

ROTTNEROS-KONCERNEN
DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2006
KVARTALSRAPPORT JULI – SEPTEMBER 2006

Belopp i MSEK om ej uppgift per aktie.

		2006	2005	
Omsättning	jan - sept	1 977	1 822	
	juli - sept	662	641	
Resultat efter finansnetto	jan - sept	-44	-82	
	juli - sept	1	-65	
Resultat efter finansnetto per aktie	jan - sept	-0,25	-0,46	
	juli - sept	0,00	-0,36	
Resultat efter skatt	jan - sept	-32	-59	
	juli - sept	-1	-45	
Resultat efter skatt per aktie	jan - sept	-0,18	-0,33	
	juli - sept	0,00	-0,25	
Kassaflöde per aktie	jan - sept	-0,29	-2,03	
	juli - sept	-0,09	-0,78	
Eget kapital per aktie		8,06	8,45	(2005-12-31)
Soliditet		56 %	58 %	(2005-12-31)

- Resultatet efter finansnetto för tredje kvartalet 2006 uppgick till 1 (-65) MSEK. Kvartalet har belastats med kostnader om cirka 30 MSEK för planerade underhållsstopp i Vallvik och Rottneros.
- Resultatet för de första nio månaderna 2006 uppgick till en förlust efter finansnetto på -44 (-82) 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 kostnadssänkningar för rapportperioden med cirka 27 MSEK och förväntas för innevarande år ge besparingar på cirka 37 MSEK.
- Vid utgången av augusti meddelades att bolaget på grund av höga elpriser inleder förhandlingar om nedläggning av Utansjö Bruk med avsikt att flytta anläggningen utomlands
- Bolaget förväntar sig en fortsatt stark marknad för massa med en positiv prisutveckling.
- Bolaget avstår, som tidigare meddelats, från att lämna en prognos för helåret 2006 på grund av att såväl elprisutvecklingen som dollarkursen är svårbedömd.

DETTA ÄR ROTTNEROS

Rottneros, med anor tillbaka till 1600-talet, är en fristående och flexibel leverantör av kund-anpassad, 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 sättningspolicy.

MASSAMARKNADEN

Marknad och produkter

Marknaden för samtliga massakvaliteter har utvecklats positivt under rapportperioden, med ökande efterfrågan och stigande priser.

Priserna för långfibrig kemisk massa steg från USD 600 vid årets början till USD 710 vid periodens utgång. Från och med 1 oktober har ytterligare prishöjningar aviserats vilket innebär att priset för långfibrig kemisk massa (NBSK) höjs till 730 USD/ton. För kortfibrig kemisk massa har priset ökat från cirka USD 590 vid årets början till USD 660 vid periodens slut. Priserna för CTMP har under perioden haft en liknande utveckling som för den kortfibriga kemiska massan. För kortfibrig kemisk massa har prishöjningar aviserats från den 1 november 2006 till USD 680/ton och för CTMP sker en prishöjning till 640 USD/ton för kortfibriga kvaliteter.

Leveransutnyttjandet på marknaden för blekt kemisk massa var för perioden januari – augusti 95,0 % (91,1 % för samma period 2005) och produktionsutnyttjandet var 94,0 % (92,0 %). Producentlagren var vid januari månads början 3 329 000 ton och vid augusti månads utgång cirka 3 248 000 ton.

Importen till Kina, som är den marknad där importen växt mest under 2006, var för perioden januari till augusti 3 874 000 ton massa. Detta är en ökning med 200 000 ton (5,4 %) jämfört med samma period 2005.

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. Därefter har priset fortsatt att stiga och uppgick till USD 710 vid september månads utgång.

