

ROTTNEROS BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Q4 januari–december 2017

**PRODUKTIONEN ÖKAR –
NYTT ÅRSREKORD MED
ÖVER 400 000 TON**

NY ORGANISATION

**ÖKAT FOKUS PÅ
EFFEKTIVISERINGAR
FRAMÅT**



Kundanpassad massa
för avsalumarknaden,
fokus på tillväxt inom
utvalda nischer

**YOUR PULP
COMPANY**

ÅRSPRODUKTION ÖVER 400 000 TON, NYTT ÅRSREKORD FÖR BÄGGE BRUKEN

- **Produktionsvolymen** för fjärde kvartalet ökade med 8 % till 94,4 tusen ton (87,1). För helåret 2017 ökade produktionen med 7 % till 401,2 tusen ton (374,1).
- **Investeringarna** inom utvecklingsprogrammet Agenda 500 följer planen, både när det gäller kapacitetsökningar och utgifter.
- **Nettoomsättningen** för fjärde kvartalet ökade med 12 % till 496 MSEK (441). För helåret 2017 ökade omsättningen med 11 % till 1 912 MSEK (1 730).
- **Resultatet under fjärde kvartalet** påverkades – i likhet med föregående år – av det årliga underhållsstoppet vid Vallviks Bruk. Produktionsbortfallet och den direkta kostnaden för underhållsstoppet har minskat fjärde kvartalets resultat med ca 55 MSEK (55).
- **Årets resultat efter finansiella poster** uppgick till 147 MSEK (163). Resultat per aktie för 2017 var SEK 0,75 (0,84).
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** för fjärde kvartalet var starkt och uppgick till 74 MSEK (13) och för helåret till 222 MSEK (187).
- **Rottneros kartlägger effektiviseringsmöjligheter** och har ett tydligt fokus på ökad lönsamhet.
- **En ny organisation** presenterades under fjärde kvartalet, med en koncerngemensam försäljningsorganisation och platschefer för respektive bruk.
- **Styrelsen fattade beslut om investeringar** för ca 120 MSEK under fjärde kvartalet. Dels steg 2 i CTMP-linjen som kommer att höja kapaciteten för Rottneros Bruk med 18 tusen ton från 2019, dels ett svaggassystem till Vallviks Bruk som förväntas att tas i bruk i slutet av 2018.
- **Styrelsen föreslår** en ordinarie utdelning på 30 öre per aktie samt en extra utdelning på 7 öre per aktie. Därmed delas 50 % av nettoresultat för 2017 ut, i enlighet med gällande covenant.

Kvartalet och året i siffror

| | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | förändr, % | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 | förändr, % |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 496 | 441 | 12 | 1 912 | 1 730 | 11 |
| Rörelseresultat, MSEK | -7 | -4 | 75 | 156 | 170 | -8 |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | -12 | -7 | 71 | 147 | 163 | -10 |
| Nettoresultat, MSEK | -10 | -6 | 67 | 114 | 128 | -11 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,06 | -0,04 | 50 | 0,75 | 0,84 | -11 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK | 74 | 13 | 469 | 222 | 187 | 19 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), % | | | | 12,9 | 16,7 | |
| Produktion, tusen ton | 94,4 | 87,1 | 8 | 401,2 | 374,1 | 7 |
| Leveranser, tusen ton | 100,1 | 92,8 | 8 | 395,9 | 374,1 | 6 |



VD-ORD: VOLYMTILLVÄXTEN FORTSÄTTER

Vårt målmedvetna arbete och de strategiska investeringarna innebar en betydande produktionsökning i våra bruk under såväl det fjärde kvartalet som helåret. Resultatet hölls dock tillbaka av ökade kostnader. Inför 2018 har vi ett tydligt fokus på ökad lönsamhet genom effektivitetsförbättringar.

2017 var händelserikt med ett antal milstolpar som bekräftar att vi rör oss framåt i god fart. Vi lägger nu mycket kraft på att kartlägga hur vi kan effektivisera verksamheten. Detta sker parallellt med inriktningen mot tillväxt i våra utvalda nischer. Efter flera år av större kapacitetshöjande investeringar är vi nu på väg in i en fas där det gäller att optimera och konsolidera det som gjorts för att kunna generera högsta möjliga avkastning till våra aktieägare.

Den successiva uppgången under året innebar att koncernens produktion för helåret växte med 7 procent till över 400 000 ton. Under det fjärde kvartalet var ökningen drygt 8 procent. Vallviks årliga underhållsstopp ägde rum i oktober och gick enligt plan.

Kostnadsutvecklingen

Kostnaderna under Q4 tyngdes av både externa faktorer samt vissa poster av engångskaraktär. Det blöta och milda vädret under hösten och inledningen av vintern har lett till en situation med låga lager av massaved vid våra anläggningar i slutet av året och början av 2018. Vädret tillsammans med hög produktion i hela skogsindustrin har lett till stigande vedpriser vilket påverkade inköpskostnaderna negativt med cirka 5 MSEK jämfört med föregående kvartal.

Fokus på ökad lönsamhet

När vi kartlägger effektiviseringsmöjligheter gör vi det på ett systematiskt tillvägagångssätt liknande det som vi tillämpat för att öka produktionen. Den nya organisationen vi presenterade under kvartalet är ett led i detta genom att vi skapar en koncerngemensam försäljningsorganisation och tillsätter en platschef för respektive bruk. Syftet är bland annat att skapa tydliga ansvarsområden och på så sätt ge förutsättningar för ökad effektivitet över hela linjen.

Fortsatt stark marknad

Marknaden fortsätter ha en gynnsam balans mellan utbud och efterfrågan. Dollarns försvagning mot kronan under 2017 har motverkats av ett stigande massapris i USD. Efterfrågan drivs bland annat av en god tillväxt i den globala ekonomin. Därmed har Rottneros ett bra utgångsläge att generera lönsam tillväxt under 2018. Detta bekräftas av våra stabila orderböcker och den positiva utvecklingen inom våra olika nischer.

Utvecklingsprogrammet Agenda 500 följer planen

Under kvartalet fattade styrelsen beslut om ytterligare investeringar i de båda bruken som uppgår till totalt nästan 120 MSEK. I Rottneros Bruk kommer investeringssteg 2 genomföras i CTMP-linjen. Investeringen höjer kapaciteten med cirka 18 000 ton per år och beräknas tas i drift hösten 2018. Med utökad kapacitet säkerställer vi att Rottneros fortsätter vara en pålitlig leverantör av CTMP och en attraktiv partner för våra kunder. Vallviks Bruk kommer investera i ett svaggassystem för att uppnå kraven som är kopplade till miljötillståndet om ökad produktion som gavs 2016. Investeringen förväntas tas i bruk under slutet av 2018.



Ett framgångsrikt år

Sammantaget var 2017 ett år av tydliga framgångar när det gäller produktionen, försäljningen och utvecklingen av koncernen för att möta framtida krav. Särskilt glädjande är de stora steg vi har tagit mot att minska CO₂-avtryck, bland annat genom drifttagning av den nya biopannan i Rottneros Bruk. Med en fortsatt stark marknad och vårt interna fokus på effektivitetsförbättringar finns det goda förutsättningar att ta koncernen till nästa nivå när det gäller effektivitet och lönsamhet.

Lennart Eberleh

MARKNAD OCH PRODUKTER

Den underliggande efterfrågan på massa är god i tillväxtmarknaderna och stabil i de mogna ekonomierna. Den strukturella nedgången inom grafiska papper fortsätter, men har kompenseras av ökad global fiberförbrukning inom förpackning och mjukpapper.

