

Kvartalsrapport juli–september 2005

## Delårsrapport januari–september 2005

Marknaden för massa kännetecknades under det tredje kvartalet av normal efterfrågan men med en försvagning av priset för blekt långfibrig massa. Bolaget hade förväntat sig en prisökning under andra halvåret i år. Den har inte infunnit sig under tredje kvartalet.

Resultatet under januari till september har belastats med 55 MSEK avseende stängningen av magnesitlinjen i Utansjö och intrimning av den nya CTMP-linjen.

Resultatet för tredje kvartalet 2005 uppgick till en förlust efter finansnetto på 65 MSEK. Kvartalet har belastats med kostnader om cirka 35 MSEK för planerade underhållsstopp i Vallvik, Rottneros och Utansjö.

Bolaget förväntar sig ett väsentligt sämre resultat än beräknat för helåret 2005 vilket offentliggjordes den 14 oktober i år. Förlusten beräknas bli mindre än 2004 års förlust som uppgick till 108 MSEK (exklusive IFRS-effekter) som inkluderade stora poster av engångskaraktär.

		2005	2004
Omsättning, MSEK	jan–sep	1 822	(1 821)
	apr–sep	641	(583)
Resultat efter finansnetto, MSEK	jan–sep	–82	(–56)
	apr–sep	–65	(–107)
Resultat efter finansnetto per aktie, SEK	jan–sep	–0,46	(–0,31)
	apr–sep	–0,36	(–0,60)
Resultat efter skatt, MSEK	jan–sep	–59	(–41)
	apr–sep	–45	(–73)
Resultat efter skatt per aktie, SEK	jan–sep	–0,32	(–0,23)
	apr–sep	–0,25	(–0,41)
Kassaflöde per aktie	jan–sep	–2,03	(–0,62)
	apr–sep	–0,78	(–0,32)
Eget kapital per aktie, SEK		8,47	(9,28)*
Soliditet, %		59%	(65%)*

\* Per 2004-12-31

## MASSAMARKNADEN

Första kvartalet 2005 för marknaden ledande massa, NBSK, var relativt starkt med ökade priser i USD. Under andra kvartalet sjönk priserna med fortsatt svag nedgång under tredje kvartalet. Rottneros hade förväntat sig en prisökning under andra halvåret i år som inte infunnit sig under det tredje kvartalet. Massapriset bedöms dock öka under fjärde kvartalet. En prisökning med USD 30 per ton massa påverkar helårsresultatet med ca 150 MSEK.

Massapriserna kännetecknades under det tredje kvartalet av normal efterfrågan men med viss försvagning av priset för blekt långfibrig massa. Situationen för kortfibrig kemisk massa har varit något bättre med god efterfrågan och stabila priser under perioden.

Leveransutnyttjandet för blekt kemisk massa i världen för perioden januari–augusti var 91,1 % att jämföra med 94,7 % för samma period förra året. Producentlagren i världen för samma kvaliteter var vid årets början 3 222 000 ton, och vid augusti månads utgång preliminärt 3 390 000 ton.

Produktionsutnyttjandet för samma period var 92,0 % och 96,9 % samma period föregående år (uppdaterade siffror den 24 oktober).

Importen av samtliga massakvaliteter till Kina under januari–augusti var totalt 4,9 miljoner ton, vilket var en marginell ökning jämfört med samma period 2004. Trots den begränsade ökningen av importen till Kina har den inhemska produktionen av papper och kartong ökat med ca 20 %. Det ökade massabehovet har framförallt täckts av inhemska produktion.

## LÅNGFIBRIG KEMISK MASSA

(som produceras i Vallvik)

Priset i början på året var cirka USD 600 och i slutet av september cirka USD 585.

Leveransutnyttjandet för perioden januari–augusti var 92,6 % (95,6 % samma period föregående år), och produktionsutnyttjandet var 93,2 % (98,4 % år 2004).

## KORTFIBRIG KEMISK MASSA

(som produceras i Miranda)

Priset i början på året var cirka USD 600 och i slutet av september cirka USD 590. Leveransutnyttjandet för januari–augusti var 88,9 % (93,8 % för samma period föregående år), och produktionsutnyttjandet var 90,8 % (95,5 % år 2004).

## MEKANISK MASSA

(som produceras i Rottneros, Rockhammar och Utansjö)

Priserna för CTMP har under perioden varit oförändrade, med normal efterfrågan på samtliga kvaliteter. Detta trots att ny CTMP-kapacitet tillkommit i Finland.

Leveransutnyttjandet för perioden januari–augusti var 91 % (93 % samma period 2004), och produktionsutnyttjandet 95 % (96 % år 2004).

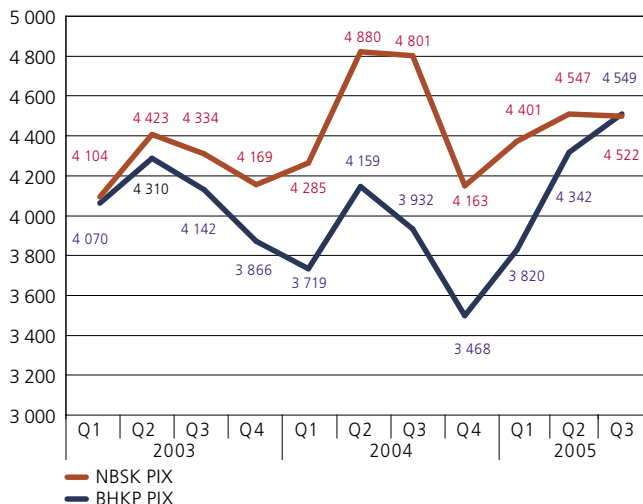
## PRODUKTION OCH LEVERANSER

Koncernens fem massafabriker i Rottneros, Rockhammar, Utansjö, Vallvik och Miranda i Spanien har en sammanlagd produktionskapacitet på cirka 700 000 ton per år. Produktionen under perioden minskade med 22 300 ton eller med 5 % jämfört med 2004. Stängningen av magnefitlinjen i Utansjö under första kvartalet och igångkörningen av CTMP-linjen i Utansjö under andra kvartalet har inneburit lägre produktion än föregående år medan produktionen under tredje kvartalet har ökat med 5 % jämfört med samma kvartal föregående år. Under året har produktionsrekord noterats vid Rottneros Bruk, Rockhammar Bruk och Vallviks Bruk. Utleveranserna under perioden ökade med 25 300 ton eller med 5 % jämfört med motsvarande period föregående år. Utleveranserna under tredje kvartalet ökade med 26 800 ton eller 18 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Utleveranserna under tredje kvartalet 2005 har varit de högsta sedan första kvartalet högkonjunkturåret 2000.

