

ROTTNEROS-KONCERNEN

KVARTALSRAPPORT JANUARI - MARS 2006

Belopp i MSEK om ej uppgift per aktie.

		2006	2005	
Omsättning	jan - mars	700	585	
Resultat efter finansnetto	jan - mars	-43	-24	
Resultat efter finansnetto per aktie	jan - mars	-0,24	-0,13	
Resultat efter skatt	jan - mars	-33	-15	
Resultat efter skatt per aktie	jan - mars	-0,18	-0,08	
Kassaflöde per aktie	jan - mars	-0,31	-0,22	
Eget kapital per aktie		8,46	8,45	(2005-12-31)
Soliditet		57 %	58 %	(2005-12-31)

- Resultatet för det första kvartalet 2006 uppgick till en förlust efter finansnetto på -43 (-24) MSEK. Avsättningar för omstrukturering enligt det besparingsprogram som offentliggjordes i februari 2006 har belastat resultatet med -27 MSEK. Besparingsprogrammet beräknas reducera kostnaderna under 2006 med ca 30 MSEK.
- De dramatiskt höjda elpriserna medför att besparingsprogrammets omfattning och struktur i de mekaniska massabruken kommer att ytterligare utvärderas.
- I mars startade Rottneros ett nytt affärsområde för produktion av livsmedelsförpackningar, Rottneros Packaging. Verksamheten, som bedrivs i det nya affärsområdet förväntas stå för cirka 15 procent av koncernens omsättning inom en femårsperiod.
- Den nya CTMP-fabriken i Utansjö har vid slutet av kvartalet uppnått planerad produktionsnivå.
- Bolaget förväntar sig en fortsatt höjning av massapriserna i USD under det andra kvartalet 2006 samt goda marknadsutsikter för resterande delen av året.
- Bolaget avstår 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 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 utjämnning av resultaten över konjunkturcyklerna har koncernen en väl genomarbetad finansiell säkringspolicy.

MASSAMARKNADEN

Marknad och produkter

Det första kvartalet kännetecknades av god efterfrågan och stigande priser för samtliga massakvaliteter.

Leveransutnyttjandet för blekt kemisk massa i världen för perioden januari – februari var 96 % att jämföra med 94 % för motsvarande period förra året. Leveranserna har ökat med 225 000 ton vilket motsvarar 3,9 %, där Kina svarar för den största ökningen med 125 000 ton, motsvarande 26 %.

Producentlagren i världen för samma kvaliteter var vid årets början 3 191 000 ton, och vid februari månads utgång preliminärt 3 296 000 ton.

Produktionsutnyttjandet för samma period var 98,0 % jämfört med 95,3 % föregående år.

Långfibrig kemisk massa (som tillverkas i Vallvik)

Priserna för långfibrig kemisk massa har under perioden stigit från USD 600 till USD 630 vid periodens slut. Från första april har ytterligare prishöjningar aviserats till USD 650/660.

Leveransutnyttjandet för perioden januari – februari var 97,0 % (94,0 % motsvarande period föregående år), och produktionsutnyttjandet uppgick till 97,0 % (97,0 % år 2005).

