

ROTTNEROS-KONCERNEN

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2007

KVARTALSRAPPORT OKTOBER - DECEMBER 2007

Belopp i MSEK om ej uppgift per aktie.

		2007	2006
Omsättning	jan - dec	2 927	2 690
	okt - dec	721	713
Resultat efter finansnetto	jan - dec	-384	-23
	okt - dec	-321	21
Resultat efter finansnetto per aktie	jan - dec	-2,13	-0,13
	okt - dec	-1,78	0,12
Resultat efter skatt	jan - dec	-301	-8
	okt - dec	-250	24
Resultat efter skatt per aktie	jan - dec	-1,67	-0,05
	okt - dec	-1,39	0,13
Kassaflöde per aktie	jan - dec	-0,56	0,19
	okt - dec	-0,77	0,48
Eget kapital per aktie		5,83	7,78
Soliditet		45 %	57 %

- Efter en nedskrivning av det bokförda värdet på anläggningstillgångar i Utansjö med 284 MSEK uppgick resultatet efter finansnetto för 2007 till -384 (-23) MSEK.
- Efter en nedskrivning av det bokförda värdet på anläggningstillgångar i Utansjö med 284 MSEK uppgick resultatet efter finansnetto för fjärde kvartalet 2007 uppgick till -321 (21) MSEK.
- Ökade kostnader för vedråvara har påverkat resultatet för året negativt med 182 MSEK jämfört med föregående år.
- Rottneros har efter genomförd huvudstudie för avsikt att genomföra etableringen i Sydafrika och verkställande direktören har fått i uppdrag av styrelsen att färdigförhandla och underteckna erforderliga avtal, främst samarbetsavtal. Därefter återstår att slutförhandla finansieringen för projektet.
- Rottneros VD Lars Blecko lämnade sin befattning den 31 januari 2008 och efterträddes av Ole Terland.

- Bolaget avstår från att lämna en prognos för helåret 2008.
- Den 9 januari 2008 meddelades att Rottneros styrelse har uppdragit åt koncernens VD att slutföra förhandlingarna med berörda fackföreningar om att genomföra den tidigare beslutade avvecklingen av Utansjö Bruk. Avsikten är att upphöra med produktionen vid bruket under andra kvartalet 2008.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2007.

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 drygt 700 000 ton massa per år vid fem fabriker i Sverige och Spanien, vilket innebär att koncernen är en av de tio största leverantörerna i världen av avsalumassa. Ett allt intensivare produktutvecklingsarbete i samklang med kundernas önskemål skall leda till en stabilare och högre lönsamhet över en konjunkturcykel. För att få en utjämning av resultaten över konjunkturcyklerna har koncernen en väl genomarbetad finansiell säkringspolicy.

HÄNDELSER EFTER ÅRETS SLUT

Den 9 januari meddelades att Rottneros styrelse har uppdragit åt koncernens VD att slutföra förhandlingarna med berörda fackföreningar om att genomföra den tidigare beslutade avvecklingen av Utansjö Bruk. Avsikten är att upphöra med produktionen vid bruket under det andra kvartalet 2008. Totalt berörs ca 140 medarbetare. Beslutet om att avveckla Utansjö Bruk togs redan i augusti 2006, då MBL-förhandlingar med de fackliga företrädarna inleddes. I mars 2007 meddelades att intentionen var att driva verksamheten under hela 2008.

Nedläggningskostnaderna beräknas uppgå till 90 MSEK vilket kommer att belasta resultatet för första kvartalet 2008 som en avsättning. Nedläggningen får netto en positiv kassaflödeseffekt på Rottneroskoncernen genom att rörelsekapital frigörs. I mars 2007 träffade Rottneros och det sydafrikanska skogsföretaget NCT en avsiktsförklaring om att utreda möjligheterna att bygga en gemensamt ägd fabrik för produktion av mekanisk pappersmassa av CTMP-typ i Sydafrika. Anläggningstillgångarna i Utansjö, som bland annat innehåller en nyinvesterad massalinje för produktion av CTMP-massa, är tänkt att utgöra grunden till etableringen i Sydafrika.

Rottneros har efter genomförd huvudstudie för avsikt att genomföra etableringen i Sydafrika och verkställande direktören har fått i uppdrag av styrelsen att färdigförhandla och underteckna erforderliga avtal, främst samarbetsavtal. Därefter återstår att slutförhandla finansieringen för projektet.

Den huvudsakliga strukturen i avtalen innebär att Rottneros åtar sig att färdigställa en fabrik med en produktionskapacitet på 165 000 ton för produktion av CTMP-massa baserad på eukalyptus som vedråvara. CTMP-anläggningen i Utansjö kommer att utgöra grunden till den nya fabriken. Investeringen blir projektfinansierad genom det gemensamägda bolaget. En ny fabrik kan vara klar att tas i bruk i slutet av 2009. Massan, som i första hand avses att exporteras till Sydostasien och Europa, kommer att säljas genom Rottneros marknadsorganisation. NCT kommer att stå för leverans av vedråvara. Rottneros får en intressebolagsandel i ett bolag som har förutsättningar att nå en god lönsamhet och som utgör en strategisk investering.