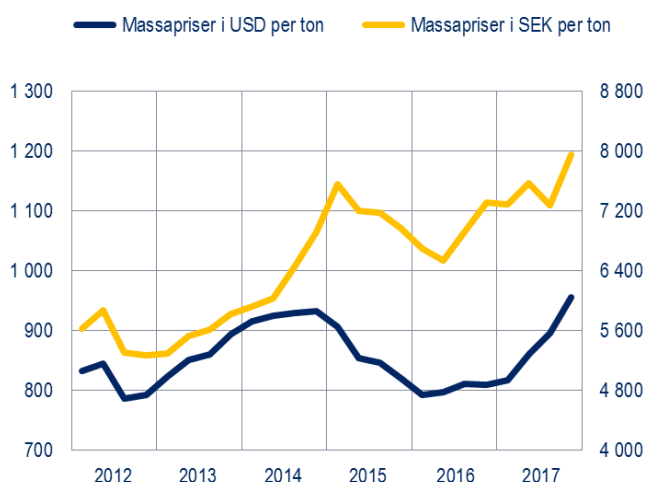
Världens leveranser av kemisk avsalumassa (World-20) uppgick under 2017 till närmare 51 miljoner ton, en ökning med 3,2 procent från 2016. Efterfrågan från Kina och övriga Asien var under året stark, men också den nordamerikanska marknaden visade god tillväxt. Leveranserna till Europa låg i stort sett på oförändrad nivå jämfört med föregående år. Industrins kapacitetsutnyttjande var under året 93 procent.

Året avslutades starkt med höga utleveranser, minskade lager och stigande priser. Producentlagren låg i slutet av december på en nivå motsvarande 34 dygns förbrukning.

Priset för NBSK steg under fjärde kvartalet med omkring 90 dollar till USD 1 000 vid årets slut. Räknat från årets början steg priset med omkring 190 dollar. Prisutvecklingen för mekanisk massa har i stort följt marknaden med tydliga uppgångar, om än på lägre nivåer än NBSK. Prisuppgången för avsalumassa har fortsatt i januari.



NBSK prisutvecklingen de senaste sex åren



PRODUKTION OCH LEVERANSER

Produktionsvolymerna för fjärde kvartalet 2017 var 8 procent högre jämfört med fjärde kvartalet 2016. För helåret 2017 var produktionen 7 procent högre jämfört med helåret 2016 och översteg 400 000 ton. Ett nytt årsrekord sattes för bågde bruken.

Koncernens kundleveranser under fjärde kvartalet 2017 var 8 procent högre jämfört med fjärde kvartalet 2016. Hög produktionstakt och lageruppbyggnad tidigare under 2017 har hjälpt koncernen att optimera leveranser för kunderna trots underhållsstoppen. Rottneros marknad är stark med en god balans mellan utbud och efterfrågan.

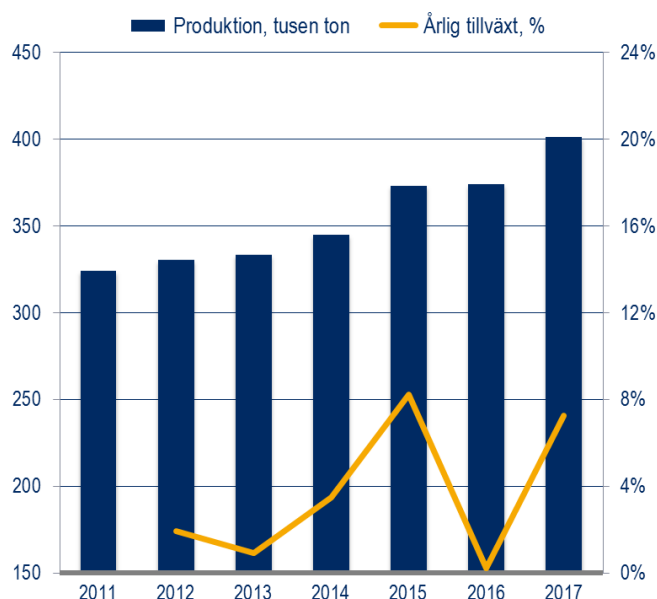
PRODUKTION, TON

| | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 |
|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Sulfatmassa | 49 800 | 46 300 | 228 600 | 217 500 |
| Slipmassa | 19 400 | 17 500 | 71 300 | 69 000 |
| CTMP | 25 200 | 23 300 | 101 300 | 87 600 |
| SUMMA | 94 400 | 87 100 | 401 200 | 374 100 |

LEVERANSER, TON

| | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 |
|--------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Sulfatmassa | 54 500 | 50 900 | 225 100 | 219 200 |
| Slipmassa | 20 000 | 17 600 | 72 200 | 67 300 |
| CTMP | 25 600 | 24 300 | 98 600 | 87 600 |
| SUMMA | 100 100 | 92 800 | 395 900 | 374 100 |

Volymutvecklingen årsvis med årlig tillväxt





FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT – FJÄRDE KVARTALET

Omsättningen under fjärde kvartalet 2017 uppgick till 496 MSEK (441), en ökning med 12 procent. Leveransvolymen ökade med 8 procent jämfört med fjärde kvartalet 2016. NBSK listpriset i SEK ökade 9 procent jämfört med fjärde kvartalet 2016.

Rörelseresultat för fjärde kvartalet 2017 var -7 MSEK (-4). Under fjärde kvartalet fortsatte satsningarna vid Vallviks Bruk för att säkerställa kapacitetsutnyttjandet. Dessa åtgärder medförde högre fasta kostnader. Kvartalets resultat påverkades också negativt av vissa kostnader av engångskaraktär samt högre vedpriser och högre avskrivningar jämfört med fjärde kvartalet 2016. Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 21 MSEK för fjärde kvartalet, jämfört med 1 MSEK för fjärde kvartalet 2016.

Fjärde kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

| | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | förändr, % |
|------------------------|--------------|--------------|------------|
| NBSK, USD | 956 | 809 | 18 |
| SEK/USD | 8,32 | 9,04 | -8 |
| NBSK, SEK | 7 949 | 7 313 | 9 |
| Nettoomsättning | 496 | 441 | 12 |
| Rörelseresultat | -7 | -4 | |

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Under det fjärde kvartalet har det i likhet med föregående år varit ett underhållsstopp vid Vallviks Bruk. Rottneros Bruk hade sitt underhållsstopp i tredje kvartalet 2017, också i likhet med föregående år.

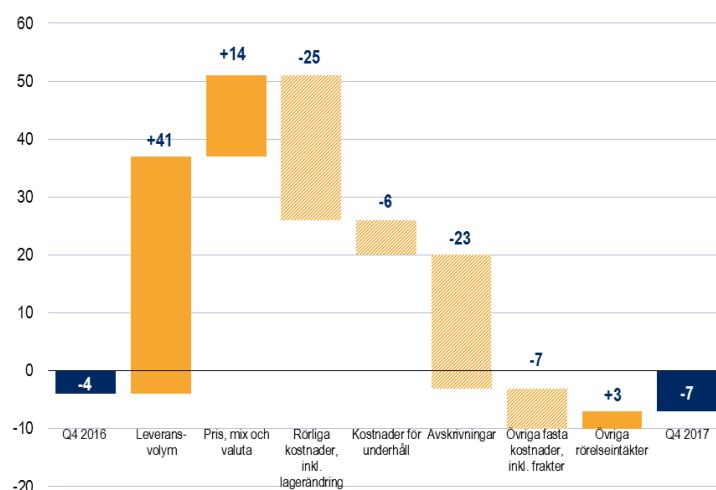
De direkta kostnaderna för underhållsstopp redovisas i enlighet med god redovisningssed under den period då stoppen genomförs. Underhållsstoppet innebär också ett visst produktionsbortfall som påverkar omsättning och resultat för det kvartal när stoppet genomförs.

| | Tidpunkt för underhållsstopp | | Uppskattad stoppkostnad (MSEK) |
|----------------|------------------------------|------|--------------------------------|
| | 2017 | 2016 | |
| Rottneros Bruk | Q3 | Q3 | 10 |
| Vallviks Bruk | Q4 | Q4 | 55 |

Uppskattad stoppkostnad innehåller både direkta kostnader och effekten av produktionsbortfallet, och den representerar en bedömning av ett normalt årligt underhållsstoppets påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan underhållsstopp.

