

ROTTNEROS-KONCERNEN

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2007

KVARTALSRAPPORT JULI - SEPTEMBER 2007

Belopp i MSEK om ej uppgift per aktie.

		2007	2006	
Omsättning	jan - sept	2 206	1 977	
	juli - sept	687	662	
Resultat efter finansnetto	jan - sept	-63	-44	
	juli - sept	-82	1	
Resultat efter finansnetto per aktie	jan - sept	-0,35	-0,25	
	juli - sept	-0,45	0,00	
Resultat efter skatt	jan - sept	-51	-32	
	juli - sept	-60	-1	
Resultat efter skatt per aktie	jan - sept	-0,28	-0,18	
	juli - sept	-0,33	0,00	
Kassaflöde per aktie	jan - sept	0,21	-0,29	
	juli - sept	-0,05	-0,09	
Eget kapital per aktie		7,19	7,78	(2006-12-31)
Soliditet		52 %	57 %	(2006-12-31)

- Resultatet efter finansnetto för de första nio månaderna 2007 uppgick till -63 (-44) MSEK.
- Resultatet efter finansnetto för tredje kvartalet 2007 uppgick till -82 (1) MSEK. Kvartalet har belastats med kostnader om cirka 30 MSEK för årliga underhållsstopp vid bruken i Vallvik och Rottneros. Avsättning har skett med 10 MSEK i tredje kvartalet för att genomföra personalreduktioner om cirka 30 tjänster i Rottneros.
- Ökade kostnader för vedråvara samt vedbrist har påverkat resultatet januari till september negativt med 141 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. De höga priserna på ved väntas bestå under resterande del av året.
- Bolaget förväntar sig en fortsatt stark marknad för massa. Aviserade prishöjningar i USD från och med oktober har etablerats och dessa priser förväntas bestå året ut. Den svaga dollarkursen har dock till stor del motverkat dessa prishöjningar.
- I projekt Sydafrika pågår en huvudstudie som skall vara färdig i början på 2008. Rottneros kommer, om projektet genomförs, att bli delägare i ett fristående bolag som har förutsättningar att nå en god lönsamhet.
- Beslutet att investera i en ny produktionsanläggning för SilviPak i Miranda har ytterligare ökat marknadsintresset för denna nya förpackningstyp.
- Rottneros VD Lars Blecko meddelade den 2 oktober att han lämnar Rottneros för att tillträda som VD för värdehanteringsföretaget Loomis, som är ett dotterbolag till Securitas. Lars Blecko har varit koncernchef för Rottneros sedan hösten 1999.

- Bolaget avstår från att lämna en prognos för helåret 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.

MASSAMARKNADEN

Marknad och produkter

Marknaden för samtliga massakvaliteter har fortsatt att utvecklas positivt under 2007. Leveransutnyttjandet för blekt kemisk massa i världen för perioden januari-augusti var 94 % (96 % för motsvarande period 2006). Produktionsutnyttjandet för samma period var 95 % (96 %).

Priset för blekt långfibrig kemisk massa uppgick genomsnittligt under januari-september till USD 777 per ton (juli-september USD 803 per ton). Prishöjningar har genomförts successivt under tredje kvartalet vilket innebär att priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) höjts till 830 USD/ton. För kortfibrig kemisk massa har priset höjts under tredje kvartalet från USD 700 till USD 720.

Producentlagren i världen för blekt kemisk massa var vid årets början 3 044 000 ton, och vid augusti månads utgång preliminärt 3 144 000 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 tredje kvartalet har ytterligare prishöjningar genomförts till USD 830 per ton. Marknaden för långfibrig kemisk massa har fortsatt att utvecklas starkt under kvartalet och i dagsläget råder en bra balans mellan utbud och efterfrågan.

Leveransutnyttjandet på marknaden under perioden januari-augusti var 95 % (96 % för motsvarande period 2006), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 96 % (95 %). För perioden juli-augusti var leveransutnyttjandet 96 % (92 % under juli-augusti 2006), och utnyttjandet av produktionskapaciteten 100 % (96 %).