MASSAMARKNADEN

Marknad och produkter

Marknaden för samtliga massakvaliteter har utvecklats positivt under 2007 med god efterfrågan och stigande priser. För den del av den totala världsmarknaden för blekt kemisk avsalumassa som redovisar statistik (19 länder) uppgick leveranserna under de elva första månaderna av 2007 till 35,4 (34,1) miljoner ton, en ökning med 3,5 % eller 1 200 000 ton jämfört med 2006.

Leveransutnyttjandet för blekt kemisk massa i världen för perioden januari-november var 94 % (96 % för 2006). Produktionsutnyttjandet för samma period var 95 % (96 %).

Priset för blekt långfibrig kemisk massa uppgick genomsnittligt under året till USD 794 per ton (USD 675 per ton) en ökning med 18 %. Prishöjningar har genomförts successivt under året vilket innebär att priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) höjts från 730 USD/ton till 880 USD/ton. För kortfibrig kemisk massa har priset ökat från cirka USD 670 vid årets början till USD 780 vid årets slut. För kortfibrig kemisk massa har priset höjts under fjärde kvartalet från USD 720 till USD 780.

Producentlagren i världen för blekt kemisk massa var vid årets början 2 945 000 ton, och vid november månads utgång 3 112 000 ton.

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

Priset var vid årets början USD 730 per ton. Priset har under året höjts vid flera tillfällen och under fjärde kvartalet har ytterligare prishöjningar genomförts från USD 830 per ton till 880 USD per ton. Marknaden för långfibrig kemisk massa har fortsatt att utvecklas starkt under kvartalet och i dagsläget råder balans mellan utbud och efterfrågan.

Leveransutnyttjandet på marknaden under perioden januari-november var 95 % (97 % för 2006), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 96 % (95 %). För perioden oktober - november var leveransutnyttjandet 96 % (95 % under oktober-november 2006), och utnyttjandet av produktionskapaciteten 97 % (96 %).

Kortfibrig kemisk massa (som tillverkas i Miranda)

Priset för eukalyptusmassa (BEK) har under året höjts från USD 670 per ton till USD 780 per ton. Den positiva prisutvecklingen fortsätter under början av 2008, med aviseringar om prishöjning till USD 800 från och med februari.

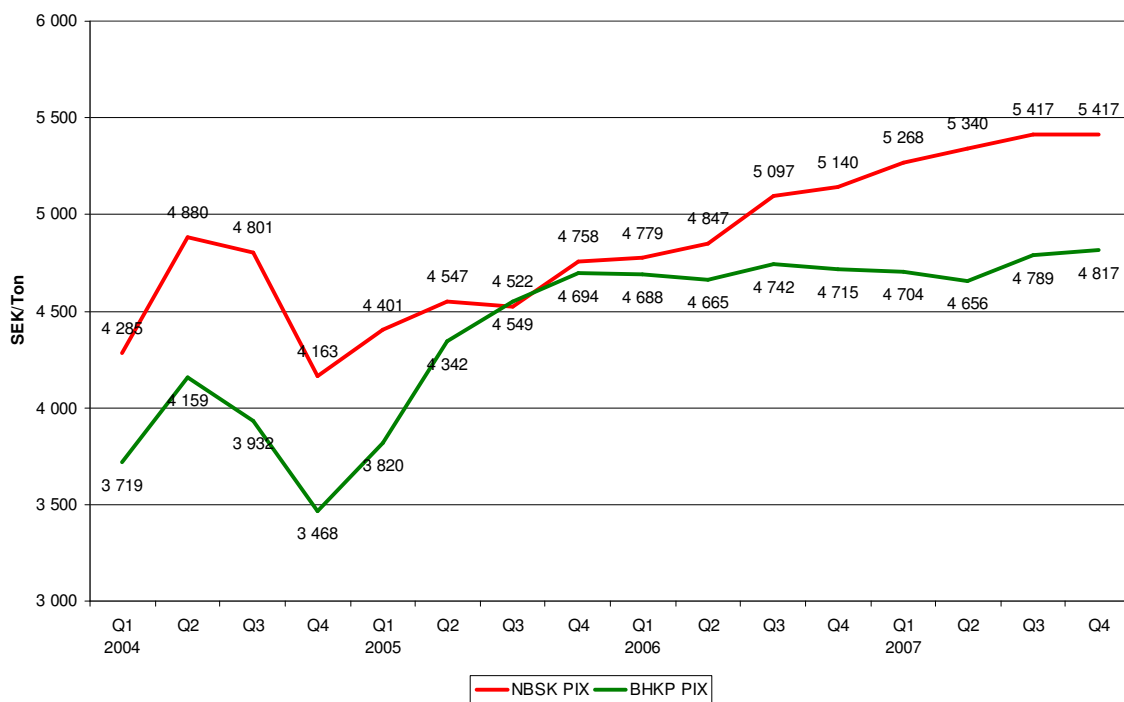
Leveransutnyttjandet under perioden januari-november var 93 % (96 % för föregående år), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 94 % (96 %). För perioden oktober-november var leveransutnyttjandet 95 % (94 %), och utnyttjandet av produktionskapaciteten 96 % (95 %).

