

ROTTNEROS DELÅRSRAPPORT

Q3 januari–september 2018



**REKORDRESULTAT
FÖR TREDJE
KVARTALET**

**UTVECKLAT
MENTORSKAP FÖR
NYANSTÄLLDA**

**SÄNKTA FASTA
KOSTNADER**



Kundanpassad massa
för avsalumarknaden,
fokus på tillväxt inom
utvalda nischer

YOUR PULP COMPANY

REKORDRESULTAT FÖR TREDJE KVARTALET

- **Nettoomsättningen** för tredje kvartalet 2018 ökade med 27 % till 601 (472) MSEK.
- **EBIT** för tredje kvartalet 2018 ökade med 152 % till 111 (44) MSEK och innebär rekord för ett enskilt kvartal i koncernens nuvarande struktur, trots att kvartalets resultat belastades av det årliga underhållsstoppet i Rottneros Bruk.
- **Resultat efter finansiella poster** för tredje kvartalet ökade till 106 (41) MSEK och för nio månader till 269 (159) MSEK. Resultat per aktie för tredje kvartalet steg till 0,54 (0,21) SEK och för nio månader till 1,39 (0,81) SEK.
- **NBSK massaprisnoteringen** under tredje kvartalet 2018 var 51 % högre i SEK, jämfört med tredje kvartalet 2017. Jämfört med andra kvartalet 2018 var noteringen i SEK 9 % högre.
- **Stigande vedkostnader** hade en negativ effekt om ca 50 MSEK och massaprisräkningar en negativ effekt om 43 MSEK på tredje kvartalets resultat, jämfört med tredje kvartalet 2017.
- **Fokus på ökad lönsamhet.** Fasta kostnader för tredje kvartalet var 23 MSEK lägre jämfört med tredje kvartalet 2017, motsvarande en sänkning med 17 %.
- **Produktionsvolymen** för tredje kvartalet var stabil på 100,0 (102,5) tusen ton.
- **Investeringarna** följer planen, både när det gäller kapacitetsökningar och utgifter. Under tredje kvartalet driftsattes investeringar i CTMP-linjen i Rottneros Bruk som kommer att öka brukets kapacitet med 18 000 ton/år, med full effekt från 2020.

Kvartalet och nio månader i siffror

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	förändr, %	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	förändr, %	Rullande 12 månader	Jan-dec 2017
Nettoomsättning, MSEK	601	472	27	1 738	1 416	23	2 234	1 912
EBITDA, MSEK	136	66	106	355	226	57	376	247
EBIT, MSEK	111	44	152	283	163	74	276	156
Resultat efter finansiella poster, MSEK	106	41	159	269	159	69	257	147
Nettoresultat, MSEK	82	32	156	212	124	71	202	114
Resultat per aktie, SEK	0,54	0,21	157	1,39	0,81	72	1,33	0,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	97	57	70	180	148	22	254	222
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %				19,5	13,6		19,5	12,9
Produktion, tusen ton	100,0	102,5	-2	300,0	306,8	-2	394,4	401,2
Leveranser, tusen ton	92,5	95,7	-3	288,2	295,8	-3	388,3	395,9



VD-ORD: REKORDRESULTAT FÖR DET TREDJE KVARTALET

Vi befinner oss för närvarande i en stark marknadssituation vilket tydligt har präglat det tredje kvartalet för Rottneroskoncernen. Kombinationen av höga massapriser, en gynnsam valutasituation och våra väl fungerande processer är de huvudsakliga skälen till det starka resultatet. Ett tydligt bevis på engagemanget bland våra medarbetare är att vi kunde sänka våra fasta kostnader med 17 procent i kvartalet.

Nettoomsättningen ökade med 27 procent till 601 (472) MSEK. EBIT ökade hela 152 procent till 111 (44) MSEK och innebär rekord för ett enskilt kvartal i koncernens nuvarande struktur. Detta trots en besvärlig vedsituation och att underhållsstoppet på Rottneros Bruk blev något längre än planerat.

Produktionsmässigt har båda våra bruk gjort fina resultat och den samlade produktionsvolymen uppgick till 100 tusen ton (102,5). Investeringarna i CTMP-linjen på Rottneros Bruk löper enligt plan och beräknas att ge ett tillskott på ca 18 000 ton per år med full effekt år 2020. En positiv bieffekt av investeringen blir lägre energianvändning per ton massa.

Den nya organisationen som varit i drift sedan årsskiftet fungerar väl och bidrar till det goda resultatet. Vi har kunnat arbeta strukturerat och kostnadsmedvetet och skapat ett bra engagemang bland alla anställda.

Höga vedkostnader belastar resultatet

Den besvärliga råvarusituationen för ved, kopplat till den extremt torra våren och sommaren i Sverige, har efter kvartalets utgång stabiliserats i allt väsentligt och tillgången på fiberråvara är bättre med vissa regionala skillnader. Dock har prisnivåerna stigit över lag och påverkade resultatet tillsammans med ökade importvolymerna för det tredje kvartalet med ca -50 MSEK.

Rottneros virkesförsörjningsorganisation och det egna dotterbolaget SIA Rottneros Baltic har lyckats försörja båda våra bruk med råvara under den period då det uppstod brist i Sverige på grund av vädersituationen. Rottneros importerar normalt ca 10–12 procent av koncernens behov från framför allt Lettland. Under 2018 har den andelen ökat till 20–25 procent. Att vi kunnat upprätthålla full produktion i våra bruk och leveranser till våra kunder är en bekräftelse på värdet av egen anskaffningsorganisation i Baltikum. De ökade kostnaderna p.g.a. högre importandel är medvetet tagna för att säkerställa våra kundleveranser.