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

Skillnader i rörelseresultat Q4 2017 jämfört med Q4 2016 (MSEK)



Rörliga kostnader för kvartalet ökade främst på grund av högre leveransvolym. *Kostnader för underhåll* växte dels enligt planen för Agenda 500 och dels på grund av satsningar i tillgänglighet och kvalitet vid Vallviks Bruk.

Avskrivningarna steg i enlighet med investeringarna som tagits i drift under 2017. Under fjärde kvartalet 2016 skrevs värdet av sliplinjen vid Rottneros Bruk upp med 23 MSEK samtidigt som koncernen gjorde vissa övriga nedskrivningar med 9 MSEK.

Detta påverkar jämförelsen med fjärde kvartalet 2017. *Övriga fasta kostnader* ökade främst på grund av ökat antal medarbetare i takt med kapacitetsutbyggnad och kompetensförstärkning.

Övriga rörelseintäkter under kvartalet var ungefär på samma nivå som under fjärde kvartalet 2016.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) uppgick under fjärde kvartalet 2017 till 30 (36) öre per kWh. Det lägre elpriset hade en positiv påverkan av 2 MSEK efter elprissäkringar, jämfört med fjärde kvartalet 2016.



FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT – HELÅRET 2017

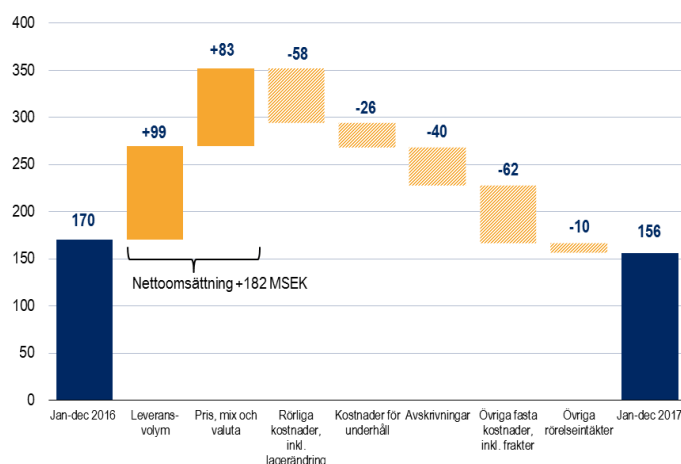
Omsättningen för helåret 2017 uppgick till 1 912 MSEK (1 730), en ökning med 11 procent. Leveransvolymen ökade med 6 procent jämfört med 2016. NBSK listpriset i SEK ökade 10 procent jämfört med 2016. För Rottneros var dock prisökningen mindre då andelen mekanisk massa utgjorde en större del av försäljningen jämfört med 2016.

Rörelseresultat för 2017 uppgick till 156 MSEK (170), motsvarande 8,2 (9,8) procent av omsättningen. Under 2017 genomfördes vissa satsningar vid Vallviks Bruk för att säkerställa kapacitetsutnyttjandet samt hantera bristande kvalitet på inkommande råvaror. Bolaget kommer att ytterligare ta tag i de ökade kostnaderna för att återgå till en normal nivå.

Helåret 2017 jämfört med helåret 2016

| | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 | förändr, % |
|------------------------------|--------------|--------------|------------|
| NBSK, USD | 882 | 802 | 10 |
| SEK/USD | 8,54 | 8,56 | 0 |
| NBSK, SEK | 7 530 | 6 867 | 10 |
| Nettoomsättning, MSEK | 1 912 | 1 730 | 11 |
| Rörelseresultat, MSEK | 156 | 170 | -8 |

Skilnader i rörelseresultat 2017 jämfört med 2016 (MSEK)



Rörliga kostnader ökade under 2017 jämfört med 2016 främst på grund av högre leveransvolym. *Kostnader för underhåll* växte dels enligt planen för Agenda 500 och dels på grund av ytterligare åtgärder i samband med produktionsstörningar vid båda bruken.

Avskrivningarna steg i enlighet med stora investeringar som tagits i drift i slutet av 2016 och under 2017. Under 2016 skrevs värdet av sliplinjen vid Rottneros Bruk upp med 23 MSEK samtidigt som koncernen gjorde vissa övriga nedskrivningar med 9 MSEK. Detta påverkar jämförelsen med 2017. *Övriga fasta kostnader* ökade dels på grund av ökat antal medarbetare i takt med kapacitetsutbyggnad och kompetensförstärkning, och dels på grund av det oplanerade stoppet i april samt satsningarna i tillgänglighet och kvalitet vid Vallviks Bruk.

Övriga rörelseintäkter under 2017 var lägre jämfört med 2016, främst på grund av valutakursförluster från rörelsekapitalet i år jämfört med kursvinster ifjol samt förluster från massaprisräddningar.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) uppgick under 2017 till 30 (28) öre per kWh. Tack vare den höga säkringsgraden hade det högre elpriset endast en marginell påverkan på resultatet i jämförelse med 2016.

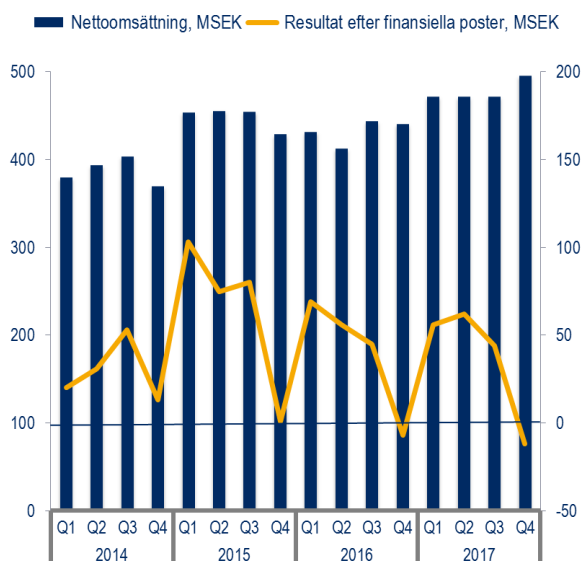
Andra poster i resultaträkning

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 147 MSEK (163) för 2017.

Inkomstskattkostnaden för 2017 var 33 MSEK (35). Rottneros planerar att utnyttja sina möjligheter för överavskrivningar, vilket innebär att koncernen redovisar en uppskjuten skattkostnad i stället för betald skatt.

Nettoresultat blev 114 MSEK (128) och resultat per aktie var 0,75 (0,84) SEK för 2017.

Avkastning på sysselsatt kapital, mätt över rullande 12 månader, var 12,9 (16,7) procent. Avkastning på eget kapital, över rullande 12 månader, var 9,6 (11,6) procent.



INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under 2017 uppgick till 237 MSEK (278). Investeringarna avser främst kapacitets- och effektivitetshöjande utrustning inom Agenda 500, den strategiska handlingsplanen för att långsiktigt stärka och utveckla Rottneros.

Den nya energi- och utsläppseffektiva biobränslepannan i Rottneros Bruk togs i drift i samband med underhållsstoppet i september. Energin från pannan används för att torka pappersmassan. Den nya pannan ersätter en gammal oljebaserad panna som använts tidigare. Efter investeringen är båda brukens energianvändning i praktiken helt fossilfri.

I samband med stoppet i Vallviks Bruk i början av det fjärde kvartalet installerades en ny tvättpress som ger både högre produktionskapacitet och en minskning av utsläppen för att nå upp till nya högre miljökrav.

Under fjärde kvartalet beslutade styrelsen om investeringssteg 2 i CTMP-linjen. Investeringen planeras att tas i drift hösten 2018 och kommer att öka kapaciteten för Rottneros Bruk med 18 000 ton per år.

Styrelsen har också beslutat om ett svaggassystem till Vallviks Bruk för att uppfylla de skärpta miljökraven i brukets nya miljötillstånd. Investeringen förväntas tas i bruk under det fjärde kvartalet 2018.