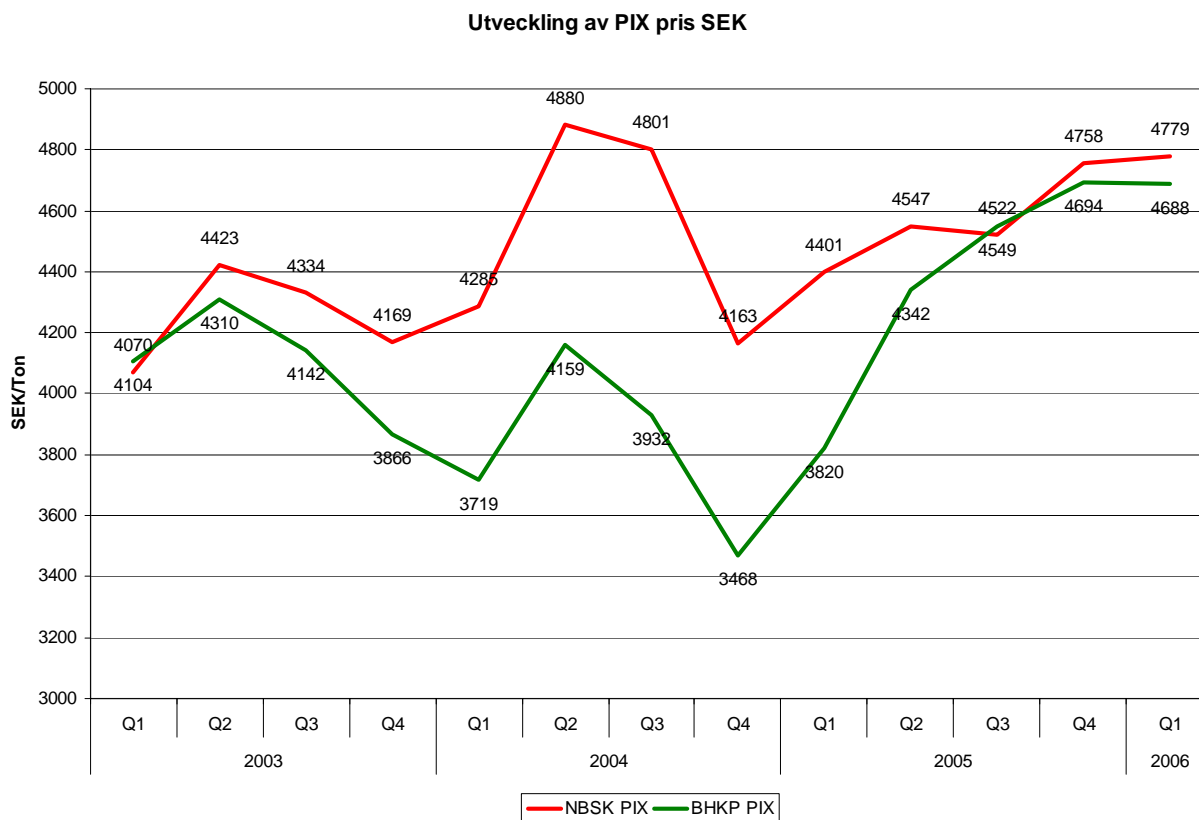
Kortfibrig kemisk massa (som tillverkas i Miranda)

Priserna för kortfibrig kemisk massa har under perioden stigit från USD 590 till USD 620 vid periodens slut. Leveransutnyttjandet för perioden januari – februari var 94,0 % (94,0 % för motsvarande period föregående år), och produktionsutnyttjandet var 93,0 % (93,0 % år 2005).

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

Priserna för kortfibrig CTMP har under perioden stigit från cirka USD 530 till cirka USD 560 vid periodens slut.

Leveransutnyttjandet för perioden januari – februari var 102 % (99 % samma period 2005), och produktionsutnyttjandet 98 % (98 % år 2005).



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 kvartalet uppgick till 174 600 (151 100) vilket motsvarar en ökning med 23 500 ton eller med 16 % jämfört med första kvartalet 2005. Bruket i Utansjö var stängt för ombyggnad under stora delar av första kvartalet 2005 eftersom magnetitlinjen i Utansjö lades ner. Den nya CTMP-linjen startades under andra kvartalet 2005. Förändringarna i Utansjö bruk förklarar cirka 21 000 ton av produktionsökningen under första kvartalet. Under första kvartalet 2006 har ytterligare nischkvaliteter introducerats vid CTMP linjen i Utansjö med smärre produktionsstörningar som följd. Inga ytterligare introduktioner är planerade och senare delen av kvartalet visar på god tillgänglighet. Tar man hänsyn till antalet tillgängliga produktionsdagar är produktionsnivån under första kvartalet 2006 något bättre än den produktionsnivå som uppnåddes för det fjärde kvartalet 2005.

Utleveranserna under första kvartalet 2006 uppgick till 187 700 (162 300) ton, vilket motsvarar en ökning med 25 300 ton eller med 16 % jämfört med föregående år. Detta var den högsta utleveranssiffra för ett kvartal någonsin för Rottneroskoncernen.