Spännande framtidssatsning

Uppbyggnaden av Rottneros Packagings tillverkningsanläggning i Sunne löper enligt plan. Enheten ska tillverka fiberbaserade tråg för framför allt livsmedelsindustrin. Det är engångsförpackningar för exempelvis färdigrätter, färskt kött och take away-mat. De fiberbaserade trägen, där råvaran kommer direkt från koncernen, konkurrerar med alternativ i plast.

Inflyttning i de nya lokalerna har skett och anpassning och uppstart pågår. Under september erhöles även nödvändiga miljötillstånd inför produktionsstarten senare under året.

Kompetensförsörjning

Både i dagsläget och även i framtiden är kompetensförsörjning en central fråga för Rottneros. Vi behöver attrahera teknikintresserade yngre medarbetare som kan överbygga generationsskiften och bidra till att utveckla företaget. Givet våra geografiska lägen behöver vi jämfört med andra företag arbeta lite extra för att säkerställa att rätt personer söker sig till oss. På sista sidan i denna rapport kan man läsa mer om dessa initiativ.

Marknad

Vi behöver ha egen närvaro på prioriterade marknader för att öka kunskapen och bygga närmare relationer med våra kunder. Av det skälet har en säljare rekryterats med dedikerat ansvar för den tyska marknaden som i dagsläget motsvarar ca 17 procent av Rottneros försäljning. Det innebär att samarbete med extern agent kommer att fasas ut. Som en konsekvens kommer vi att hantera närmare 50 procent av vår totala försäljning i egen regi.



Utsikter

Rottneros befinner sig i en för närvarande stark marknad. Dock har prishöjningar stannat av under kvartalet och utbud- och efterfrågebalansen har normaliserats. I det korta perspektivet kan det råda en viss osäkerhet, inte minst med tanke på en allt mer orolig omvärld. Vi ser dock en fortsatt robust balans på medellång sikt, då det inte kommer till mycket ny kapacitet under de kommande åren. Med det sagt måste man samtidigt vara ödmjuk och komma ihåg att massabranschen i grunden är en cyklisk bransch.

Det som kan komma att utmana en fortsatt positiv resultatutveckling för Rottneros är risken för ökande el- och vedpriser. Vi följer utvecklingen noga och tar väl avvägda positioner för att prissäkra olika avtal med våra leverantörer.

Kvartalets fina resultat visar på effekterna av en stark laginsats. Jag vill därför rikta ett varmt tack till alla mina medarbetare som genom stort engagemang och målmedvetenhet har gjort detta möjligt. Samtidigt vill jag även tacka våra kunder, leverantörer, ägare och långivare.

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 förpackningar och mjukpapper.

Världens leveranser av kemisk avsalumassa (World-20) uppgick under januari-augusti till närmare 34 miljoner ton, en ökning med 1,4 procent från 2017. Efterfrågan ökade måttligt för NBSK, men starkare för eukalyptusmassa och oblekt sulfatmassa. Övriga massaslag visade däremot vikande efterfrågan.

Efterfrågan har under året varit god i Europa och Kina, men stagnerade eller minskande i övriga delar av världen. Industrins kapacitetsutnyttjande var under januari-augusti 88 procent.

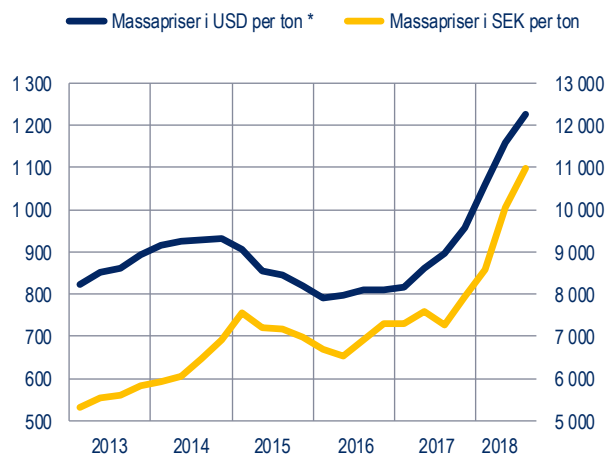
Producentlagren låg slutet augusti på cirka 5,4 miljoner ton, motsvarande 39 dygns förbrukning, fördelat på 33 dygn för långfibermassa och 45 dygn för kortfibermassa.

Massapriserna har varit stabila under tredje kvartalet och i oktober. Bruttopriset för NBSK steg med 30 USD i juli och har sedan dess legat på 1 230 USD.

Prisutvecklingen för mekanisk massa har i stort följt marknaden, om än på lägre nivåer än NBSK.



NBSK bruttopriser 2013-2018, kvartalsvis



* Genomsnittliga bruttopriser per kvartal på barrsulfatmassaleveranser i Europa.

PRODUKTION OCH LEVERANSER

Produktionsvolymen för tredje kvartalet 2018 var stabil på 100,0 (102,5) tusen ton.