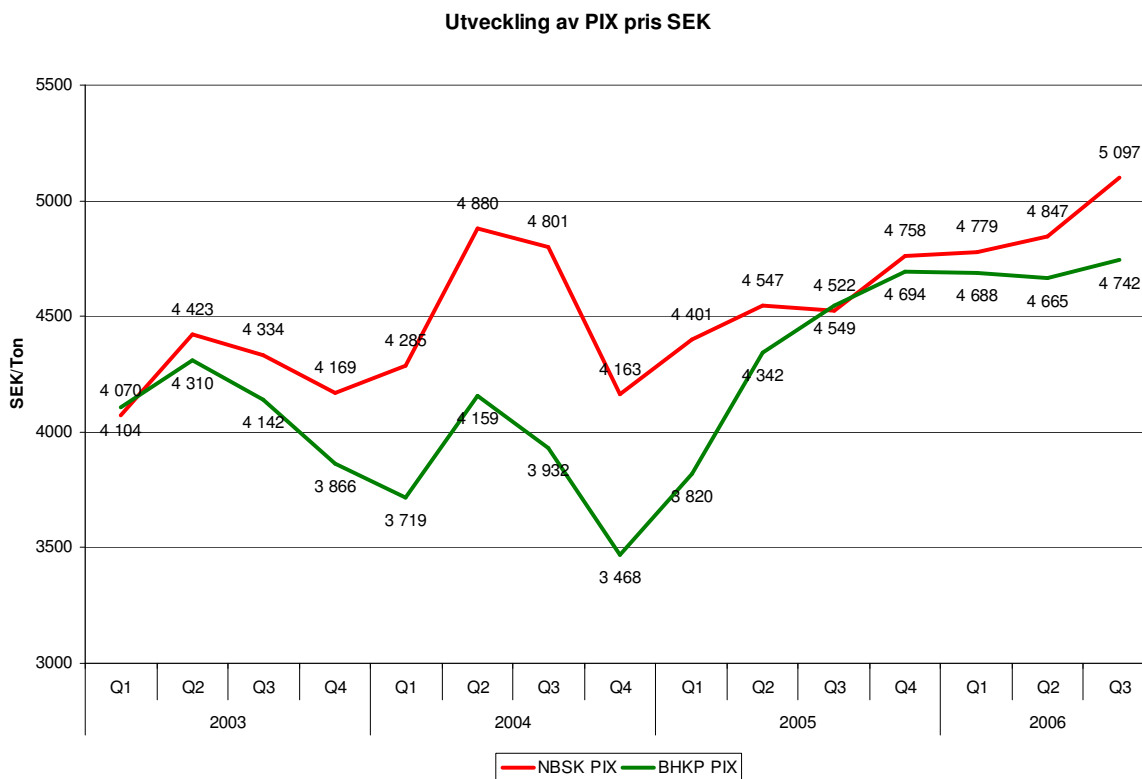
Leveransutnyttjandet på marknaden under perioden januari – augusti var 95,0 % (92,6 % under 2005), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 93,0 % (93,2 %). För perioden juli – augusti var leveransutnyttjandet 92,3 % (89,6 % under 2005), och utnyttjandet av produktionskapaciteten 95,5 % (93,5%).

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, och därefter till USD 660 vid september månads utgång. Leveransutnyttjandet under perioden januari – augusti var 94,0 % (88,9 % under 2005), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 96,0 % (90,8 %). För perioden juli – augusti var leveransutnyttjandet 90,2 % (87,0 % under 2005), och utnyttjandet av produktionskapaciteten 95,9 % (96,5 %).

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 perioden januari - september var 100 % (92 % för samma period 2005), och produktionsutnyttjandet var under motsvarande period 95 % (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. Över en rullande tolvmånaders period, oktober 2005 till september 2006, ligger produktionsvolymen på ca 695 000 ton vilket är rekord, att jämföras med den tidigare högsta nivå på 657 000 ton som uppnåddes under 2004. Produktionen under årets första nio månader uppgick till 517 800 (471 400) ton vilket motsvarar en ökning med 46 400 ton eller med 10 % jämfört med motsvarande period 2005. Hänsyn skall dock tas till att bruket i Utansjö var stängt för ombyggnad till CTMP-produktion under stora delar av första halvåret 2005 och magnefitlinjen lades samtidigt ner. Förändringarna i Utansjö bruk förklarar cirka 33 000 ton av produktionsökningen under 2006. Produktionen under det tredje kvartalet har legat på en fortsatt hög nivå och uppgick till 167 700 (163 300) ton. För tredje kvartalet i rad ligger produktionstakten på den absoluta produktionskapaciteten. Årliga underhållsstopp har genomförts vid Vallvik och Rottneros under september månad.

Utleveranserna under de första nio månaderna 2006 uppgick till 520 600 (500 900) ton, vilket motsvarar en ökning med 19 700 ton eller 4 % jämfört med föregående år.