PRODUKTION TON	jan - mars 2006	jan - mars 2005
Sulfatmassa	86 500	88 800
Magnefitmassa	-	1 400
Slipmassa	35 600	29 800
CTMP	52 500	31 100
SUMMA	174 600	151 100
LEVERANSER TON	jan - mars 2006	jan - mars 2005
Sulfatmassa	94 100	85 800
Magnefitmassa	-	9 700
Slipmassa	38 400	33 400
CTMP	55 200	33 400
SUMMA	187 700	162 300

Det genomsnittliga kapacitetsutnyttjandet i bruken under kvartalet uppgick till 97 % (96) fördelat på sulfatmassa 100 % (103), slipmassa 94 % (79) samt CTMP 94 % (92). Under första kvartalet 2006 genomförde koncernen inte några underhållsstopp. Årliga underhållsstopp planeras i Miranda, Rockhammar och Utansjö under andra kvartalet, i Rottneros och Vallvik under tredje kvartalet.

FAKTURERING OCH RESULTAT

Januari – mars 2006 jämfört med januari – mars 2005

Koncernens nettoomsättning uppgick till 700 MSEK (585). Av nettoomsättningen svarade massa för 700 MSEK (569) och sågade trävaror för 0 MSEK (16).

Omsättningen under 2006 var 115 MSEK högre än föregående år främst beroende på: *högre leveranser 92 MSEK och starkare USD 76 MSEK samt lägre massapris i USD – 27 MSEK. Avvecklingen av Rockhammar Timber innebär att omsättningen minskade med - 16 MSEK och övriga nettoförändringar - 10 MSEK.* Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD minskade från USD 636 till USD 615, en minskning med knappt 3,5 % medan de genomsnittliga priserna för NBSK-massa omräknat i SEK ökade från 4 407 till 4 779 kr per ton, en förbättring med 8,5 %. Genomsnittspriset för BEK i USD ökade från USD 552 till USD 603 per ton eller med 9,2 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade från 3 820 till 4 692 kr per ton, en ökning med 22,5 %.

De extremt höjda energikostnaderna har lett till att koncernen även exklusive omstruktureringskostnader inte har genererat vinst under första kvartalet 2006. Under 2005 och inledningen av 2006 har dock betydande produktivitetsförbättringar uppnåtts (se kommentar under Program för Kostnadsreduktioner nedan). Koncernens rörelseresultat uppgick till -43 MSEK (-21). Rörelseresultatet för de massaproducerande enheterna uppgick till -43 MSEK (-24). Sågverket Rockhammar Timber som föregående år hade ett rörelseresultat på 3 MSEK har avvecklats.

De större poster som påverkat resultatet för det första kvartalet 2006 i jämförelse med det första kvartalet 2005 är avsättningar för omstrukturering med 27 MSEK och elkostnader inklusive elsäkringar med 38 MSEK. Härav utgör ökad elkonsumention till följd av ökad produktion 10 MSEK. Dessutom har resultatet belastats med kostnader för inkörning av nya nischkvaliteter i Utansjö med sammanlagt cirka 10 MSEK. Första kvartalet 2005 belastades med cirka 35 MSEK avseende kostnader för nedläggningen och stängningen av magnefitlinjen och ombyggnad och intrimning av CTMP-linjen i Utansjö. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter under kvartalet uppgick till 21 MSEK (23).

Resultatet efter finansnetto i koncernen uppgick till -43 MSEK (-24) och inkluderar ett finansnetto som under rapportperioden uppgick till 0 MSEK (-3). Resultatet per aktie efter skatt blev - 0,18 SEK (-0,08). Kassaflödet per aktie uppgick till -0,31 SEK (-0,22).

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

Resultatet efter finansnetto i moderbolaget blev 22 MSEK (16). I resultatet ingår omfattande realiserade säkringsaktiviteter för hela koncernen som påverkat resultatet med 21 MSEK (23).

Januari – mars 2006 jämfört med oktober - december 2005

Omsättningen under det första kvartalet 2006 ökade med 93 MSEK i jämförelse med fjärde kvartalet 2005. Ökningen kan i huvudsak hänföras *till ökade leveranser 86 MSEK, svagare USD -17 MSEK samt högre massapris i USD 22 MSEK.*

Produktionsvolymen under första kvartalet minskade något i jämförelse med fjärde kvartalet beroende på färre antal produktionsdagar. Produktionsvolymen räknat per dag var något bättre under det första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2005. Elkostnaderna har ökat med 28 MSEK under det första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet. Rörelseresultatet under första kvartalet 2006 uppgick till -43 MSEK vilket innebär en försämring av resultatet med 26 MSEK jämfört med fjärde kvartalet vars resultat uppgick till -17 MSEK. Detta beror främst på avsättningen för omstruktureringkostnader som uppgår till 27 MSEK. Det fjärde kvartalet 2005 inkluderade även en realisationsvinst på 26 MSEK avseende skogsfastigheterna i Rockhammar Timber. Realiserade säkringsaktiviteter gav ett resultat i första kvartalet om 21 MSEK vilket var 29 MSEK bättre än fjärde kvartalet. Resultat efter finansiella poster för första kvartalet 2006 blev en förlust på 43 MSEK. Fjärde kvartalet 2005 var förlusten 21 MSEK.

