



Kvartalsrapport oktober–december 2006

Bokslutskomuniké januari–december 2006

Resultatet efter finansnetto för fjärde kvartalet 2006 uppgick till 21 (-21) MSEK.

Resultatet för 2006 uppgick till en förlust efter finansnetto på -23 (103) MSEK. Avsättningar för omstrukturering för delar av det besparingsprogram som offentliggjordes i februari 2006 har belastat resultatet med -27 MSEK. Det pågående besparingsprogrammet har medfört kostnadsänkningar för året med cirka 40 MSEK och förväntas för 2007 ge ytterligare besparingar på cirka 45 MSEK.

Vid utgången av augusti meddelades att bolaget på grund av böga elpriser inleder förhandlingar om nedläggning av Utansjö Bruk med avsikt att flytta anläggningen utomlands. Förhandlingar om nedläggningen pågår fortfarande och någon definitiv plan har ännu inte upprättats.

Styrelsen föreslår en utdelning med 10 öre per aktie (10 öre).

Bolaget förväntar sig en fortsatt stark marknad för massa.

Bolaget avstår från att lämna en prognos för belåret 2007.

		2006	2005
Omsättning, MSEK	jan–dec	2 690	2 429
	okt–dec	713	607
Resultat efter finansnetto, MSEK	jan–dec	-23	-103
	okt–dec	21	-21
Resultat efter finansnetto per aktie, SEK	jan–dec	-0,13	-0,57
	okt–dec	0,12	-0,11
Resultat efter skatt, MSEK	jan–dec	-8	-63
	okt–dec	24	-4
Resultat efter skatt per aktie, SEK	jan–dec	-0,05	-0,35
	okt–dec	0,13	0,02
Kassaflöde per aktie	jan–dec	0,19	-2,28
	okt–dec	0,48	-0,25
Eget kapital per aktie, SEK		7,78	8,45
Soliditet, %		57 %	58 %*

MASSAMARKNADEN

MARKNAD OCH PRODUKTER

Marknaden för samtliga massakvaliteter har utvecklats positivt under 2006, med ökande efterfrågan och stigande priser. För den del av den totala världsmarknaden för blekt kemisk avsalumassa som redovisar statistik (19 länder) uppgick leveranserna under 2006 till 37,2 (35,6) miljoner ton, en ökning med 4,5 % eller 1 639 000 ton jämfört med 2005.

Priserna för långfibrig kemisk massa steg från USD 600 vid årets början till USD 730 vid årets utgång. Från och med 1 januari 2007 har ytterligare prishöjningar aviserats vilket innebär att priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) höjs till 760 USD/ton. För kortfibrig kemisk massa har priset ökat från cirka USD 590 vid årets början till USD 670 vid årets slut. Under perioden oktober till december steg priset från USD 660 till USD 670. Priserna för CTMP har under perioden haft en liknande utveckling som för den kortfibriga kemiska massan, och var vid periodens slut cirka 630 USD för kortfibriga kvaliteter.

Leveransutnyttjandet på marknaden för blekt kemisk massa var för perioden januari–november 95 % (93 % för samma period 2005) och produktionsutnyttjandet var 94 % (93 %).

LÅNGFIBRIG KEMISK MASSA (NBSK)

(som tillverkas i Vallvik)

Priset var vid årets början USD 600 och steg under det första kvartalet till cirka USD 630 vid mars månads utgång, USD 690 vid juni månads utgång, USD 710 vid september månads utgång och uppgick till USD 730 vid utgången av 2006.

Leveransutnyttjandet på marknaden under perioden januari–november var 96 % (93 % under 2005), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 94 % (93 %). För perioden oktober - november var leveransutnyttjandet 95 % (92 % under 2005), och utnyttjandet av produktionskapaciteten 96 % (93 %).

KORTFIBRIG KEMISK MASSA

(som tillverkas i Miranda)

Priset för eukalyptusmassa (BEK) steg från USD 590 vid årets början till USD 620 vid mars månads utgång, USD 640 vid juni månads utgång, USD 660 vid september månads utgång och uppgick till USD 670 vid utgången av 2006. Leveransutnyttjandet under perioden januari–november var 94 % (92 % under 2005), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 94 % (92 %). För perioden oktober–november var leveransutnyttjandet 94 % (94 % under 2005), och utnyttjandet av produktionskapaciteten 95 % (94 %).