Det genomsnittliga kapacitetsutnyttjandet i bruken under perioden uppgick till 93,3 % (94) fördelat på sulfatmassa 99 % (99), magnefitmassa 8 % (80), slipmassa 84 % (91) samt CTMP

### UTVECKLING AV PIX PRIS SEK

SEK/Ton



### PRODUKTION TON

	jul-sept 2005	jul-sept 2004	jul-sept 2005	jul-sept 2004
Sulfatmassa	82 500	80 200	256 900	255 200
Magnefitmassa	400	15 700	1 400	44 000
Slipmassa	33 000	29 100	94 400	101 800
CTMP	47 300	29 900	118 700	92 700
<b>SUMMA</b>	<b>163 200</b>	<b>154 900</b>	<b>471 400</b>	<b>493 700</b>

### LEVERANSER TON

	jul-sept 2005	jul-sept 2004	jul-sept 2005	jul-sept 2004
Sulfatmassa	89 500	78 000	259 100	253 300
Magnefitmassa	6 100	10 500	22 100	36 900
Slipmassa	39 000	33 000	110 000	94 200
CTMP	41 100	27 400	109 700	91 200
<b>SUMMA</b>	<b>175 700</b>	<b>148 900</b>	<b>500 900</b>	<b>475 600</b>

84 % (91). Under första kvartalet 2005 genomförde koncernen underhållsstopp i Utansjö i anslutning till den omfattande ombyggnaden av anläggningen från magnet till CTMP-produktion. Under de kritiska delarna av ombyggnationen stängdes även produktionen av slipmassa. Under andra kvartalet 2005 hade koncernen underhållsstopp vid bruket i Rockhammar vartill kom intrimningen av CTMP linjen i Utansjö med lägre produktion och sämre kvalitetsutfall. Under tredje kvartalet har Rottneros, Utansjö och Vallvik haft planerade underhållsstopp. Bruket i Miranda har sitt underhållsstopp under fjärde kvartalet. Samtliga kostnader för underhållsstopp redovisas under den period då stoppen genomförs. Produktionen vid sågverket i Rockhammar upphörde under första kvartalet och verksamheten var helt avvecklad vid halvårsskiftet.

## FAKTURERING OCH RESULTAT

### JANUARI-SEPTEMBER 2005 JÄMFÖRT MED JANUARI-SEPTEMBER 2004

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 822 MSEK (1 821). Av nettoomsättningen svarade massa för 1 804 MSEK (1 753) och sågade trävaror för 18 MSEK (68).

Omsättningen var under perioden 1 MSEK högre än motsvarande period föregående år främst beroende på: högre leveranser 88 MSEK, lägre massapris i USD – 28 MSEK och svagare USD – 59 MSEK. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa NBSK uttryckt i USD minskade från USD 621 till USD 615, en minskning med knappt 1 % medan genomsnittliga priser för NBSK-massa omräknat i SEK minskade från 4 645 till 4 492 kr per ton, en minskning med 3 %. Genomsnittspriset för BEK i USD ökade från USD 528 till USD 579 per ton eller med 10 % medan motsvarande genomsnittspriser omräknat i SEK ökade från 3 949 till 4 232 kr per ton, en ökning med 7 %.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -73 MSEK (-52). Rörelseresultatet för de massaproducerande enheterna uppgick till -86 MSEK (-4), och för sågverket i Rockhammar till 13 MSEK (-48). Under första och andra kvartalet har resultatet belastats med sammanlagt c:a 55 MSEK avseende kostnader för nedläggningen och stängningen av magnetlinjen och ombyggnad och intrimning av CTMP-linjen i Utansjö. Massapriserna i SEK har varit lägre 2005 än 2004 och på grund av höga utleveranser och lägre produktion har varulagret minskat. Utfallet av realiserade säkringsaktiviteter var 65 MSEK lägre 2005 jämfört med föregående år. Föregående års resultat inkluderade engångskostnader på sammanlagt 116 MSEK. Bolaget hade förväntat sig en prisökning under andra halvåret i år och den har inte infunnit sig under tredje kvartalet.

Resultatet efter finansnetto i koncernen uppgick till -82 MSEK (-56) och inkluderar ett finansnetto som under rapportperioden uppgick till -9 MSEK (-4). Räntekostnaderna har ökat med 18 MSEK medan en positiv IFRS effekt delvis motverkat denna höjning. Resultatet per aktie efter skatt blev -0,32 SEK (-0,23). Kassaflödet per aktie uppgick till -2,03 SEK (-0,62) en försämring främst på grund av stora investeringar i

Utansjöes CTMP-linje.

Resultatet efter finansnetto i moderbolaget blev 52 MSEK (103). I resultatet ingår omfattande säkringsaktiviteter för hela koncernens räkning som påverkat resultatet med 48 MSEK (113).

### JULI-SEPTEMBER 2005 JÄMFÖRT MED JULI-SEPTEMBER 2004

Omsättningen under tredje kvartalet 2005 ökade med 58 MSEK i jämförelse med tredje kvartalet 2004. Ökningen är i huvudsak hänförlig till högre leveranser 99 MSEK, starkare USD 15 MSEK samt lägre massapris i USD – 56 MSEK. Produktionen under tredje kvartalet 2005 var 8 300 ton eller 5 % högre än motsvarande period föregående år. Magnetfyllverkningsen har upphört och ersatts med CTMP, vilket har medfört en nettoökning på 2 000 ton. Därtill kommer en ökning av sulfatproduktionen på lika mycket. Varulagret har minskat kraftigt från tredje kvartalet 2004 till tredje kvartalet 2005.