Totalt har styrelsen under 2015-2017 fattat beslut om investeringar för ca 705 MSEK inom ramen för den långsiktiga

industriella planen Agenda 500. Av dessa har ca 575 MSEK genomförts under 2015-2017. Resterande beslutade investeringar ca 130 MSEK kommer att genomföras under 2018. Ungefär hälften av dessa investeringar är redan upphandlade och kontrakterade.



Bild: Den nya tvättpressen i Vallviks Bruk.

För att slutföra finansieringen av den strategiska planen Agenda 500 och långsiktigt optimera koncernens kapitalstruktur emitterade Rottneros AB i augusti ett icke-säkerställt obligationslån om 400 MSEK med en löptid om 5 år till huvudsakligen nordiska institutionella investerare. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 4,15 procent och ska återbetalas i september 2022. Lånet har ett rambelopp om 600 MSEK, vilket ger en möjlighet att avropa ytterligare 200 MSEK. Det är noterat på Nasdaq Stockholm. Lånevillkoren innehåller sedvanliga så kallade covenantar i form av nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar maximalt 3,5, soliditet minst 50 % och utdelning maximalt 50 % av föregående års nettoresultat. Vid balansdagen var dessa covenantar uppfyllda.

Koncernens likvida medel uppgick till 326 MSEK vid utgången av året, jämfört med 16 MSEK vid utgången av år 2016. Räntebärande skulder var 394 MSEK vid utgången av året, jämfört med 14 MSEK vid slutet av år 2016. Räntebärande nettoskuld vid slutet av året var 68 MSEK, jämfört med en nettokassa om 2 MSEK vid slutet av år 2016. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 182 MSEK vid slutet av året.

Soliditeten per den 31 december 2017 uppgick till 60 (77) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 7,91 (7,54) SEK vid årets slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för 2017 till 222 MSEK (187). Det starka kassaflödet från den löpande verksamheten finansierade till en stor del koncernens investeringar under 2017. Kassaflödet efter investeringar för året var -15 MSEK (-91).

Under andra kvartalet betalades utdelning till aktieägarna om 61 MSEK (76).

Koncernen tog upp ett obligationslån om 400 MSEK i augusti och återbetalade övriga långfristiga lån om 80 MSEK som tagits upp under första halvåret.

Nettokassaflödet för 2017 blev +310 MSEK (-153).

ROTTNEROS PACKAGING

Rottneros Packaging, koncernens nya utvecklingsområde för miljövänliga fibertråg, har startat en industriell produktion och kundleveranser. Tillverkningsprocessen och produktkvaliteten kommer därigenom utvecklas. En helt ny tillverkningslinje kommer också att byggas i Sunne med planerad produktionsstart runt halvårsskiftet 2018.

Genom ett EU-projekt, PULPACKTION, planerar Rottneros även att utveckla helt biobaserade förpackningstråg till ett konkurrenskraftigt pris och på så sätt bidra till en mer hållbar utveckling inom förpackningsindustrin. Projektet startade i oktober 2016 och pågår i fyra år.



SAMARBETE OM FÖRNYBARA DRIVMEDEL

I september ingick Rottneros och RenFuel ett avtal om leverans av restprodukten lignin för produktion av Lignol®, RenFuels patenterade ligninolja som kan raffinerats till förnybar bensin och diesel. Under 2018 kommer Rottneros att påbörja mindre leveranser av lignin från Vallviks Bruk till RenFuels test- och pilotanläggning i värmländska Bäckhammar.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansiella poster för 2017 i moderbolaget uppgick till -11 MSEK (138).

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under 2017 till 301 (282). Ökningen var främst hänförlig till kapacitetsutbyggnad och kompetensförstärkning.

ÄNDRINGAR I LEDNINGEN

I oktober meddelade Rottneros att Olle Dahlin, vd för Rottneros Bruk AB och medlem av koncernledningen, lämnar sin befattning. Rekryteringen av en ny platschef i enlighet med den nya organisationen har inletts.

Som ett led i att optimera koncernen meddelade Rottneros i november att en ny organisation införs, med en koncerngemensam försäljningsorganisation och en platschef för respektive bruk. Fr.o.m. 1 januari 2018 har Kasper Skuthälla haft rollen som koncernens försäljnings- och affärsutvecklingsdirektör, utöver sin position som vd för Rottneros Packaging AB.

AKTIEINFORMATION

Största aktieägarna per 31 december 2017

| Aktieägare | Antal aktier (=röster) | Procent av kapitalet |
|--------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Arctic Paper S.A. | 78 230 883 | 51,0 |
| PROAD AB | 8 190 000 | 5,3 |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension | 3 946 724 | 2,6 |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 1 860 572 | 1,2 |
| Clearstream Banking S.A., W8IMY | 1 788 469 | 1,2 |
| Försäkrings AB Skandia | 1 550 703 | 1,0 |
| SSB Client Omnibus AC OM07 (15 PCT) | 1 470 023 | 1,0 |
| Borell, Joakim | 1 438 110 | 0,9 |
| S3 / IICS Clients | 1 413 538 | 0,9 |
| SEB Investment Management | 1 169 784 | 0,8 |
| Summa 10 största ägarna - innehavsmässigt | 101 058 806 | 65,9 |
| Övriga aktieägare | 51 513 119 | 33,6 |
| Rottneros AB (egna aktier från återköp) | 821 965 | 0,5 |
| TOTALT | 153 393 890 | 100,0 |

Antalet aktier och egna aktier

Antalet aktier i Rottneros uppgår till 153 393 890. Rottneros innehav av egna aktier uppgår till 821 965 aktier. Ingen förändring av eget innehav har skett under 2017.

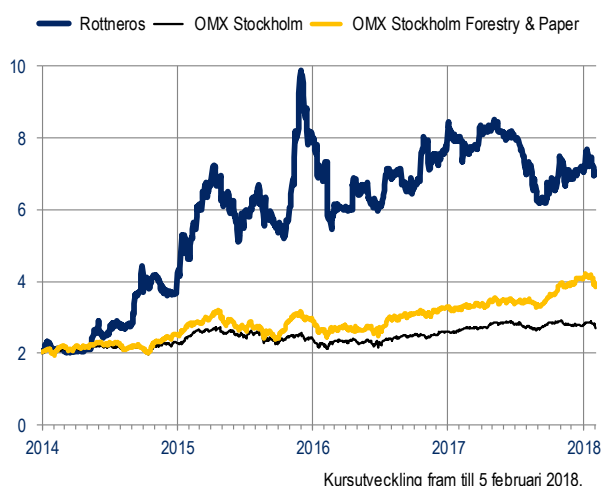
Aktiens kursutveckling under året

Vid slutet av 2017 var aktiekursen 7,15 SEK (8,05 vid utgången av 2016). Medelkursen under året var 7,53 SEK (6,74).

Utdelning

Till Rottneros årsstämma som ska hållas den 16 maj 2018 i Sunne föreslår styrelsen att lämna en ordinarie utdelning på 30 öre per aktie samt en extra utdelning på 7 öre per aktie. Därmed delas 50 procent av föregående års nettoresultat ut, i enlighet med gällande covenanten.

Aktiens och Stockholmsbörsens kursutveckling 2014-2018



Transaktioner med närstående

Under 2017 har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 150 MSEK (109). Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick vid årets slut till 24 MSEK (16). Transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

RISKHANTERING

Operativt arbetar bolaget med ett antal åtgärder och strategier, till exempel fokusering på nischer och olika specifika kundsegment, som syftar till att göra koncernen mindre beroende av listpriset på avsalumassa samt att dämpa fluktuationerna i lönsamheten över en konjunkturcykel. De faktorer som har störst påverkan på koncernens resultat är knutna till valutakurser, massa-, ved- och elpriser.