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

Priserna för kortfibrig CTMP har under året höjts i motsvarande grad som priset för kortfibrig kemisk massa, och för långfibrig CTMP har prisutvecklingen varit något bättre. Perioden har kännetecknats av såväl god efterfrågan som hög produktion. Leveransutnyttjandet för perioden januari-november var 99 % (97 % för 2006), och produktionsutnyttjandet var 97 % (95 %).

Leveransutnyttjandet för perioden oktober-november var 100 % (85 % för samma period 2006), och produktionsutnyttjandet var 99 % (95 %).

Utveckling av PIX pris SEK



PRODUKTION OCH LEVERANSER

Koncernens fem massfabriker i Rottneros, Rockhammar, Utansjö, Vallvik och Miranda i Spanien har en sammanlagd produktionskapacitet på drygt 700 000 ton per år. Produktionen under året uppgick till 730 100 (698 900) ton, en ökning med 4 %. Produktionen under fjärde kvartalet uppgick till 190 000 (181 100) ton, en ökning med 5 %. Den totala produktionen utgör produktionsrekord och flera av Rottneros bruk har slagit produktionsrekord under året. Produktionen under året, främst det första kvartalet, har dock störts av brist på vedråvara. Årliga underhållsstopp har genomförts i Vallvik och Rottneros under tredje kvartalet och i Miranda och Utansjö under fjärde kvartalet. Samtliga kostnader för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs.

Utleveranserna under 2007 uppgick till 714 800 (699 500) ton, vilket är 15 300 ton mer än föregående år. Under fjärde kvartalet uppgick utleveranserna till 174 200 (178 900) ton.

PRODUKTION TON	okt - dec 2007	okt - dec 2006	jan - dec 2007	jan - dec 2006
Sulfatmassa	88 200	87 700	347 200	337 700
Slipmassa	41 400	36 000	154 800	142 800
CTMP	60 400	57 400	228 100	218 400
SUMMA	190 000	181 100	730 100	698 900
LEVERANSER TON	okt - dec 2007	okt - dec 2006	jan - dec 2007	jan - dec 2006
Sulfatmassa	79 600	88 200	337 500	340 000
Slipmassa	34 600	37 300	143 700	142 800
CTMP	60 000	53 400	233 600	216 700
SUMMA	174 200	178 900	714 800	699 500

FAKTURERING OCH RESULTAT

Januari – december 2007

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 927 MSEK (2 690). Verksamheten inom Rottneros Packaging är under uppbyggnad varför någon särredovisning per affärsområde inte lämnas.

Omsättningen för perioden var 237 MSEK högre än föregående år främst beroende på: *ökade leveranser 59 MSEK, svagare USD -264 MSEK, högre massapris i USD 439 MSEK samt övriga förändringar 3MSEK*. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 675 till USD 794 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK ökade från 4 977 till 5 368 kr per ton, en ökning med 8 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, ökade från USD 640 till USD 702 per ton eller med 10 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade från 4 711 till 4 743 kr per ton, en marginell ökning om knappt 1 %.

Resultatet har belastats med en nedskrivning av bokförda värden på anläggningstillgångar i Utansjö Bruk uppgående till 284 MSEK. Det kvarvarande bokförda värdet på anläggningstillgångarna i Utansjö uppgår efter nedskrivningen till 100 MSEK.

Den största delen av årets förlust är hänförlig till verksamheten vid Utansjö. Utansjö Bruks operativa resultat efter finansiella poster uppgår för 2007 till -75 MSEK. Till detta tillkommer nedskrivningen av anläggningstillgångarna.

Rottneros driver även ett flertal viktiga framtidsprojekt, bland annat planerna på att etablera en fabrik i Sydafrika och satsningen på livsmedelsförpackningar med varumärket SilviPak genom affärsområdet Rottneros Packaging. Tillsammans belastar dessa projekt resultatet för 2007 med 28 MSEK. Projekten utgör viktiga steg i arbetet att långsiktigt vända Rottneros negativa resultattrend och skapa ett lönsamt företag. Under 2009 beräknas satsningarna ge positiva resultattillskott.

Det pågående besparingsprogrammet har resulterat i kostnadssänkningar i enlighet med den planerade besparingsnivån motsvarande 100 MSEK och har därmed nått sitt mål.

Elpriset på el-börsen Nordpool som föregående år steg dramatiskt har under året genomsnittligt uppgått till 28 öre per kWh. För åren 2008 och framåt handlas el på Nordpool för närvarande till cirka 45 öre per kWh.