PRODUKTION TON	jul - sep 2006	jul - sep 2005	jan - sep 2006	jan - sep 2005
Sulfatmassa	79 200	82 600	250 000	256 900
Magnefitmassa	-	-	-	1 400
Slipmassa	35 300	33 000	106 800	94 400
CTMP	53 200	47 700	161 000	118 700
SUMMA	167 700	163 300	517 800	471 400
LEVERANSER TON	jul - sep 2006	jul - sep 2005	jan - sep 2006	jan - sep 2005
Sulfatmassa	80 100	89 500	251 800	259 100
Magnefitmassa	-	6 100	-	22 100
Slipmassa	36 100	39 000	105 500	110 000
CTMP	52 500	41 100	163 300	109 700
SUMMA	168 700	175 700	520 600	500 900

Det genomsnittliga kapacitetsutnyttjandet i bruken under perioden januari till september uppgick till 95 % (93) varav på sulfatmassa 96 % (99), slipmassa 93 % (84) samt CTMP 95 % (84). Inga underhållsstopp planeras under fjärde kvartalet.

FAKTURERING OCH RESULTAT

Januari - september 2006

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 977 MSEK (1 822). Av nettoomsättningen svarade massa för 1 977 MSEK (1 804) och sågade trävaror för 0 MSEK (18).

Omsättningen under de första nio månaderna 2006 var 155 MSEK högre än föregående år främst beroende på: *ökade leveranser 75 MSEK, och starkare USD 43 MSEK samt högre massapris i USD 129 MSEK. Avvecklingen av Rockhammar Timber påverkade omsättningen med - 18 MSEK och övriga nettoförändringar - 74 MSEK.* Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 615 till USD 658 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat i SEK ökade från 4 496 till 4 915 kr per ton, en förbättring med 9,3 %. Genomsnittspriset för BEK i USD ökade från USD 579 till USD 629 per ton eller med 8,6 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade från 4 237 till 4 692 kr per ton, en ökning med 10,7 %.

Under rapportperioden har marknadsutvecklingen varit stark med god efterfrågan och stigande priser. Betydande produktivitetsförbättringar har uppnåtts. Det pågående besparingsprogrammet har medfört kostnadsänkningar för rapportperioden med cirka 27 MSEK och förväntas för innevarande år ge besparingar på cirka 37 MSEK.

Det orimligt höga elpriset förtar dock resultatet av alla dessa positiva faktorer och utgör ett konkret hot mot verksamheten i de mekaniska massabruken när effekten av gjorda elprissänkningar avtar under kommande år. Vid utgången av augusti meddelades att bolaget på grund av höga elpriser inleder förhandlingar om nedläggning av Utansjö Bruk med avsikt att flytta anläggningen utomlands. Åtgärden är en utvidgning av besparingsprogrammet till att omfatta hela verksamheten vid Utansjö Bruk. Förhandlingarna om en nedläggning är ännu ej slutförda. Samtidigt utreder företaget förutsättningarna för en omlokalisering av verksamheten vid Utansjö Bruk.

Koncernens rörelseresultat uppgick under årets första nio månader till -34 MSEK (-73). Rörelseresultatet för de massaproducerande enheterna uppgick till -34 MSEK (-86). Sågverket Rockhammar Timber som föregående år hade ett rörelseresultat på 13 MSEK har avvecklats.

De kostnader som huvudsakligen har påverkat resultatet för rapportperioden 2006 i jämförelse med samma period 2005 är avsättningar för omstruktureringar med 27 MSEK och ökade elkostnader inklusive el-säkringar med 84 MSEK. Härav utgör ökad elförbrukning till följd av ökad produktion 19 MSEK. Resultatet har under första kvartalet 2006 belastats med sammanlagt cirka 10 MSEK avseende kostnader för inkörning av nya nischkvaliteter i Utansjö. Under perioden januari till september 2005 belastades resultatet med cirka 55 MSEK avseende kostnader för nedläggningen och stängningen av magnefitlinjen och ombyggnad och intrimning av CTMP-linjen i Utansjö. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under rapportperioden uppgick till 81 MSEK (48).

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -44 MSEK (-82) och inkluderar ett finansnetto som under rapportperioden uppgick till -10 MSEK (-9). Resultatet per aktie efter skatt blev -0,18 SEK (-0,33). Kassaflödet per aktie uppgick till -0,29 SEK (-2,03).

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

Resultatet efter finansnetto i moderbolaget blev 60 MSEK (52). I resultatet ingår realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med 81 MSEK (48).

Juli - september 2006 jämfört med juli - september 2005

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet uppgick till 662 MSEK (641).