Säkringsaktiviteterna gav ett resultat under tredje kvartalet om 3 MSEK vilket var 14 MSEK lägre än föregående år. Resultat efter finansiella poster för tredje kvartalet 2005 uppgick till -65 MSEK jämfört med -107 MSEK föregående år. År 2004 belastades resultatet under tredje kvartalet med engångsposter på 116 MSEK.

### JULI-SEPTEMBER 2005 JÄMFÖRT MED APRIL-JUNI 2005

Omsättningen under tredje kvartalet 2005 steg med 45 MSEK i jämförelse med andra kvartalet 2005. Ökningen kan i huvudsak hänföras till högre leveranser 51 MSEK, starkare USD 30 MSEK samt lägre massapris i USD – 36 MSEK. Produktionen under tredje kvartalet var högre än under andra kvartalet främst tack vare att CTMP-linjen i Utansjö har kommit igång.

Rörelseresultatet under tredje kvartalet 2005 uppgick till -61 MSEK vilket innebär en försämring av resultatet jämfört med andra kvartalet vars resultat uppgick till 9 MSEK. Detta beror främst på betydande belopp för planerat underhållstopp i Vallvik medan andra kvartalet endast belastats med mindre underhållsstopp. Kostnaderna för frakter har ökat. Därtill kommer en lagerreduktion. Realiserade säkringsaktiviteter gav ett resultat om 3 MSEK vilket var 19 MSEK sämre än andra kvar-

#### RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

	2005				2004					
	III	II	I	Ack	IV	III	II	I	Ack III	Helår
Resultat efter finansiella poster	-65	7	-24	-82	-65	-108	76	-25	-57	-122
Varav:										
Valutasäkringar	-3	24	38	59	62	35	63	39	137	199
Massaprisräkringar	-3	-10	-18	-31	-14	-27	-21	1	-47	-61
Elsäkringar	9	8	3	20	4	8	8	7	23	27
<b>Totalt säkringar</b>	<b>3</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>48</b>	<b>52</b>	<b>17</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>113</b>	<b>165</b>
<b>IAS 39</b>	<b>-2</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>-13</b>	<b>27</b>	<b>12</b>	<b>-40</b>	<b>-1</b>	<b>-14</b>
<b>Grön el</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>26</b>

talet. Resultat efter finansiella poster för tredje kvartalet 2005 uppgick till en förlust på -65 MSEK medan andra kvartalet uppvisade en vinst på 7 MSEK.

### OMSTRUKTURERING AV UTANSJÖ

Vid slutet av första kvartalet 2005 togs den nya CTMP anläggningen i Utansjö för första gången i drift. Stängningen av magnetlinjen genomfördes som planerat under första kvartalet. Däremot medförde offentliggörandet av stängningen av produktionslinjen för magnetit att efterfrågan på denna kvalitet hastigt minskade. Situationen förvärrades av en svagare marknad för långfibrig massa än förväntat. På grund av dessa marknadsrelaterade orsaker, stängdes produktionen vid magnetlinjen tidigare än beräknat och nedskrivningar av varulagret gjordes. Under första kvartalet 2005 påverkades resultatet negativt med 35 MSEK. Det andra kvartalet påverkades negativt med c:a 20 MSEK främst på grund av uppstart och intrimning av den nya CTMP-linjen samt att den nya CTMP-massan marknadsannonserades med introduktionsrabatter. CTMP-linjen är fortfarande under intrimning.

Den nya tillverkningslinje för CTMP-massa vid Utansjö Bruk i Ångermanland invigdes den 5 oktober av kung Carl XVI Gustaf.

### VERKSAMHETER UNDER AVVECKLING

Styrelsen beslutade den 16 september, 2004 att avveckla verksamheten vid sågverket Rockhammar Timber. Under andra kvartalet innebar avvecklingen av anläggningstillgångarna en realisationsvinst på 6 MSEK. Under tredje kvartalet kunde vissa reserver upplösas då de inte längre behövs och resultateffekten var ett positivt resultat om 3 MSEK.

Som framgår av tabellen på sidan 14 har sågverksamheten endast haft en marginell betydelse för koncernens ställning.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards medan moderbolagets redovisning har upprättats enligt RR 32. Jämförelsetal för 2004 har räknats om i enlighet med de nya redovisningsprinciperna. Enligt övergångsreglerna i IFRS 1 behöver omräkning av jämförelseåret 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 jämförelseåret även med hänsyn till IAS 39. I övrigt överensstämmer redovisningsprinciperna med principerna i 2004 års redovisning.

### DE NYA REGLER SOM ROTTNEROS SÄRSKILT HAR UTVÄRDERAT I SAMBAND MED ÖVERGÅNGEN TILL IFRS DEN 1 JANUARI 2005 ÄR I KORTHET FÖLJANDE:

#### *IAS 39 Finansiella instrument*

Enligt IAS 39 skall finansiella instrument marknadsvärderas. Förändringar i marknadsvärdet skall redovisas i bolagets re-

sultat- och balansräkningar. Rekommendationen tillåter undantagsvis tillämpning av s.k. säkringsredovisning under förutsättning att bolagets prognoser, system och rutiner uppfyller stränga krav på precision och dokumentation. Säkringsredovisningen innebär att löpande förändringar av marknadsvärdet redovisas direkt mot eget kapital och inte påverkar resultaträkningen.

Rottneros har omfattande finansiella säkringar vilket medför att konsekvenserna av att inte tillämpa s.k. säkringsredovisning skulle ge en kraftigt ökad volatilitet i redovisat resultat. Rottneros tillämpar säkringsredovisning för merparten av sina finansiella kontrakt.

Det är viktigt att framhålla att kassaflödet från de gjorda säkringarna inte påverkas av införandet av IAS 39. Koncernens målsättning, att även under sämre tider skapa ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten, kvarstår.

#### *IAS 17 Leasingavtal*

Rottneros har inte några leasingavtal vars omklassificering har gett upphov till väsentliga effekter på koncernnivå.

#### *IAS 19 Ersättningar till anställda*

Rottneros övergång till IFRS har inte föranlett någon materiell effekt på koncernens resultat- och balansräkning.