Tillgången på vedråvara under året har störts av ett flertal faktorer, vilket har medfört kraftigt stigande priser. Vidare har den knappa tillgången på ved medfört ökade transportkostnader för vedråvara på grund av längre transportsträckor. Sammantaget har kostnaderna för ved ökat med 182 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens rörelseresultat under perioden uppgick till -360 MSEK (-7) och inkluderar nedskrivningen av anläggningstillgångarna i Utansjö med 284 MSEK.

De kostnader som huvudsakligen har påverkat resultatet för året i jämförelse med föregående år är nedskrivningen av anläggningstillgångar med 284 MSEK, kostnaderna för Rottneros utvecklingsprojekt samt ökade kostnader för vedråvara med 182 MSEK. Elkostnaderna, inklusive effekten av elsäkringar, har minskat med 20 MSEK under året jämfört med 2006. Resultatet under 2006 belastades med en avsättning för omstruktureringar med 27 MSEK. Tredje kvartalet 2007 har belastats med en avsättning på 10 MSEK för omstrukturingsåtgärder vid Rottneros Bruk omfattande cirka 30 tjänster. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under 2007 blev 170 MSEK sämre än föregående år och uppgick till -69 MSEK (101).

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -384 MSEK (-23) och inkluderar ett finansnetto på -24 MSEK (-16). Resultat efter skatt uppgår till -301 MSEK (-8). Resultatet per aktie efter skatt blev -1,67 SEK (-0,05). Kassaflödet per aktie uppgick till -0,56 SEK (0,19).

Oktober-december 2007 jämfört med oktober-december 2006

Koncernens nettoomsättning uppgick till 721 MSEK (713).

Omsättningen för 2007 var 8 MSEK högre än föregående år främst beroende på: *lägre leveranser -19 MSEK, svagare USD -73 MSEK samt högre massapris i USD 100 MSEK*. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 725 till USD 844 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK ökade från 5 141 till 5 417 kr per ton, en förbättring med 5 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, ökade från USD 663 till USD 751 per ton eller med 13 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade marginellt från 4 696 till 4 819 kr per ton, en mindre ökning med 3 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -311 MSEK (27) och inkluderar nedskrivningen av anläggningstillgångarna i Utansjö med 284 MSEK.

De kostnader som har påverkat resultatet för kvartalet i jämförelse med samma period föregående år är i huvudsak ökade kostnader för vedråvara med 49 MSEK. Elkostnaderna, inklusive säkringar för el, har ökat med 6 MSEK under kvartalet jämfört med motsvarande period 2006. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till 15 MSEK (20).

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -321 MSEK (21) och inkluderar ett finansnetto som uppgick till -10 MSEK (-6). Resultat efter skatt uppgår till -250 MSEK (24). Resultatet per aktie efter skatt blev -1,39 SEK (0,13). Kassaflödet per aktie uppgick till -0,77 SEK (0,48).

Koncernen	2007					2006				
	IV	III	II	I	Helår	IV	III	II	I	Helår
Resultat efter finansiella poster	-321	-82	5	14	-384	21	1	-2	-43	-23
<i>Varav:</i>										
Valutasäkringar	25	6	2	6	39	14	7	9	6	36
Massapris säkringar	-20	-16	-15	-12	-63	-8	-	-	-	-8
Elsäkringar	10	-22	-19	-14	-45	14	29	15	15	73
Totalt säkringar	15	-32	-32	-20	-69	20	36	24	21	101
IAS 39	-3	-	15	-2	10	-10	9	6	2	7
Grön el	6	4	6	6	22	6	3	1	5	15

Oktober-december 2007 jämfört med juli - september 2007

Omsättningen under kvartalet ökade med 34 MSEK i jämförelse med tredje kvartalet 2007. Ökningen kan i huvudsak hänföras till *högre leveranser 41 MSEK, svagare USD -37 MSEK, högre massapris i USD 35 MSEK och övriga förändringar -5 MSEK*. De fortsatta prishöjningarna på massa har inte haft något genomslag under kvartalet på grund av lägre valutakurs på USD.

