

ROTTNEROS-KONCERNEN

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2008

KVARTALSRAPPORT JANUARI - MARS 2008

Belopp i MSEK om ej uppgift per aktie.

		2008	2007	
Omsättning	jan - mar	748	740	
Resultat efter finansnetto	jan - mar	-122	14	
Resultat efter finansnetto per aktie	jan - mar	-0,68	0,08	
Resultat efter skatt	jan - mar	-89	5	
Resultat efter skatt per aktie	jan - mar	-0,49	0,03	
Kassaflöde per aktie	jan - mar	0,19	0,15	
Eget kapital per aktie		5,31	5,83	(2007-12-31)
Soliditet		41 %	45 %	(2007-12-31)

- Efter en avsättning för nedläggningskostnader vid Utansjö Bruk med 90 MSEK uppgick resultatet efter finansnetto för första kvartalet 2007 till -122 (14) MSEK.
- Den 9 januari 2008 meddelades att Rottneros styrelse hade uppdragit åt koncernens VD att slutföra förhandlingarna med berörda fackföreningar om att genomföra den tidigare beslutade avvecklingen av Utansjö Bruk. Produktionen vid bruket kommer att upphöra under maj månad 2008.
- Ökade kostnader för vedråvara har påverkat resultatet för första kvartalet negativt med 72 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. Osäkerhet råder kring elförsörjningen.
- Ole Terland tillträdde som VD och koncernchef den 1 februari 2008.
- Bolaget avstår från att lämna en prognos för helåret 2008.

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 resultatens över konjunkturcyklerna har koncernen en väl genomarbetad finansiell säkringspolicy.

MASSAMARKNADEN

Marknad och produkter

Marknaden för samtliga massakvaliteter har fortsatt att utvecklas positivt under inledningen av 2008 med stigande priser. För den del av den totala världsmarknaden för blekt kemisk avsalumassa som redovisar statistik (19 länder) uppgick leveranserna under de två första månaderna av 2008 till 6,50 (6,2) miljoner ton, en ökning med 8,1 % eller 489 000 ton jämfört med 2007. Leveransutnyttjandet för blekt kemisk massa i världen för perioden januari-februari var 91 % (91 % för motsvarande period 2007). Produktionsutnyttjandet för samma period var 98 % (96 %).

Priset på blekt långfibrig kemisk massa uppgick genomsnittligt under första kvartalet 2008 till USD 878 per ton (USD 752 per ton) en ökning med 17 %. Priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) uppgick vid kvartalets slut till 880 USD/ton. För kortfibrig kemisk massa har priset ökat från cirka USD 780 vid årets början till USD 800 vid periodens slut. Från och med första april har ytterligare prishöjningar aviserats med 40 USD/ton för samtliga massakvaliteter.

Producentlagren i världen för blekt kemisk massa var vid årets början 3 201 000 ton, och vid februari månads utgång 3 668 000 ton.

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

Priset var vid årets början USD 880 per ton. Priset har under andra kvartalet ytterligare höjts med 40 USD/ton. Marknaden för långfibrig kemisk massa har fortsatt att utvecklas positivt och i dagsläget råder balans mellan utbud och efterfrågan.

Leveransutnyttjandet på marknaden under perioden januari-februari var 92 % (96 % för motsvarande period 2007), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 98 % (97 %).