Valutaexponering USD och EUR

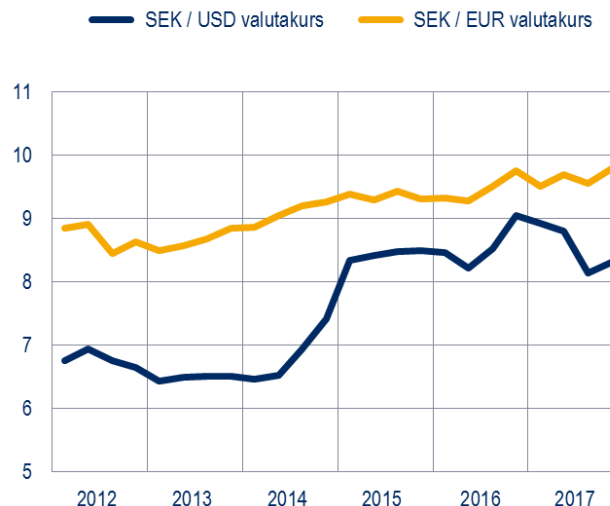
Rottneros fakturerar i olika valutor, men den underliggande valutan för priset på pappersmassa är till största delen USD. Den underliggande exponeringen mot USD är således hög. Det direkta inflödet av USD (realflödet) under 2017 motsvarade cirka 45 procent av inflödet och EUR cirka 40 procent. Genomslaget av kursförändringar för den indirekta exponeringen fördröjs dock av att kundkontraktens löptid normalt är 1–3 månader.

Den genomsnittliga USD-kursen under 2017 var på samma nivå som under 2016.

Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista december 2017 innehade koncernen massasäkringar på 42 000 ton med förfallotid mellan januari 2018 till och med december 2018 till ett snittpris av SEK 7 293 per ton.

Valutakursutvecklingen de senaste sex åren



El

All extern el till bruken, ca 300 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elpriserna noteras i EUR. Vid utgången av 2017 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning, samt anges säkrat genomsnittspris i öre/kWh.

Elprissäkringar per 31 december 2017

| År | Andel säkrat | Öre/kWh |
|------|--------------|---------|
| 2018 | 85% | 22,6 |
| 2019 | 85% | 22,5 |
| 2020 | 85% | 21,8 |
| 2021 | 42% | 23,7 |

Den höga säkringsgraden skyddar Rottneros framtida elkostnader mot kraftiga prisfluktuationer. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under 2017 till 30 (28) öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2016, sidorna 39-43.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Det föreligger inga väsentliga händelser efter bokslutsdatum som påverkar koncernens ställning och resultat.

VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2018

Enligt beslutet av årsstämman 2017 ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande, som inte ska vara ordförande i beredningen, samt två ytterligare ledamöter, varav en ska vara utsedd av bolagets största aktieägare, samt en ska vara utsedd av någon av bolagets övriga fyra största aktieägare. Ingen av dessa två ledamöter får också vara styrelseledamot.

Till ordförande i valberedningen har utsetts Olle Grundberg, Arctic Paper S.A, och till övriga ledamöter Stefan Sundh, PROAD AB, samt Per Lundeen, styrelseordförande i Rottneros AB.

Det ankommer på valberedningen, enligt den av bolagsstämman fastställda instruktionen, att bereda och till bolagsstämman avge förslag till val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och ersättning för utskottsarbete, val och arvodering av revisor, val av ordförande för årsstämman samt kriterier för hur ny valberedning ska utses.

Aktieägare som önskar lämna synpunkter eller framlägga förslag till bolagets valberedning kan göra det per e-post till: valberedning@rotneros.com eller per brev till Rottneros AB, att: Valberedningen, Box 144, 826 23 Söderhamn.

Sådana synpunkter eller förslag ska vara valberedningen till handa i god tid före årsstämman för att kunna beaktas och i vart fall senast den 21 mars 2018.

Årsstämma kommer att hållas onsdagen den 16 maj 2018 i Sunne.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

| | |
|-----------------|------------------------------|
| 24 april 2018 | Delårsrapport januari-mars |
| 16 maj 2018 | Årsstämma |
| 9 augusti 2018 | Delårsrapport april-juni |
| 24 oktober 2018 | Delårsrapport juli-september |

I övrigt hänvisas till Rottneros hemsida, www.rotneros.com.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Vallvik den 8 februari 2018

Lennart Eberleh
Verkställande direktör och koncernchef

Denna information är sådan information som Rottneros AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 februari 2018 klockan 08.00. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid avvikelser mellan de två ska den svenska versionen gälla.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Lennart Eberleh, verkställande direktör och koncernchef Rottneros AB, +46 270 622 65

Rottneros AB (publ)
Org. nr. 556013-5872
Box 144, 826 23 Söderhamn
tel. 0270-622 00, fax: 0270-692 10
www.rotneros.com



KONCERNENS RESULTATRAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| Belopp i MSEK | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| NETTOOMSÄTTNING | 496 | 441 | 1 912 | 1 730 |
| Förändring färdigvarulager | -25 | -21 | 22 | -4 |
| Övriga rörelseintäkter | 15 | 12 | 47 | 57 |
| Rörelsens intäkter totalt | 486 | 432 | 1 981 | 1 783 |
| Råvaror och fömödenheter | -238 | -217 | -965 | -881 |
| Övriga kostnader | -155 | -157 | -503 | -458 |
| Personalkostnader | -72 | -57 | -266 | -223 |
| Av- och nedskrivningar | -28 | -5 | -91 | -51 |
| Rörelsens kostnader totalt | -493 | -436 | -1 825 | -1 613 |
| RÖRELSERESULTAT | -7 | -4 | 156 | 170 |
| Finansiella intäkter | 1 | 0 | 2 | 2 |
| Finansiella kostnader | -6 | -3 | -11 | -9 |
| Summa finansiella poster | -5 | -3 | -9 | -7 |
| RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER | -12 | -7 | 147 | 163 |
| Skatt på periodens resultat | 2 | 1 | -33 | -35 |
| NETTORESULTAT | -10 | -6 | 114 | 128 |
| Antal aktier i genomsnitt (tusen) ¹ | 152 572 | 152 572 | 152 572 | 152 572 |
| Resultat per aktie (SEK) ¹ | -0,06 | -0,04 | 0,75 | 0,84 |

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Belopp i MSEK | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| NETTORESULTAT | -10 | -6 | 114 | 128 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | | | | |
| Kassaflödessäkringar, före skatteeffekt | -10 | 19 | 5 | 52 |
| Kassaflödessäkringar, skatteeffekt | 1 | -4 | -2 | -11 |
| Omräkningsdifferenser | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT | -9 | 15 | 3 | 41 |
| TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ² | -19 | 9 | 117 | 169 |

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | 31 dec 2017 | 31 dec 2016 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 19 | 10 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 020 | 882 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 39 | 13 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 078 | 905 |
| Varulager | 279 | 278 |
| Kortfristiga fordringar | 324 | 290 |
| Likvida medel | 326 | 16 |
| Summa omsättningstillgångar | 929 | 584 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 2 007 | 1 489 |
| Eget kapital | 1 207 | 1 151 |
| Långfristiga skulder | | |
| Räntebärande skulder | 394 | - |
| Uppskjuten skatteskuld | 42 | 8 |
| Övriga icke räntebärande skulder | 10 | 6 |
| Summa långfristiga skulder | 446 | 14 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Räntebärande skulder | - | 14 |
| Icke räntebärande skulder | 354 | 310 |
| Summa kortfristiga skulder | 354 | 324 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2 007 | 1 489 |