Mekanisk massa och CTMP

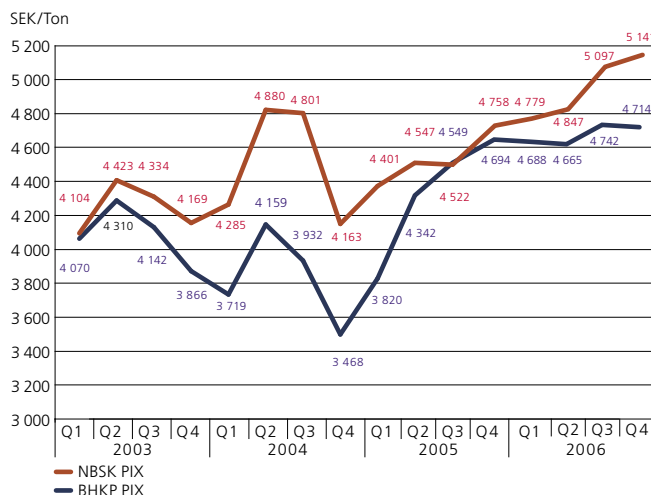
(som tillverkas i Rottneros, Rockhammar och Utansjö)

Perioden har kännetecknats av såväl hög efterfrågan som hög produktion. Leveransutnyttjandet på marknaden under 2006 var 96 % (94 % för 2005), och produktionsutnyttjandet 95 % (95 %). För perioden oktober–december var leveransutnyttjandet 85 % (99 %), och produktionsutnyttjandet 94 % (96 %).

PRODUKTION OCH LEVERANSER

Koncernens fem massafabriker 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 698 900 (648 300) ton vilket motsvarar en ökning med 50 600 ton eller 8 % jämfört med 2005. Detta utgör produktionsrekord för Rottneroskoncernen och är 42 000 ton mer än det tidigare rekordåret 2004 då produktionen uppgick till 656 800 ton. Vid en jämförelse med 2005 skall hänsyn tas till att bruket i Utansjö var stängt för ombyggnad till CTMP-produktion under stora delar av första halvåret 2005 och att magnefitlinjen i Utansjö samtidigt lades ner. Förändringarna i Utansjö bruk förklarar cirka 33 000 ton av produktionsökningen under 2006. Produktionen under det fjärde kvartalet har legat på en fortsatt hög nivå och uppgick till 181 100 (176 900) ton, en ökning med 2 %

UTVECKLING AV PIX PRIS SEK



PRODUKTION TON

	okt–dec 2006	okt–dec 2006	jan–dec 2006	jan–dec 2006
Sulfatmassa	87 700	88 000	337 700	344 900
Magnefitmassa	–	–200	–	1 200
Slipmassa	36 000	36 200	142 800	130 600
CTMP	57 400	52 900	218 400	171 600
SUMMA	181 100	176 900	698 900	648 300

LEVERANSER TON

	okt–dec 2006	okt–dec 2006	jan–dec 2006	jan–dec 2006
Sulfatmassa	88 200	85 600	340 000	344 700
Magnefitmassa	–	1 300	–	23 400
Slipmassa	37 300	36 600	142 800	146 600
CTMP	53 400	42 300	216 700	152 000
SUMMA	178 900	165 800	699 500	666 700

jämfört med föregående år. För fjärde kvartalet i rad ligger produktionstakten på den absoluta produktionskapaciteten.

Utleveranserna under 2006 uppgick till 699 500 (666 700) ton, vilket motsvarar en ökning med 32 800 ton eller 5 % jämfört med föregående år.

Det genomsnittliga kapacitetsutnyttjandet i bruken under året uppgick till 96 % (92) varav på sulfatmassa 97 % (101), slipmassa 93 % (87) samt CTMP 96 % (88). Under andra kvartalet 2006 hade koncernen planerade underhållsstopp vid bruken i Miranda, Rockhammar och Utansjö. Under tredje kvartalet hade Rottneros och Vallvik planerade underhållsstopp. Samtliga kostnader för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs.

FAKTURERING OCH RESULTAT JANUARI-DECEMBER 2006

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 690 MSEK (2 429). Av nettoomsättningen svarade massa för 2 690 MSEK (2 411) och sågade trävaror för 0 MSEK (18).

Omsättningen för 2006 var 261 MSEK högre än föregående år främst beroende på: ökade leveranser 128 MSEK, svagare USD -39 MSEK samt högre massapris i USD 257 MSEK. Avvecklingen av Rockhammar Timber påverkade omsättningen med -18 MSEK och övriga nettoförändringar med -67 MSEK. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 611 till USD 675 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat till SEK ökade från 4 565 till 4 977 kr per ton, en förbättring med 9 %. Genomsnittspriset i USD för eukalyptusmassa, BEK, ökade från USD 581 till USD 640 per ton eller med 10 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade från 4 346 till 4 711 kr per ton, en ökning med 8,0 %.