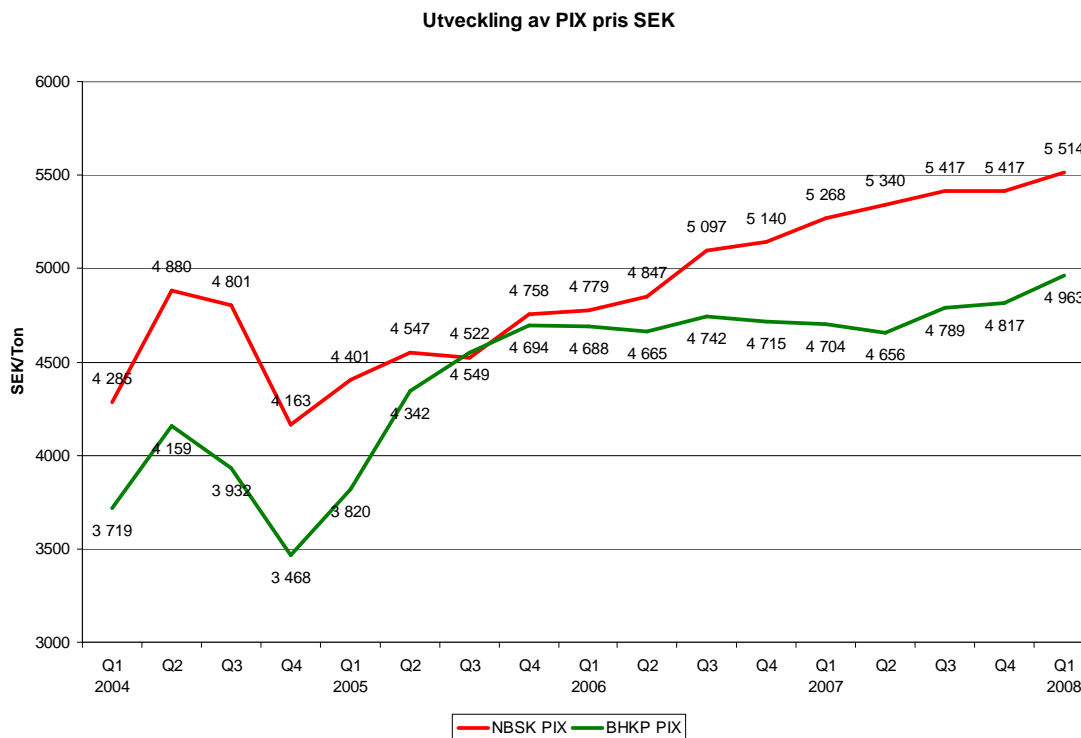
Kortfibrig kemisk massa (som tillverkas i Miranda)

Priset för eukalyptusmassa (BEK) har under kvartalet höjts från USD 780 per ton till USD 800 per ton. Den positiva prisutvecklingen fortsätter och från och med april har priset höjts med ytterligare 40 USD/ton till 840 USD/ton.

Leveransutnyttjandet under perioden januari-februari var 89 % (85 % för motsvarande period 2007), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 97 % (95 %).

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

Priserna för kortfibrig CTMP har under kvartalet 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-februari var 102 % (96 % för motsvarande period 2007), och produktionsutnyttjandet var 101 % (92 %).



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. År 2007 uppnåddes en produktion för helåret på 730 100 ton. Produktionen under första kvartalet uppgick till 184 300 (176 100) ton, en ökning med 5 %. I och med stängningen av Utansjö minskar koncernens årliga produktionskapacitet med cirka 160 000 ton. Årliga underhållsstopp kommer att genomföras i Vallvik och Rottneros under tredje kvartalet och i Miranda under fjärde kvartalet. Samtliga kostnader för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs.

Utleveranserna under första kvartalet 2008 uppgick till 176 100 (182 900) ton, vilket är 6 800 ton mindre än föregående år.

PRODUKTION TON	jan - mar 2008	jan - mar 2007
Sulfatmassa	89 800	85 500
Slipmassa	37 800	39 100
CTMP	56 700	51 500
SUMMA	184 300	176 100
<hr/>		
LEVERANSER TON	jan - mar 2008	jan - mar 2007
Sulfatmassa	83 900	85 500
Slipmassa	34 000	36 300
CTMP	58 200	61 100
SUMMA	176 100	182 900

FAKTURERING OCH RESULTAT

Januari – mars 2008 jämfört med januari – mars 2007

Koncernens nettoomsättning uppgick till 748 MSEK (740). Verksamheten inom Rottneros Packaging är under uppbyggnad varför någon särredovisning per affärsområde inte lämnas.

Omsättningen för perioden var 8 MSEK högre än föregående år främst beroende på: *minskade leveranser -27 MSEK, svagare USD -86 MSEK, högre massapris i USD 108 MSEK samt övriga förändringar 13 MSEK*. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 752 till USD 878 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK ökade från 5 268 till 5 514 kr per ton, en ökning med 5 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, ökade från USD 671 till USD 790 per ton eller med 18 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade från 4 704 till 4 963 kr per ton, en ökning om knappt 6 %.