#### *IAS 41 Jord- och skogsbruk*

Enligt IAS 41 jord- och skogsbruk skall biologiska tillgångar redovisas till verkliga värdet på balansdagen. Rottneros äger endast en mindre skogsfastighet utan materiell påverkan på koncernens resultat och ställning.

#### *IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statligt stöd.*

El-certifikat redovisas till verkligt värde per balansdagen. En omvärdering av Rottneros el-certifikat har inneburit en obetydlig effekt på koncernens egna kapital.

### RISKHANTERING

#### USD

Den genomsnittliga USD-kursen de första nio månaderna 2005 var 2 % lägre jämfört med motsvarande period under 2004. Påverkan på omsättningen av en svagare genomsnittskurs för USD gentemot SEK under perioden uppgick till -56 MSEK.

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

I början av året förekom stora variationer i USD-kursen och det var svårt att bedöma den fortsatta utvecklingen. Bolaget gjorde därför under första halvåret 2005 valutasäkringar för innevarande år inom intervallet 7,00 till 7,15 SEK per USD med syfte att skapa ett golv på omkring 7,00 USD/SEK. Säkringen omfattade sammanlagt 120 MUSD och av dessa kvarstod 40 MUSD vid utgången av tredje kvartalet.

Vid utgången av tredje kvartalet 2005 fanns valutakurs-

säkringar i form av långsiktiga terminskontrakt tecknade för 38 MUSD, till en genomsnittskurs på 8,87 SEK per USD. Dessa kontrakt avser de närmaste 15 månaderna. Av det säkrade beloppet avser 7 MUSD innevarande år till en genomsnittlig kurs på 12,75.

#### MASSAPRIS

Inga nya massapris-säkringar har tecknats under perioden. Under 2003 gjorde bolaget säkringar i form av ett- och två-årskontrakt för att skydda bolaget mot eventuellt sjunkande massapriser. Sammanlagt återstår nu endast 1 400 ton som förfaller under fjärde kvartalet. Under perioden januari-september hade massapris-säkringarna på grund av prisökningen av NBSK-massa i USD en sammanlagd resultat effekt om -31 MSEK (-47).

#### ELEKTRICITET

Koncernen säkrar el-priser finansiellt i Sverige och genom dessa säkringar har variationerna i elpris i allt väsentligt utjämnats. Innan elpriserna ökade dramatiskt mot slutet av 2002 beslutade styrelsen att säkra i det närmaste 100 % av de närmaste tre årens (2003, 2004 och 2005) externa inköp av el. För 2005 är priset säkrat till 22 öre per kWh. I och med ombyggnaden av Utansjö till produktion av CTMP kommer väsentligt mer el att förbrukas. Denna tilläggsförbrukning har för 2005 säkrats till nivåer omkring 25 öre per kWh. För de närmaste 4 åren har tilläggsförbrukning avseende CTMP-linjen i Utansjö säkrats med 25 % av förväntad förbrukning till nivån 25 öre per kWh. Avseende 2006 har bolaget i genomsnitt säkrat c:a 60 % av inköpen av el till en genomsnittligt pris på 26 öre.

Av tabellen nedan framgår marknadsvärdering av samtliga säkringar. Värderingen är gjord av oberoende parter och avser

likvidationsvärdet, dvs. en värdering enligt terminskontrakt per 30 september 2005. Referensvärdet avser avista notering per 30 september 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.

#### PROGRAM FÖR KOSTNADSREDUKTIONER

Det under 2003 inledda kostnadsreduktions- och effektivitetsprogrammet har resulterat i kraftfulla åtgärder vid Utansjö och Rockhammar Timber som tidigare kommunicerats. Dessutom har ytterligare personalreduktion med 15 personer, skett i de andra bruken samtidigt som åtgärder för kapitalrationalisering bland annat resulterat i en 30-procentig reduktion av vedråvarulagren.

Åtgärdsprogrammet leder till resultatförbättringar i relation till 2003 års resultat om c:a 100 MSEK årligen. Effekten får fullt genomslag från och med andra halvåret 2005. Bolaget har fortsatt högt fokus på produktions- och kapitalrationalisering och utvärderar ytterligare åtgärder för att stärka konkurrenskraften.

#### 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 hade under 2002 återköpt 5 418 790 egna aktier till en snittpris på 8,74 SEK per aktie för sammanlagt 47,4 MSEK. Därtill återköptes under 2003 ytterligare 2 257 641 aktier till

#### MARKNADSVÄRDERING (MSEK) SEPTEMBER 2005:

Säkring	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknadsvärde	Referensvärde. Avista 30 september 2005
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	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 kWh	26 öre/kWh	70	27 öre/kWh
<b>Totalt marknadsvärde</b>			<b>83</b>	

#### MARKNADSVÄRDERING (MSEK) SEPTEMBER 2004:

Säkring	Säkrad volym	Säkringsnivå	Marknadsvärde	Referensvärde. Avista 30 september 2004
Valuta USD, termin	77 MUSD	9,59 SEK/USD	176	7,29 SEK/USD
Valuta USD, intervall	50 MUSD	7,33-7,73 SEK/USD	8	7,29 SEK/USD
Massapris	88 700 ton	550 USD (PIX) 547 USD (RISI)	-53	USD 610/7,29 SEK/USD
El	95-97 % <sup>1)</sup>	22-23 öre/kWh	136	30 öre/kWh
<b>Totalt marknadsvärde</b>			<b>267</b>	

<sup>1)</sup> % av årsförbrukning i Sverige.

en snittkurs på 7,31 SEK per aktie. Under 2004 återköptes ytterligare 510 000 aktier till en snittkurs på 9,99. Antalet utestående aktier vid årets slut uppgick till 180 722 464 aktier. Inga aktier har återköpts under nio månader 2005. Bolaget hade per 30 september 2005 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 nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under rapportperioden uppgick till 186 MSEK (143). Beloppet är i det närmaste helt relaterat till den nya CTMP-linjen i Utansjö. Endast mindre slutregleringar avseende anläggning återstår.