Anledningen till resultatavvikelsen mellan kvartalen utöver nedskrivningen av anläggningstillgångar är hänförlig till de genomförda underhållsstoppen som belastar tredje kvartalet med kostnader på cirka 30 MSEK och i tillägg ger ett produktionsbortfall som kan beräknas till cirka 11 MSEK. Under fjärde kvartalet har underhållsstopp genomförts vid bruken i Miranda och Utansjö. Dessa är dock inte lika omfattande som underhållsstoppet i Vallvik men medför kostnader på cirka 15 MSEK. Vidare har en avsättning på 10 MSEK för omstrukturering vid Rottneros Bruk belastat tredje kvartalet. Kostnaden för vedråvara har sjunkit något under fjärde kvartalet och sammantaget är kostnaderna 9 MSEK lägre än för tredje kvartalet. Kostnaderna för el inklusive elsäkringar är på samma nivå under fjärde kvartalet jämfört tredje kvartalet. Realiserade säkringsaktiviteter gav ett resultat under fjärde kvartalet om 15 MSEK att jämföras med -32 MSEK för det tredje kvartalet 2007. Resultatet efter finansiella poster för fjärde kvartalet 2007 uppgick till -321 MSEK jämfört med -82 MSEK för tredje kvartalet 2007.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansnetto för 2007 i moderbolaget blev -377 MSEK (122). All fakturering av massa inom koncernen har centraliserats till moderbolaget. Moderbolaget agerar distributör för samtliga bruk och erhåller för detta en normal försäljningskommission. De kommentarer som givits för koncernens försäljning gäller därmed även för moderbolagets försäljning. I resultatet ingår realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med -69 MSEK (101). I moderbolagets verksamhet ingår även verksamheten inom affärsområdet Rottneros Packaging som i sitt uppstartningsskede innebär en kostnadsbelastning. Kostnader för projektet i Sydafrika ingår också i moderbolagets resultat. Moderbolagets resultat inkluderar även en nedskrivning på aktier i dotterbolag med 265 MSEK.

Resultatet efter finansnetto i moderbolaget för det fjärde kvartalet blev -269 MSEK (62). I resultatet ingår realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med 15 MSEK (20).

Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidan 15.

ROTTNEROS PACKAGING

Rottneros har under 2006 inlett produktion av förpackningar för kyld och fryst färdiglagad mat tillverkade av fibermassa under varumärket SilviPak. Verksamheten, som bedrivs i det nya affärsområdet Rottneros Packaging, förväntas stå för cirka 15 procent av koncernens omsättning inom en femårsperiod och ta en marknadsandel i Europa på cirka fem procent. Verksamheten är under uppbyggnad varför någon separat redovisning inte lämnas för affärsområdet.

Styrelsen har tagit beslut om en utökning av SilviPaks produktionskapacitet genom att investera i en ny fabrik för produktion av förpackningar i anslutning till massabruket i Miranda i Spanien. Investeringen uppgår till 50 MSEK och fabriken beräknas tas i drift under andra kvartalet 2008.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de har antagits av EU medan moderbolagets redovisning har upprättats enligt RR 32. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsbokslutet. En detaljerad redovisning av koncernens redovisningsprinciper framgår av Rottneros årsredovisning för år 2006 på sidorna 46 – 48.

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 och framför allt försöka skapa en grundtrygghet så att förlustperioder undviks. De risker som har störst påverkan på koncernens resultat är knutna till valutakurser, massapriser och el. Även priset på ved är en viktig resultatpåverkande faktor.

USD

Den största delen av realflödet i USD, som beräknas uppgå till cirka 40 procent av det totala inflödet, säkras. Visserligen fakturerar Rottneros i olika valutor, men den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD. Det innebär att den underliggande exponeringen mot USD är mycket hög, men att det direkta inflödet av USD (realflödet) endast motsvarar cirka 40 procent av omsättningen. Den del av omsättningen som är kontrakterad i EUR, cirka 10 procent, har säkrats för 2008.

Den genomsnittliga USD-kursen var under 2007 8 procent lägre än föregående år och uppgick genomsnittligt för året till 6,76 jämfört med 7,37 föregående år. Påverkan på omsättningen av en lägre genomsnittskurs för USD gentemot SEK under perioden uppgick till -264 MSEK jämfört med 2006. Samtidigt har priset på massa i NBSK fortsatt att stiga och uppgick för 2007 till USD 794 jämfört med USD 675 för föregående år. Sammantaget har detta medfört en genomsnittlig förbättring av NBSK priset i SEK med cirka 8 procent för 2007 jämfört med 2006.

Vid utgången av december fanns valutakurssäkringar i form av terminskontrakt tecknade för 15 MUSD, till en genomsnittskurs på 6,57 SEK per USD. Dessa kontrakt avser januari och februari 2008. Därutöver fanns vid utgången av kvartalet säkringar av 25 MEUR till en kurs av 9,28 EUR/SEK för leveranser 2008.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i lokala valutor. Massaprisssäkringar har tecknats för två- respektive treårsperioder till en ursprunglig total volym av 168 000 ton som förfaller från och med det fjärde kvartalet 2006 och framåt. Säkringarna motsvarar 5 000 ton per månad under 2008 och 4 000 ton per månad under 2009 och löper ut september 2009. Säkringsnivån uppgår till 633 USD per ton.