Resultatet har belastats med en avsättning för nedläggningskostnader i Utansjö Bruk uppgående till 90 MSEK. Den 9 januari meddelades att Rottneros styrelse hade uppdragit åt koncernens VD att slutföra förhandlingarna med berörda fackföreningar om att genomföra den tidigare beslutade avvecklingen av Utansjö Bruk. Produktionen vid bruket kommer att upphöra under maj månad 2008. Totalt berörs ca 140 medarbetare.

Nedläggningen får netto en betydande positiv kassaflödeseffekt på Rottneroskoncernen genom att rörelsekapital frigörs.

Den största delen av kvartalets förlust är hänförlig till verksamheten vid Utansjö. Utansjö Bruks operativa resultat efter finansiella poster inklusive nedläggningskostnader uppgår för kvartalet till -105 MSEK.

Prishöjningarna på massa i USD har i stor utsträckning motverkats av den fallande valutakursen på USD och sammantaget omräknat till euro och svenska kronor är prisökningen inte tillräckligt stor för att kompensera för höjda råvarukostnader. Koncernens resultat tyngs också av valutakursdifferenser som för det första kvartalet uppgår till -11 MSEK (1).

Elpriset på el-börsen Nordpool har under kvartalet genomsnittligt uppgått till 37 öre per kWh att jämföras med samma period föregående år då priset uppgick till 25 öre per kWh. För åren 2009 och framåt handlas el på Nordpool för närvarande till cirka 50 öre per kWh.

Vedförsörjningen har under kvartalet fungerat väl. Prisnivån för massaved är dock fortsatt hög. Sammantaget har kostnaderna för ved ökat med 72 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens rörelseresultat under perioden uppgick till -110 MSEK (22) och inkluderar en avsättning för nedläggningskostnader i Utansjö Bruk med 90 MSEK.

De kostnader som huvudsakligen har påverkat resultatet för året i jämförelse med föregående år är nedläggningskostnaderna i Utansjö Bruk med 90 MSEK och ökade kostnader för vedråvara med 72 MSEK. Elkostnaderna, inklusive effekten av elsäkringar, har ökat med 5 MSEK under kvartalet jämfört med motsvarande period 2007. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till -14 MSEK (-19).

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -122 MSEK (14) och inkluderar ett finansnetto på -12 MSEK (-8). Resultat efter skatt uppgår till -89 MSEK (5). Resultatet per aktie efter skatt blev -0,49 SEK (0,03). Kassaflödet per aktie uppgick till 0,19 SEK (0,15).

Januari – mars 2008 jämfört med oktober-december 2007

Koncernens nettoomsättning uppgick till 748 MSEK (721).

Omsättningen för kvartalet var 27 MSEK högre än föregående år främst beroende på: *högre leveranser 8 MSEK, svagare USD -17 MSEK samt högre massapris i USD 30 MSEK och övriga förändringar 6 MSEK*. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 844 till USD 878 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK ökade från 5 417 till 5 514 kr per ton, en förbättring med 2 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, ökade från USD 751 till USD 790 per ton eller med 5 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade från 4 817 till 4 963 kr per ton, en mindre ökning med 3 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -110 MSEK (-311) där första kvartalet 2008 inkluderar kostnader för nedläggning av Utansjö Bruk uppgående till 90 MSEK och det fjärde kvartalet 2007 inkluderar en nedskrivning av anläggningstillgångarna i Utansjö med 284 MSEK.

De kostnader som har påverkat resultatet för kvartalet i jämförelse med fjärde kvartalet 2007 är i huvudsak ökade kostnader för vedråvara med 12 MSEK. Elkostnaderna, inklusive säkringar för el, har minskat med 5 MSEK under kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2007. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till -14 MSEK (15).

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -122 MSEK (-321) och inkluderar ett finansnetto som uppgick till -12 MSEK (-10). Resultat efter skatt uppgår till -89 MSEK (-250). Resultatet per aktie efter skatt blev -0,49 SEK (-1,39). Kassaflödet per aktie uppgick till 0,19 SEK (-0,77).