Koncernens kundleveranser under tredje kvartalet 2018 var 3 procent lägre jämfört med tredje kvartalet 2017 på grund av lageruppbyggnad i Vallviks Bruk inför det årliga underhållsstoppet i oktober. Rottneros marknad är stark med en god balans mellan utbud och efterfrågan.

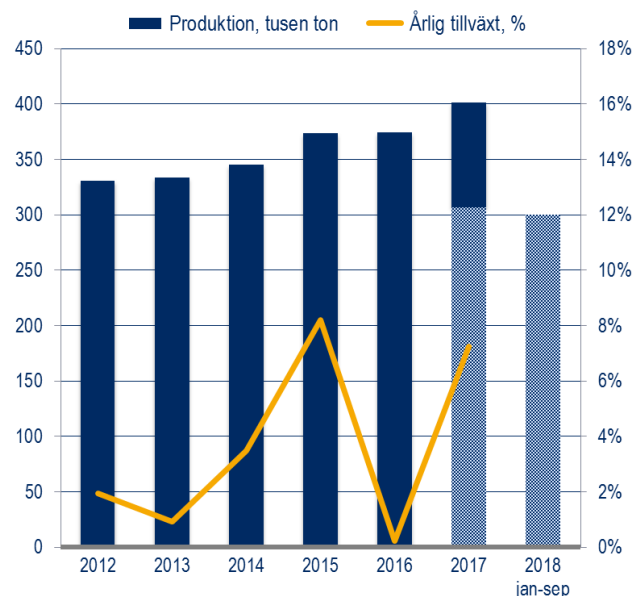
PRODUKTION, TON

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Sulfatmassa	62 100	62 900	172 600	178 800	228 600
Slipmassa	15 300	15 100	52 300	51 900	71 300
CTMP	22 600	24 500	75 100	76 100	101 300
SUMMA	100 000	102 500	300 000	306 800	401 200

LEVERANSER, TON

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Sulfatmassa	48 300	53 500	156 700	170 600	225 100
Slipmassa	17 200	16 000	53 600	52 200	72 200
CTMP	27 000	26 200	77 900	73 000	98 600
SUMMA	92 500	95 700	288 200	295 800	395 900

Volymutvecklingen årsvis med årlig tillväxt





FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT – TREDJE KVARTALET

Omsättningen under tredje kvartalet 2018 uppgick till 601 (472) MSEK, en ökning med 27 procent. Omsättningen ökade främst tack vare högre prisnivå för Rottneros leveranser. NBSK bruttopriser i SEK ökade 51 procent jämfört med tredje kvartalet 2017. Leveransvolymen i ton minskade med 3 procent jämfört med tredje kvartalet 2017. I kvartalets omsättning ingår också försäljning av vedråvara om 27 (0) MSEK.

EBIT för tredje kvartalet 2018 ökade med 152 procent till 111 (44) MSEK, motsvarande 18,5 (9,3) procent av omsättningen. Kvartalets resultat påverkades positivt av högre prisnivå för Rottneros produkter och negativt av högre vedkostnader samt av massaprisräkringar. Fasta kostnader för kvartalet var lägre än för tredje kvartalet 2017.

Tredje kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2017

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	förändr, %
NBSK, USD	1 227	895	37
SEK/USD	8,95	8,14	10
NBSK, SEK	10 983	7 279	51
Nettoomsättning, MSEK	601	472	27
EBIT, MSEK	111	44	152

Underhållsstopp och säsongsvariationer

Under tredje kvartalet har det i likhet med föregående år varit ett underhållsstopp vid Rottneros Bruk. Vid Vallviks Bruk skedde det årliga underhållsstoppet i början av fjärde kvartalet, också i likhet med föregående år.

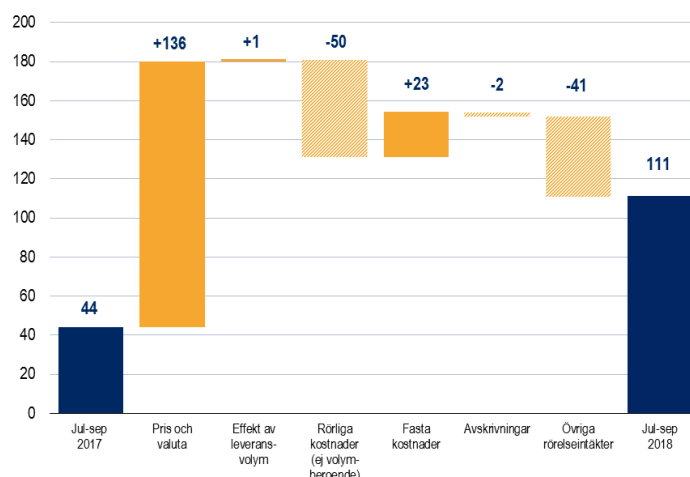
De direkta kostnaderna för ett underhållsstopp redovisas i enlighet med god redovisningssed under den period då stoppet genomförs. Underhållsstoppet innebär också ett visst produktionsbortfall som påverkar resultat för det kvartal när stoppet genomförs.

	Tidpunkt för underhållsstopp		Uppskattad stoppkostnad 2018 (MSEK)
	2018	2017	
Rottneros Bruk	Q3	Q3	15
Vallviks Bruk	Q4	Q4	67

Uppskattad stoppkostnad innehåller både direkta kostnader och den indirekta effekten av produktionsbortfallet, och den representerar en bedömning av ett normalt årligt underhållsstops påverkan på resultatet i förhållande till ett kvartal utan underhållsstopp. Mer omfattande underhåll på sodapannan i Vallviks Bruk medförde längre stopptid i oktober 2018 än under ett normalår. Därmed ökar också den indirekta effekten.