Under 2006 har marknaden utvecklats starkt med god efterfrågan och stigande priser. Betydande produktivitetsförbättringar har uppnåtts. Det pågående besparingsprogrammet har medfört kostnadsänkningar under året med cirka 40 MSEK och förväntas under 2007 ge ytterligare besparingar på cirka 45 MSEK.

Det orimligt höga elpriset förtar dock resultatet av alla dessa positiva faktorer och utgör ett konkret hot mot verksamheten i de mekaniska massabruken. Vid utgången av augusti meddelades att bolaget på grund av höga elpriser inleder förhandlingar om nedläggning av Utansjö Bruk med planer på att flytta anläggningen utomlands. Åtgärden är en utvidgning av det i februari aviserade besparingsprogrammet, till att omfatta hela verksamheten vid Utansjö Bruk. Förhandlingarna med de fackliga organisationerna om en nedläggning pågår fortfarande. Samtidigt utreder företaget förutsättningarna för en omlokalisering av verksamheten vid Utansjö Bruk till ett land med lägre och stabilare elpriser. Skulle förutsättningarna ändras kan beslutet omprövas.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -7 MSEK (-90). Rörelseresultatet för de massaproducerande enheterna uppgick till -7 MSEK (-129). Sågverket Rockhammar Timber som föregående år hade ett resultat på 39 MSEK genom avyttring av tillgångar avvecklades under 2005.

De kostnader som huvudsakligen har påverkat resultatet för 2006 i jämförelse med 2005 är avsättningar för omstruk-

tureringar med 27 MSEK. Trots gynnsamma elsäkringar har elkostnaderna ökat med 100 MSEK under 2006. Härav utgör ökad elförbrukning till följd av ökad produktion 14 MSEK. Resultatet har under första kvartalet 2006 belastats med sammanlagt cirka 10 MSEK för kostnader avseende inkörning av nya nischkvaliteter i Utansjö. Under 2005 belastades resultatet med cirka 70 MSEK avseende kostnader för nedläggningen och stängningen av magnefitlinjen och ombyggnaden och intrimning av CTMP-linjen i Utansjö. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under 2006 uppgick till 100 MSEK (40).

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -23 MSEK (-103) och inkluderar ett finansnetto som uppgick till -16 MSEK (-13). Resultatet per aktie efter skatt blev -0,05 SEK (-0,35). Kassaflödet per aktie uppgick till 0,19 SEK (-2,28).

Resultatet efter finansnetto i moderbolaget blev 122 MSEK (22). I resultatet ingår realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med 100 MSEK (40).

OKTOBER-DECEMBER 2006 JÄMFÖRT MED OKTOBER-DECEMBER 2005

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 713 MSEK (607).

Omsättningen under det fjärde kvartalet 2006 var 106 MSEK högre än föregående år främst beroende på: högre leveranser 57 MSEK, lägre USD -86 MSEK samt högre massapris i USD 130 MSEK. Övriga nettoförändringar uppgick till -5 MSEK. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 598 till USD 725 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat i SEK ökade från 4 755 till 5 141 kr per ton, en förbättring med 8 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 27 MSEK (-17). Rörelseresultatet för de massaproducerande enheterna uppgick till 27 MSEK (-17). Sågverket Rockhammar Timber som under kvartal fyra föregående år hade ett resultat på 26 MSEK hänförligt till avyttring av tillgångar har avvecklades under 2005.

Den större post som påverkat resultatet för fjärde kvartalet 2006 i jämförelse med fjärde kvartalet 2005 är ökade elkostnader inklusive elsäkringar med 16 MSEK. Härav utgör ökad elkonsumention till följd av ökad produktion 1 MSEK. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till 20 MSEK (-8).

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Koncernen	2006					2005				
	IV	III	II	I	Helår	IV	III	II	I	Helår
Resultat efter finansiella poster	21	1	-2	-43	-23	-21	-65	7	-24	-103
Varav:										
Valutasäkringar	14	7	9	6	36	-21	-3	24	38	38
Massapris-säkringar	-8	-	-	-	-8	-	-3	-10	-18	-31
Elsäkringar	14	29	15	15	73	13	9	8	3	33
Totalt säkringar	20	36	24	21	101	-8	3	22	23	40
IAS 39	-10	9	6	2	7	5	-2	6	12	21
Grön el	6	3	1	5	15	6	3	5	7	21

OKTOBER-DECEMBER 2006 JÄMFÖRT MED JULI-SEPTEMBER 2006

Omsättningen under det fjärde kvartalet 2006 ökade med 51 MSEK i jämförelse med tredje kvartalet 2006. Ökningen kan i huvudsak hänföras till ökade leveranser 41 MSEK, svagare USD 16 MSEK samt högre massapris i USD 22 MSEK.