NYTT AFFÄRSOMRÅDE – ROTTNEROS PACKAGING

Rottneros kommer att inleda produktion av förpackningar för fryst färdiglagad mat tillverkade av pappersmassa. Detta innebär att Rottneros startar en helt ny verksamhet och går in i ett nytt förädlingsled genom att tillverka en produkt som levereras direkt till slutanvändaren.

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. Förpackningar har utvecklats tillsammans med bl.a. Gunnar Dafgård AB, som är Nordens största tillverkare av färdiglagad fryst mat.

Bakom teknologin står ett taiwanesiskt företag. Rottneros har exklusiv licens för hela världen att tillverka livsmedelsförpackningar av cellulosa-fibrer.

Det främsta användningsområdet för Rottneros förpackningar är portionsförpackad fryst och kyld mat för mindre hushåll. Produkterna möter en ökande efterfrågan på bekväm vardagsmat som ska vara lätt att inhandla och lätt att hantera.

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 45 – 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 det första kvartalet drygt 12 % högre än föregående år. Påverkan på omsättningen av en starkare genomsnittskurs för USD gentemot SEK under perioden uppgick till 76 MSEK.

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

Vid utgången av det första kvartalet 2006 fanns valutakurssäkringar i form av långsiktiga terminskontrakt tecknade för 65,7 MUSD, till en genomsnittskurs på 7,80 SEK per USD. Dessa kontrakt avser de närmaste 15 månaderna. Av det säkrade beloppet avser 60,7 MUSD år 2006 till en genomsnittlig kurs på 7,84. Därutöver fanns vid utgången av det första kvartalet säkringar av 16,6 MEUR till en kurs av 9,46 EUR/SEK för leveranser 2006.

Massapris

Vid ingången av året hade koncernen inte tecknat några massaprisssäkringar och inga nya massaprisssäkringar har tecknats under kvartalet.

El

Koncernen säkrar elpriser finansiellt i Sverige. 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.

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 2006. Referensvärdet avser avista notering per 31 mars och anges som kompletterande upplysning. Säkringarna löper över en period om ett till två 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 2006:					
<i>Säkring</i>	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 31 mars 2006</i>
Valuta USD, termin	66 MUSD	7,80	SEK/USD	6	7,79 SEK/USD
Valuta EUR	17 MEUR	9,46	SEK/EUR	1	9,44 SEK/EUR
El	665 300 MWh	26,8	öre/kWh	116	42,2 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				123	

MARKNADSVÄRDERING (MSEK) MARS 2005:					
	<i>Säkrad volym</i>	<i>Säkringsnivå</i>	<i>Marknadsvärde</i>		<i>Referensvärde</i>
					<i>Avista 31 mars 2005</i>
Valuta USD, termin	47 MUSD	9,57	SEK/USD	120	7,04 SEK/USD
Valuta USD, intervall	50 MUSD	6,80 - 7,19	SEK/USD	0	7,04 SEK/USD
Massapris	24 800 ton	548	USD (PIX)	-15	USD 647/7,04 SEK/USD
		546	USD (RIS)		
El	884 600 MWh	22 - 26	öre/kWh	39	25 öre/kWh
Totalt marknadsvärde				144	

PROGRAM FÖR KOSTNADSREDUKTIONER

Under andra halvåret 2005 efter igångsättning av den nya anläggningen i Utansjö har betydande produktivitetsförbättringar uppnåtts i koncernen och produktionen har ökat med 25 % jämfört med motsvarande period föregående år, trots reducerad bemanning. Produktiviteten uttryckt i producerat antal ton per anställd har fortsatt att förbättras och uppgick vid utgången av mars på årsbasis till 849 att jämföras med 806 för helåret 2005. En ökning med 5,3 %.