I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av regelmässiga säsongsvariationer.

Skillnader i EBIT Q3 2018 jämfört med Q3 2017 (MSEK)



Rörliga kostnader (ej volymberoende) för kvartalet ökade främst på grund av högre vedpriser som tillsammans med ökade importvolymerna hade en effekt om ca 50 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2017.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) uppgick under tredje kvartalet 2018 till 54 (32) öre per kWh, vilket är 69 procent högre än under tredje kvartalet 2017. Tack vare elprissäkringar på en lägre prisnivå jämfört med 2017, var dock elkostnader efter prissäkringar 3 MSEK lägre i jämförelse med tredje kvartalet 2017. Intäkten från elprissäkringar var

20 (3) MSEK under tredje kvartalet 2018. Se även s. 9 för elprissäkringar som avser framtida perioder.

Fasta kostnader för kvartalet minskade tack vare det pågående effektiviseringsarbetet.

Övriga rörelseintäkter under kvartalet minskade jämfört med tredje kvartalet 2017 främst på grund av ett negativt resultat om -44 (-1) MSEK från massaprisräkningar. Se även s. 9 för massaprisräkningar som avser framtida perioder.



Bild: Monica Pasanen, ekonomi- och finansdirektör (t.v.) tillsammans med Monica Geschwindt som svarar för redovisningen i Vallviks Bruk AB och Rottneros AB.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT – JANUARI-SEPTEMBER

Omsättningen under januari-september 2018 uppgick till 1 738 (1 416) MSEK, en ökning med 23 procent.

Omsättningen ökade främst tack vare högre prisnivå för Rottneros leveranser. NBSK bruttopriser i SEK ökade 33 procent jämfört med januari-september 2017.

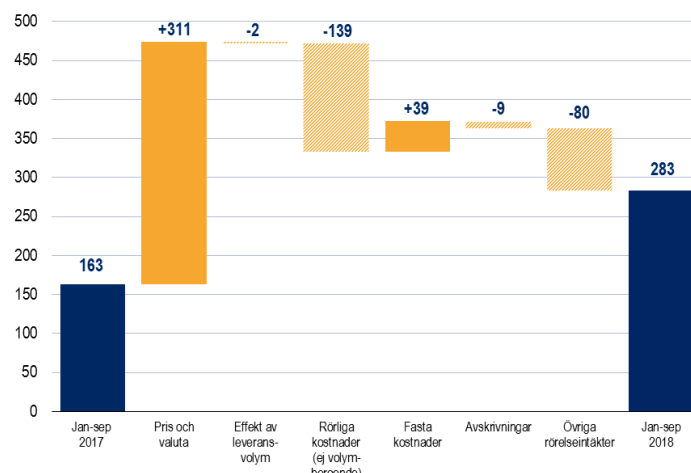
Leveransvolymen i ton minskade med 3 procent jämfört med januari-september 2017. I omsättningen för januari-september 2018 ingår också försäljning av vedråvara om 68 (1) MSEK.

EBIT för januari-september 2018 steg med 74 procent till 283 (163) MSEK, motsvarande 16,3 (11,5) procent av omsättningen. Resultatet påverkades positivt av högre prisnivå för Rottneros produkter och negativt av högre vedkostnader samt av massaprisräkningar. Fasta kostnader för januari-september 2018 var lägre än för januari-september 2017.

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	förändr, %
NBSK, USD	1 148	857	34
SEK/USD	8,58	8,61	0
NBSK, SEK	9 850	7 384	33
Nettoomsättning, MSEK	1 738	1 416	23
EBIT, MSEK	283	163	74

Skillnader i EBIT januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017 (MSEK)



Rörliga kostnader (ej volymberoende) för januari-september påverkades främst av högre vedpriser som tillsammans med ökade importvolymerna hade en effekt om ca 110 MSEK jämfört med januari-september 2017. Rörliga kostnader påverkades också av högre fraktkostnader samt högre förbrukning av olja i samband med driftstörningar i Vallviks Bruk under första halvåret. I Rottneros Bruk har den nya biobränslepannan medfört en effektivare energiförsörjning och lägre energikostnader i jämförelse med januari-september 2017.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari-september 2018 till 44 (30) öre per kWh, vilket är 47 procent högre än under januari-september 2017. Tack vare elprissäkringar på en lägre prisnivå jämfört med 2017, var dock elkostnader efter prissäkringar 1 MSEK lägre i jämförelse med januari-september 2017 trots en högre elförbrukning under första halvåret. Intäkten från elprissäkringar var 42 (8) MSEK under januari-september 2018. Se även s. 9 för elprissäkringar som avser framtida perioder.

Fasta kostnader för januari-september 2018 minskade med 39 MSEK eller 10 procent, tack vare det pågående effektiviseringsarbetet, jämfört med januari-september 2017. Förbättringstakten ökade mot slutet av perioden.

Övriga rörelseintäkter under januari-september 2018 minskade jämfört med januari-september 2017 främst på grund av ett negativt resultat om -87 (-4) MSEK från massaprisräkningar. Se även s. 9 för massaprisräkningar som avser framtida perioder.