Kortfibrig kemisk massa (som tillverkas i Miranda)

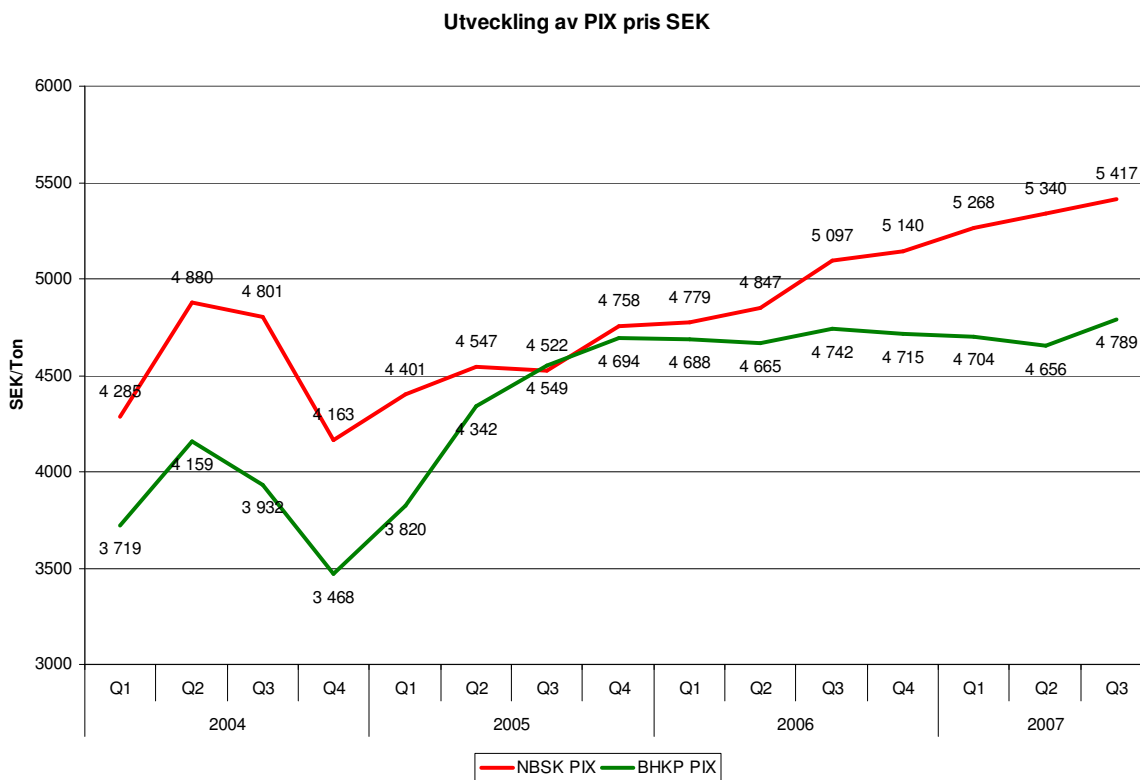
Priset för eukalyptusmassa (BEK) har under året höjts från USD 670 per ton till USD 720 per ton. Det genomsnittliga priset för perioden januari-september uppgick till USD 686 per ton och för juli-september USD 710 per ton. Från och med oktober har ytterligare prishöjningar annonserats och priset för eukalyptusmassa höjs till USD 750 per ton.

Leveransutnyttjandet under perioden januari-augusti var 92 % (96 % för motsvarande period föregående år), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 93 % (97 %). För perioden juli-augusti var leveransutnyttjandet 92 % (90 % under juli-augusti 2006), och utnyttjandet av produktionskapaciteten 94 % (96 %).

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

Priserna för kortfibrig CTMP har under tredje kvartalet höjts i motsvarande grad som priset för kortfibrig kemisk massa, dvs. USD 20. Från och med oktober har ytterligare prishöjningar aviserats och priset för eukalyptusmassa höjs med USD 30 per ton. Perioden har kännetecknats av såväl god efterfrågan som hög produktion. Leveransutnyttjandet för perioden januari-augusti var 98 % (99 % för samma period 2006), och produktionsutnyttjandet var 96 % (95 %).

Leveransutnyttjandet för perioden januari-september var 98 % (100% för samma period 2006), och produktionsutnyttjandet var 96 % (95 %).