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | Andra reserver | | | | | | Balanserad vinst inkl. årets resultat | Summa eget kapital |
|----------------------------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|--|---------------------------------------------|-----------------------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Återköpta egna aktier | Säkrings- reserv | Omräknings- differens | | | |
| Ingående balans per 1 januari 2016 | 153 | 730 | -69 | -26 | -8 | | 278 | 1 058 |
| Nettoresultat jan-dec | | | | | | | 128 | 128 |
| Övrigt totalresultat jan-dec | | | | 41 | 0 | | | 41 |
| Totalresultat för jan-dec | | | | 41 | 0 | | 128 | 169 |
| Utdelning till aktieägare jan-dec | | | | | | | -76 | -76 |
| Utgående balans per 31 december 2016 | 153 | 730 | -69 | 15 | -8 | | 330 | 1 151 |
| Nettoresultat jan-dec | | | | | | | 114 | 114 |
| Övrigt totalresultat jan-dec | | | | 3 | 0 | | | 3 |
| Totalresultat för jan-dec | | | | 3 | 0 | | 114 | 117 |
| Utdelning till aktieägare jan-dec | | | | | | | -61 | -61 |
| Utgående balans per 30 september 2017 | 153 | 730 | -69 | 18 | -8 | | 383 | 1 207 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat | 156 | 170 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | |
| Av- och nedskrivningar | 91 | 51 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | 0 | -13 |
| Rörelseresultat justerat för ej kassaflödespåverkande poster | 247 | 208 |
| Erhållna/betalda finansiella poster | -16 | -4 |
| Erhållen/betald skatt | 0 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 231 | 204 |
| Förändring av rörelsekapital | -9 | -17 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 222 | 187 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | -237 | -278 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -237 | -278 |
| Upptagna långfristiga lån | 480 | - |
| Amortering av långfristiga lån | -80 | - |
| Förändring av checkkrediter | -14 | 14 |
| Utbetald utdelning | -61 | -76 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 325 | -62 |
| Periodens nettokassaflöde | 310 | -153 |
| Likvida medel vid periodens början | 16 | 169 |
| Periodens nettokassaflöde | 310 | -153 |
| Likvida medel vid periodens slut | 326 | 16 |

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

| Belopp i MSEK | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början | 14 | - |
| Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten: | | |
| Upptagna långfristiga lån från banker | 80 | - |
| Emission av ett obligationslån | 400 | - |
| Amortering av långfristiga lån från banker | -80 | - |
| Förändring av checkkrediter | -14 | 14 |
| Totalt | 386 | 14 |
| Andra förändringar: | | |
| Direkta kostnader i samband med emissionen av obligationslån som periodiseras över lånetiden och som ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 | - |
| Periodisering av direkta kostnader | 1 | - |
| Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut | 394 | 14 |

MODERBOLAGETS RESULTATRAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| Belopp i MSEK | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| NETTOOMSÄTTNING | 6 | 6 |
| Övriga rörelseintäkter | 10 | 5 |
| Rörelsens intäkter totalt | 16 | 11 |
| Övriga kostnader | -18 | -18 |
| Personalkostnader | -31 | -15 |
| Av- och nedskrivningar | 0 | -6 |
| Rörelsens kostnader totalt | -49 | -39 |
| RÖRELSERESULTAT | -33 | -28 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 28 | 166 |
| Finansiella intäkter | 1 | 0 |
| Finansiella kostnader | -7 | 0 |
| Summa finansiella poster | 22 | 166 |
| RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER | -11 | 138 |
| Skatt på periodens resultat | 2 | -30 |
| NETTORESULTAT | -9 | 108 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| Belopp i MSEK | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| NETTORESULTAT | -9 | 108 |
| Övrigt totalresultat | - | - |
| Summa övrigt totalresultat | - | - |
| TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN | -9 | 108 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK | 31 dec 2017 | 31 dec 2016 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 17 | 9 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 286 | 282 |
| Summa anläggningstillgångar | 303 | 291 |
| Kortfristiga fordringar ¹ | 889 | 887 |
| Likvida medel | 311 | 1 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 200 | 888 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 503 | 1 179 |
| Eget kapital | 970 | 1 042 |
| Långfristiga skulder | | |
| Räntebärande | 394 | - |
| Ej räntebärande | 10 | 6 |
| Summa långfristiga skulder | 404 | 6 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Räntebärande | - | 11 |
| Ej räntebärande ² | 129 | 120 |
| Summa kortfristiga skulder | 129 | 131 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 503 | 1 179 |

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 889 (884) Mkr.

² Inkluderar skulder till dotterbolag på 109 (112) Mkr.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR OCH NOTER I SAMMANDRAG

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget.

Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder tillämpas som i den senaste årsredovisningen.

Alla belopp i denna rapport är angivna i MSEK om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

IFRS 9, Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den nya standarden har omarbetats i olika delar, en del avser redovisning och värdering av finansiella tillgångar samt finansiella skulder. Enligt en utvärdering som ledningen slutfört kommer den nya standarden inte att få några väsentliga effekter för koncernen.

IFRS 15, Intäkter från kundkontrakt

IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden ersätter tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning av kundkontrakt. Enligt en utvärdering som ledningen slutfört kommer den nya standarden inte att få några väsentliga effekter för koncernen.

FINANSIELLA INSTRUMENT

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2017

| Säkring | Säkrad volym | Förfallotid | Säkringsnivå | Verkligt värde (MSEK) |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------|-----------------------|
| Valuta EUR, termin sälj | 2,0 MEUR | Jan 2018 | 9,88 SEK/EUR | 0 |
| Valuta USD, termin sälj | 9,8 MUSD | Jan-feb 2018 | 8,36 SEK/USD | 1 |
| Massa, termin sälj | 42 000 ton | Jan-dec 2018 | 7 293 SEK/ton | -8 |
| El, termin köp | 950 520 MWh | 2018-2021 | 22,5 öre/kWh | 31 |
| Totalt verkligt värde | | | | 24 |

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2016

| Säkring | Säkrad volym | Förfallotid | Säkringsnivå | Verkligt värde (MSEK) |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------|-----------------------|
| Valuta EUR, termin sälj | 1,0 MEUR | Jan 2017 | 9,73 SEK/EUR | 0 |
| Valuta USD, termin sälj | 4,0 MUSD | Jan 2017 | 8,66 SEK/USD | -2 |
| Massa, termin sälj | 24 000 ton | Jan-dec 2017 | 7 150 SEK/ton | 8 |
| El, termin köp | 953 160 MWh | 2017-2021 | 22,9 öre/kWh | 10 |
| Totalt verkligt värde | | | | 16 |

Värderingen använder direkt observerbara prisnoteringar per balansdagen som klassificeras på nivå 2 i verkligt värdehierarkin enligt IFRS 13.

Hela det verkliga värdet på ett derivatinstrument som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld om den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld om den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader. Den ineffektiva delen, redovisad i resultaträkningen, avseende kassaflödessäkringar uppgick till 0 (0) MSEK under rapportperioden. Den maximala exponeringen för kreditrisk på balansdagen är verkligt värde på de derivatinstrument som redovisas som tillgångar i balansräkningen.

Rottneros AB emitterade i augusti 2017 ett icke-säkerställt obligationslån om 400 MSEK med en löptid om 5 år. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3m + 4,15 procent och ska återbetalas i september 2022. Direkta kostnader i samband med emissionen uppgick till ca 7 MSEK och kommer att rapporteras som räntekostnader över lånetiden. Lånet som har ett rambelopp om 600 MSEK är noterat på Nasdaq Stockholm. Lånevillkoren innehåller sedvanliga så kallade covenantar i form av nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar maximalt 3,5, soliditet minst 50 % och utdelning maximalt 50 % av föregående års nettoresultat. Vid balansdagen var dessa covenantar uppfyllda. Lånets verkliga värde bedöms vara 410 MSEK vid balansdagen.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2016. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2016 bedöms redovisade värden motsvara verkliga värden eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Kundfordringar täcks av kreditförsäkring som ersätter merparten av eventuella kundförluster. Bolaget har långa relationer med sina kunder och kreditförluster har historiskt varit låga.