El

Rottneros är ett av de företag inom skogsindustrin som tidigt började arbeta med långa kontrakt som band el-priserna på attraktiva nivåer. 2002 säkrades hela elförbrukningen fram till 2005 och därefter i avtagande grad till 2009. För 2007 var cirka 90 procent av förbrukningen säkrad till ett genomsnittligt pris på cirka 32 öre, avseende 2008 har cirka 20 procent säkrats till 27 öre per kWh och avseende 2009 har 13 procent säkrats till 25 öre per kWh. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool uppgick för 2007 till cirka 28 öre per kWh jämfört med 45 öre per kWh för helåret 2006.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2006.

Av tabellen nedan framgår marknadsvärderingarna av samtliga säkringar. Värderingen är gjord av oberoende parter och avser likvidationsvärdet, dvs. en värdering enligt terminskontrakt per 31 december 2007. Referensvärdet avser avista notering per 31 december och anges som kompletterande upplysning. Säkringarna löper över en period om ett till tre år. Genom den nya 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) DECEMBER 2007:					
<i>Säkring</i>	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 31 december 2007</i>
Valuta USD, termin	15 MUSD	6,57	SEK/USD	2	6,43 SEK/USD
Valuta EUR, termin	25 MEUR	9,28	SEK/EUR	-4	9,46 SEK/EUR
Massapris	96 000 ton	637	USD (PIX)	-126	USD 869/6,43 SEK/USD
El	140 400 MWh	26,4	öre/kWh	31	39,8 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				-97	

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) DECEMBER 2006:					
	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 31 december 2006</i>
Valuta USD, termin	22 MUSD	7,31	SEK/USD	11	6,87 SEK/USD
Valuta EUR, termin	44 MEUR	9,22	USD/EUR	9	9,04 SEK/EUR
Massapris	156 000 ton	634	USD (PIX)	-79	USD 730/6,87 SEK/USD
El	753 700 MWh	31,3	öre/kWh	22	21,7 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				-37	

PROGRAM FÖR KOSTNADSREDUKTIONER

Bolaget offentliggjorde i början av februari 2006 beslutet att genomföra ett besparingsprogram på 100 MSEK med särskilt fokus på rörliga kostnader samt ytterligare reduktion av bemanningen. Målet för bemanningsreduktionen är cirka 70 befattningar. Programmet utarbetades under första kvartalet 2006. Besparingseffekten för 2006 uppgick till cirka 40 MSEK. Under 2007 har besparingar uppnåtts med den planerade målsättningen och uppgick till 100 MSEK.

Som en del i besparingsprogrammet har styrelsen fattat beslut om att genomföra personalminskningar vid Rottneros Bruk med cirka 30 tjänster. För att möjliggöra en personalreduktion krävs en investering med cirka 20 MSEK i ett nytt kontrollrum och ny utlastningslinje.

FÖRSÄLJNING AV EGNA AKTIER

Årsstämman 2007 gav styrelsen bemyndigande att under tiden till nästkommande årsstämma fatta beslut om att överlåta aktier i bolaget. Någon sådan överlåtelse har inte skett under perioden.

INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under 2007 uppgick till 163 MSEK (113).

Den största investeringen under 2007 avsåg en ny turbin vid Vallvik Bruk. Investeringen uppgick till cirka 90 MSEK. Den nya turbinen, som kommer att höja självförsörjningsgraden av el vid Vallviks Bruk från cirka 70 % till närmare 100 %, installerades i samband med underhållsstoppet i september 2007. Detta innebär att den externt köpta elen minskar med nära 50 GWh per år.

Koncernens likvida medel uppgick till 121 MSEK vid årets utgång, jämfört med 122 MSEK vid utgången av 2006. Bolaget hade per 31 december 2007 räntebärande skulder på sammanlagt 625 MSEK (481) och en nettolåneskuld på 504 MSEK (359). Beviljade men outnyttjade krediter uppgick till sammanlagt 196 MSEK. Soliditeten uppgick till 45 % jämfört med 57 % föregående år. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 5,83 SEK (7,78).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick till 63 MSEK (149) och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med -64 MSEK (105). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till -100 MSEK (38). Investeringar har finansierats genom kassaflödet i den egna verksamheten.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under rapportperioden till 718 (754).

UTSIKTER FÖR 2008

Under fjärde kvartalet 2007 har prishöjningar genomförts vilket innebär att priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) uppgår till 880 USD/ton och priset för kortfibrig kemisk massa har höjts till 780 USD/ton. Prisutvecklingen i USD har dock haft en mindre effekt på massapriset i svenska kronor till följd av den sjunkande dollarkursen och sammantaget har prishöjningarna under 2007 inte räckt till för att kompensera för höjda råvarukostnader. Bland insatsvaror väntas det höga priset på ved bestå och priset på el har stigit under inledningen av 2008.

Bolaget förväntar en fortsatt god balans på massamarknaden. Under året tillförs en del kortfibrig massa genom ny produktionskapacitet framförallt i Sydamerika. Samtidigt sker dock nedläggningar som aviserats under 2007 och inledningen av 2008.

Bolaget avstår från att lämna en prognos för helåret 2008.

UTDELNING FÖR 2007

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman den 24 april, 2008 att ingen utdelning lämnas.