Omsättningen under det tredje kvartalet 2006 var 21 MSEK högre än föregående år främst beroende på: *lägre leveranser -27 MSEK, och svagare USD -41 MSEK samt högre massapris i USD 110 MSEK. Avvecklingen av Rockhammar Timber* påverkade omsättningen med - 3 MSEK och *övriga nettoförändringar - 18 MSEK*. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD ökade från USD 587 till USD 704 medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat i SEK ökade från 4 514 till 5 097 kr per ton, en förbättring med 12,9 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 11 MSEK (-61). Rörelseresultatet för de massaproducerande enheterna uppgick till 11 MSEK (-64). Sågverket Rockhammar Timber som föregående år hade ett rörelseresultat på 3 MSEK har avvecklats.

Den större post som påverkat resultatet för tredje kvartalet 2006 i jämförelse med tredje kvartalet 2005 är ökade elkostnader inklusive elsäkringar med 26 MSEK. Härav utgör ökad elkonsumention till följd av ökad produktion 2 MSEK. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till 36 MSEK (3).

Juli - september 2006 jämfört med april - juni 2006

Omsättningen under det tredje kvartalet 2006 ökade med 47 MSEK i jämförelse med andra kvartalet 2006. Ökningen kan i huvudsak hänföras till ökade leveranser 18 MSEK, svagare USD -16 MSEK samt högre massapris i USD 45 MSEK.

Produktionsvolymen under tredje kvartalet minskade i jämförelse med andra kvartalet. Årliga underhållsstopp genomfördes vid två av koncernens massafabriker. Detta belastar kvartalet med cirka 30 MSEK. Elkostnaderna har fortsatt att öka under det tredje kvartalet och är inklusive elsäkringar 21 MSEK högre jämfört med andra kvartalet. Rörelseresultatet under tredje kvartalet 2006 uppgick till 11 MSEK vilket innebär en förbättring av resultatet med 13 MSEK jämfört med andra kvartalet vars resultat uppgick till -2 MSEK. Realiserade säkringsaktiviteter gav ett resultat i tredje kvartalet om 36 MSEK vilket var 12 MSEK bättre än andra kvartalet. Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet 2006 uppgick till 1 MSEK. Andra kvartalet 2006 var förlusten 2 MSEK.

NYTT AFFÄRSOMRÅDE – ROTTNEROS PACKAGING

Rottneros har inlett produktion av förpackningar för 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.

Efter rapportperiodens slut har det nystartade affärsområdet Rottneros Packaging tecknat två strategiskt viktiga leveransavtal för livsmedelsförpackningen SilviPak. Corner Sweden, som tillverkar matautomater, har valt SilviPak till sin nya automat FoodCube. Skälen är bl.a. att förpackningen är formstabil, har goda isoleringsegenskaper, är sval och lätt att hålla i handen även efter uppvärmning samt att den har en bra miljöprofil. Aristo, som är Skandinaviens ledande tillverkare och grossist av kartonger till restaurang- och konditoribranschen, kommer enligt en principöverenskommelse på sikt att till stor del ersätta förpackningar av aluminium och plast med Rottneros SilviPak. Motivet är även här SilviPaks goda isoleringsegenskaper och höga miljövärden.

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 rapportperioden 2,2 % högre än föregående år. Påverkan på omsättningen av en starkare genomsnittskurs för USD gentemot SEK under perioden uppgick till 43 MSEK. I jämförelse med inledningen av året och det första kvartalet har USD-kursen fallit tillbaka under det andra kvartalet vilket till stor del har motverkat de prisökningar av massapriset som har genomförts under det första halvåret. Prisökningarna på massa har fortsatt under det tredje kvartalet och samtidigt har nedgången på USD-kursen bromsat upp och under september och oktober har kursen för USD långsamt förstärkts.

I princip all prissättning av massa sker i USD. Cirka 30 % av koncernens omsättning motsvarande det direkta inflödet i USD är säkrad för 2006. 70 % av omsättningen är följaktligen inte föremål för valutasäkring.