KONCERNENS UTVECKLING I SAMMANDRAG

| | Jan-dec 2017 | Helår 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-------|-------|-------|-------|
| Resultaträkning, MSEK | | | | | | |
| Nettoomsättning | 1 912 | 1 730 | 1 795 | 1 547 | 1 389 | 1 437 |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivningar | 247 | 221 | 321 | 177 | -11 | 61 |
| Av- och nedskrivningar | -91 | -51 | -58 | -59 | -142 | -55 |
| Rörelseresultat | 156 | 170 | 263 | 118 | -154 | 6 |
| Finansiella poster (finansnetto) | -9 | -7 | -4 | -4 | -4 | 0 |
| Resultat efter finansiella poster | 147 | 163 | 259 | 114 | -158 | 6 |
| Nettoresultat | 114 | 128 | 223 | 133 | -158 | -13 |
| Kassaflödesanalys, MSEK | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 222 | 187 | 335 | 104 | 62 | 41 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | -237 | -278 | -103 | -59 | -37 | -51 |
| Kassaflöde efter investeringar | -15 | -91 | 57 | 45 | 25 | -10 |
| Försäljning av anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 39 | 2 | 1 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 325 | -62 | -152 | -30 | -18 | 14 |
| Nettokassaflöde | 310 | -153 | 80 | 54 | 9 | 5 |
| Balansposter, MSEK | | | | | | |
| Anläggningstillgångar | 1 078 | 905 | 706 | 691 | 706 | 809 |
| Varulager | 279 | 278 | 267 | 255 | 246 | 240 |
| Kortfristiga fordringar | 324 | 290 | 244 | 226 | 175 | 219 |
| Likvida medel | 326 | 16 | 169 | 89 | 35 | 26 |
| Nettoskuld (+) / nettokassa (-) | 68 | -2 | -169 | -59 | 25 | 52 |
| Eget kapital | 1 207 | 1 151 | 1 058 | 975 | 825 | 993 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 394 | - | - | 30 | 0 | 0 |
| Långfristiga ej räntebärande skulder | 52 | 14 | 18 | 9 | 13 | 15 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | - | 14 | - | 0 | 60 | 78 |
| Kortfristiga ej räntebärande skulder | 354 | 310 | 310 | 247 | 264 | 208 |
| Sysselsatt kapital | 1 275 | 1 149 | 889 | 916 | 849 | 1 045 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 007 | 1 489 | 1 386 | 1 261 | 1 161 | 1 294 |
| Nyckeltal | | | | | | |
| Rörelsemarginal, % | 8,2 | 9,8 | 14,7 | 7,6 | -11,1 | 0,4 |
| Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), % | 9,6 | 11,6 | 21,9 | 13,6 | Neg | Neg |
| Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), % | 12,9 | 16,7 | 29,1 | 13,4 | Neg | 0,6 |
| Soliditet, % | 60 | 77 | 76 | 77 | 71 | 77 |
| Skuldsättningsgrad, % | 6 | 0 | -16 | -6 | 3 | 5 |
| Övrigt | | | | | | |
| Medelantal anställda, st | 301 | 282 | 264 | 251 | 256 | 275 |
| Produktion massa, tusen ton | 401,2 | 374,1 | 373,3 | 345,0 | 333,4 | 330,4 |
| Leveranser massa, tusen ton | 395,9 | 374,1 | 372,2 | 344,2 | 332,1 | 331,4 |
| Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹ | 882 | 802 | 857 | 925 | 857 | 814 |
| SEK/USD ² | 8,54 | 8,56 | 8,44 | 6,86 | 6,51 | 6,78 |
| Massapris listpris NBSK, SEK per ton | 7 530 | 6 867 | 7 228 | 6 345 | 5 582 | 5 519 |

¹ Källa: Marknadsnotering en gång per vecka. Genomsnitt för varje period.

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

| | 2017 | | | | 2016 | | | | 2015 | | | |
|---------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| Resultaträkning, MSEK | | | | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 496 | 472 | 472 | 472 | 441 | 444 | 413 | 432 | 429 | 455 | 456 | 454 |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivningar | 21 | 66 | 83 | 77 | 1 | 61 | 73 | 86 | 18 | 95 | 90 | 118 |
| Av- och nedskrivningar | -28 | -22 | -21 | -20 | -5 | -15 | -16 | -15 | -15 | -14 | -14 | -14 |
| Rörelseresultat | -7 | 44 | 62 | 57 | -4 | 46 | 57 | 71 | 3 | 81 | 76 | 104 |
| Finansiella poster (finansnetto) | -5 | -3 | 0 | -1 | -3 | -1 | -1 | -2 | -2 | -1 | -1 | -1 |
| Resultat efter finansiella poster | -12 | 41 | 62 | 56 | -7 | 45 | 56 | 69 | 1 | 80 | 75 | 103 |
| Skatt på periodens resultat | 2 | -9 | -13 | -13 | 1 | -11 | -10 | -15 | 0 | -18 | 6 | -23 |
| Nettoresultat | -10 | 32 | 49 | 43 | -6 | 34 | 46 | 54 | 1 | 62 | 81 | 80 |
| Per aktie | | | | | | | | | | | | |
| Resultat per aktie, SEK | -0,06 | 0,21 | 0,32 | 0,28 | -0,04 | 0,23 | 0,30 | 0,35 | 0,01 | 0,41 | 0,53 | 0,52 |
| Övrigt | | | | | | | | | | | | |
| Produktion massa, tusen ton | 94,4 | 102,5 | 101,4 | 102,9 | 87,1 | 91,9 | 100,0 | 95,1 | 88,5 | 95,3 | 95,8 | 93,7 |
| Leveranser massa, tusen ton | 100,1 | 95,7 | 98,9 | 101,2 | 92,8 | 95,6 | 92,8 | 92,9 | 91,3 | 94,7 | 95,3 | 90,9 |
| Massapris listpris NBSK, SEK per ton | 7 949 | 7 279 | 7 572 | 7 290 | 7 313 | 6 912 | 6 541 | 6 699 | 6 970 | 7 173 | 7 199 | 7 560 |

AKTIEDATA ¹

| | | Jan-dec 2017 | Helår 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------------------|-------|-----------------|---------------|---------|---------|---------|---------|
| Aktier vid periodens ingång ² | Antal | 152 572 | 152 572 | 152 572 | 152 572 | 152 572 | 152 572 |
| Aktier vid periodens utgång ² | Antal | 152 572 | 152 572 | 152 572 | 152 572 | 152 572 | 152 572 |
| Genomsnittligt antal aktier ² | Antal | 152 572 | 152 572 | 152 572 | 152 572 | 152 572 | 152 572 |
| Återköpta egna aktier ² | Antal | 822 | 822 | 822 | 822 | 822 | 822 |
| Resultat per aktie | SEK | 0,75 | 0,84 | 1,46 | 0,87 | -1,04 | -0,09 |
| Kassaflöde efter investeringar/aktie ³ | SEK | -0,10 | -0,60 | 1,52 | 0,29 | 0,16 | -0,07 |
| Eget kapital/aktie | SEK | 7,91 | 7,54 | 6,93 | 6,39 | 5,41 | 6,51 |
| Utdelning ⁴ | | | | | | | |
| Ordinarie utdelning | SEK | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,20 | - | - |
| Extra utdelning | SEK | 0,07 | 0,10 | 0,20 | 0,60 | - | - |
| Totalt | SEK | 0,37 | 0,40 | 0,50 | 0,80 | - | - |
| Utdelning/eget kapital/aktie | % | 4,7 | 5,3 | 7,2 | 12,5 | - | - |
| Börskurs vid periodens slut | SEK | 7,15 | 8,05 | 8,15 | 3,74 | 1,99 | 2,00 |
| Börskurs/eget kapital/aktie | ggr | 0,9 | 1,1 | 1,2 | 0,6 | 0,4 | 0,3 |
| P/E-tal/aktie | ggr | 9,5 | 9,6 | 5,6 | 4,3 | Neg | Neg |
| Direktavkastning ⁵ | % | 5,2 | 5,0 | 6,1 | 21,4 | - | - |

¹ Det finns inga nyckeltal som är påverkade av någon utspädningseffekt.