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 årets första nio månader uppgick till 540 100 (517 800) ton, en ökning med 4 %. Produktionen under tredje kvartalet uppgick till 177 900 (167 700) ton, en ökning med 6 %. Räknat över en rullande tolv månaders period uppgår produktionen till 721 000 ton vilket utgör rekord. Produktionen under året, främst det första kvartalet, har störts av brist på vedråvara. Årliga underhållsstopp har genomförts i Vallvik och Rottneros under tredje kvartalet och kommer att genomföras i Miranda och Utansjö under fjärde kvartalet. Samtliga kostnader för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs.

Utleveranserna under de första nio månaderna 2007 uppgick till 540 600 (520 600) ton, vilket är 20 000 ton mer än föregående år. Under tredje kvartalet uppgick utleveranserna till 164 500 (168 700) ton.

PRODUKTION TON	jul - sept 2007	jul - sept 2006	jan - sept 2007	jan - sept 2006
Sulfatmassa	84 200	79 200	259 000	250 000
Magnefitmassa	-	-	-	-
Slipmassa	35 900	35 300	113 400	106 800
CTMP	57 800	53 200	167 700	161 000
SUMMA	177 900	167 700	540 100	517 800
LEVERANSER TON	jul - sept 2007	jul - sept 2006	jan - sept 2007	jan - sept 2006
Sulfatmassa	79 600	80 100	257 900	251 800
Magnefitmassa	-	-	-	-
Slipmassa	29 400	36 100	109 100	105 500
CTMP	55 500	52 500	173 600	163 300
SUMMA	164 500	168 700	540 600	520 600

Det genomsnittliga kapacitetsutnyttjandet i bruken under perioden uppgick till 100 % (95) fördelat på sulfatmassa 99 % (96), slipmassa 98 % (93) samt CTMP 101 % (95).

FAKTURERING OCH RESULTAT

Januari – september 2007

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 206 MSEK (1 977). Verksamheten inom Rottneros Packaging är under uppbyggnad varför någon särredovisning per affärsområde inte lämnas.

Omsättningen för perioden var 229 MSEK högre än föregående år främst beroende på: *ökade leveranser 77 MSEK, svagare USD -187 MSEK samt högre massapris i USD 339 MSEK*. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 658 till USD 777 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK ökade från 4 915 till 5 344 kr per ton, en ökning med 9 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, ökade från USD 629 till USD 686 per ton eller med 9 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade från 4 641 till 4 718 kr per ton, en marginell ökning om knappt 2 %.

Det pågående besparingsprogrammet har resulterat i kostnadssänkningar under perioden med cirka 70 MSEK och förväntas under 2007 nå upp till den planerade besparingsnivån på 85 MSEK.

Elpriset på Nordpool som föregående år steg dramatiskt har under året genomsnittligt uppgått till 24 öre per kWh. Långsiktigt utgör dock elpriset för kommande år ett fortsatt hot mot den mekaniska massatillverkningen. För åren 2008 och framåt handlas el på Nordpool för närvarande till knappt 50 öre per kWh.

Tillgången på vedråvara under perioden 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 141 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

I mars meddelades att Rottneroskoncernen och det sydafrikanska skogsägarföretaget NCT har träffat en avsiktsförklaring om att tillsammans utvärdera möjligheterna att bygga en gemensamt ägd fabrik för produktion av mekanisk pappersmassa av CTMP-typ i Sydafrika.

Om huvudstudien, som nu är inne i en intensiv slutfas, utfaller positivt skulle det innebära att CTMP-anläggningen vid Utansjö Bruk flyttas till Sydafrika. Om ett avtal ingås med NCT vid årsskiftet 2007/2008 skulle en ny fabrik kunna tas i bruk under 2009, vilket skulle innebära att Utansjö Bruk körs i nuvarande omfattning till slutet av 2008. Den del av Utansjö Bruk som är aktuell att flytta är CTMP-anläggningen, som togs i drift så sent som i april 2005. Förhandlingar om nedläggning av bruket pågår parallellt med att förutsättningarna för en etablering i Sydafrika utreds. Någon definitiv plan har ännu inte upprättats.

Rottneros kommer om projektet genomförs att bli delägare i ett fristående bolag som har förutsättningar att nå en god lönsamhet.

Koncernens rörelseresultat under perioden uppgick till -49 MSEK (-34).