Produktionsvolymen under fjärde kvartalet ökade i jämförelse med tredje kvartalet med 13 400 ton. Inga underhålls-stopp har genomförts under det fjärde kvartalet. Elkostnaderna har sjunkit under det fjärde kvartalet och är inklusive elsäkringar 13 MSEK lägre jämfört med tredje kvartalet. Rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2006 uppgick till 27 MSEK vilket innebär en förbättring av resultatet med 16 MSEK jämfört med tredje kvartalet vars resultat uppgick till 11 MSEK. Realiserade säkringsaktiviteter gav ett resultat under fjärde kvartalet om 20 MSEK vilket var 16 MSEK sämre än tredje kvartalet. Resultatet efter finansiella poster för fjärde kvartalet 2006 uppgick till 22 MSEK jämfört med 1 MSEK för det tredje kvartalet.

NYTT AFFÄRSOMRÅDE - ROTTNEROS PACKAGING

Rottneros har under 2006 inlett produktion av förpackningar för kyld och fryst färdiglagad mat tillverkade av pappersmassa 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 därför inte lämnas för affärsområdet.

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 2005 på sidorna 46-48.

Även jämförelsetal för 2004 har räknats om i enlighet med de nya redovisningsprinciperna. Enligt övergångsreglerna i IFRS 1 behöver omräkning av 2004 inte ske för IAS 39, Finansiella instrument. För Rottneros-koncernen är IAS 39 den redovisningsprincip som har störst effekt. Rottneros har därför valt att räkna om 2004 även med hänsyn till IAS 39.

RISKHANTERING USD

Den genomsnittliga USD-kursen var under året 1,4 % lägre än föregående år. Påverkan på omsättningen av en lägre genomsnittskurs för USD gentemot SEK under året uppgick till 39 MSEK. Variationen under året har dock varit stor och kursen för USD har rört sig från 7,97 i början på året till 6,87 vid utgången av december. Detta motsvarar en minskning med 14 %. USD kursen har under 2006 haft en motsatt utveckling jämfört med 2005. Samtidigt har priset på massa i NBSK stigit med 22 % under 2006. Sammantaget har detta medfört en genomsnittlig förbättring av NBSK priset i SEK med cirka 9 % för 2006. Utvecklingen under 2006 och 2005 av NBSK i USD, USD kursen samt NBSK i SEK framgår av nedanstående diagram.

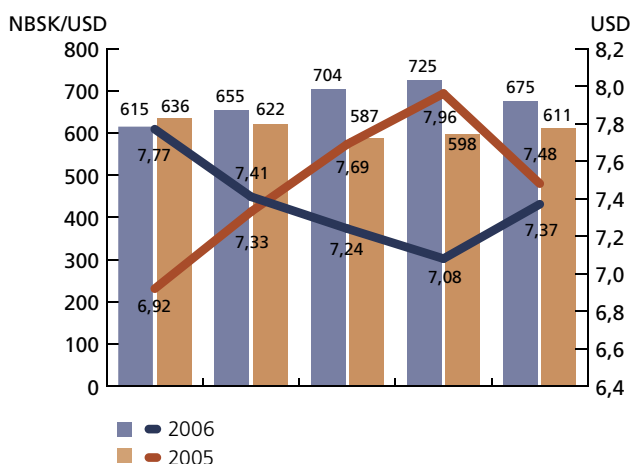
I princip all prissättning av massa sker i USD. Målsättningen är att den del av omsättningen motsvarande det direkta inflödet i USD skall säkras. Det direkta inflödet i USD motsvarar cirka 40 % av omsättningen.

Vid utgången av det fjärde kvartalet 2006 fanns valutakurs-säkringar i form av långsiktiga terminskontrakt tecknade för 22 MUSD, till en genomsnittskurs på 7,31 SEK per USD. Dessa kontrakt avser de närmaste 12 månaderna. Därutöver fanns vid utgången av det tredje kvartalet säkringar av 44 MEUR till en kurs av 9,22 EUR/SEK för leveranser 2007 och 2008.