² Antal aktier anges i tusental exklusive Rottneros innehav av egna aktier.

³ Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar, dividerat med antalet aktier.

⁴ För 2017 anges föreslagen utdelning.

⁵ Direktavkastning beräknas i förhållande till börskursen vid periodens slut.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal är finansiella mått som inte definieras i IFRS och som presenteras utanför de finansiella rapporterna. Rottneros använder sig av de alternativa nyckeltalen Kassaflöde efter investeringar, Nettoskuld/-kassa, Sysselsatt kapital, Avkastning på sysselsatt kapital, Avkastning på eget kapital, Soliditet och Skuldsättningsgrad. Bolaget anser att dessa nyckeltal är användbara för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma Rottneroskoncernens finansiella ställning och lönsamhet. Ytterligare använder Rottneros alternativa nyckeltalen P/E-tal och Direktavkastning vilka bolaget anser som relevanta för investerare och andra läsare. Alternativa nyckeltal kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Resultat per aktie

Nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

Kassaflöde efter investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i anläggningstillgångar.

Nettoskuld/nettokassa

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder minus likvida medel.

Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader)

Rörelseresultat för de senaste 12 månaderna, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (genomsnitt av sysselsatt kapital vid periodens början och vid periodens slut).

Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader)

Nettoresultatet för de senaste 12 månaderna, i procent av genomsnittligt eget kapital (genomsnitt av eget kapital vid periodens början och vid periodens slut).

Soliditet

Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld/-kassa i procent av eget kapital.

P/E-tal

Aktiekurs vid periodens utgång i förhållande till resultat per aktie (rullande 12 månader).

Direktavkastning

Utdelning i procent av aktiekurs vid periodens utgång.

ORDLISTA

| | | | |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Avsalumassa | Massa som säljs på marknaden och transporteras till kunden. Ca en tredjedel av världens massaproduktion utgörs av avsalumassa. Resterande två tredjedelar produceras av integrerade pappers- och kartongbruk eller förbrukas internt inom en koncern. | Kortfibermassa | Massa där råvaran utgörs av lövved som har kortare cellulosa-fibrer än barrved. |
| BCTMP | Bleached Chemi-Thermo-Mechanical Pulp: blekt mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen är vanlig i Nordamerika och Asien (se CTMP). | Långfibermassa | Massa där råvaran utgörs av barrved som har längre cellulosa-fibrer än lövved. |
| BEK | Bleached Eucalyptus Kraft Pulp, blekt eukalyptussulfatmassa. | Mekanisk massa | Pappersmassa som framställs genom en mekanisk process för fiberseparering och bearbetning. Har högre bulk, styvhet och opacitet än kemisk massa. Varianter av mekanisk massa är slipmassa, TMP, och CTMP/BCTMP. |
| CTMP | Chemi-Thermo-Mechanical Pulp, vidareutveckling av TMP, mekanisk massa där råvaran impregneras med kemikalier. Starkare än TMP. Beteckningen används i Europa både för blekt och oblekt massa. | NBSK | Northern Bleached Softwood Kraft Pulp: blekt långfibersulfatmassa. Prisedare på världsmarknaden. |
| ECF | Elemental Chlorine Free, sulfatmassa som bleks med kloridoxid, inte klorgas. | Slipmassa (SGP) | Mekanisk massa baserad på rundved som råvara. |
| Högutbytesmassa | Slipmassa, TMP och CTMP/BCTMP. | TMP | Thermo-Mechanical Pulp: mekanisk massa som bygger på en tillverknings-teknik med förvärmning av flis med ånga men utan kemikalier. |
| Kemisk massa | Pappersmassa som framställs genom kokning av vedråvaran i kemikalier. Massan kan blekas till högre ljushet och har högre styrka än mekanisk massa. Kemisk massa är vanligen sulfatmassa men kan även vara sulfittmassa. | UKP | Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa. |

ANVÄNDNINGSSOMRÅDEN FÖR ROTTNEROS PRODUKTER



Filter


 Livsmedelstråg
 och skyddande
 förpackningar


Finpapper



Kartong



Kraftpapper

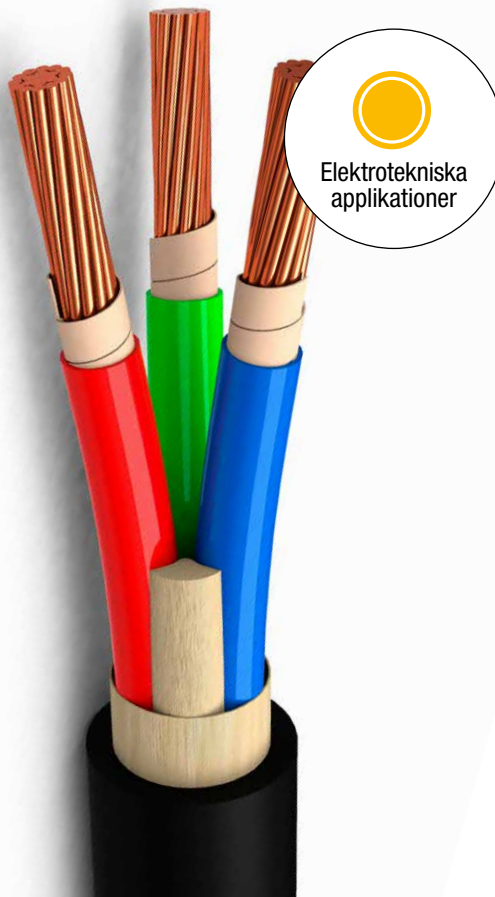

 Mjuk-
 papper

 Skriv-/
 tryckpapper

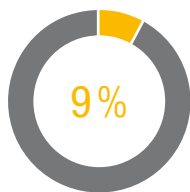
Elektrotekniska applikationer

HÅLLER ELEKTRONERNA PÅ PLATS I EXTREMA MILJÖER

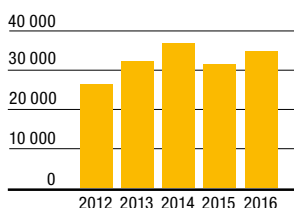
E-massa har unikt isolerande egenskaper som har utvecklats kontinuerligt sedan mitten av 1990-talet.


 Elektrotekniska
 applikationer

ANDEL AV ROTTNEROS TOTALA LEVERANSER 2016



ROTTNEROS LEVERANSER AV E-MASSA, TON



Världsledande nischprodukt

Rottneros är världsledande på E-massa som har utvecklats för användning i elektriska isolationsmaterial, transformatorboard och kondensatorpapper. E-massan finns i ett flertal utföranden där den renaste massatypen marknadsförs under namnet Robur Flash UKP-E och används till bland annat isolering i marina högspänningskablar. Massan har där en tydlig särställning i sin nisch.

Marknad med mindre svängningar

E-massan produceras vid Vallviks Bruk. Tillverkningen av massan är kundorderstyrd och kontrakten tecknas årsvis. Det gör nischområdet mindre exponerat för bulkmarknadens svängningar.

Isolerande egenskaper som håller i tuffa miljöer

E-massan har unikt isolerande egenskaper som har utvecklats kontinuerligt sedan mitten av 1990-talet. Den avancerade produktionsprocessen och den omfattande tvätten gör att man har lyckats få fram en renhet som gör att massan kan användas som elektriskt isolationsmaterial. Slutprodukterna används ofta i tillämpningar, vilka ställer höga krav på jämna och goda egenskaper. Därför har Robur Flash UKP-E stora fördelar, både på grund av fibrernas egenskaper och renheten.



Rottneros AB (publ)
Box 144, SE-826 23 Söderhamn, Sweden
Visiting address: Vallviks Bruk, SE-820 21 Vallvik, Sweden
Telephone +46 270-620 00
Telefax +46 270-692 10
info@rottneros.com
www.rottneros.com