De kostnader som huvudsakligen har påverkat resultatet för perioden i jämförelse med samma period föregående år är ökade kostnader för vedråvara med 141 MSEK. Elkostnaderna, inklusive effekten av elsäkringar, har minskat med 27 MSEK under perioden jämfört med motsvarande period 2006. Resultatet under perioden januari till september 2006 belastades med en avsättning för omstruktureringar med 27 MSEK samt med cirka 10 MSEK för kostnader avseende inkörning av nya nischkvaliteter i Utansjö. Tredje kvartalet 2007 har belastats med en avsättning på 10 MSEK för omstruktureringsåtgärder i Rottneros omfattande cirka 30 tjänster med anledning av den beslutade investeringen i ett nytt kontrollrum och ny utlastningslinje. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under de första nio månaderna blev 165 MSEK sämre än föregående år och uppgick till -84 MSEK (81).

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -63 MSEK (-44) och inkluderar ett finansnetto på -14 MSEK (-10). Resultat efter skatt uppgår till -51 MSEK (-32). Periodens skattekostnad inkluderar en justering av temporära differenser. Koncernens beräknade skattesats utan denna justering uppgår till cirka 27 procent. Resultatet per aktie efter skatt blev -0,28 SEK (-0,18). Kassaflödet per aktie uppgick till 0,21 SEK (-0,29).

Juli – september 2007 jämfört med juli – september 2006

Koncernens nettoomsättning uppgick till 687 MSEK (662).

Omsättningen för 2007 var 25 MSEK högre än föregående år främst beroende på: *lägre leveranser -17 MSEK, svagare USD -46 MSEK samt högre massapris i USD 88 MSEK*. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 704 till USD 803 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK ökade från 5 097 till 5 417 kr per ton, en förbättring med 6 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, ökade från USD 655 till USD 710 per ton eller med 8 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade marginellt från 4 742 till 4 789 kr per ton.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -82 MSEK (11).

De kostnader som har påverkat resultatet för kvartalet i jämförelse med samma period föregående år är i huvudsak ökade kostnader för vedråvara med 67 MSEK. Elkostnaderna, inklusive säkringar för el, har minskat med 5 MSEK under kvartalet jämfört med motsvarande period 2006. Vidare har det tredje kvartalet 2007 belastats med en avsättning på 10 MSEK för omstruktureringsåtgärder i Rottneros (se ovan). Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till -32 MSEK (36).

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -82 MSEK (1) och inkluderar ett finansnetto som uppgick till 0 MSEK (-10). Resultat efter skatt uppgår till -60 MSEK (-1). Resultatet per aktie efter skatt blev -0,33 SEK (0,00). Kassaflödet per aktie uppgick till -0,05 SEK (-0,09).

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

Juli - september 2007 jämfört med april – juni 2007

Omsättningen under kvartalet minskade med 92 MSEK i jämförelse med andra kvartalet 2007. Minskningen kan i huvudsak hänföras till *lägre leveranser -116 MSEK, svagare USD -12 MSEK samt högre massapris i USD 22 MSEK och övriga förändringar 14 MSEK*. De fortsatta pris-höjningarna på massa har haft ett litet genomslag under kvartalet på grund av lägre valutakurs på USD.

Anledningen till resultatavvikelsen mellan kvartalerna är hänförlig till de genomförda underhållsstoppen som belastar det tredje kvartalet med kostnader på cirka 30 MSEK och i tillägg ger ett produktionsbortfall som kan beräknas till cirka 11 MSEK. Produktionsvolymen under tredje kvartalet minskade i jämförelse med andra kvartalet med 8 200 ton. Vidare har en avsättning på 10 MSEK för omstrukturering i Rottneros belastat det tredje kvartalet. Kostnaden för vedråvara har fortsatt att stiga under tredje kvartalet och sammantaget är kostnaderna 14 MSEK högre än för andra kvartalet. Kostnaderna för el är 10 MSEK högre under tredje kvartalet jämfört andra kvartalet. Realiserade säkringsaktiviteter gav ett resultat under tredje kvartalet om -32 MSEK att jämföras med -32 MSEK för det andra kvartalet 2007. Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet 2007 uppgick till -82 MSEK jämfört med 5 MSEK för det andra kvartalet 2007.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansnetto för de första nio månaderna i moderbolaget blev -108 MSEK (60). 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 -84 MSEK (81). I moderbolagets verksamhet ingår även verksamheten inom affärsområdet Rottneros Packaging som i sitt uppstartningsskede innebär en kostnadsbelastning.

