

DELÅRSRAPPORT

Januari – september 2007

Nettoomsättningen ökade till 1 992 Mkr (1 519).

Rörelseresultatet ökade till 231 Mkr (79).

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet förbättrades med 47 Mkr till 60 Mkr (13).

Resultatet efter skatt ökade till 152 Mkr (48).

Resultatet per aktie uppgick till 10,96 kr (3,47).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 31,1 % (12,2).

Rörelseresultatet för affärsområde Timber ökade till 234 Mkr (77).

Rörelsemarginalen uppgick till 14,9 % (6,2).

Det förbättrade resultatet beror på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter samt en högre produktions-takt.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 62 Mkr (27).

Rörelsemarginalen var 12,8 % (8,1).

Under kvartalet har sedvanligt underhåll och semesterstopp genomförts.

Rörelseresultatet för affärsområde Råvara blev 9 Mkr (-11).

Rörelsemarginalen uppgick till 0,8 % (neg).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 3 Mkr (-11).

Rörelsemarginalen var 0,8 % (neg).

Den 3 september slutfördes förvärvet av Wilhelmssons Trävaru AB.

Sågverket omsatte under det senaste bokslutsåret 126 Mkr och producerar en volym av cirka 70.000 m³ sågade trävaror. Bolaget har bytt namn till Rörvik Timber Lingham AB.

Arbetet med att planera för ett nytt sågverk i Norrköping eller Oxelösund fortsätter. Förhandlingar med såväl kommuner som maskinleverantörer pågår.

Koncernens resultatutveckling bedöms vara fortsatt stark under resterande del av året.

RÖRVIK TIMBER AB (PUBL)

Box 18, 561 21 Huskvarna

Tfn 036 – 580 11 40

Org nr 556541-2086

Koncernens verksamhet

Koncernen bedriver träförädling vid tolv produktionsenheter i södra Sverige.

Verksamheten bedrivs i två affärsområden.

I AO Timber ingår koncernens sju sågverk, två enheter för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist, limfog och stallströ. AO Råvara som består av koncernens råvaruansaffning till egna sågverk och tradingverksamhet.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 992 Mkr (1 519) och rörelseresultatet före finansiella poster till 231 Mkr (79).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 211 Mkr (67).

Det förbättrade resultatet för perioden beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter samt en högre produktionstakt.

Under föregående år ingick 159 Mkr i nettoomsättning och 19 Mkr i resultat efter finansnetto för JABO Wood Products, som avyttrades den 30 juni 2006.

Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet var 643 Mkr (451) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 51 Mkr (9).

Företagsaffärer/Nya projekt

Som ett led i Rörvik Timbers långsiktiga strategi att bygga en stark och konkurrenskraftig trävaruverksamhet i nordöstra Götaland har Wilhelmssons Trävaru AB i Lingham utanför Linköping förvärvat och planläggning för ett nytt sågverk startats.

Den pågående utbyggnaden av sågen i Boxholm från 160.000 m³ till 300.000 m³ och förvärvet av råvaruansaffningsbolaget Wijkström har varit steg i denna strategi.

Wilhelmssons omsatte under det senaste bokslutsåret 126 Mkr, har cirka 35 anställda och producerar cirka 70.000m³ sågade trävaror. Målsättningen är att koncentrera sågverket på klintimmerproduktion och samtidigt öka produktionen till 100.000 m³.

Den 3 september 2007 övertogs verksamheten som beräknas få en positiv effekt på resultat per aktie under 2007.

Som ett nästa steg i denna strategi pågår arbetet med att planera för ett nytt sågverk i Norrköpings eller Oxelösunds kommun.

Det nya sågverket, som planeras att bli ett gransågverk och såga ca 700.000 m³, skall komplettera vår befintliga verksamhet i Boxholm (fura) och Lingham (klintimmer).

Förhandlingar med såväl kommuner som maskinleverantörer pågår. I enlighet med den lagda planen beräknas sågverket vara i drift i slutet av 2009/början 2010.

Affärsområde Timber

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 1 576 Mkr (1 239). Exportandelen av nettoomsättningen uppgick till 62 % (67).

Rörelseresultatet blev 234 Mkr (77).

Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter. Förbättringen av resultatet beror på högre priser och högre volym vilket väl kompenserat för de ökade råvarukostnaderna.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 62 Mkr (27) med en rörelsemarginal på 12,8 % (8,1).

Sågproduktionen under perioden steg till 558 tm³ (518). Årstakten i koncernens anläggningar är för närvarande 860 tm³.