Samtidigt har bolaget haft kostnadsökningar främst avseende el men även för kostnader hänförliga till oljeprisrelaterade produkter som frakt, bränsle och kemikalier. Elpriset är säkrat till drygt 50 % av förväntad förbrukning 2006 men trots detta kommer kostnaden för el under 2006 att öka dramatiskt. Med nuvarande prisbild för el finns risk för ytterligare kostnadshöjningar för år 2007 då säkringsandelen bara uppgår till cirka 30 %. 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 särskild 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 30 MSEK. Under det första kvartalet har en avsättning belastat resultatet med 27 MSEK. De höga elpriserna och prognosutsikterna på el om fortsatt höga spotpriser på el medför att besparingsprogrammets omfattning och struktur i de mekaniska massabruken behöver utvärderas ytterligare. Någon avsättning avseende omstruktureringen i de mekaniska massabruken belastar därför inte det första kvartalet, då förutsättningarna för en sådan avsättning enligt IAS 37 inte är uppfyllda.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Bolagsstämman 2005 beslutade att förnya återköpsprogrammet. Maximalt kan 10 % av antalet aktier återköpas, det vill säga 18,8 miljoner aktier. Syftet med återköpen är dels att optimera bolagets kapitalstruktur, dels att skapa möjligheter att använda egna aktier som likvid vid eventuella framtida förvärv.

Bolaget återköpte 2002 5 418 790 egna aktier till en snittpris på 8,74 SEK, 2003 ytterligare 2 257 641 aktier till en snittkurs på 7,31 SEK per aktie och 2004 återköptes 510 000 aktier till en snittkurs på 9,99. Antalet utestående aktier vid kvartalets utgång uppgick till 180 722 464 aktier. Inga aktier har återköpts under 2005 eller 2006. Bolaget hade per 31 mars ett innehav om 8 219 641 egna aktier till en snittpris på 8,43 SEK per aktie för sammanlagt 69,3 MSEK.

INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 21 MSEK (62). Dessa är främst hänförliga till immateriella rättigheter och licenser med 5 MSEK inom det nya affärsområdet Rottneros Packaging samt pågående investeringar i Vallvik 6 MSEK och Miranda 7 MSEK.

De likvida medlen uppgick till 120 MSEK vid kvartalets utgång, jämfört med 125 MSEK vid utgången av 2005. Bolaget hade per 31 mars 2006 räntebärande skulder på sammanlagt 555 MSEK (317) och en nettolåneskuld på 435 MSEK (190). Beviljade men outnyttjade krediter uppgick till sammanlagt 619 MSEK. Soliditeten uppgick till 57 % jämfört med 58 % vid årsskiftet. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 8,46 SEK (2005-12-31 8,45).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick till -33 MSEK (-20) och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med 21 MSEK (23). Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till -54 MSEK (-81). Investeringar och ökat rörelsekapital har finansierats genom upplåning av ytterligare 50 MSEK, inom beviljad kreditram, sedan årsskiftet.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under rapportperioden till 791 (823).

UTSIKTER FÖR HELÅRET 2006

Prishöjningar genomförs från 1 april för de viktigaste massakvaliteterna på marknaden. I Europa är det nya priset USD 660 per ton för NBSK och USD 620 per ton för Eukalyptus. För kortfibrig CTMP har Rottneros aviserat USD 560 per ton och för långfibrig CTMP USD 540 per ton.

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.

Då massakonjunkturen inte längre förefaller att följa de historiska femårs cyklerna med en högkonjunktur vart femte år och att bolagen bara har en mindre finansiell säkringsportfölj som kan dämpa genomslaget av förändringar i de väsentliga intäktsparmetrarna massapris och USD, avstår bolaget från att lämna en resultatprognos för 2006. Elprisutvecklingen är ytterligare en osäkerhetsfaktor.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- 25 juli, 2006 - Halvårsrapport 2006
27 oktober, 2006 - Kvartalsrapport 9 månader 2006
2 februari, 2007 - Bokslutskommuniké avseende 2006

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

Upplands Väsby den 26 april 2006

Lars Blecko
Koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Lars Blecko och Karl Ove Grönqvist är tillgängliga den 26 april på telefonnummer 0565-68 88 43 mellan kl. 08.00 och 09.00.