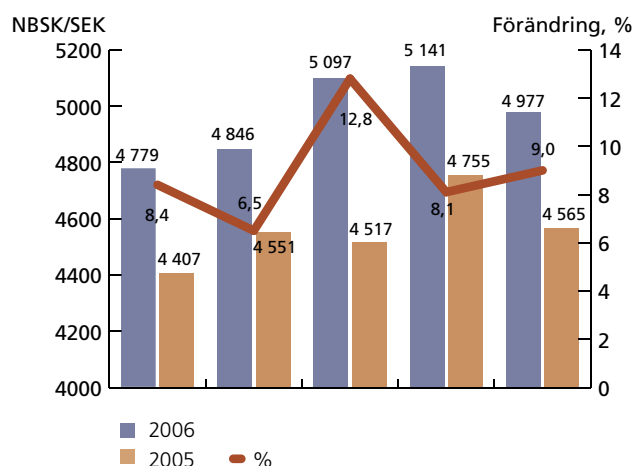
MASSAPRIS

Vid ingången av året hade koncernen inte tecknat några massapris-säkringar. De aktuella prisnivåerna på massa gör det dock attraktivt att åter igen göra långsiktiga massapris-säkringar för att på så sätt höja koncernens genomsnittliga massapris. Det genomsnittliga massapriset i USD (PIX) sett

UTVECKLING NBSK I USD SAMT USD KURS



UTVECKLING NBSK I SEK SAMT % SKILLNAD



över en lång tidsperiod uppgår till cirka 580 USD per ton. Massaprisräkringar har tecknats för en två respektive treårsperioder till en total volym av 168 000 ton som förfaller från och med det fjärde kvartalet 2006 och framåt. Säkringsnivån uppgår till 634 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 avklingande grad till 2009. Avseende 2006 säkrade bolaget i genomsnitt drygt 54 % av inköpen av el. För 2007 är cirka 85 % av förbrukningen säkrad. Säkringsnivån för 2008 och 2009 kommer att påverkas av investeringen i ny turbin i Vallvik samt den planerade avvecklingen av Utansjö Bruk. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool uppgick för 2006 till cirka 45 öre per kWh. Rottneros genomsnittliga kostnad för el i Sverige 2006, medräknat de säkringar som gjorts, uppgick till cirka 35 öre per kWh. Säkring av el på nuvarande prisnivåer för åren 2008 och framåt är inte försvarbart eftersom det innebär att företaget löper risken att låsa fast sig i en förlustsituation.

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 2006. 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.

PROGRAM FÖR KOSTNADSREDUKTIONER

Sedan andra halvåret 2005 har betydande produktivitetsförbättringar uppnåtts i koncernen. Årets produktion innebär ett produktionsrekord och samtidigt reduceras antalet anställda. Bolaget har haft kostnadsökningar främst avseende el men även för kostnader hänförliga till oljeprisrelaterade produkter och tjänster som frakt, bränsle och kemikalier. Elpriset var säkrat till drygt 54 % av förväntad förbrukning under 2006 men trots detta har kostnaden för el under 2006 ökat dramatiskt. Priset på el har under inledningen av 2007 sjunkit kraftigt. Tillsammans med gjorda investeringar i egen energiproduktion och ett intensivt effektiviseringsarbete räknar koncernen med minskade elkostnader för 2007 jämfört med 2006. En känslighetsanalys visar att en förändring med 10 öre per kWh påverkar årsresultatet efter finansnetto med 90 MSEK.

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 och medförde ett behov av en omstruktureringsreserv med tillhörande investeringar för att möjliggöra omorganisationer. Besparingseffekten för 2006 uppgår till cirka 40 MSEK. Under det första kvartalet 2006 har en avsättning belastat resultatet med 27 MSEK.

Besparingsprogrammet har i augusti, efter beskedet att inleda förhandlingar om nedläggning av Utansjö Bruk, utvidgats till att omfatta hela verksamheten vid Utansjö Bruk. Förhandlingarna om en nedläggning pågår. Samtidigt utreder företaget möjligheterna att flytta anläggningen till ett annat land med lägre och stabilare elpriser. Dessutom råder

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) DECEMBER 2006:

Säkring	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknadsvärde	Referensvärde. Avista 30 juni 2006
Valuta USD, termin	22 MUSD	7,31 SEK/USD	11	6,87 SEK/USD
Valuta EUR, termin	44 MEUR	9,22 SEK/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	

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) DECEMBER 2005:

	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknadsvärde	Referensvärde. Avista 31 mars 2005
Valuta USD, termin	38 MUSD	8,16 SEK/USD	13	7,97 SEK/USD
Valuta EUR, termin	25 MEUR	9,46 USD/EUR	2	9,32 SEK/EUR
El	705 000 MWh	26,8 öre/kWh	25	31,4 öre/kWh
Totalt marknadsvärde			40	

investerings- och anställningsstopp vid bruket i Rottneros, som liksom Utansjö producerar mekanisk massa och därmed drabbas hårt av de höjda elpriserna.

Mot bakgrund av att förhandlingar med de fackliga organisationerna angående nedläggningen av Utansjö Bruk ännu pågår och att någon definitiv plan ännu inte har upprättats har några reserveringar för avvecklingen inte gjorts.