Under det tredje kvartalet uppgick sågproduktionen till 157 m³ (131).

Priset på sågad fura och gran har legat på oförändrad nivå under det tredje kvartalet jämfört med juni månad. Branschens prisindex har under 2007 ökat med 20 % för furan och 15% för granen.

Den starka efterfrågan under året i kombination med ändrade varuflöden är huvudorsakerna bakom prisuppgången. Underskott på träfibrer i Asien, främst Kina, innebär att deras kraftiga tillväxt medför ett stort flöde av timmer och trävaror från främst Ryssland. Detta i kombination med ökad inhemsk konsumtion har minskat östeuropeiska volymer i Europa och Nordafrika. Exporten från Europa till USA har minskat kraftigt.

Sammantaget medför dessa förändrade varuflöden att marknaden för sågade trävaror kommer att se fortsatt stabil ut i ett längre perspektiv.

Under kvartalet har vi sett en något svagare efterfrågan av varor i Europa, dock går husindustrin och bygghandeln bra i Norden. USA-marknaden har däremot varit fortsatt svag. Kortsiktigt ser vi ett ökat utbud av granvaror i Europa, främst av lägre kvalitéer.

Stormfällningen i Europa har lett till ökad produktion i bl. a. Tyskland, Österrike och Sverige. Över tiden har detta timmer också fått sämre kvalitet vilket lett till ett ökat utfall av

sämre kvalitéer av sågad vara. Marknaden för detta sortiment av lägre kvalitet har inte ökat och detta kraftigt ökade utbud har medfört en prisnedgång.

Den svaga marknaden i USA har lett till att den tidigare exporterade volymen från Europa nu placerats på hemmaplan.

Bedömningen är att det ökade utbudet kommer att absorberas av marknaden under de närmaste 6 månaderna.

Avsättningen för våra biprodukter bedöms vara fortsatt stark.

Säsongen för impregnerade produkter går mot sitt slut efter ett starkt år. Förberedelserna för nästa säsong har påbörjats.

Affärsområde Råvara

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 1 098 Mkr (581).

Rörelseresultatet blev 9 Mkr (-11).

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 3 Mkr (-11) med en rörelsemarginal på 0,8 % (neg).

Under januari 2007 har stormen Per drabbat vårt område och andra stormar har dragit över Nord-europa.

Råvaruflödet har under perioden varit starkt. Nya vattenlager har upprättats i takt med att vi tar emot större flöden än vad vi kan förbruka. Vi har ca 600.000 m³ fub i dessa vattenlager.

Den bedömning av volymen som förelåg efter stormen Per var underskattad och flera bedömare menar att volymen är minst 16 i stället för 12 miljoner m³sk.

Bristen på uppdrags- och transportresurser har, trots enorma uppoffringar från vår personal och externa entreprenörer, lett till att uppdragsarbetningen blivit klar först under augusti. Detta har lett till att kvalitén på stormtimret successivt försämrats, vilket lett till att sågverkens andel av varor med lägre kvalitet ökat väsentligt.

Den kalla och regniga sommaren har kortsiktigt minskat risken för barkborreangrepp.

Affärsområdets råvarustrategi innebär att anskaffningen även i fortsättningen väsentligt kommer att överskrida behovet vid egna verk. Skälet till detta är att säkerställa att tillräcklig råvara finns i alla konjunkturen och att hålla nere råvarukostnaden. Importavtal har tecknats med flera leverantörer.

Rörvik Timber beräknar att hantera ett timmerflöde som är större än 3 miljoner m³.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick för perioden till 172 Mkr (63), varav 112 Mkr (15) avsåg företagsförvärv. Vid förvärvet av Wilhelmssons Trävaru AB uppgick bolagets tillgångar till cirka 66 Mkr och räntebärande nettoskulder till 14 Mkr. Övervärde i immateriella och materiella tillgångar har preliminärt beräknats till cirka 78 Mkr, vilket till sin helhet bedöms vara goodwill.

Goodwillposten avser till största del de synergieffekter som kommer att uppnås genom ett nära samarbete med Rörvik Timbers största sågenhet i Boxholm och vårt bolag för råvaruanskaffning i Norrköping.

Likviditet

Likvida medel och beviljade outnyttjade krediter uppgick till 163 Mkr (151).

Aktiedata och nyckeltal

Resultatet per aktie uppgick till 10,96 kr (3,47).

Eget kapital per aktie uppgick till 32,54 kr (21,12). Soliditeten var 27,2 % (25,3).