Resultatet efter finansnetto i moderbolaget för det tredje kvartalet blev -45 MSEK (34). I resultatet ingår realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med -32 MSEK (36).

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 förväntas 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 2007 och för 2008.

Den genomsnittliga USD-kursen var under de första nio månaderna 8 procent lägre än föregående år och uppgick genomsnittligt för perioden till 6,88 jämfört med 7,47 föregående år. Påverkan på omsättningen av en lägre genomsnittskurs för USD gentemot SEK under perioden uppgick till -187 MSEK jämfört med föregående år. Samtidigt har priset på massa i NBSK fortsatt att stiga och uppgick för de första nio månaderna 2007 till USD 777 jämfört med USD 658 för föregående år. Sammantaget har detta medfört en genomsnittlig förbättring av NBSK priset i SEK med cirka 9 % för de första nio månaderna 2007 jämfört med samma period föregående år.

Vid utgången av september fanns valutakurssäkringar i form av terminskontrakt tecknade för 41 MUSD, till en genomsnittskurs på 6,96 SEK per USD. Dessa kontrakt avser det sista kvartalet. Därutöver fanns vid utgången av kvartalet säkringar av 31 MEUR till en kurs av 9,28 EUR/SEK för leveranser 2007 och 2008.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i lokala valutor. Massaprisriskeringar 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. 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 är cirka 89 procent av förbrukningen säkrad till ett genomsnittligt pris på cirka 30 öre, avseende 2008 har 15 procent säkrats till 27 öre per kWh och avseende 2009 har 7 procent säkrats till 25 öre per kWh. Säkringsnivån för 2008 och 2009 kommer att påverkas av investeringen i en ny turbin i Vallvik och andra energibesparande åtgärder samt den planerade avvecklingen av Utansjö Bruk. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool uppgick för de första nio månaderna till cirka 24 öre per kWh jämfört med 45 öre per kWh för helåret 2006.

Säkring av el på nuvarande prisnivåer för åren 2008 och framåt är inte försvarbart eftersom det innebär att företaget löper risken att låsa in sig i en förlustsituation.

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 30 september 2007. Referensvärdet avser avista notering per 30 september 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) SEPTEMBER 2007:					
<i>Säkring</i>	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 30 september 2007</i>
Valuta USD, termin	41 MUSD	6,96	SEK/USD	21	6,52 SEK/USD
Valuta EUR, termin	31 MEUR	9,28	SEK/EUR	3	9,23 SEK/EUR
Massapris	111 000 ton	633	USD (PIX)	-79	USD 820/6,52 SEK/USD
El	301 700 MWh	29,9	öre/kWh	26	25,1 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				-29	

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) SEPTEMBER 2006:					
<i>Säkring</i>	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 30 september 2006</i>
Valuta USD, termin	28 MUSD	8,87	SEK/USD	6	7,33 SEK/USD
Valuta EUR, termin	29 MEUR	9,30	USD/EUR	1	9,28 SEK/EUR
Massapris	144 000 ton	627,50	USD (PIX)	-57	USD 712/7,33 SEK/USD
El	469 900 MWh	26,8	öre/kWh	108	53,5 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				58	

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 de första nio månaderna 2007 har besparingar uppnåtts med cirka 70 MSEK.

Besparingsprogrammet har i augusti 2006, efter beskedet att inleda förhandlingar om nedläggning av Utansjö Bruk, utvidgats till att omfatta hela verksamheten vid Utansjö Bruk. Förhandlingarna om en nedläggning pågår.

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

ÅTERKÖP OCH 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 de första nio månaderna uppgick till 116 MSEK (71).

Det största pågående investeringsprojektet är för närvarande investeringen i en ny turbin i Vallvik. Investeringen i ny turbin uppgår 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 Vallvik i september 2007. Detta innebär att den externt köpta elen minskar med cirka 50 GWh per år.