De likvida medlen uppgick till 124 MSEK vid periodens utgång, jämfört med 157 MSEK vid utgången av 2004. Bolaget hade vid utgången av årets första nio månader räntebärande skulder på sammanlagt 519 MSEK och en nettolåneskuld på 395 MSEK. Beviljade men outnyttjade krediter uppgick till sammanlagt 655 MSEK. Soliditeten uppgick till 59 % jämfört med 65 % vid årsskiftet. Orsaken till att soliditeten har sjunkit är ökad upplåning i samband med investeringen i CTMP-linjen i Utansjö. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 8,47 SEK (2004-12-31 9,28). IFRS-omräkningen har ökat det egna kapitalet per aktie med 0,28 kr per aktie (0,60) vilket förklaras av förändringen i marknadsvärdet av orealiserade vinster och förluster på samtliga säkringar.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar uppgick till 29 MSEK (128) och inkluderade kassaflöde från finansiella säkringar med 41 MSEK (111). Förutom den ovan nämnda investeringen i CTMP linjen i Utansjö har kassaflödet påverkats av ökat rörelsekapitalet främst till följd av högre kortfristiga fordringar, 44 MSEK, som en följd av hög fakturering mot slutet av perioden. Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till -244 MSEK (-69). Investeringen och ökat rörelsekapital har finansierats genom upplåning av ytterligare 250 MSEK, inom beviljad kreditram, sedan årsskiftet.

### MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under rapportperioden till 817 (842).

### UTSIKTER FÖR HELÅRET 2005

Den prognosjustering som bolaget meddelade den 14 oktober kvarstår. Den innebär att Rottneroskoncernen förväntar sig ett väsentligt svagare resultat än vad som tidigare förutsetts för helåret 2005. Förlusten beräknas bli mindre än 2004 års förlust som uppgick till 108 MSEK (exklusive IFRS-effekter) vilket inkluderade stora poster av engångskaraktär. I den prognos som lämnades i samband med halvårsrapporten förutsågs ett svagt positivt resultat.

Bolaget räknar med en bättre massaprisbild under fjärde kvartalet i år.

### TIDIGARE AVGIVNA PROGNOSE:

*I samband med halvårsrapporten den 26 juli uttalades*

Andra kvartalet 2005 har i jämförelse med första kvartalet inneburit en försvagning av massamarknad för den ledande kvaliteten, NBSK och priset i USD för denna kvalitet har sjunkit. Detta har delvis kompenseras av en starkare USD. Efter den säsongsmässigt svagare massamarknaden under sommaren, och mot bakgrund av förväntad positiv effekt av den finländska arbetsmarknadskonflikten som lett till en lagerreduktion, förväntas massamarknaden stärkas under hösten.

Bolaget förväntar oförändrat ett svagt positivt helårsresultat för 2005.

*I samband med första kvartalsrapporten den 26 april uttalades:*

Första kvartalet 2005 har inneburit en förstärkning av massamarknaden jämfört med fjärde kvartalet föregående år men förstärkningen har varit svagare än förväntat.

Bolaget förväntar sig att den positiva marknadssituationen med prisökningar i USD fortsätter under större delen av 2005. Osäkerheten beträffande USD utvecklingen är betydande, emellertid förväntas ett svagt positivt resultat efter finansnetto för 2005 som helhet.

*I samband med bokslutskommunikén avseende 2004 den 4 februari 2005 uttalades:*

Året 2005 har börjat med en stark massamarknad som förväntas fortsätta under året. Massapriserna uttryckt i USD förväntas stiga under året. Dock är osäkerheten beträffande USD-utvecklingen stor.

För 2005 räknar bolaget med ett positivt resultat efter finansnetto.

### KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

3 februari 2006	Bokslutskommuniké avseende 2005
26 april 2006	Kvartalsrapport 3 månader 2006 och bolagsstämma
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](http://www.rottneros.com).

Upplands Väsby den 25 oktober 2005



Lars Blecko  
Koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	juli-sept 2005	juli-sept 2004	jan-sept 2005	jan-sept 2004	Helår 2004
Nettoomsättning	641	583	1 822	1 821	2 356
Förändring färdigvarulager	-47	17	-101	60	85
Övriga rörelseintäkter	10	52	144	138	218
<b>Summa intäkter</b>	<b>604</b>	<b>653</b>	<b>1 865</b>	<b>2 019</b>	<b>2 659</b>
Råvaror och förnödenheter	-355	-343	-1 039	-1 055	-1 445
Övriga externa kostnader	-180	-176	-491	-477	-643
Personalkostnader	-92	-108	-303	-332	-439
Av- och nedskrivningar	-37	-125	-104	-192	-223
Övriga rörelsekostnader	-1	-8	-1	-15	-23
<b>Summa kostnader</b>	<b>-665</b>	<b>-760</b>	<b>-1 938</b>	<b>-2 071</b>	<b>-2 773</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-61</b>	<b>-107</b>	<b>-73</b>	<b>-52</b>	<b>-114</b>
Finansiella poster	-4	-	-9	-4	-7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-65</b>	<b>-107</b>	<b>-82</b>	<b>-56</b>	<b>-121</b>
Skatt på periodens resultat	20	33	23	14	30
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-45</b>	<b>-74</b>	<b>-59</b>	<b>-42</b>	<b>-91</b>
Antal aktier vid periodens ingång <sup>1)</sup>	180 212	180 212	180 212	180 722	180 722
Antal återköpta egna aktier <sup>1)</sup>	-	-	-	510	510
Antal aktier vid periodens utgång <sup>1)</sup>	180 212	180 212	180 212	180 212	180 212
Antal aktier i genomsnitt <sup>1)</sup>	180 212	180 212	180 212	180 452	180 392
Resultat efter skatt/aktie (SEK) <sup>2)</sup>	0,25	-0,41	-0,33	-0,23	-0,50

## Faktorer som påverkar omsättningen

Massapris listpris NBSK, USD <sup>3)</sup>	587	641	615	621	617
USD/SEK <sup>4)</sup>	7,69	7,51	7,31	7,48	7,35
Massapris listpris NBSK i SEK	4 517	4 815	4 492	4 645	4 532
Rottneros leveranser, ton	175 700	149 000	500 900	475 700	625 000

<sup>1)</sup> Antal aktier anges i tusental

<sup>2)</sup> Det finns inga program som medför utspädning.