Koncernen	2008	2007				
	I	IV	III	II	I	Helår
Resultat efter finansiella poster	-122	-322	-81	5	14	-384
<u>Varav:</u>						
Valutasäkringar	6	25	6	2	6	39
Massapris säkringar	-22	-20	-16	-15	-12	-63
Elsäkringar	2	10	-22	-19	-14	-45
Totalt säkringar	-14	15	-32	-32	-20	-69
IAS 39	-12	-3	-	15	-2	10
Grön el	11	6	4	6	6	22

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansnetto för första kvartalet 2008 i moderbolaget blev -34 MSEK (-22). All fakturering av massa inom koncernen har centraliserats till moderbolaget som agerar som distributör för samtliga bruk och erhåller för detta en normal försäljningskommission. De kommentarer som lämnats för koncernens försäljning gäller därmed även för moderbolagets försäljning. I resultatet ingår realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med -14 MSEK (-20). I moderbolagets verksamhet ingår även verksamheten inom affärsområdet Rottneros Packaging som i sitt uppstartningskedje innebär en kostnadsbelastning. Kostnader för projektet i Sydafrika ingår också i moderbolagets resultat.

Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidan 13.

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.

Avsikten är att bolagisera den svenska verksamheten per 1 juli 2008 under namnet Rottneros Packaging AB

SYDAFRIKAPROJEKTET

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 avtal om elförsörjning och finansiering. Osäkerhet råder för närvarande kring projektets elförsörjning.

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.

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 2007 på sidorna 51 – 54.

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, ved och el.

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 första kvartalet 2008 10 procent lägre än föregående år och uppgick genomsnittligt för kvartalet till 6,28 jämfört med 7,01 föregående år. Påverkan på omsättningen av en lägre genomsnittskurs för USD gentemot SEK under kvartalet uppgick till -86 MSEK jämfört med samma period 2007.

Vid utgången av mars fanns valutakurssäkringar i form av terminskontrakt tecknade för 17 MUSD, till en genomsnittskurs på 6,03 SEK per USD. Dessa kontrakt avser 2008. Därutöver fanns vid utgången av kvartalet säkringar av 18 MEUR till en kurs av 9,27 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 636 USD per ton.

El

För 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 25 öre per kWh och för första kvartalet 2008 37 öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2007 sidorna 33-36.

Av tabellen nedan framgår marknadsvärderingarna av samtliga säkringar. Värderingen är gjord av oberoende parter och avser likvidationsvärdet, dvs. en värdering enligt terminskontrakt per 31 mars 2008. Referensvärdet avser avista notering per 31 mars 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) MARS 2008:					
<i>Säkring</i>	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 31 mars 2008</i>
Valuta USD, termin	17 MUSD	6,03	SEK/USD	-1	5,95 SEK/USD
Valuta EUR, termin	18 MEUR	9,27	SEK/EUR	-2	9,37 SEK/EUR
Massapris	81 000 ton	636	USD (PIX)	-123	USD 880/5,95 SEK/USD
El	116 400 MWh	26,3	öre/kWh	19	34,7 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				-107	

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) MARS 2007:					
	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 31 mars 2007</i>
Valuta USD, termin	10 MUSD	7,05	SEK/USD	1	7,00 SEK/USD
Valuta EUR, termin	45 MEUR	9,28	USD/EUR	-2	9,34 SEK/EUR
Massapris	141 000 ton	634	USD (PIX)	-98	USD 730/7,00 SEK/USD
El	641 400 MWh	31,3	öre/kWh	-10	21,0 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				-109	

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 kvartalet uppgick till 45 MSEK (29).

Den största delen avser investeringen i en ny förpackningsfabrik i Miranda i Spanien.

Koncernens likvida medel uppgick till 125 MSEK vid första kvartalets utgång, jämfört med 121 MSEK vid utgången av 2007. Bolaget hade per 31 mars 2008 räntebärande skulder på sammanlagt 662 MSEK (474) och en nettolåneskuld på 537 MSEK (324). Beviljade men outnyttjade krediter uppgick till sammanlagt 196 MSEK. Soliditeten uppgick till 41 % jämfört med 55 % föregående år. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 5,31 SEK (2007-12-31 5,83).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick till -12 MSEK (57) och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med -17 MSEK (-17). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till -57 MSEK (28). Investeringar har finansierats genom kassaflödet i den egna verksamheten.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under rapportperioden till 710 (746).