Vid utgången av det tredje kvartalet 2006 fanns valutakurssäkringar i form av långsiktiga terminskontrakt tecknade för 28 MUSD, till en genomsnittskurs på 7,50 SEK per USD. Dessa kontrakt avser de närmaste 12 månaderna. Av det säkrade beloppet avser 23 MUSD år 2006 till en genomsnittlig kurs på 7,56. Därutöver fanns vid utgången av det tredje kvartalet säkringar av 29 MEUR till en kurs av 9,30 EUR/SEK för leveranser 2006 och 2007. Under inledningen av oktober har ytterligare säkringar gjorts med 18 MUSD till en kurs av 7,33 avseende första kvartalet 2007 samt av 15 MEUR till en kurs av 9,26 avseende 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 över en lång tidsperiod uppgår till cirka 580 USD per ton. Under det andra kvartalet tecknades massapris-säkringar för en treårsperiod till en total volym av 144 000 ton som förfaller från och med det fjärde kvartalet 2006 och framåt. Säkringsnivån uppgår till 627,5 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 har bolaget i genomsnitt säkrat drygt 50 % av inköpen av el till ett genomsnittligt pris på 26 öre. För 2007 är cirka 30 % av förbrukningen säkrad till ett pris av 27 öre per kWh. Säkringsnivån för 2008 och 2009 kommer att påverkas av investeringen i ny turbin i Vallvik samt avvecklingen av Utansjö Bruk. Prisnivån för säkringarna för 2008 och 2009 är cirka 27 öre per kWh. Säkring av el på nuvarande prisnivåer är inte försvarbart eftersom långa avtal på nuvarande prisnivåer innebär att företaget låser fast sig i en förlustsituation. Redan de priser som erbjöds under 2005, när det började bli aktuellt att utvidga underliggande kontrakt, var också förlustbringande.

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 2006. 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 2006:					
<i>Säkring</i>	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 30 sept 2006</i>
Valuta USD, termin	28 MUSD	7,50	SEK/USD	6	7,33 SEK/USD
Valuta EUR, termin	29 MEUR	9,30	SEK/EUR	1	9,28 SEK/EUR
Massapris	144 000 ton	627,5	USD (PIX)	-57	USD 712/7,33 SEK/USD
El	469 874 MWh	26,8	öre/kWh	108	53,5 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				58	

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) SEPTEMBER 2005:					
	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 30 sept 2005</i>
Valuta USD, termin	38 MUSD	8,87	SEK/USD	36	7,74 SEK/USD
Valuta USD, intervall	40 MUSD	6,80 - 7,27	SEK/USD	-23	7,74 SEK/USD
Valuta EUR, termin	3 MEUR	9,33	USD/EUR	0	9,32 SEK/EUR
Massapris	1 400 ton	550	USD (PIX)	0	USD 583/7,74 SEK/USD
El	931 476 MWh	26	öre/kWh	70	27 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				83	

PROGRAM FÖR KOSTNADSREDUKTIONER

Sedan andra halvåret 2005 har betydande produktivetsförbättringar uppnåtts i koncernen. Samtidigt har bolaget haft kostnadsökningar främst avseende el men även för kostnader hänförliga till oljeprisrelaterade produkter och tjänster som frakt, bränsle och kemikalier. Elpriset är säkrat till drygt 50 % av förväntad förbrukning 2006 men trots detta har kostnaden för el under 2006 ökat dramatiskt. Med nuvarande prisbild för el finns risk för ytterligare kostnadshöjningar under år 2007 då säkringsandelen uppgår till cirka 30 % av förbrukningen. En känslighetsanalys visar att en förändring med 10 öre per kWh påverkar årsresultatet efter finansnetto med 90 MSEK.

Bolaget offentliggjorde därför i början av februari beslutet att genomföra ett nytt besparingsprogram på 100 MSEK med särskilt fokus på rörliga kostnader samt ytterligare reduktion av bemanningen. Målet för bemanningsreduktionen är cirka 70 befattningar. Programmet har utarbetats under första kvartalet 2006 och medför ett behov av en omstruktureringsreserv med tillhörande investeringar för att möjliggöra omorganisationer. Besparingseffekten för 2006 beräknas till cirka 37 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. Dessutom råder investerings- och anställningsstopp vid koncernens bruk i Rottneros, som också 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 har några reserveringar som belastar resultatet för perioden januari-september 2006 inte gjorts.

ÅTERKÖP OCH FÖRSÄLJNING AV EGNA AKTIER

Årsstämman 2006 beslutade att inte förlänga programmet för återköp av egna aktier. Bolagsstämman 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 rapportperioden uppgick till 71 MSEK (186). Dessa är främst hänförliga till immateriella rättigheter och licenser med 7 MSEK inom det nya affärsområdet Rottneros Packaging samt pågående investeringar i Vallvik om 24 MSEK och Miranda om 20 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 110 MSEK vid periodens utgång, jämfört med 125 MSEK vid utgången av 2005. Bolaget hade per 30 september 2006 räntebärande skulder på sammanlagt 532 MSEK (519) och en nettolåneskuld på 389 MSEK (395). Beviljade men utnyttjade krediter uppgick till sammanlagt 587 MSEK. Under det tredje kvartalet har nettolåneskulden minskat med 55 MSEK jämfört med utgången av det andra kvartalet. Ett förbättrat kassaflöde från rörelsen under tredje kvartalet har använts till att minska utnyttjade checkkrediter med 61 MSEK. Soliditeten uppgick till 56 % jämfört med 58 % vid årsskiftet. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 8,11 SEK (2005-12-31 8,45).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar har förbättrats väsentligt och uppgick till 20 MSEK (-59) och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med 79 MSEK (41). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till -49 MSEK (-244). Investeringar och ökat rörelsekapital har finansierats genom upplåning av ytterligare 47 MSEK (250), inom beviljad kreditram, sedan årsskiftet. Utdelning har utbetalats med 18 MSEK (36).