De likvida medlen uppgick till 94 MSEK vid periodens utgång, jämfört med 122 MSEK vid utgången av 2006. Bolaget hade per 30 september 2007 räntebärande skulder på sammanlagt 468 MSEK (531) och en nettolåneskuld på 374 MSEK (421). De räntebärande skulderna har därmed under ett år minskats med 63 MSEK. Beviljade men outnyttjade krediter uppgick till sammanlagt 361 MSEK. Soliditeten uppgick till 52 % jämfört med 57 % föregående år. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 7,19 SEK (2006-12-31 7,78).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar har förbättrats väsentligt och uppgick till 154 MSEK (21) och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med -81 MSEK (79). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 38 MSEK (-48). Investeringar har finansierats genom kassaflödet i den egna verksamheten.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under rapportperioden till 733 (765).

UTSIKTER FÖR 2007

Under tredje kvartalet 2007 och från oktober har ytterligare prishöjningar genomförts vilket innebär att priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) uppgår till 830 USD/ton och priset för kortfibrig kemisk massa har höjts till 750 USD/ton. Bolaget förväntar en fortsatt stark massamarknad med ytterligare prishöjningar..

Prisutvecklingen i USD har dock haft en mindre effekt på massapriset i svenska kronor till följd av den sjunkande dollarkursen och sammantaget har prishöjningarna inte räckt till för att kompensera för höjda råvarukostnader. Priset på långfibrig massa förväntas bestå under fjärde kvartalet samtidigt som den nya prisnivån på kortfibrig massa etableras. Bland insatsvaror väntas det höga priset på ved bestå och priset på el förväntas stiga i slutet av året och under 2008.

Bolaget avstår från att lämna en prognos för helåret 2007.

I samband med kvartalsrapporten den 27 juli 2007 uttalades:

Under andra kvartalet 2007 har prishöjningar genomförts vilket innebär att priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) har höjts till 800 USD/ton och priset för kortfibrig kemisk massa har höjts till 700 USD/ton. Bolaget förväntar en fortsatt stark massamarknad.

Prisutvecklingen för långfibrig massa förväntas bli fortsatt positiv under andra halvåret och priset på kortfibrig massa förväntas följa med. Bland insatsvaror väntas det höga priset på ved bestå och priset på el förväntas stiga i slutet av året och under 2008.

I samband med kvartalsrapporten den 25 april 2007 uttalades:

Från och med 1 april 2007 har ytterligare prishöjningar aviserats vilket innebär att priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) höjs till 780 USD/ton. För kortfibrig kemisk massa förväntas priset ligga kvar på 670 USD/ton.

Efterfrågan på blekt kemisk massa under 2007 beräknas öka med cirka 2,5 %, vilket är något lägre än utvecklingen under 2006. Prisutvecklingen för långfibrig massa förväntas bli fortsatt positiv under första halvåret. Vad beträffar kortfibrig massa är prisutvecklingen mer svårbedömd på grund av att tillkommande produktionskapacitet stör balansen.

I samband med bokslutskommunikén den 1 februari 2007 uttalades:

Från och med 1 januari 2007 har ytterligare prishöjningar genomförts vilket innebär att priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) höjts till 760 USD/ton. För kortfibrig kemisk massa har priset legat kvar på USD 670 per ton.

Efterfrågan på blekt kemisk massa under 2007 beräknas öka med cirka 2,5 %, vilket är något lägre än utvecklingen under 2006. Prisutvecklingen för långfibrig massa förväntas bli fortsatt positiv under första halvåret. Vad beträffar kortfibrig massa är prisutvecklingen mer svårbedömd på grund av att tillkommande produktionskapacitet stör balansen.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

1 februari, 2008 - Bokslutskommuniké avseende 2007

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

Upplands Väsby den 25 oktober 2007

Lars Blecko
Koncernchef och verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Rottneros AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2007. Det är styrelsen och vd som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor, 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 revisionssed 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2007
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor

Lars Blecko och Karl Ove Grönqvist är tillgängliga den 25 oktober på telefonnummer 08-407 21 01 mellan kl. 08.00 och 09.00.