ÅTERKÖP OCH FÖRSÄLJNING AV EGNA AKTIER

Årsstämman 2006 beslutade att inte förlänga programmet för återköp av egna aktier. Årsstämman 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 2006 uppgick till 113 MSEK (234). Dessa är främst hänförliga till pågående investeringar i Vallvik om 41 MSEK och Miranda om 38 MSEK.

Rottneroskoncernens styrelse har tagit beslut om att investera i en ny ångturbin för elproduktion vid Vallviks Bruk. Investeringen beräknas uppgå till cirka 90 MSEK. Den nya turbinen, som kommer att höja självförsörjningsgraden av el vid Vallviks Bruk från cirka 70 % till närmare 100 %, förväntas tas i drift i september 2007. Investeringarna i Miranda avser i huvudsak miljöförbättrande investeringar.

De likvida medlen uppgick till 122 MSEK vid periodens utgång, jämfört med 125 MSEK vid utgången av 2005. Bolaget hade per 31 december 2006 räntebärande skulder på sammanlagt 481 MSEK (555) och en nettolåneskuld på 359 MSEK (430). Beviljade men outnyttjade krediter uppgick till sammanlagt 558 MSEK. Under det fjärde kvartalet har nettolåneskulden minskat med 62 MSEK jämfört med utgången av det tredje kvartalet. Ett starkt förbättrat kassaflöde från rörelsen har använts till att minska utnyttjade krediter med 51 MSEK. Soliditeten uppgick till 57 % jämfört med 58 % föregående år. Det egna kapi-talet per aktie uppgick till 7,78 SEK (8,45).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar har förbättrats väsentligt och uppgick till 149 MSEK (-55) och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med 105 MSEK (39). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till 38 MSEK (-249). Investeringar har finansierats genom kassaflödet i den egna verksamheten. Utdelning har utbetalats med 18 MSEK (36).

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under rapportperioden till 754 (804).

UTSIKTER FÖR 2007

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.

Bolaget avstår från att lämna en prognos för helåret 2007.

UTDELNING FÖR 2006

Styrelsen föreslår årsstämman den 25 april, 2007 en utdelning på 10 öre per aktie (10 öre per aktie). Avstämningsdag föreslås bli den 30 april och utdelningen beräknas vara aktieägarna tillhanda den 4 maj.

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 2008. Detaljer om förslaget kommer att meddelas när dessa fastställts av styrelsen.

ÅRSSTÄMMAN

Årsstämma hålls onsdagen den 25 april 2007 kl 17.00 på Hotel Selma Lagerlöf i Sunne. Avstämningsdag för att rösta på årsstämman är den 19 april 2007.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

25 april, 2007	Kvartalsrapport 3 månader 2007 och årsstämma
27 juli, 2007	Halvårsrapport 2007
25 oktober, 2007	Kvartalsrapport 9 månader 2007
1 februari, 2008	Bokslutskommuniké avseende 2007

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

Upplands Väsby den 2 februari 2007



Lars Blecko
Koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

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 2006	Okt-dec 2005	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Nettoomsättning	713	607	2 690	2 429
Förändring färdigvarulager	6	42	-4	-59
Övriga rörelseintäkter	18	41	97	185
Summa intäkter	737	690	2 783	2 555
Råvaror och förnödenheter	-418	-403	-1 573	-1 442
Övriga externa kostnader	-160	-166	-643	-658
Personalkostnader	-90	-104	-419	-407
Av- och nedskrivningar	-42	-34	-155	-138
Summa kostnader	-710	-707	-2 790	-2 645
Rörelseresultat	27	-17	-7	-90
Finansiella intäkter	1	2	7	4
Finansiella kostnader	-7	-6	-23	-17
Summa finansiella poster	-6	-4	-16	-13
Resultat efter finansiella poster	21	-21	-23	-103
Skatt på periodens resultat	3	17	15	40
Resultat efter skatt	24	-4	-8	-63
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⁾	0,13	-0,02	-0,05	-0,35
Faktorer som påverkar omsättningen				
Massapris listpris NBSK, USD ³⁾	725	598	675	611
USD/SEK ⁴⁾	7,08	7,96	7,37	7,48
Massapris listpris NBSK i SEK	5 141	4 755	4 977	4 565
Rottneros leveranser, ton	178 900	165 800	699 500	666 700

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)