UTSIKTER FÖR 2008

Under första kvartalet 2008 har prishöjningar genomförts vilket innebär att priset för kortfibrig kemisk massa (BHKP) har höjts från 780 USD/ton till 800 USD/ton. Fortsatta prishöjningar har aviserats från och med 1 april med 40 USD/ton på samtliga massakvaliteter. 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. Bland insatsvaror väntas det höga priset på ved bestå. Priset på el har under första kvartalet varit något lägre jämfört med fjärde kvartalet 2007 men drygt 10 öre högre än motsvarande period föregående år.

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.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- 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 24 april 2008

Ole Terland
Koncernchef och verkställande direktör

Ole Terland och Karl Ove Grönqvist är tillgängliga den 24 april på telefonnummer 0565-166 64 mellan kl. 08.00 och 09.00.

Analytiker- och journalistträff

Analytiker och journalister inbjuds till en analytikerträff den 25 april 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)

	Jan - mar 2008	Jan - mar 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	748	740	2 927
Förändring färdigvarulager	40	-6	84
Övriga rörelseintäkter	-4	16	57
SUMMA INTÄKTER	784	750	3 068
Råvaror och förnödenheter	-506	-431	-1 859
Övriga externa kostnader	-203	-162	-718
Personalkostnader	-156	-97	-415
Av- & nedskrivningar	-29	-38	-436
SUMMA KOSTNADER	-894	-728	-3 428
RÖRELSERESULTAT	-110	22	-360
Finansiella intäkter	1	-	9
Finansiella kostnader	-13	-8	-33
Summa finansiella poster	-12	-8	-24
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-122	14	-384
Skatt på periodens resultat	33	-9	83
RESULTAT EFTER SKATT	-89	5	-301
Antal aktier vid periodens ingång ¹⁾	180 212	180 212	180 212
Antal återköpta egna aktier ¹⁾	-	-	-
Antal aktier vid periodens utgång ¹⁾	180 212	180 212	180 212
Antal aktier i genomsnitt ¹⁾	180 212	180 212	180 212
Resultat efter skatt/aktie (SEK) ²⁾	-0,49	0,03	-1,67
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN			
Massapris listpris NBSK, USD ³⁾	878	752	794
USD/SEK ⁴⁾	6,28	7,01	6,76
Massapris listpris NBSK i SEK	5 514	5 268	5 368
Rottneros leveranser, ton	176 100	182 900	714 700

¹⁾ Antal aktier anges i tusental.

²⁾ Det finns inga program som medför utspädning.

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

⁴⁾ Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	Mar 2008	Mar 2007	Dec 2007
Immateriella anläggningstillgångar	33	33	22
Materiella anläggningstillgångar	1 018	1 282	1 015
Finansiella anläggningstillgångar	118	41	86
Summa anläggningstillgångar	1 169	1 356	1 123
Varulager	534	390	493
Kortfristiga fordringar	512	571	572
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Likvida medel	125	150	121
Summa omsättningstillgångar	1 171	1 111	1 186
SUMMA TILLGÅNGAR	2 340	2 467	2 309
Eget kapital	956	1 363	1 050
Långfristiga skulder			
Räntebärande	172	176	173
Ej räntebärande	51	82	49
Summa långfristiga skulder	223	258	222
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	490	298	452
Ej räntebärande	671	548	585
Summa kortfristiga skulder	1 161	846	1 037
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 340	2 467	2 309

KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS (MSEK)

	Jan - mar 2008	Jan - mar 2007	Jan - dec 2007
Röreleresultat	-110	22	-360
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av-/nedskrivningar	29	38	436
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	-	-	16
Förändring avsättningar	94	-	-
	13	60	92
Erhållna/betalda finansiella poster	-13	-9	-28
Betald skatt	-3	-3	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3	48	59
Förändring av rörelsekapital	-9	9	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12	57	63
Investeringar i anläggningstillgångar	-45	-29	-163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45	-29	-163
Upptagna lån	59	-	119
Amortering av skuld	-	-2	-4
Utbetald utdelning	-	-	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	59	-2	97
Periodens/Årets kassaflöde	2	26	-3
Likvida medel vid årets början	121	122	122
Periodens/Årets kassaflöde	2	26	-3
Kursdifferens i likvida medel	2	2	2
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens/årets slut	125	150	121