Analytiker- och journalistträff

Analytiker och journalister inbjuds till en analytikerträff den 25 oktober kl. 10.00 hos Hallvarsson & Halvarsson, Birger Jarlsgatan 6B, tfn 08/407 20 00. Anmälan till Christine Freeman. 08/407 22 20, e-post: christine.freeman@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)

	Jul - sept 2007	Jul - sept 2006	Jan - sept 2007	Jan - sept 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	687	662	2 206	1 977	2 690
Förändring färdigvarulager	45	-4	24	-10	-4
Övriga rörelseintäkter	4	28	39	79	97
SUMMA INTÄKTER	736	686	2 269	2 046	2 783
Råvaror och förmodenheter	-470	-383	-1 358	-1 155	-1 573
Övriga externa kostnader	-205	-163	-539	-483	-643
Personalkostnader	-105	-93	-305	-329	-419
Av- & nedskrivningar	-38	-36	-116	-113	-155
SUMMA KOSTNADER	-818	-675	-2 318	-2 080	-2 790
RÖRELSERESULTAT	-82	11	-49	-34	-7
Finansiella intäkter	8	-4	10	6	7
Finansiella kostnader	-8	-6	-24	-16	-23
Summa finansiella poster	-	-10	-14	-10	-16
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-82	1	-63	-44	-23
Skatt på periodens resultat	22	-2	12	12	15
RESULTAT EFTER SKATT	-60	-1	-51	-32	-8
Antal aktier vid periodens ingång ¹⁾	180 212	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	180 212
Antal aktier i genomsnitt ¹⁾	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212
Resultat efter skatt/aktie (SEK) ²⁾	-0,33	0,00	-0,28	-0,18	-0,05
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN					
Massapris listpris NBSK, USD ³⁾	803	704	777	658	675
USD/SEK ⁴⁾	6,75	7,24	6,88	7,47	7,37
Massapris listpris NBSK i SEK	5 417	5 097	5 344	4 915	4 977
Rottneros leveranser, ton	164 500	168 700	540 600	520 600	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)

	Sept 2007	Sep 2006	Dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	24	34	36
Materiella anläggningstillgångar	1 287	1 298	1 284
Finansiella anläggningstillgångar	41	43	43
Summa anläggningstillgångar	1 352	1 375	1 363
Varulager	475	416	397
Kortfristiga fordringar	589	689	570
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Likvida medel	94	110	122
Summa omsättningstillgångar	1 158	1 215	1 089
SUMMA TILLGÅNGAR	2 510	2 590	2 452
Eget kapital	1 296	1 452	1 403
Långfristiga skulder			
Räntebärande	174	179	177
Ej räntebärande	82	103	85
Summa långfristiga skulder	256	282	262
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	294	352	304
Ej räntebärande	664	504	483
Summa kortfristiga skulder	958	856	787
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 510	2 590	2 452

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	Jan - sept 2007	Jan - sep 2006	Jan - dec 2006
Rörelseresultat	-50	-34	-7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av-/nedskrivningar	116	113	155
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	11	-5	3
	77	74	151
Erhållna/betalda finansiella poster	-22	-14	-18
Betalad skatt	-18	-7	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	37	53	130
Förändring av rörelsekapital	117	-32	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154	21	149
Investeringar i anläggningstillgångar	-116	-71	-113
Förändring långfristiga fordringar	-	2	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-116	-69	-111
Upptagna lån	5	47	-
Amortering av skuld	-53	-1	-18
Utbetald utdelning	-18	-18	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-66	28	-36
Periodens/Årets kassaflöde	-28	-20	2
Likvida medel vid årets början	122	125	125
Periodens/Årets kassaflöde	-28	-20	2
Kursdifferens i likvida medel	-	5	-5
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens/årets slut	94	110	122

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Jul - sept 2007	Jul - sept 2006	Jan - sept 2007	Jan - sept 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	677	667	2 193	1 991	2 689
Förändring färdigvarulager	-1	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	14	38	62	101	140
SUMMA INTÄKTER	690	705	2 255	2 092	2 829
Råvaror och förmodenheter	-691	-630	-2 225	-1 910	-2 596
Övriga externa kostnader	-42	-31	-120	-99	-139
Personalkostnader	-8	-5	-25	-20	-30
Av- & nedskrivningar	-1	-2	-4	-4	-5
SUMMA KOSTNADER	-742	-668	-2 374	-2 033	-2 770
RÖRELSERESULTAT	-52	37	-119	59	59
Finansiella intäkter	15	5	35	22	92
Finansiella kostnader	-7	-6	-24	-21	-29
Summa finansiella poster	8	-1	11	1	63
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-44	36	-108	60	122
Skatt på periodens resultat	14	-10	22	-17	-9
RESULTAT EFTER SKATT	-30	26	-86	43	113