<sup>3)</sup> Källa för NBSK listpris är PIX pris respektive för äldre värden Market Pulse

<sup>4)</sup> Källa: Riksbankens årsgenomsnitt

## KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	Sept 2005	Sept 2004	dec 2004
Anläggningstillgångar	1 423	1 256	1 351
Varulager	428	469	485
Kortfristiga fordringar	620	656	575
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Likvida medel	124	164	157
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 595</b>	<b>2 545</b>	<b>2 568</b>
Eget kapital	1 526	1 722	1 673
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande	182	34	186
Ej räntebärande	136	229	191
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande	337	90	56
Ej räntebärande	414	470	462
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 595</b>	<b>2 545</b>	<b>2 568</b>

## KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	jan-sept 2005	jan-sept 2004	jan-dec 2004
Rörelseresultat	-73	-52	-114
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Av-/nedskrivningar	104	192	223
Bokföringsmässigt resultat vid avyttringar	-	4	7
Förändringar avsättningar	-	-5	-
	<b>31</b>	<b>139</b>	<b>116</b>
Erhållna/betalda finansiella poster	-3	-2	-4
Betald skatt	1	-9	-11
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>29</b>	<b>128</b>	<b>101</b>
Förändring av rörelsekapital	-88	-55	3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-59</b>	<b>73</b>	<b>104</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	-186	-143	-283
Förändring långfristiga fordringar	1	1	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-185</b>	<b>-142</b>	<b>-283</b>
Upptagna lån	250	50	150
Amortering av skuld	-4	-8	-6
Utbetald utdelning	-36	-54	-54
Återköp av egna aktier	-	-5	-5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>210</b>	<b>-17</b>	<b>85</b>
<b>Periodens/årets kassaflöde</b>	<b>-34</b>	<b>-86</b>	<b>-94</b>
Likvida medel vid årets början	157	252	252
Periodens/årets kassaflöde	-34	-86	-94
Kursdifferens i likvida medel	1	-2	-1
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens/årets slut	124	164	157

AKTIEDATA<sup>1, 5)</sup>

		sept 2005	sept 2004	dec 2004	dec 2003	dec 2002	dec 2001	dec 2000
Aktier vid periodens ingång <sup>2)</sup>	Antal	180 212	180 722	180 722	182 980	188 399	209 332	209 332
Återköpta egna aktier <sup>2)</sup>	Antal	-	510	510	2 258	5 419	20 933	-
Aktier vid periodens utgång <sup>2)</sup>	Antal	180 212	180 212	180 212	180 722	182 980	188 399	209 332
Genomsnittligt antal aktier <sup>2)</sup>	Antal	180 212	180 452	180 392	181 422	187 709	204 099	209 332
Rörelseresultat/aktie	SEK	-0,40	-0,29	-0,64	0,67	0,31	1,00	4,34
Resultat efter finansnetto/aktie	SEK	-0,46	-0,31	-0,67	0,64	0,46	1,15	4,26
Resultat efter skatt/aktie	SEK	-0,32	-0,23	-0,50	0,47	0,29	0,76	3,12
Rörelsens kassaflöde/aktie <sup>3)</sup>	SEK	-2,03	-0,62	-0,43	-0,23	-0,13	0,50	4,28
Eget kapital/aktie	SEK	8,47	9,56	9,28	9,50	9,33	9,40	9,07
Utdelning	SEK	-	-	0,20	0,30	0,30	0,35	0,50
Utdelning/eget kapital/aktie	%	-	-	2,2	3,2	3,2	3,7	5,5
Börskurs vid periodens slut	SEK	7,20	8,00	7,55	8,55	7,45	9,85	7,70
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,9	0,8	0,8	0,9	0,8	1,0	0,8
P/E-tal/aktie	ggr	Neg	-	Neg	18,3	25,3	13,0	2,5
Direktavkastning <sup>4)</sup>	%	-	-	2,6	3,5	4,0	3,6	6,5

<sup>1)</sup> Det finns inga program som medför utspädning.

<sup>2)</sup> Antal aktier anges i tusental.

<sup>3)</sup> Kassaflöde efter normala investeringar men exkl. strategiska investeringar.

<sup>4)</sup> Direktavkastning beräknas i förhållande till börskursen vid årets slut.

<sup>5)</sup> År 2000 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-sept 2005	jan-sept 2004	Helår 2004
Ingående eget kapital enligt lokala redovisningsprinciper	1 574	1 717	1 717
Justering av ingående eget kapital som en effekt av övergången till IFRS enligt spec i bilaga	99	270	270
Ingående eget kapital enligt IFRS	1 673	1 987	1 987
Utdelning	-36	-54	-54
Återköp av egna aktier	-	-5	-6
Periodens/årets resultat	-59	-42	-91
<b>Periodens/årets förändring av sÄkringsreserv som redovisas direkt över eget kapital</b>	<b>-61</b>	<b>-162</b>	<b>-161</b>
OmrÄkningsdifferens	9	-2	-2
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 526</b>	<b>1 722</b>	<b>1 673</b>