AKTIEDATA ^{1),5)}

	mars 2008	mars 2007	2007	2006	2005	2004	2003
Aktier vid periodens ingång ²⁾	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 722	182 980
Återköpta egna aktier ²⁾	-	-	-	-	-	510	2 258
Aktier vid periodens utgång ²⁾	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 722
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212	180 392	181 422
Rörelseresultat/aktie	-0,61	1,12	-2,00	-0,04	-0,50	-0,64	0,67
Resultat efter finansnetto/aktie	-0,68	0,08	-2,13	-0,13	-0,57	-0,67	0,64
Resultat efter skatt/aktie	-0,49	0,03	-1,67	-0,05	-0,35	-0,50	0,47
Rörelsens kassaflöde/aktie ³⁾	0,19	0,15	-0,56	0,19	-2,28	-0,41	-0,23
Eget kapital/aktie	5,31	7,56	5,83	7,78	8,45	9,28	9,50
Utdelning	-	-	0,00	0,10	0,10	0,20	0,30
Utdelning/eget kapital/aktie	-	-	-	1,3	1,2	2,2	3,2
Börskurs vid periodens slut	1,70	6,05	2,31	6,55	6,80	7,55	8,55
Börskurs/eget kapital/aktie	0,3	0,8	0,4	0,8	0,8	0,8	0,9
P/E-tal/aktie	-	-	Neg	Neg	Neg	Neg	18,3
Direktavkastning ⁴⁾	-	-	-	1,5	1,4	2,6	3,5

¹⁾ Det finns inga program som medför utspädning.

²⁾ Antal aktier anges i tusental.

³⁾ Kassaflöde efter normala investeringar men exkl. strategiska investeringar.

⁴⁾ Direktavkastning beräknas i förhållande till börskursen vid årets slut.

⁵⁾ År 2003 har inte räknats om med hänsyn till övergången till IFRS. Justering skulle behöva göras med avseende på IAS 39.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)

	Mars 2008	Mars 2007	Helår 2007
Ingående eget kapital	1 050	1 403	1 403
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-5	-45	-34
Periodens/årets resultat	-89	5	-301
Utdelning	-	-	-18
Utgående eget kapital	956	1 363	1 050

KVARTALSDATA KONCERNEN (MSEK)

	2008	2007				2006			
	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	748	721	687	779	740	713	662	615	700
Rörelseresultat före avskrivningar	-81	9	-44	51	60	69	47	36	-4
Avskrivningar	-29	-320	-38	-40	-38	-42	-36	-38	-39
Rörelseresultat	-110	-311	-82	11	22	27	11	-2	-43
Finansnetto	-12	-10	-	-6	-8	-6	-10	-	-
Resultat efter finansiella poster	-122	-321	-82	5	14	21	1	-2	-43
Skatt	33	71	22	-1	-9	3	-2	4	10
Resultat efter skatt	-89	-250	-60	4	5	24	-1	2	-33
Produktion massa, tusen ton	184,3	190,0	177,9	186,1	176,1	181,1	167,8	175,4	174,6
Leveranser massa, tusen ton	176,1	174,2	164,5	193,2	182,9	178,9	168,7	164,2	187,7

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Jan - mar 2008	Jan - mar 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	749	735	2 905
Förändring färdigvarulager	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	3	37	104
SUMMA INTÄKTER	752	772	3 009
Råvaror och förnödenheter	-738	-741	-2 922
Övriga externa kostnader	-37	-46	-169
Personalkostnader	-11	-9	-36
Av- & nedskrivningar	-2	-1	-6
SUMMA KOSTNADER	-788	-797	-3 133
RÖRELSERESULTAT	-36	-25	-124
Finansiella intäkter	12	9	45
Finansiella kostnader	-10	-6	-298
Summa finansiella poster	2	3	-253
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-34	-22	-377
Skatt på periodens resultat	9	-4	22
RESULTAT EFTER SKATT	-25	-26	-355