Andra poster i resultaträkning

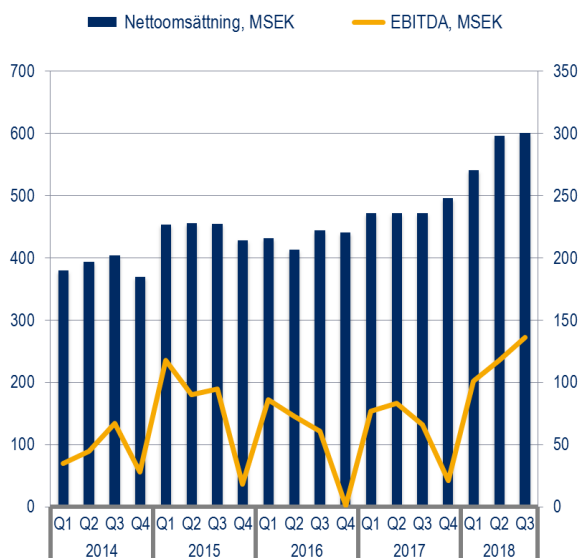
Finansiella kostnader (netto) ökade till 14 (4) MSEK för januari-september 2018 på grund av obligationslånet om 400 MSEK som Rottneros emitterade i augusti 2017.

Koncernens resultat efter finansiella poster ökade med 69 procent till 269 (159) MSEK för januari-september 2018.

Inkomstskattkostnaden för januari-september 2018 var 57 (35) MSEK. Rottneros planerar att utnyttja sina möjligheter för överavskrivningar under 2018, vilket innebär att koncernen redovisar en uppskjuten skattkostnad i stället för betald skatt.

Nettoresultat blev 212 (124) MSEK och resultat per aktie var 1,39 (0,81) SEK för januari-september 2018.

Avkastning på sysselsatt kapital, mätt över rullande 12 månader, steg till 19,5 (13,6) procent. Avkastning på eget kapital, över rullande 12 månader, var 15,3 (10,0) procent.



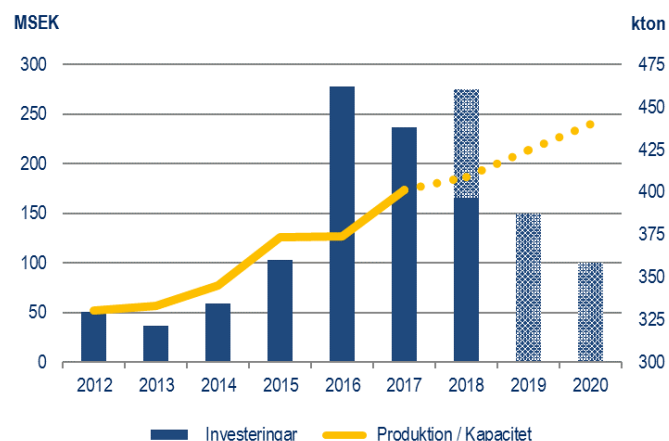
INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari-september 2018 uppgick till 166 (149) MSEK. Investeringarna avser både kapacitets- och effektivitetshöjande utrustning samt miljöinvesteringar. Under tredje kvartalet driftsattes investeringar i CTMP-linjen i Rottneros Bruk som kommer att öka brukets kapacitet med 18 000 ton/år, med full effekt från 2020. Tidigare under året togs den utbyggda anläggningen för biologisk rening av processvattnet i Rottneros Bruk framgångsrikt i drift.

Under 2018 kommer koncernen att slutföra Agenda 500-programmet, den strategiska handlingsplanen för att långsiktigt stärka och utveckla Rottneros. För Vallviks Bruks del återstår ett sodapanneprojekt, som i huvudsak har som mål att höja säkerheten, samt ett antal mindre kapacitetshöjande investeringar. Totalt har styrelsen beslutat om ca 710 MSEK inom ramen för Agenda 500-programmet. Årskapaciteten efter gjorda investeringar beräknas vara ca 440 tusen ton.

Utöver Agenda 500 har styrelsen beslutat om investeringar för ca 140 MSEK. De största projekten är ett svaggassystem i Vallviks Bruk för reduktion av luktande gaser, samt en ny fabrik i industriell skala för Rottneros Packaging. Båda förväntas tas i drift under fjärde kvartalet 2018. När dessa investeringar är slutförda kan investeringsnivån reduceras till ca 150 MSEK år 2019 och ca 50–100 MSEK per år därefter. Utöver reinvesteringar kommer fokus att ligga på flaskhalselimineringar och effektiviseringar.

Rottneros investeringar och kapacitetsökning



FINANSIELL STÄLLNING

För att slutföra finansieringen av den strategiska planen Agenda 500 och långsiktigt optimera koncernens kapitalstruktur emitterade Rottneros AB i augusti 2017 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 EBITDA 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 257 MSEK vid utgången av tredje kvartalet 2018, jämfört med 326 MSEK vid utgången av år 2017. Räntebärande skulder var 395 MSEK vid utgången av tredje kvartalet 2018. Räntebärande nettoskuld vid slutet av tredje kvartalet 2018 var 138 MSEK, jämfört med 68 MSEK vid slutet av år 2017. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till 182 MSEK vid slutet av tredje kvartalet 2018.