## KVARTALSDATA KONCERNEN (MSEK)

	2005				2004				2003			
	III	II	I	IV	III	II	I	IV	III	II	I	
NettoomsÄttning	641	596	585	535	583	623	615	571	587	582	640	
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-24</b>	<b>43</b>	<b>12</b>	<b>-32</b>	<b>18</b>	<b>110</b>	<b>12</b>	<b>96</b>	<b>44</b>	<b>57</b>	<b>45</b>	
Avskrivningar	-37	-34	-33	-31	-125	-33	-34	-34	-27	-27	-29	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-61</b>	<b>9</b>	<b>-21</b>	<b>-63</b>	<b>-107</b>	<b>77</b>	<b>-22</b>	<b>62</b>	<b>17</b>	<b>30</b>	<b>16</b>	
Finansnetto	-4	-2	-3	-3	-	-2	-2	1	-	-7	-1	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-65</b>	<b>7</b>	<b>-24</b>	<b>-65</b>	<b>-107</b>	<b>75</b>	<b>-24</b>	<b>63</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>15</b>	
Skatt	20	-6	9	17	33	-22	3	-13	-5	-5	-7	
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-45</b>	<b>1</b>	<b>-15</b>	<b>-48</b>	<b>-74</b>	<b>54</b>	<b>-22</b>	<b>49</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	
Produktion massa, tusen ton	163,3	157,1	151,1	163,0	155,0	171,4	167,4	166,7	155,6	163,5	153,3	
Leveranser massa, tusen ton	175,7	162,9	162,3	149,3	149,0	157,2	169,5	157,3	160,7	149,5	173,7	
Produktion sågade trävaror, tusen m <sup>3</sup>	-	-	1,3	6,8	7,2	13,9	13,5	12,4	10,7	12,3	10,5	
Leveranser sågade trävaror, tusen m <sup>3</sup>	-	-	10,3	9,5	13,4	12,5	11,3	10,2	10,5	11,6	10,3	

	2005			2004				2004
	III	II	I	IV	III	II	I	Helår
<b>NettoomsÄttning per rörelsegren</b>								
Massa	641	594	569	519	559	601	593	2 272
Sågade trävaror	-	2	16	16	24	22	22	84
<b>Summa</b>	<b>641</b>	<b>596</b>	<b>585</b>	<b>535</b>	<b>583</b>	<b>623</b>	<b>615</b>	<b>2 356</b>
<b>Rörelseresultat per rörelsegren</b>								
Massa	-64	2	-24	-29	-64	80	-20	-33
Sågade trävaror	3	7	3	-33	-43	-3	-2	-81
<b>Summa</b>	<b>61</b>	<b>9</b>	<b>-21</b>	<b>-61</b>	<b>-107</b>	<b>77</b>	<b>-22</b>	<b>-114</b>
<b>Rörelsemarginal per rörelsegren</b>								
Massa	-10,0	0,3	-4,2	-5,6	-11,4	13,3	-3,4	-1,5
Sågade trävaror	-	350,0	18,8	-206,3	-179,2	-13,6	-9,1	-96,4
<b>Totalt</b>	<b>9,5</b>	<b>1,5</b>	<b>-3,6</b>	<b>-11,4</b>	<b>-18,5</b>	<b>12,4</b>	<b>-3,6</b>	<b>-4,8</b>

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG <sup>3)</sup>

	jan-sept 2005	jan-sep 2004	2004	2003	2002	2001	2000	
<b>Faktorer som påverkar omsättningen</b>								
Massapris listpris NBSK, USD <sup>1)</sup>	615	612	617	524	463	540	681	
USD/SEK <sup>2)</sup>	7,31	7,48	7,35	8,09	9,72	10,33	9,17	
Massapris listpris NBSK i SEK	4 492	4 645	4 532	4 235	4 500	5 581	6 245	
Rottneros leveranser, ton	500 900	475 600	625 000	641 100	630 500	592 800	656 500	
<b>Försäljning och resultat, MSEK</b>								
Nettoomsättning	1 822	1 821	2 356	2 380	2 494	2 741	3 385	
Rörelseresultat före avskrivningar	31	140	109	239	170	292	1 020	
Nedskrivningar	-	-92	-88	-	-3	-3	-	
Planenliga avskrivningar	-104	-101	-135	-117	-110	-85	-112	
Avskrivningar	-104	-192	-223	-117	-113	-87	-112	
Rörelseresultat efter avskrivningar	-73	-52	-114	122	57	205	908	
Finansnetto	-9	-4	-7	-7	29	30	-16	
Resultat efter finansnetto	-82	-57	-121	115	86	235	892	
Resultat efter skatt	-59	-42	-91	85	55	155	653	
<b>Balansposter, MSEK</b>								
Anläggningstillgångar	1 423	1 255	1 351	1 249	1 197	1 093	994	
Varulager	428	469	485	388	401	398	363	
Kortfristiga fordringar	620	656	575	443	425	440	575	
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-	60	-	
Likvida medel	124	164	157	252	350	420	693	
Eget kapital	1 526	1 722	1 673	1 717	1 706	1 771	1 899	
Långfristiga räntebärande skulder	182	34	186	42	6	-	-	
Långfristiga ej räntebärande skulder	136	229	174	158	143	153	125	
Kortfristiga räntebärande skulder	337	90	56	6	2	-	-	
Kortfristiga ej räntebärande skulder	415	470	479	414	516	487	601	
Balansomslutning	2 595	2 545	2 568	2 332	2 373	2 411	2 625	
<b>Nyckeltal</b>								
Rörelsemarginal	%	-4,0	-2,9	-4,9	5,1	2,3	7,5	26,8
Vinstmarginal	%	-4,5	-3,1	-5,2	4,8	3,5	8,6	26,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	Neg	1	Neg	7	5	12	52
Avkastning på eget kapital efter full skatt	%	Neg	0	Neg	5	3	8	40
Soliditet	%	59	68	65	73	72	73	72
Skuldsättningsgrad	ggr	0,3	0,1	0,2	0,0	-	0,0	0,0
Räntetäckningsgrad	ggr	Neg	Neg	Neg	18,2	29,4	79,3	100,1
<b>Övrigt</b>								
Investeringar	MSEK	186	143	283	193	244	183	85
Medelantal anställda	st	817	842	835	857	860	878	890

<sup>1)</sup> Källa för NBSK listpris är PIX pris respektive för äldre värden Market Pulse

<sup>2)</sup> Källa: Riksbankens årsgenomsnitt

<sup>3)</sup> Uppgifter för åren 2000 tom 2003 har inte räknats om i enlighet med IAS/IFRS. Justering skulle behöva göra för IAS 39

Verksamheter under avveckling	sept 2005	Timber	sept 2005 proforma
Anläggningstillgångar	1 423	2	1 421
Omsättningstillgångar	1 172	16	1 155
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 595</b>	<b>18</b>	<b>2 577</b>
Eget kapital	1 526	18	1 508
Skulder	1 069	-	1 069
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 594</b>	<b>18</b>	<b>2 577</b>