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	Mar 2008	Mar 2007	Dec 2007
Immateriella anläggningstillgångar	12	14	13
Materiella anläggningstillgångar	22	15	19
Finansiella anläggningstillgångar	529	500	520
Summa anläggningstillgångar	563	529	552
Varulager	2	-	2
Kortfristiga fordringar	1 348	1 033	1 345
Likvida medel	32	26	21
Summa omsättningstillgångar	1 382	1 059	1 368
SUMMA TILLGÅNGAR	1 945	1 588	1 920
Eget kapital	731	1 070	755
Långfristiga skulder			
Räntebärande	150	150	150
Ej räntebärande	-	-	-
Summa långfristiga skulder	150	150	150
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	476	321	432
Ej räntebärande	588	47	583
Summa kortfristiga skulder	1 064	368	1 015
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 945	1 588	1 920

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Jan - mar 2008	Jan - mar 2007	2007	2006	2005	2004		2003		
					Kvarvarande verksamheter	Totalt	Kvarvarande verksamheter	Totalt		
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN										
Massapris listpris NBSK, USD ¹⁾	878	752	794	675	611		617		524	
USD/SEK ²⁾	6,28	7,01	6,76	7,37	7,48		7,35		8,09	
Massapris listpris NBSK i SEK	5 514	5 268	5 368	5 581	4 565		4 532		4 235	
Rottneros leveranser, ton	176 100	182 900	714 700	699 500	666 700		625 000		641 100	
Försäljning och resultat, MSEK										
Nettoomsättning	748	740	2 927	2 690	2 411	2 429	2 272	2 356	2 380	
Rörelseresultat före avskrivningar	-81	60	75	148	9	48	129	109	239	
Avskrivningar	-29	-38	-435	-155	-138	-138	-162	-223	-117	
Rörelseresultat efter avskrivningar	-110	22	-360	-7	-129	-90	-33	-114	122	
Finansnetto	-12	-8	-24	-16	-12	-13	-5	-7	-7	
Resultat efter finansnetto	-122	14	-384	-23	-141	-103	-38	-121	115	
Resultat efter skatt	-89	5	-301	-8	-91	-63	-31	-91	85	
Balansposter, MSEK										
Anläggningstillgångar	1 169	1 356	1 123	1 363	1 435		1 349		1 249	
Varulager	534	390	493	397	430		474		388	
Kortfristiga fordringar	512	571	572	570	595		572		443	
Likvida medel	125	150	121	122	125		157		252	
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	-	-	-	-	26		16		-	
Eget kapital	956	1 363	1 050	1 403	1 523		1 673		1 717	
Långfristiga räntebärande skulder	172	176	173	177	180		186		42	
Långfristiga ej räntebärande skulder	51	82	49	85	118		174		158	
Kortfristiga räntebärande skulder	490	298	452	304	375		56		6	
Kortfristiga ej räntebärande skulder	671	548	585	483	405		472		414	
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	-	-	-	-	10		7		-	
Balansomslutning	2 340	2 467	2 309	2 452	2 611		2 568		2 332	
Nyckeltal										
Rörelsemarginal	%	-14,6	2,9	-12,3	-0,3	-5,3	-3,7	-1,5	-4,9	5,1
Vinstmarginal	%	-16,3	1,8	-13,1	-0,9	-5,8	-4,2	-1,7	-5,2	4,8
Avkastning på sysselsatt kapital	%	Neg	3	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	7
Avkastning på eget kapital efter full skatt	%	Neg	2	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	5
Soliditet	%	41	55	45	57	58	58	65	65	73
Skuldsättningsgrad	ggr	0,7	0,4	0,6	0,3	0,4	0,4	0,2	0,2	0,0
Räntetäckningsgrad	ggr	Neg	3,1	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	18,2
Övrigt										
Investeringar	MSEK	45	106	163	113	234	234	283	283	193
Medelantal anställda	st	710	746	718	754	804	804	835	835	857

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

²⁾ Källa: Riksbankens årsgenomsnitt

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