Framtidsutsikter

Koncernens resultatutveckling bedöms vara fortsatt stark under resten av året.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. Till detta kommer finansiella risker till följd av valutakurser och räntenivåer.

De affärsmässiga riskerna består främst av prisutvecklingen på sågade trävaror som till stor del påverkas av den rådande världskonjunkturen. Den färdiga produkten är mycket känslig för priset på råvara och energi, då dessa båda parametrar står för en stor del av produktens tillverkningskostnad. Rörvik Timbers råvarustrategi är att anskaffningen av råvara allt väsentligt ska överskrida behovet vid egna verk. Skälet till detta är att säkerställa att tillräcklig råvara finns i alla konjunkturen och att hålla nere råvarukostnaden.

Kostnaden för energi är betydande för Rörvik Timber. Koncernens strategi är att långsiktigt via terminskontrakt säkerställa rimlig kostnadsnivå vad gäller el.

En redogörelse för koncernens hantering av de finansiella riskerna finns på sidan 33 i årsredovisningen för 2006.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Rörvik Timber och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat. Samtliga transaktioner som sker mellan Rörvik Timber och närstående bolag prissätts enligt gällande marknadsvillkor.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med de tillämpade i 2006 års årsredovisning.

Nästa rapportdatum

Publicering av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2007 kommer ske torsdagen den 28 februari 2008.

Huskvarna den 19 november 2007

Rörvik Timber AB (publ.)

Per Rodert, verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta gärna:

Per Rodert, vd, 0705-93 11 45

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Rörvik Timber AB (publ.) för perioden 1 januari - 30 september 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera rapporten i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG 2410) "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av bolagets valda revisorer" som är utgiven av FAR.

En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige (RS) och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Huskvarna den 19 november 2007

Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

Delårsrapport januari - september 2007

Resultaträkningar (Mkr)	2007 juli-sept 3 mån	2006 juli-sept 3 mån	2007 jan - sept 9 mån	2006 jan - sept 9 mån	2006/2007 okt-sept 12 mån	2006 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	643	451	1 992	1 519	2 586	2 113
Kostnad för sålda varor	-560	-421	-1 687	-1 378	-2 234	-1 925
Bruttoresultat	83	30	305	141	352	188
Försäljningskostnader	-13	-7	-37	-32	-48	-43
Administrationskostnader	-12	-11	-41	-43	-52	-54
Övriga rörelseintäkter	4	2	10	18	20	28
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-6	-5	-12	-11
Rörelseresultat	60	13	231	79	260	108
Finansiella poster	-9	-4	-20	-12	-25	-17
Resultat före skatt	51	9	211	67	235	91
Skatt	-14	-3	-59	-19	-66	-26
Resultat	37	6	152	48	169	65

I Övriga rörelseintäkter ovan för perioden jan-dec 2006 ingår poster av engångskaraktär på 12 Mkr.

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2007 juli-sept	2006 juli-sept	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 okt-dec	2005 okt-dec
Nettoomsättning	643	451	611	577	738	491	594	368
Kostnad för sålda varor	-560	-421	-494	-508	-633	-449	-547	-333
Bruttoresultat	83	30	117	69	105	42	47	35
Försäljningskostnader	-13	-7	-12	-13	-12	-12	-11	-12
Administrationskostnader	-12	-11	-14	-17	-15	-15	-11	-13
Övriga rörelseintäkter	4	2	2	16	4	0	10	7
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	0	-4	-4	0	-6	-6
Rörelseresultat	60	13	93	51	78	15	29	11
Finansiella poster	-9	-4	-6	-4	-5	-4	-5	-4
Resultat före skatt	51	9	87	47	73	11	24	7
Skatt	-14	-3	-25	-13	-20	-3	-7	-2
Resultat	37	6	62	34	53	8	17	5

I Övriga rörelseintäkter ovan för perioden april-juni 2006 ingår poster av engångskaraktär på 12 Mkr.

Delårsrapport januari - september 2007

Balansräkningar (Mkr)	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella	121	45	43
Materiella	449	347	350
Finansiella	1	1	0
Summa	571	393	393
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	628	361	396
Kundfordringar	328	246	273
Övriga kortfristiga fordringar	134	113	126
Kassa o bank	0	44	1
Summa	1 090	764	796
Summa tillgångar	1 661	1 157	1 189
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	451	293	314
Skulder			
Avsättningar	76	58	51
Räntebärande skulder 1)	648	447	385
Övriga skulder	486	359	439
Summa	1 210	864	875
Summa eget kapital och skulder	1 661	1 157	1 189

1) Räntebärande skulder exklusive leasingskuld uppgår till 585 Mkr (407).