	December 2006	December 2005
Immateriella anläggningstillgångar	36	46
Materiella anläggningstillgångar	1 284	1 338
Finansiella anläggningstillgångar	43	51
Summa anläggningstillgångar	1 363	1 435
Varulager	397	430
Kortfristiga fordringar	570	595
Kortfristiga placeringar	-	-
Likvida medel	122	125
Summa omsättningstillgångar	1 089	1 150
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	-	26
Summa tillgångar	2 452	2 611
Eget kapital	1 403	1 523
Långfristiga skulder		
Räntebärande	177	180
Ej räntebärande	85	118
Summa långfristiga skulder	262	298
Kortfristiga skulder		
Räntebärande	304	375
Ej räntebärande	483	405
Summa kortfristiga skulder	787	780
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	-	10
Summa eget kapital och skulder	2 452	2 611

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Rörelseresultat	-8	-90
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av-/nedskrivningar	155	138
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	4	-37
	151	11
Erhållna/betalda finansiella poster	-18	-9
Betald skatt	-3	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	130	-1
Förändring av rörelsekapital	19	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149	-55
Investeringar i anläggningstillgångar	-113	-234
Försäljning av anläggningstillgångar	-	39
Förändring långfristiga fordringar	2	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-111	-194
Upptagna lån	-	258
Amortering av skuld	-18	-6
Utbetald utdelning	-18	-36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36	216
Periodens/Årets kassaflöde	2	-33
Likvida medel vid årets början	125	157
Periodens/Årets kassaflöde	2	-33
Kursdifferens i likvida medel	-5	1
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens/årets slut	122	125

AKTIEDATA^{1,5)}

		Dec 2006	2005	2004	2003	2002	2001
Aktier vid periodens ingång ²⁾	Antal	180 212	180 212	180 722	182 980	188 399	209 332
Återköpta egna aktier ²⁾	Antal	-	-	510	2 258	5 418	20 933
Aktier vid periodens utgång ²⁾	Antal	180 212	180 212	180 212	180 722	182 980	188 399
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	Antal	180 212	180 212	180 392	181 422	187 709	204 099
Rörelseresultat/aktie	SEK	-0,04	-0,50	-0,64	0,67	0,31	1,00
Resultat efter finansnetto/aktie	SEK	-0,13	-0,57	-0,67	0,64	0,46	1,15
Resultat efter skatt/aktie	SEK	-0,05	-0,35	-0,50	0,47	0,29	0,76
Rörelsens kassaflöde/aktie ³⁾	SEK	0,19	-2,28	-0,41	-0,23	-0,13	0,50
Eget kapital/aktie	SEK	7,78	8,45	9,28	9,50	9,33	9,40
Utdelning ⁴⁾	SEK	0,10	0,10	0,20	0,30	0,30	0,35
Utdelning/eget kapital/aktie	%	1,3	1,2	2,2	3,2	3,2	3,7
Börskurs vid periodens slut	SEK	6,55	6,80	7,55	8,55	7,45	9,85
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,8	0,8	0,8	0,9	0,8	1,0
P/E-tal/aktie	ggr	Neg	Neg	Neg	18,3	25,3	13,0
Direktavkastning ⁴⁾	%	1,5	1,4	2,6	3,5	4,0	3,6

¹⁾ Det finns inga program som medför utspädning.

²⁾ Antal aktier anges i tusental.

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

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

⁵⁾ År 2001 to 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)

	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Ingående eget kapital	1 523	1 673
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-94	-51
Periodens/årets resultat	-8	-63
Utdelning	-18	-36
Utgående eget kapital	1 403	1 523

KVARTALSDATA KONCERNEN (MSEK)

	2006				2005				2004			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	713	662	615	700	607	641	596	585	535	583	623	615
Rörelseresultat före avskrivningar	69	47	36	-4	17	-24	43	12	-31	18	110	12
Avskrivningar	-42	-36	-38	-39	-34	-37	-34	-33	-31	-125	-33	-34
Rörelseresultat	27	11	-2	-43	-17	-61	9	-21	-62	-107	77	-22
Finansnetto	-6	-10	-	-	-4	-4	-2	-3	-3	-	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	21	1	-2	-43	-21	-65	7	-24	-65	-107	75	-24
Skatt	3	-2	4	10	17	20	-6	9	16	33	-22	3
Resultat efter skatt	24	-1	2	-33	-4	-45	1	-15	-49	-74	54	-22
Produktion massa, tusen ton	181,1	167,8	175,4	174,6	176,9	163,3	157,1	151,1	163,0	155,0	171,4	167,4
Leveranser massa, tusen ton	178,9	168,7	164,2	187,7	165,8	175,7	162,9	162,3	149,3	149,0	157,2	169,5
Produktion sågade trävaror, tusen m ³	-	-	-	-	-	-	-	1,3	6,8	7,2	13,9	13,5
Leveranser sågade trävaror, tusen m ³	-	-	-	-	-	-	-	10,3	9,5	13,4	12,5	11,3