Soliditeten per den 30 september 2018 uppgick till 60 (60) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till 9,22 (8,04) SEK vid kvartalets slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för januari-september 2018 till 180 (148) MSEK. Kassaflödet var högre tack vare högre EBIT men hölls dock tillbaka av ökning i rörelsekapital. Kassaflödet efter investeringar i anläggningstillgångar för januari-september 2018 var 14 (-1) MSEK.

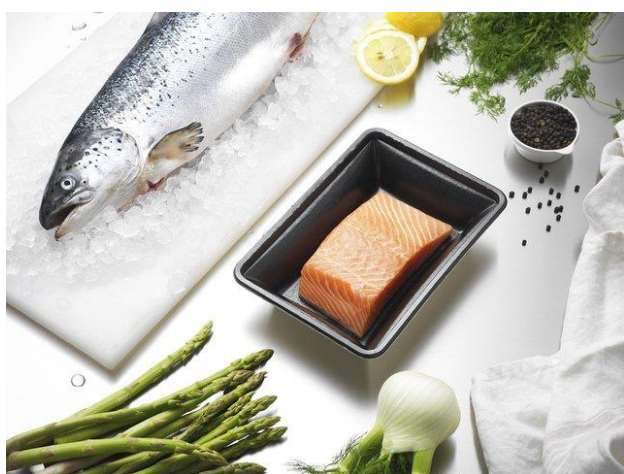
Utdelning till aktieägarna om 56 (61) MSEK betalades under andra kvartalet.

Nettokassaflödet för januari-september 2018 blev -69 (324) MSEK.

ROTTNEROS PACKAGING

Rottneros Packaging, koncernens utvecklingsområde för miljövänliga fibertråg, startade en industriell produktion och kundleveranser under 2017. Tillverkningsprocessen och produktkvaliteten kommer därigenom att utvecklas. En helt ny tillverkningslinje byggs för närvarande i Sunne. Inflyttning i de nya lokalerna har skett och anpassning och uppstart pågår. Under september erhöles även nödvändiga miljötillstånd inför produktionsstarten senare under året.

Genom ett EU-projekt, PULPACKTION, arbetar Rottneros för 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 2017 ingick Rottneros och RenFuel ett avtal om leverans av restprodukten lignin för produktion av Lignol®, som är RenFuels patenterade ligninolja. Lignol® kan raffinerats till förnybar bensin och diesel. Provvleveranser av lignin från Vallviks Bruk till RenFuels test- och pilotanläggning i värmiländska Bäckhammar påbörjades under första halvåret.

I maj meddelade Rottneros, RenFuel och Preem att bolagen undersöker att uppföra världens första lignolanläggning för biodrivmedel vid Vallviks Bruk. Anläggningen beräknas producera en årlig volym om 25–30 000 ton lignin och vara färdigställd till 2021. Förutom att bidra till transportsektorns omställning från fossila till förnybara drivmedel kommer avyttringen av lignin också ge möjlighet att öka massaproduktionen i Vallviks Bruk.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansiella poster för januari-september 2018 i moderbolaget uppgick till -28 (-20) MSEK.

ÄNDRINGAR I LEDNINGEN

Kristin Israelsson tillträdde som platschef för Rottneros Bruk i början av september 2018. Kristin arbetade tidigare för

BillerudKorsnäs under 16 år, senast som sektionschef inom massabruket i Gruvön. Hon ingår i Rottneros koncernledning.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under januari-september 2018 till 306 (295). Ökningen var främst hänförlig till kapacitetsutbyggnad och kompetensförstärkning.

AKTIEINFORMATION

Största aktieägarna per 30 september 2018

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	3 225 049	2,1
State Street Bank and Trust Co, W9	2 213 196	1,4
Lind Value ApS	1 800 000	1,2
BNY Mellon NA (Former Mellon), W9	1 618 983	1,1
UBS Switzerland AG, W81MY	1 594 700	1,0
Santander Securities Services, S.A., W81MY	1 480 538	1,0
SEB Investment Management	1 460 276	1,0
CBNY-DFA-Int SML Cap V	1 289 898	0,8
Summa 10 största ägarna - innehavsmässigt	101 103 523	65,9
Övriga aktieägare	51 468 402	33,6
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

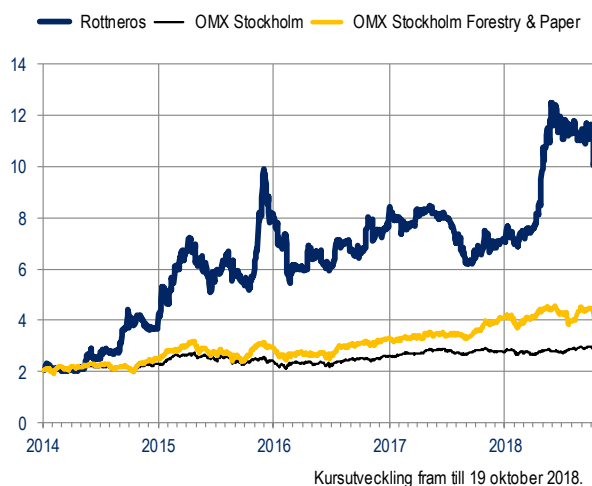
Antalet aktier och egna aktier

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 januari-september 2018.

Aktiens kursutveckling under januari-september 2018

Vid slutet av tredje kvartalet 2018 var aktiekursen 11,24 SEK (7,15 vid utgången av 2017). Medelkursen under januari-september 2018 var 10,33 (7,70) SEK.