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	Sept 2007	Sept 2006	Dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	14	16	15
Materiella anläggningstillgångar	17	16	15
Finansiella anläggningstillgångar	526	487	510
Summa anläggningstillgångar	557	519	540
Varulager	2	-	1
Kortfristiga fordringar	882	1 093	1 135
Likvida medel	19	23	35
Summa omsättningstillgångar	903	1 116	1 171
SUMMA TILLGÅNGAR	1 460	1 635	1 711
Eget kapital	991	1 061	1 094
Långfristiga skulder			
Räntebärande	150	150	150
Ej räntebärande	-	-	-
Summa långfristiga skulder	150	150	150
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	265	371	308
Ej räntebärande	54	53	159
Summa kortfristiga skulder	319	424	467
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 460	1 635	1 711

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	jan - sept		jan - sept							
	2007	2006	2006	2005	Kvarvarande verksamheter		Kvarvarande Totalt verksamheter		2003	2002
							Totalt			
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN										
Massapris listpris NBSK, USD ¹⁾	777	658	675	611			617		524	463
USD/SEK ²⁾	6,88	7,47	7,37	7,48			7,35		8,09	9,72
Massapris listpris NBSK i SEK	5 344	4 915	4 977	4 565			4 532		4 235	4 500
Rottneros leveranser, ton	540 600	520 600	699 500	666 700			625 000		641 100	630 500
Försäljning och resultat, MSEK										
Nettoomsättning	2 206	1 977	2 690	2 411	2 429	2 272	2 356	2 380	2 494	
Rörelseresultat före avskrivningar	67	79	148	9	48	129	109	239	171	
Avskrivningar	-116	-113	-155	-138	-138	-162	-223	-117	-113	
Rörelseresultat efter avskrivningar	-50	-34	-7	-129	-90	-33	-114	122	57	
Finansnetto	-13	-10	-16	-12	-13	-5	-7	-7	29	
Resultat efter finansnetto	-63	-44	-23	-141	-103	-38	-121	115	86	
Resultat efter skatt	-51	-32	-8	-91	-63	-31	-91	85	55	
Balansposter, MSEK										
Anläggningstillgångar	1 352	1 375	1 363	1 435			1 349		1 249	1 197
Varulager	475	416	397	430			474		388	401
Kortfristiga fordringar	589	689	570	595			572		443	425
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-			-		-	-
Likvida medel	94	110	122	125			157		252	350
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	-	-	-	26			16		-	-
Eget kapital	1 296	1 452	1 403	1 523			1 673		1 717	1 706
Långfristiga räntebärande skulder	174	179	177	180			186		42	6
Långfristiga ej räntebärande skulder	82	103	85	118			174		158	143
Kortfristiga räntebärande skulder	294	352	304	375			56		6	2
Kortfristiga ej räntebärande skulder	663	504	483	405			472		414	516
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	-	-	-	10			7		-	-
Balansomslutning	2 510	2 590	2 452	2 611			2 568		2 332	2 373
Nyckeltal										
Rörelsemarginal	%	-2,2	-1,8	-0,3	-5,3	-3,7	-1,5	-4,9	5,1	2,3
Vinstmarginal	%	-2,9	-2,3	-0,9	-5,8	-4,2	-1,7	-5,2	4,8	3,5
Avkastning på sysselsatt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	7	5
Avkastning på eget kapital efter full skatt	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	5	3
Soliditet	%	52	56	57	58	58	65	65	73	72
Skuldsättningsgrad	ggr	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4	0,2	0,2	0,0	-
Räntetäckningsgrad	ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	18,2	29,4
Övrigt										
Investeringar	MSEK	116	71	113	234	234	283	283	193	244
Medelantal anställda	st	733	765	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.