FÖRSLAG TILL HANTERING AV INNEHAV AV EGNA AKTIER

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar delegera ett fortsatt mandat till styrelsen att besluta om att överlåta egna aktier för att finansiera strategiska investeringar eller förvärv och delegeringen skall avse tiden fram till nästa årsstämma år 2009. Detaljer om förslaget kommer att meddelas när dessa fastställts av styrelsen.

ÅRSSTÄMMAN

Årsstämma hålls torsdagen den 24 april 2008 kl 14.00 på Hotel Selma Lagerlöf i Sunne. Avstämningsdag för att rösta på årsstämman är den 18 april 2008.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- | | |
|------------------|--|
| 24 april, 2008 | - Kvartalsrapport 3 månader 2008 och årsstämma |
| 25 juli, 2008 | - Halvårsrapport 2008 |
| 24 oktober, 2008 | - Kvartalsrapport 9 månader 2008 |
| 3 februari, 2009 | - Bokslutskommuniké avseende 2008 |

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

Upplands Väsby den 1 februari 2008

Ole Terland
Koncernchef och verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Rottneros AB (publ) för perioden 1 januari till 31 december 2007. Det är styrelsen och vd som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410. Översiktlig granskning av finansiell bokslutskommuniké utförd av företagets valda revisor, som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisionsstandard i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommuniké inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 1 februari 2008
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor"

Ole Terland och Karl Ove Grönqvist är tillgängliga den 1 februari på telefonnummer 08-407 21 03 mellan kl. 08.00 och 09.00.

Analytiker- och journalistträff

Analytiker och journalister inbjuds till en analytikerträff den 1 februari kl. 10.00 hos Hallvarsson & Halvarsson, Birger Jarlsgatan 6B, tfn 08/407 20 00. Anmälan till Camilla Nilsson. 08/407 22 22, e-post: camilla.nilsson@halvarsson.se

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Okt - dec 2007	Okt - dec 2006	Helår 2007	Helår 2006
Nettoomsättning	721	713	2 927	2 690
Förändring färdigvarulager	60	6	84	-4
Övriga rörelseintäkter	18	18	57	97
SUMMA INTÄKTER	799	737	3 068	2 783
Råvaror och förnödenheter	-501	-418	-1 859	-1 573
Övriga externa kostnader	-179	-160	-718	-643
Personalkostnader	-110	-90	-415	-419
Av- & nedskrivningar	-320	-42	-436	-155
SUMMA KOSTNADER	-1 110	-710	-3 428	-2 790
RÖRELSERESULTAT	-311	27	-360	-7
Finansiella intäkter	-1	1	9	7
Finansiella kostnader	-9	-7	-33	-23
Summa finansiella poster	-10	-6	-24	-16
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-321	21	-384	-23
Skatt på periodens resultat	71	3	83	15
RESULTAT EFTER SKATT	-250	24	-301	-8
Antal aktier vid periodens ingång ¹⁾	180 212	180 212	180 212	180 212
Antal återköpta egna aktier ¹⁾	-	-	-	-
Antal aktier vid periodens utgång ¹⁾	180 212	180 212	180 212	180 212
Antal aktier i genomsnitt ¹⁾	180 212	180 212	180 212	180 212
Resultat efter skatt/aktie (SEK) ²⁾	-1,39	0,13	-1,67	-0,05
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN				
Massapris listpris NBSK, USD ³⁾	844	725	794	675
USD/SEK ⁴⁾	6,42	7,08	6,76	7,37
Massapris listpris NBSK i SEK	5 417	5 141	5 368	4 977
Rottneros leveranser, ton	174 100	178 900	714 700	699 500

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)

	Dec 2007	Dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	22	36
Materiella anläggningstillgångar	1 015	1 284
Finansiella anläggningstillgångar	86	43
Summa anläggningstillgångar	1 123	1 363
Varulager	493	397
Kortfristiga fordringar	572	570
Kortfristiga placeringar	-	-
Likvida medel	121	122
Summa omsättningstillgångar	1 186	1 089
SUMMA TILLGÅNGAR	2 309	2 452
Eget kapital	1 050	1 403
Långfristiga skulder		
Räntebärande	173	177
Ej räntebärande	49	85
Summa långfristiga skulder	222	262
Kortfristiga skulder		
Räntebärande	452	304
Ej räntebärande	585	483
Summa kortfristiga skulder	1 037	787
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 309	2 452

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	Jan - dec 2007	Jan - dec 2006
Rörelseresultat	-360	-7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av-/nedskrivningar	436	155
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	16	3
	92	151
Erhållna/betalda finansiella poster	-28	-18
Betald skatt	-5	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	59	130
Förändring av rörelsekapital	4	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63	149
Investeringar i anläggningstillgångar	-163	-113
Förändring långfristiga fordringar	-	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-163	-111
Upptagna lån	119	-
Amortering av skuld	-4	-18
Utbetald utdelning	-18	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	97	-36
Periodens/Årets kassaflöde	-3	2
Likvida medel vid årets början	122	125
Periodens/Årets kassaflöde	-3	2
Kursdifferens i likvida medel	2	-5
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens/årets slut	121	122