Aktiens och Stockholmsbörsens kursutveckling 2014–2018



Transaktioner med närstående

Under januari-september 2018 har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till 78 (108) MSEK. Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick vid kvartalets slut till 25 (23) MSEK. 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.

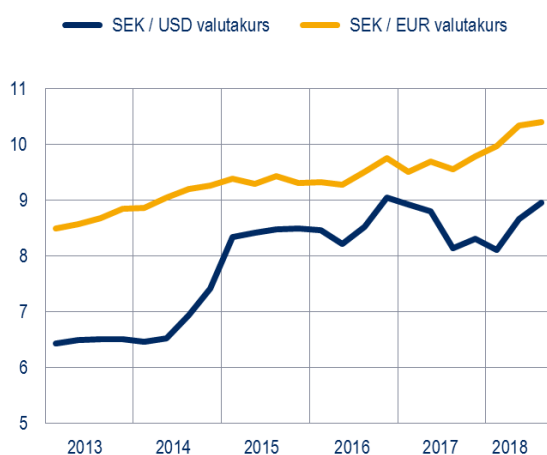
Valutaexponering USD och EUR

Rottneros fakturerar i olika valutor, men den underliggande valutavärdet för priset på pappersmassa är till största delen USD. Den underliggande exponeringen mot USD är således hög. Det direkta inflödet av USD (realflödet) motsvarar 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 för januari-september 2018 var på samma nivå som för januari-september 2017. Under tredje kvartalet 2018 var dock den genomsnittliga USD-kursen 10 procent högre jämfört med tredje kvartalet 2017.

Per 30 september 2018 hade Rottneros realiserade valutasäkringar avseende oktober-november 2018 med ett verkligt värde om 1 MSEK.

Valutakursutvecklingen 2013–2018



Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Per sista september 2018 innehade koncernen massaprisräskningar på 12 000 ton med förfallotid mellan oktober-december 2018 till ett snittpris av 7 319 SEK per ton samt 12 000 ton med förfallotid mellan januari-december 2019 till ett snittpris av 9 800 SEK per ton. Det verkliga värdet av dessa realiserade prissäkringar var totalt -38 MSEK per 30 september 2018.

El

All extern el till bruken, ca 300 GWh årligen, köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elpriserna noteras i EUR. Vid utgången av tredje kvartalet 2018 fanns elprissäkringar enligt följande tabell. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning samt säkrat genomsnittspris i öre/kWh.

Elprissäkringar per 30 september 2018

År	Andel säkrat	Öre/kWh
2018 okt-dec	85 %	22,6
2019	85 %	22,5
2020	85 %	21,8
2021	55 %	24,0

Det verkliga värdet av dessa realiserade prissäkringar har ökat under året och var 116 MSEK per 30 september 2018, jämfört med 31 MSEK per 31 december 2017.

Den höga säkringsgraden skyddar Rottneros framtida elkostnader mot kraftiga prisfluktuationer. Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari-september 2018 till 44 (30) öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2017, sidorna 38–42.

VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2019

Årsstämma 2019 kommer att hållas torsdagen den 2 maj 2019 i Sunne.

Enligt beslutet av årsstämman 2018 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 Julia Onstad, utsedd av Arctic Paper S.A., och till övriga ledamöter Stefan Sundh, utsedd av 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 i förekommande fall ändringar i instruktionen för valberedningen.

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

Sådana synpunkter eller förslag ska vara valberedningen till handa senast den 31 januari 2019.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman ska inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande via epost till info@rottneros.com senast den 14 mars 2019, för att förslaget ska kunna tas in i kallelsen till stämman.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

7 februari 2019	Bokslutskommuniké 2018
24 april 2019	Delårsrapport januari-mars
2 maj 2019	Årsstämma i Sunne
25 juli 2019	Delårsrapport april-juni
22 oktober 2019	Delårsrapport juli-september

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

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

Vallvik den 24 oktober 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 24 oktober 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.rottneros.com



KONCERNENS RESULTATRAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Rullande 12 månader	Helår 2017
NETTOOMSÄTTNING	601	472	1 738	1 416	2 234	1 912
Förändring färdigvarulager	48	23	79	47	54	22
Övriga rörelseintäkter	-32	7	-46	32	-31	47
Rörelsens intäkter totalt	617	502	1 771	1 495	2 257	1 981
Råvaror och förmodenheter	-311	-250	-903	-727	-1 141	-965
Övriga externa kostnader	-113	-121	-326	-348	-481	-503
Personalkostnader	-57	-65	-187	-194	-259	-266
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	136	66	355	226	376	247
Av- och nedskrivningar	-25	-22	-72	-63	-100	-91
EBIT (rörelseresultat)	111	44	283	163	276	156
Finansiella intäkter	0	0	1	1	2	2
Finansiella kostnader	-5	-3	-15	-5	-21	-11
Summa finansiella poster	-5	-3	-14	-4	-19	-9
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	106	41	269	159	257	147
Skatt på periodens resultat	-24	-9	-57	-35	-55	-33
NETTORESULTAT	82	32	212	124	202	114
Antal utestående aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Resultat per aktie (SEK) ¹	0,54	0,21	1,39	0,81	1,33	0,75