Förändringar i eget kapital (Mkr)	2007 30-sep	2006 30-sep	2006 31-dec
Vid periodens början	314	244	244
Omvärderingar av finansiella instrument	-1	1	5
Utdelning	-14		
Resultat	152	48	65
Vid periodens slut	451	293	314

Delårsrapport januari - september 2007

Kassaflödesanalyser (Mkr)	9 månader januari- september 2007	9 månader januari- september 2006	12 månader oktober- september 2006/2007	12 månader januari- december 2006
Kassaflöde före rörelsekapital	226	95	279	111
Förändringar av rörelsekapital	-349	-110	-378	-97
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-123	-15	-99	14
Investeringar	-118	-46	-125	-59
Kassaflöde efter investeringar	-241	-61	-224	-45
Finansiering	240	84	180	25
Förändring av likvida medel	-1	23	-44	-20

Redovisning per segment (Mkr)	9 månader januari- september 2007	9 månader januari- september 2006	12 månader oktober- september 2006/2007	12 månader januari- december 2006
Nettoomsättning				
Timber	1 576	1 239	2 141	1 953
Råvara	1 098	581	1 452	1 009
Wood Products		179		159
Gemensamt och koncerneliminering	-682	-480	-1 007	-1 008
Summa omsättning	1 992	1 519	2 586	2 113
Rörelseresultat				
Timber	234	77	271	109
Råvara	9	-11	5	-15
Wood Products		9		9
Gemensamt och koncerneliminering	-12	4	-16	5
Summa rörelseresultat	231	79	260	108

1) Realisationsvinst om 12 mkr ingår i posten.

2) Fr. o. m den 1 april 2006 redovisas råvaruverksamheten i eget affärsområde. För att uppnå jämförbarhet har tidigare perioder justerats proforma.

3) Under kvartal 1 2006 bedrevs råvaruanskaffningen till egna sågverk inom affärsområde Timber.

Fr o m den 1 april 2006 bolagiserades verksamheten och affärsområdet Råvara bildades.

Delårsrapport januari - september 2007

Aktiedata	2007 juli-sept 3 mån	2006 juli-sept 3 mån	2007 jan-sept 9 mån	2006 jan-sept 9 mån	2006/2007 okt-sept 12 mån	2006 jan-dec 12 mån
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	13 864	13 864	13 864	13 864	13 864	13 864
Resultat per aktie, kr	2,66	0,46	10,96	3,47	12,05	4,70
Eget kapital per aktie, kr	32,54	21,12	32,54	21,12	32,54	22,68
Börskurs på balansdagen, kr	74,00	26,80	74,00	26,80	74,00	44,00

Totalt uppgår antal aktier till 13 863 506.

Nyckeltal	9 månader januari- september 2007	9 månader januari- september 2006	12 månader oktober- september 2006/2007	12 månader januari- december 2006
Rörelsemarginal, % 1)	11,6	4,4	10,1	4,5
Vinstmarginal, %	7,6	3,2	6,5	3,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31,1	12,2	29,2	15,6
Avkastning på eget kapital, %	54,5	19,9	45,0	23,3
Nettoskudsättning, mkr 2)	648	403		384
Soliditet, %	27,2	25,3		26,4
Skuldsättningsgrad, ggr	1,4	1,5		1,2

1) Realisationsvinst om 12 Mkr ej inkluderad avseende perioderna 9 månader år 2006 samt helåret 2006.

2) Nettoskudsättning exklusive leasingskuld uppgår till 585 Mkr (363).

Delårsrapport januari - september 2007

Resultaträkningar, moderbolaget (Mkr)	2007 jan-sept 9 mån	2006 jan-sept 9 mån	2006 januari-december 12 mån
Nettoomsättning	12	6	8
Administrationskostnader	-25	-15	-20
Övriga rörelsekostnader			-2
Rörelseresultat	-13	-9	-14
Finansiella poster	-7	-1	-3
Resultat efter finansiella poster	-20	-10	-17
Bokslutsdispositioner			3
Skatt	6	3	4
Periodens resultat	-14	-7	-10

Balansräkningar, moderbolaget (Mkr)	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	512	267	334
Omsättningstillgångar	29	212	155
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	225	245	254
Obeskattade reserver	2	3	2
Räntebärande skulder	256	206	156
Övriga skulder	58	25	77
Balansomslutning	541	479	489