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Okt - dec 2007	Okt - dec 2006	Helår 2007	Helår 2006
Nettoomsättning	712	698	2 905	2 689
Förändring färdigvarulager	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	42	40	104	140
SUMMA INTÄKTER	754	738	3 009	2 829
Råvaror och förnödenheter	-697	-686	-2 922	-2 596
Övriga externa kostnader	-49	-41	-169	-139
Personalkostnader	-11	-10	-36	-30
Av- & nedskrivningar	-2	-1	-6	-5
SUMMA KOSTNADER	-759	-738	-3 133	-2 770
RÖRELSERESULTAT	-5	-	-124	59
Finansiella intäkter	10	103	45	125
Finansiella kostnader	-274	-41	-298	-62
Summa finansiella poster	-264	62	-253	63
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-269	62	-377	122
Skatt på periodens resultat	-	9	22	-9
RESULTAT EFTER SKATT	-269	71	-355	113

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	Dec 2007	Dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	13	15
Materiella anläggningstillgångar	19	15
Finansiella anläggningstillgångar	520	510
Summa anläggningstillgångar	552	540
Varulager	2	1
Kortfristiga fordringar	1 345	1 135
Likvida medel	21	35
Summa omsättningstillgångar	1 368	1 171
SUMMA TILLGÅNGAR	1 920	1 711
Eget kapital	755	1 094
Långfristiga skulder		
Räntebärande	150	150
Ej räntebärande	-	-
Summa långfristiga skulder	150	150
Kortfristiga skulder		
Räntebärande	432	308
Ej räntebärande	583	159
Summa kortfristiga skulder	1 015	467
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 920	1 711

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	2007	2006	2005	2004		2003		2002	
			Kvarvarande verksamheter	Totalt	Kvarvarande verksamheter	Totalt			
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN									
Massapris listpris NBSK, USD ¹⁾	794	675	611		617		524	463	
USD/SEK ²⁾	6,76	7,37	7,48		7,35		8,09	9,72	
Massapris listpris NBSK i SEK	5 368	4 977	4 565		4 532		4 235	4 500	
Rottneros leveranser, ton	714 700	699 500	666 700		625 000		641 100	630 500	
Försäljning och resultat, MSEK									
Nettoomsättning	2 927	2 690	2 411	2 429	2 272	2 356	2 380	2 494	
Rörelseresultat före avskrivningar	75	148	9	48	129	109	239	171	
Avskrivningar	-435	-155	-138	-138	-162	-223	-117	-114	
Rörelseresultat efter avskrivningar	-360	-7	-129	-90	-33	-114	122	57	
Finansnetto	-24	-16	-12	-13	-5	-7	-7	29	
Resultat efter finansnetto	-384	-23	-141	-103	-38	-121	115	86	
Resultat efter skatt	-301	-8	-91	-63	-31	-91	85	55	
Balansposter, MSEK									
Anläggningstillgångar	1 123	1 363	1 435		1 349		1 249	1 197	
Varulager	493	397	430		474		388	401	
Kortfristiga fordringar	572	570	595		572		443	425	
Likvida medel	121	122	125		157		252	350	
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	-	-	26		16		-	-	
Eget kapital	1 050	1 403	1 523		1 673		1 717	1 706	
Långfristiga räntebärande skulder	173	177	180		186		42	6	
Långfristiga ej räntebärande skulder	49	85	118		174		158	143	
Kortfristiga räntebärande skulder	452	304	375		56		6	2	
Kortfristiga ej räntebärande skulder	585	483	415		472		414	516	
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	-	-	10		7		-	-	
Balansomslutning	2 309	2 452	2 611		2 568		2 332	2 373	
Nyckeltal									
Rörelsemarginal	%	-12,3	-0,3	-5,3	-3,7	-1,5	-4,9	5,1	2,3
Vinstmarginal	%	-13,1	-0,9	-5,8	-4,2	-1,7	-5,2	4,8	3,5
Avkastning på sysselsatt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	7	5
Avkastning på eget kapital efter full skatt	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	5	3
Soliditet	%	45	57	58	58	65	65	73	72
Skuldsättningsgrad	ggr	0,6	0,3	0,4	0,4	0,2	0,2	0,0	-
Räntetäckningsgrad	ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	18,2	29,4
Övrigt									
Investeringar	MSEK	163	113	234	234	283	283	193	244
Medelantal anställda	st	718	754	804	804	835	835	857	860

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

²⁾ Källa: Riksbankens årsgenomsnitt

³⁾ Uppgifter för åren 2002 tom 2003 har inte räknats om i enlighet med IAS/IFRS. Justering skulle behöva göras för IAS 39.