## BILAGOR

BILAGA 1 – AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL  
PER 1 JANUARI 2004 (MSEK)

	1 jan 2004 enl lokala redovisn.principer	Effekt av övergången till IFRS	1 jan 2004 enl IFRS
Anläggningstillgångar	1 249	158	1 407
Varulager	388	-	388
Kortfristiga fordringar	443	236	679
Likvida medel	252	-	252
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 332</b>	<b>394</b>	<b>2 726</b>
Eget kapital	1 717	270	1 987
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande	42	-	42
Ej räntebärande	158	112	270
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande	6	-	6
Ej räntebärande	409	12	421
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 332</b>	<b>394</b>	<b>2 726</b>

BILAGA 2 – AVSTÄMNING AV RESULTAT OCH EGET KAPITAL  
PER 31 DECEMBER 2004 (MSEK)

	jan-dec 2004 enl lokala redovisn. principer	Effekt av övergången till IFRS	jan-dec 2004 enl IFRS
Nettoomsättning	2 356	0	2 356
Förändring färdigvarulager	85	0	85
Övriga rörelseintäkter	225	-7	218
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 666</b>	<b>-7</b>	<b>2 659</b>
Råvaror och förnödenheter	-1 439	-6	-1 445
Övriga externa kostnader	-643	0	-643
Personalkostnader	-439	0	-439
Av- och nedskrivningar	-223	0	-223
Övriga rörelsekostnader	-23	0	-23
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 767</b>	<b>-6</b>	<b>-2 773</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-101</b>	<b>-13</b>	<b>-114</b>
Finansiella poster	-7	0	-7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-108</b>	<b>-13</b>	<b>-121</b>
Skatt på periodens resultat	27	3	30
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-81</b>	<b>-10</b>	<b>-91</b>
Antal aktier vid periodens ingång <sup>1)</sup>	180 722	-	180 722
Antal återköpta egna aktier <sup>1)</sup>	510	-	510
Antal aktier vid periodens utgång <sup>1)</sup>	180 212	-	180 212
Antal aktier i genomsnitt <sup>1)</sup>	180 392	-	180 392
Resultat efter skatt/aktie (SEK) <sup>2)</sup>	-0,45	-0,05	-0,50

<sup>1)</sup> Antal aktier anges i tusental.<sup>2)</sup> Det finns inga program som medför utspädning.

	31 dec 2004 enl lokala redovisn.principer	Effekt av övergången till IFRS	31 dec 2004 enl IFRS
Anläggningstillgångar	1 307	44	1 351
Varulager	485	-	485
Kortfristiga fordringar	440	135	575
Likvida medel	157	-	157
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 389</b>	<b>179</b>	<b>2 568</b>
Eget kapital	1 574	99	1 673
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande	186	-	186
Ej räntebärande	133	41	174
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande	56	-	56
Ej räntebärande	440	39	479
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 389</b>	<b>179</b>	<b>2 568</b>

## BILAGA 3 – AVSTÄMNING AV RESULTAT OCH EGET KAPITAL PER 30 SEPTEMBER 2004

	jan-sept 2004 enl lokala redovisn.principer	Effekt av övergången till IFRS	jan-sept 2004 enl IFRS	juli-sept 2004 enl lokala redovisn.principer	Effekt av övergången till IFRS	juli-sept 2004 enl IFRS
Nettoomsättning	1 821	0	1 821	583	-	583
Förändring färdigvarulager	60	0	60	18	-	18
Övriga rörelseintäkter	141	-3	138	19	32	51
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 022</b>	<b>-3</b>	<b>2 019</b>	<b>620</b>	<b>32</b>	<b>654</b>
Råvaror och förnödenheter	-1 057	2	-1 055	-337	-7	-344
Övriga externa kostnader	-477	0	-477	-176	-	-176
Personalkostnader	-332	0	-332	-108	-	-108
Av- och nedskrivningar	-192	0	-192	-125	-	-125
Övriga rörelsekostnader	-15	0	-15	-8	-	-8
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 073</b>	<b>2</b>	<b>-2 071</b>	<b>-754</b>	<b>-7</b>	<b>-761</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-51</b>	<b>-1</b>	<b>-52</b>	<b>-134</b>	<b>25</b>	<b>-107</b>
Finansiella poster	-4	0	-4	0	-	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-55</b>	<b>-1</b>	<b>-56</b>	<b>-134</b>	<b>25</b>	<b>-107</b>
Skatt på periodens resultat	14	8	14	41	-8	33
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-41</b>	<b>-1</b>	<b>-42</b>	<b>-93</b>	<b>17</b>	<b>-74</b>
Antal aktier vid periodens ingång <sup>1)</sup>	180 722	-	180 722	180 212	-	180 212
Antal återköpta egna aktier <sup>1)</sup>	510	-	510	-	-	-
Antal aktier vid periodens utgång <sup>1)</sup>	180 212	-	180 212	180 212	-	180 212
Antal aktier i genomsnitt <sup>1)</sup>	180 451	-	180 451	180 212	-	180 212
Resultat efter skatt/aktie (SEK) <sup>2)</sup>	0,00	-0,11	-0,23	-0,52	0,11	-0,41
				30 sept 2004 enl lokala redovisn.principer	Effekt av övergången till IFRS	30 sept 2004 enl IFRS
Anläggningstillgångar				1 191	65	1 256
Varulager				469	-	469
Kortfristiga fordringar				504	152	656
Likvida medel				164	-	164
<b>Summa tillgångar</b>				<b>2 328</b>	<b>217</b>	<b>2 545</b>
Eget kapital				1 615	107	1 722
<b>Långfristiga skulder</b>						
Räntebärande				34	-	34
Ej räntebärande				155	74	229
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Räntebärande				90	-	90
Ej räntebärande				434	36	470
<b>Summa eget kapital och skulder</b>				<b>2 328</b>	<b>217</b>	<b>2 545</b>

<sup>1)</sup> Antal aktier anges i tusental.

<sup>2)</sup> Det finns inga program som medför utspädning.



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 avsalu-massa. 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