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under rapportperioden till 765 (817).

UTSIKTER FÖR HELÅRET 2006

Prishöjningar har annonserats från 1 oktober för NBSK. I Europa är det nya priset USD 730 per ton. För eukalyptusmassa är priset i oktober USD 660.

Bolaget förväntar sig en fortsatt stark marknad för massa med en positiv prisutveckling.

Bolaget avstår, som tidigare meddelats, från att lämna en resultatprognos för helåret 2006 på grund av att såväl elprisutvecklingen som dollarkursen är svårbedömd.

Tidigare avgivna prognoser:

- I samband med kvartalsrapporten den 25 juli 2006 uttalades:

Bolaget förväntar sig en fortsatt stark marknad för massa för resterande delen av året. Detta förväntas leda till en fortsatt positiv prisutveckling för massa.

- I samband med kvartalsrapporten den 26 april 2006 uttalades:

Bolaget förväntar att efterfrågan för de viktigaste massakvaliteterna blir god. Detta förväntas leda till en positiv prisutveckling för massa under första halvåret, med följande goda marknadsutsikter för resterande del av året.

Utbudet av massa under 2006 fortsätter att öka, men i långsammare takt än 2005 och med tyngdpunkt på den senare delen av året. Dessutom står massaproducenter i vissa regioner, bland annat östra Kanada, inför större strukturomvandlingar där en fortsatt utslagning/stängning av olönsamma enheter sker. Denna produktionsminskning eliminerar till stor del det produktionstillskott på marknaden som kommer från nyetableringar i främst Sydamerika. För 2006 förväntas en god balans mellan utbud och efterfrågan.

- I samband med bokslutskommunikén den 2 februari 2006 uttalades:

Efterfrågan på blekt kemisk massa under 2006 beräknas öka med cirka 2,5 %, vilket är i nivå med ökningen under 2005. Bolaget räknar med att efterfrågan följer normalt mönster och är starkast under det första halvåret. Detta förväntas leda till en positiv prisutveckling för massa under första halvåret.

Utbudet av massa under 2006 fortsätter att öka, men i långsammare takt än 2005 och med tyngdpunkt under den senare delen av året. Dessutom har massaproducenter i vissa regioner marknadsstopp, bland annat i östra Kanada. Större strukturomvandlingar fortsätter sannolikt med utslagning/stängning av olönsamma enheter i denna region.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

2 februari, 2007 - Bokslutskommuniké avseende 2006

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

Upplands Väsby den 27 oktober 2006

Lars Blecko
Koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Lars Blecko och Karl Ove Grönqvist är tillgängliga den 27 oktober på telefonnummer 08-587 112 01 mellan kl. 08.00 och 09.00.

Analytiker- och journalistträff

Analytiker och journalister inbjuds till en analytikerträff den 27 oktober kl. 10 00 hos Hallvarsson & Halvarsson, Birger Jarlsgatan 6B, tfn 08/587 112 00. Anmälan till Tove Håkansson. 08/587 112 78, e-post: tove.hakansson@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 - sep 2006	Jul - sep 2005	Jan - sep 2006	Jan - sep 2005	Helår 2005
Nettoomsättning	662	641	1 977	1 822	2 429
Förändring färdigvarulager	-4	-47	-10	-101	-59
Övriga rörelseintäkter	28	10	79	144	185
SUMMA INTÄKTER	686	604	2 046	1 865	2 555
Råvaror och förmödenheter	-383	-355	-1 155	-1 039	-1 442
Övriga externa kostnader	-163	-181	-483	-492	-658
Personalkostnader	-93	-92	-329	-303	-407
Av- & nedskrivningar	-36	-37	-113	-104	-138
SUMMA KOSTNADER	-675	-665	-2 080	-1 938	-2 645
RÖRELSERESULTAT	11	-61	-34	-73	-90
Finansiella intäkter	-4	-	6	2	4
Finansiella kostnader	-6	-4	-16	-11	-17
Summa finansiella poster	-10	-4	-10	-9	-13
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	1	-65	-44	-82	-103
Skatt på periodens resultat	-2	20	12	23	40
RESULTAT EFTER SKATT	-1	-45	-32	-59	-63
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⁾	0,00	-0,25	-0,18	-0,33	-0,35
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN					
Massapris listpris NBSK, USD ³⁾	704	587	658	615	611
USD/SEK ⁴⁾	7,24	7,69	7,47	7,31	7,48
Massapris listpris NBSK i SEK	5 097	4 517	4 915	4 492	4 565
Rottneros leveranser, ton	168 700	175 700	520 600	500 900	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)