	2006				2006	2005				2005
	IV	III	II	I	Helår	IV	III	II	I	Helår
Nettoomsättning per rörelsegrän										
Massa	713	662	615	700	2 690	607	641	594	569	2 411
Sågade trävaror	-	-	-	-	-	-	-	2	16	18
Summa	713	662	615	700	2 690	607	641	596	585	2 429
Rörelseresultat per rörelsegrän										
Massa	27	11	-2	-43	-7	-43	-64	2	-24	-129
Sågade trävaror	-	-	-	-	-	26	3	7	3	39
Summa	27	11	-2	-43	-7	-17	-61	9	-21	-90
Rörelsemarginal per rörelsegrän										
Massa	3,8	1,7	-0,3	-6,1	-0,3	-7,1	-10,0	0,3	-4,2	-5,4
Sågade trävaror	-	-	-	-	-	-	-	350,0	18,8	216,7
Totalt	3,8	1,7	-0,3	-6,1	-0,3	-2,8	-9,5	1,5	-3,6	-3,7

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG ³⁾

	2006	2005	2005		2004		2003	2002	2001	
	Jan-dec	Jan-dec	Kvarvarande verksamheter	Totalt	Kvarvarande verksamheter	Totalt				
Faktorer som påverkar omsättningen										
Massapris listpris NBSK, USD ¹⁾	675	611	611		617		524	463	540	
USD/SEK ²⁾	7,37	7,48	7,48		7,35		8,09	9,72	10,33	
Massapris listpris NBSK i SEK	4 977	4 565	4 565		4 532		4 235	4 500	5 581	
Rottneros leveranser, ton	699 500	666 700	666 700		625 000		641 100	630 500	592 800	
Försäljning och resultat, MSEK										
Nettoomsättning	2 690	2 429	2 411	2 429	2 272	2 356	2 380	2 494	2 741	
Rörelseresultat före avskrivningar	148	48	9	48	129	109	239	170	292	
Avskrivningar	-155	-138	-138	-138	-162	-223	-117	-113	-87	
Rörelseresultat efter avskrivningar	-7	-89	-129	-90	-33	-114	122	57	205	
Finansnetto	-16	-13	-12	-13	-5	-7	-7	29	30	
Resultat efter finansnetto	-23	-103	-141	-103	-38	121	115	86	235	
Resultat efter skatt	-8	-63	-91	-63	-31	-91	85	55	155	
Balansposter, MSEK										
Anläggningstillgångar	1 363	1 435	1 435		1 349		1 249	1 197	1 093	
Varulager	397	430	430		474		388	401	398	
Kortfristiga fordringar	570	604	595		572		443	425	440	
Kortfristiga placeringar	-	-	-		-		-	-	60	
Likvida medel	122	126	125		157		252	350	420	
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	-	17	26		16		-	-	-	
Eget kapital	1 403	1 523	1 523		1 673		1 717	1 706	1 771	
Långfristiga räntebärande skulder	177	180	180		186		42	6	-	
Långfristiga ej räntebärande skulder	85	132	118		174		158	143	153	
Kortfristiga räntebärande skulder	304	375	375		56		6	2	-	
Kortfristiga ej räntebärande skulder	483	398	405		472		414	516	487	
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	-	3	10		7		-	-	-	
Balansomslutning	2 452	2 610	2 611		2 568		2 332	2 373	2 411	
Nyckeltal										
Rörelsemarginal	%	-0,3	-3,7	-5,3	-3,7	-1,5	-4,9	5,1	2,3	7,5
Vinstmarginal	%	-0,9	-4,2	-5,8	-4,2	-1,7	-5,2	4,8	3,5	8,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	7	5	12
Avkastning på eget kapital efter full skatt	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	5	3	8
Soliditet	%	57	58	58	58	65	65	73	72	73
Skuldsättningsgrad	ggr	0,3	0,4	0,4	0,4	0,2	0,2	0,0	-	0,0
Räntetäckningsgrad	ggr	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	18,2	29,4	79,3
Övrigt										
Investeringar	MSEK	113	234	234	234	283	283	193	244	183
Medelantal anställda	st	754	804	804	804	835	835	857	860	878

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

²⁾ Källa: Riksbankens årsgenomsnitt.

³⁾ Uppgifter för åren 2001 tom 2003 har inte räknats om i enlighet med IAS/IFRS. Justering skulle behöva göras för IAS 39.



Rottneros, med anor tillbaka till 1600-talet, är en ointegrerad 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.

Koncernkontor
Rottneros AB
Postadress: Box 600
194 26 Upplands Väsby (Stockholm)
Besöksadress: Kanalvägen 16, InfraCity
Telefon: 08-590 010 00. Telefax: 08-590 010 01