Analytiker- och journalistträff

Analytiker och journalister inbjuds till en analytikerträff den 28 april kl. 09.00 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)

	Jan - mars 2006	Jan - mars 2005	Helår 2005
Nettoomsättning	700	585	2 429
Förändring färdigvarulager	-44	-30	-59
Övriga rörelseintäkter	38	60	185
SUMMA INTÄKTER	694	615	2 555
Råvaror och förmödenheter	-402	-337	-1 442
Övriga externa kostnader	-163	-162	-658
Personalkostnader	-133	-104	-407
Av- & nedskrivningar	-39	-33	-138
SUMMA KOSTNADER	-737	-636	-2 645
RÖRELSERESULTAT	-43	-21	-90
Finansiella intäkter	4	-	4
Finansiella kostnader	-4	-3	-17
Summa finansiella poster	-	-3	-13
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-43	-24	-103
Skatt på periodens resultat	10	9	40
RESULTAT EFTER SKATT	-33	-15	-63
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⁾	-0,18	-0,08	-0,35
FAKTORER SOM PÅVERKAR			
OMSÄTTNINGEN			
Massapris listpris NBSK, USD ³⁾	615	636	611
USD/SEK ⁴⁾	7,77	6,92	7,48
Massapris listpris NBSK i SEK	4 779	4 407	4 565
Rottneros leveranser, ton	187 700	162 300	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)

	Mars 2006	Mars 2005	Dec 2005
Immateriella anläggningstillgångar	40	39	46
Materiella anläggningstillgångar	1 320	1 276	1 338
Finansiella anläggningstillgångar	64	53	51
Summa anläggningstillgångar	1 424	1 368	1 435
Varulager	384	464	430
Kortfristiga fordringar	753	592	595
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Likvida medel	120	127	125
Summa omsättningstillgångar	1 257	1 183	1 150
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	-	10	26
SUMMA TILLGÅNGAR	2 681	2 561	2 611
Eget kapital	1 525	1 647	1 523
Långfristiga skulder			
Räntebärande	180	184	180
Ej räntebärande	106	150	118
Summa långfristiga skulder	286	334	298
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	375	133	375
Ej räntebärande	495	443	405
Summa kortfristiga skulder	870	576	780
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	-	4	10
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 681	2 561	2 611

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	Jan - mars 2006	Jan - mars 2005	Jan - dec 2005
Rörelseresultat	-43	-21	-90
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av-/nedskrivningar	39	33	138
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	1	-	-37
	-3	12	11
Erhållna/betalda finansiella poster	-4	-1	-9
Betald skatt	2	-3	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5	8	-1
Förändring av rörelsekapital	-29	-27	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34	-19	-55
Investeringar i anläggningstillgångar	-21	-62	-234
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	39
Förändring långfristiga fordringar	1	1	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-61	-194
Upptagna lån	50	50	258
Amortering av skuld	-	-	-6
Utbetald utdelning	-	-	-36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50	50	216
Periodens/Årets kassaflöde	-4	-30	-33
Likvida medel vid årets början	125	157	157
Periodens/Årets kassaflöde	-4	-30	-33
Kursdifferens i likvida medel	-1	-	1
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens/årets slut	120	127	125

AKTIEDATA ^{1),5)}

	mars 2006	mars 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	-0,24	-0,12	-0,50	-0,64	0,67	0,31	1,00
Resultat efter finansnetto/aktie	-0,24	-0,13	-0,57	-0,67	0,64	0,46	1,15
Resultat efter skatt/aktie	-0,18	-0,08	-0,35	-0,50	0,47	0,29	0,76
Rörelsens kassaflöde/aktie ³⁾	-0,31	-0,22	-2,28	-0,41	-0,23	-0,13	0,50
Eget kapital/aktie	8,46	9,14	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	7,45	7,50	6,80	7,55	8,55	7,45	9,85
Börskurs/eget kapital/aktie	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9	0,8	1,0
P/E-tal/aktie	-	-	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 - mars 2006	Jan - mars 2005	Helår 2005
Ingående eget kapital	1 523	1 673	1 673
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	35	-11	-51
Periodens/årets resultat	-33	-15	-63
Utdelning	-	-	-36
Utgående eget kapital	1 525	1 647	1 523

KVARTALSDATA KONCERNEN (MSEK)