	Sep 2006	Sep 2005	Dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	34	34	46
Materiella anläggningstillgångar	1 298	1 336	1 338
Finansiella anläggningstillgångar	43	52	51
Summa anläggningstillgångar	1 375	1 423	1 435
Varulager	416	428	430
Kortfristiga fordringar	689	602	595
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Likvida medel	110	124	125
Summa omsättningstillgångar	1 215	1 154	1 150
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	-	18	26
SUMMA TILLGÅNGAR	2 590	2 595	2 611
Eget kapital	1 452	1 526	1 523
Långfristiga skulder			
Räntebärande	179	182	180
Ej räntebärande	103	136	118
Summa långfristiga skulder	282	318	298
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	352	337	375
Ej räntebärande	504	414	405
Summa kortfristiga skulder	856	751	780
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	-	-	10
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 590	2 595	2 611

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	Jan - sep 2006	Jan-sept 2005	Jan - dec 2005
Rörelseresultat	-34	-73	-90
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av-/nedskrivningar	113	104	138
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	-5	-	-37
	74	31	11
Erhållna/betalda finansiella poster	-14	-3	-9
Betald skatt	-7	1	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	53	29	-1
Förändring av rörelsekapital	-32	-88	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21	-59	-55
Investeringar i anläggningstillgångar	-71	-186	-234
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	39
Förändring långfristiga fordringar	2	1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69	-185	-194
Upptagna lån	47	250	258
Amortering av skuld	-1	-4	-6
Utbetald utdelning	-18	-36	-36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28	210	216
Periodens/Årets kassaflöde	-20	-34	-33
Likvida medel vid årets början	125	157	157
Periodens/Årets kassaflöde	-20	-34	-33
Kursdifferens i likvida medel	5	1	1
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens/årets slut	110	124	125

AKTIEDATA ^{1), 5)}

	sept 2006	sept 2005	2005	2004	2003	2002	2001
Aktier vid periodens ingång ²⁾	180 212	180 212	180 212	180 722	182 980	188 399	209 332
Återköpta egna aktier ²⁾	-	-	-	510	2 258	5 418	20 933
Aktier vid periodens utgång ²⁾	180 212	180 212	180 212	180 212	180 722	182 980	188 399
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	180 212	180 212	180 212	180 392	181 422	187 709	204 099
Rörelseresultat/aktie	-0,19	-0,40	-0,50	-0,64	0,67	0,31	1,00
Resultat efter finansnetto/aktie	-0,25	-0,46	-0,57	-0,67	0,64	0,46	1,15
Resultat efter skatt/aktie	-0,18	-0,33	-0,35	-0,50	0,47	0,29	0,76
Rörelsens kassaflöde/aktie ³⁾	-0,29	-2,03	-2,28	-0,41	-0,23	-0,13	0,50
Eget kapital/aktie	8,06	8,47	8,45	9,28	9,50	9,33	9,40
Utdelning	-	-	0,10	0,20	0,30	0,30	0,35
Utdelning/eget kapital/aktie	-	-	1,2	2,2	3,2	3,2	3,7
Börskurs vid periodens slut	6,60	7,20	6,80	7,55	8,55	7,45	9,85
Börskurs/eget kapital/aktie	0,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,8	1,0
P/E-tal/aktie	Neg	Neg	Neg	Neg	18,3	25,3	13,0
Direktavkastning ⁴⁾	-	-	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 2000 t o m 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 - sept 2006	Jan - sept 2005	Helår 2005
Ingående eget kapital	1 523	1 673	1 673
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-21	-52	-51
Periodens/årets resultat	-32	-59	-63
Utdelning	-18	-36	-36
Utgående eget kapital	1 452	1 526	1 523

KVARTALSDATA KONCERNEN (MSEK)