	2006	2005				2004			
	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning	700	607	641	596	585	535	583	623	615
Rörelseresultat före avskrivningar	-4	17	-24	43	12	-31	18	110	12
Avskrivningar	-39	-34	-37	-34	-33	-31	-125	-33	-34
Rörelseresultat	-43	-17	-61	9	-21	-62	-107	77	-22
Finansnetto	-	-4	-4	-2	-3	-3	-	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	-43	-21	-65	7	-24	-65	-107	75	-24
Skatt	10	17	20	-6	9	16	33	-22	3
Resultat efter skatt	-33	-4	-45	1	-15	-49	-74	54	-22
Produktion massa, tusen ton	174,6	176,9	163,3	157,1	151,1	163,0	155,0	171,4	167,4
Leveranser massa, tusen ton	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
	I	IV	III	II	I	Helår
Nettoomsättning per rörelsegren						
Massa	700	607	641	594	569	2 411
Sågade trävaror	-	-	-	2	16	18
Summa	700	607	641	596	585	2 429
Rörelseresultat per rörelsegren						
Massa	-43	-43	-64	2	-24	-129
Sågade trävaror	-	26	3	7	3	39
Summa	-43	-17	-61	9	-21	-90
Rörelsemarginal per rörelsegren						
Massa	-6,1	-7,1	-10,0	0,3	-4,2	-5,4
Sågade trävaror	-	-	-	350,0	18,8	216,7
Totalt	-6,1	-2,8	-9,5	1,5	-3,6	-3,7

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

	jan - mars 2006	jan - mars 2005	2005		2004		2003	2002	2001	
			Kvarvarande verksamheter		Kvarvarande verksamheter					
			Totalt	Totalt	Totalt	Totalt				
FAKTORER SOM PÅVERKAR OMSÄTTNINGEN										
Massapris listpris NBSK, USD ¹⁾	615	636	611		617		524	463	540	
USD/SEK ²⁾	7,77	6,92	7,48		7,35		8,09	9,72	10,33	
Massapris listpris NBSK i SEK	4 779	4 407	4 565		4 532		4 235	4 500	5 581	
Rottneros leveranser, ton	187 700	162 300	666 700		625 000		641 100	630 500	592 800	
Försäljning och resultat, MSEK										
Nettoomsättning	700	585	2 411	2 429	2 272	2 356	2 380	2 494	2 741	
Rörelseresultat före avskrivningar	39	33	9	138	129	224	239	170	292	
Avskrivningar	-39	-33	-138	-138	-162	-223	-117	-113	-87	
Rörelseresultat efter avskrivningar	-	-	-129	-1	-33	1	122	57	205	
Finansnetto	-0	-3	-12	-13	-5	-7	-7	29	30	
Resultat efter finansnetto	-	-	-141	-	-38	1	115	86	235	
Resultat efter skatt	-	-	-91	-	-31	-	85	55	155	
Balansposter, MSEK										
Anläggningstillgångar	1 424	1 368	1 435		1 349		1 249	1 197	1 093	
Varulager	384	464	430		474		388	401	398	
Kortfristiga fordringar	753	592	595		572		443	425	440	
Kortfristiga placeringar	-	-	-		-		-	-	60	
Likvida medel	120	127	125		157		252	350	420	
Tillgångar hänförliga till verksamheter under avveckling	-	10	26		16		-	-	-	
Eget kapital	1 525	1 647	1 523		1 673		1 717	1 706	1 771	
Långfristiga räntebärande skulder	180	184	180		186		42	6	-	
Långfristiga ej räntebärande skulder	106	150	118		174		158	143	153	
Kortfristiga räntebärande skulder	375	133	375		56		6	2	-	
Kortfristiga ej räntebärande skulder	495	443	405		472		414	516	487	
Skulder hänförliga till verksamheter under avveckling	-	4	10		7		-	-	-	
Balansomslutning	-	-1	1		-		2 332	2 373	2 411	
Nyckeltal										
Rörelsemarginal	%	-	-	-5,3	-	-1,5	-	5,1	2,3	7,5
Vinstmarginal	%	-	-	-5,8	-	-1,7	-	4,8	3,5	8,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	0	0	0	0	0	0	7	5	12
Avkastning på eget kapital efter full skatt	%	0	0	0	0	0	0	5	3	8
Soliditet	%	-	-	-	-	65	-1	73	72	73
Skuldsättningsgrad	ggr	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Räntetäckningsgrad	ggr	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,2	29,4	79,3
Övrigt										
Investeringar	MSEK	-	-	-	-	-	-	193	244	183
Medelantal anställda	st	-	-	-	-	-	-	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.