	2006			2005				2004			
	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	662	615	700	607	641	596	585	535	583	623	615
Rörelseresultat före avskrivningar	47	36	-4	17	-24	43	12	-31	18	110	12
Avskrivningar	-36	-38	-39	-34	-37	-34	-33	-31	-125	-33	-34
Rörelseresultat	11	-2	-43	-17	-61	9	-21	-62	-107	77	-22
Finansnetto	-10	-	-	-4	-4	-2	-3	-3	-	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	1	-2	-43	-21	-65	7	-24	-65	-107	75	-24
Skatt	-2	4	10	17	20	-6	9	16	33	-22	3
Resultat efter skatt	-1	2	-33	-4	-45	1	-15	-49	-74	54	-22
Produktion massa, tusen ton	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	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			2005				2005
	III	II	I	IV	III	II	I	Helår
Nettoomsättning per rörelsegren								
Massa	662	615	700	607	641	594	569	2 411
Sågade trävaror	-	-	-	-	-	2	16	18
Summa	662	615	700	607	641	596	585	2 429
Rörelseresultat per rörelsegren								
Massa	11	-2	-43	-43	-64	2	-24	-129
Sågade trävaror	-	-	-	26	3	7	3	39
Summa	11	-2	-43	-17	-61	9	-21	-90
Rörelsemarginal per rörelsegren								
Massa	1,7	-0,3	-6,1	-7,1	-10,0	0,3	-4,2	-5,4
Sågade trävaror	-	-	-	-	-	350,0	18,8	216,7
Totalt	1,7	-0,3	-6,1	-2,8	-9,5	1,5	-3,6	-3,7

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	jan - sep 2006	jan - sep 2005	2005		2004		2003	2002	2001	
			Kvarvarande verksamheter		Kvarvarande verksamheter					
			Totalt	Totalt	Totalt	Totalt				
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN										
Massapris listpris NBSK, USD ¹⁾	658	615	611		617		524	463	540	
USD/SEK ²⁾	7,47	7,31	7,48		7,35		8,09	9,72	10,33	
Massapris listpris NBSK i SEK	4 915	4 492	4 565		4 532		4 235	4 500	5 581	
Rottneros leveranser, ton	520 600	500 900	666 700		625 000		641 100	630 500	592 800	
Försäljning och resultat, MSEK										
Nettoomsättning	1 977	1 822	2 411	2 429	2 272	2 356	2 380	2 494	2 741	
Rörelseresultat före avskrivningar	79	31	9	48	129	109	239	170	292	
Avskrivningar	-113	-104	-138	-138	-162	-223	-117	-113	-87	
Rörelseresultat efter avskrivningar	-34	-73	-129	-90	-33	-114	122	57	205	
Finansnetto	-10	-9	-12	-13	-5	-7	-7	29	30	
Resultat efter finansnetto	-44	-82	-141	-103	-38	-121	115	86	235	
Resultat efter skatt	-32	-59	-91	-63	-31	-91	85	55	155	
Balansposter, MSEK										
Anläggningstillgångar	1 375	1 423	1 435		1 349		1 249	1 197	1 093	
Varulager	416	428	430		474		388	401	398	
Kortfristiga fordringar	689	603	595		572		443	425	440	
Kortfristiga placeringar	-	-	-		-		-	-	60	
Likvida medel	110	124	125		157		252	350	420	
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	-	17	26		16		-	-	-	
Eget kapital	1 452	1 526	1 523		1 673		1 717	1 706	1 771	
Långfristiga räntebärande skulder	179	182	180		186		42	6	-	
Långfristiga ej räntebärande skulder	103	136	118		174		158	143	153	
Kortfristiga räntebärande skulder	352	337	375		56		6	2	-	
Kortfristiga ej räntebärande skulder	504	412	405		472		414	516	487	
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	-	3	10		7		-	-	-	
Balansomslutning	2 590	2 595	2 611		2 568		2 332	2 373	2 411	
Nyckeltal										
Rörelsemarginal	%	-1,8	-4,0	-5,3	-3,7	-1,5	-4,9	5,1	2,3	7,5
Vinstmarginal	%	-2,3	-4,5	-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	%	56	59	58	58	65	65	73	72	73
Skuldsättningsgrad	ggr	0,4	0,3	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	71	186	234	234	283	283	193	244	183
Medelantal anställda	st	765	817	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 2000 tom 2003 har inte räknats om i enlighet med IAS/IFRS. Justering skulle behöva göras för IAS 39.