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Rullande 12 månader	Helår 2017
NETTORESULTAT	82	32	212	124	202	114
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Värdetförändringar på kassaföredessäkkringar	-1	31	54	15	44	5
Inkomstskatt hänförlig till värdetförändringar	1	-7	-11	-3	-10	-2
Omräkningsdifferenser	0	0	1	0	1	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	0	24	44	12	35	3
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	82	56	256	136	237	117

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	16	16	19
Materiella anläggningstillgångar	1 117	962	1 020
Finansiella anläggningstillgångar	84	37	39
Summa anläggningstillgångar	1 217	1 015	1 078
Varulager	385	315	279
Kortfristiga fordringar	496	358	324
Likvida medel	257	340	326
Summa omsättningstillgångar	1 138	1 013	929
SUMMA TILLGÅNGAR	2 355	2 028	2 007
Eget kapital	1 407	1 226	1 207
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	395	394	394
Uppskjuten skatteskuld	110	47	42
Övriga icke räntebärande skulder	17	9	10
Summa långfristiga skulder	522	450	446
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande skulder	426	352	354
Summa kortfristiga skulder	426	352	354
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 355	2 028	2 007

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver		Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
				Säkrings- reserv	Omräknings- differens		
Ingående balans per 1 januari 2017	153	730	-69	15	-8	330	1 151
Nettoreultat jan-sep						124	124
Övrigt totalresultat jan-sep				12	0		12
Totalresultat för jan-sep				12	0	124	136
Utdelning till aktieägare jan-sep						-61	-61
Utgående balans per 30 september 2017	153	730	-69	27	-8	393	1 226
Nettoreultat okt-dec						-10	-10
Övrigt totalresultat okt-dec				-9	0		-9
Totalresultat för okt-dec				-9	0	-10	-19
Utgående balans per 31 december 2017	153	730	-69	18	-8	383	1 207
Nettoreultat jan-sep						212	212
Övrigt totalresultat jan-sep				43	1		44
Totalresultat för jan-sep				43	1	212	256
Utdelning till aktieägare jan-sep						-56	-56
Utgående balans per 30 september 2018	153	730	-69	61	-7	539	1 407

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Rullande 12 månader	Helår 2017
EBIT	283	163	276	156
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	72	63	100	91
EBIT justerat för ej kassaflödespåverkande poster	355	226	376	247
Erhållna/betalda finansiella poster	-12	-8	-20	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	343	218	356	231
Förändring av rörelsekapital	-163	-70	-102	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	180	148	254	222
Investeringar i anläggningstillgångar	-166	-149	-254	-237
Förändring av kortfristiga lånefordringar	-27	-	-27	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-193	-149	-281	-237
Upptagna långfristiga lån	-	480	-	480
Amortering av långfristiga lån	-	-80	-	-80
Förändring av checkkrediter	-	-14	-	-14
Utbetald utdelning	-56	-61	-56	-61
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-56	325	-56	325
Periodens nettokassaflöde	-69	324	-83	310
Likvida medel vid periodens början	326	16	340	16
Periodens nettokassaflöde	-69	324	-83	310
Likvida medel vid periodens slut	257	340	257	326

FÖRÄNDRINGAR I RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Rullande 12 månader	Helår 2017
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens början	394	14	394	14
Förändringar som ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten:				
Upptagna långfristiga lån från banker	-	80	-	80
Emission av ett obligationslån	-	400	-	400
Amortering av långfristiga lån från banker	-	-80	-	-80
Förändring av checkkrediter	-	-14	-	-14
Totalt	-	386	-	386
Andra förändringar:				
Direkta kostnader i samband med emissionen av obligationslån som periodiseras över lånetiden och som ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-7	-	-7
Periodisering av direkta kostnader	1	1	1	1
Räntebärande skulder i balansräkningen vid periodens slut	395	394	395	394

MODERBOLAGETS RESULTATRAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
NETTOOMSÄTTNING	5	4	6
Övriga rörelseintäkter	7	8	10
Rörelsens intäkter totalt	12	12	16
Övriga externa kostnader	-12	-12	-18
Personalkostnader	-13	-18	-31
EBITDA (rörelseresultat före av- och nedskrivningar)	-13	-18	-33
Av- och nedskrivningar	-3	0	0
EBIT (rörelseresultat)	-16	-18	-33
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	28
Finansiella intäkter	0	0	1
Finansiella kostnader	-12	-2	-7
Summa finansiella poster	-12	-2	22
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-28	-20	-11
Skatt på periodens resultat	6	4	2
NETTORESULTAT	-22	-16	-9

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
NETTORESULTAT	-22	-16	-9
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-22	-16	-9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	14	14	17
Materiella anläggningstillgångar	1	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	290	285	286
Summa anläggningstillgångar	305	299	303
Kortfristiga fordringar ¹	900	859	889
Likvida medel	243	328	311
Summa omsättningstillgångar	1 143	1 187	1 200
SUMMA TILLGÅNGAR	1 448	1 486	1 503
Eget kapital	892	961	970
Långfristiga skulder			
Räntebärande	395	394	394
Ej räntebärande	17	8	10
Summa långfristiga skulder	412	402	404
Kortfristiga skulder			
Ej räntebärande ²	144	123	129
Summa kortfristiga skulder	144	123	129
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 448	1 486	1 503

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 865 (859) MSEK.

² Inkluderar skulder till dotterbolag på 115 (113) MSEK.

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 trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersätter 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. Den nya standarden har inte några väsentliga effekter för koncernen.

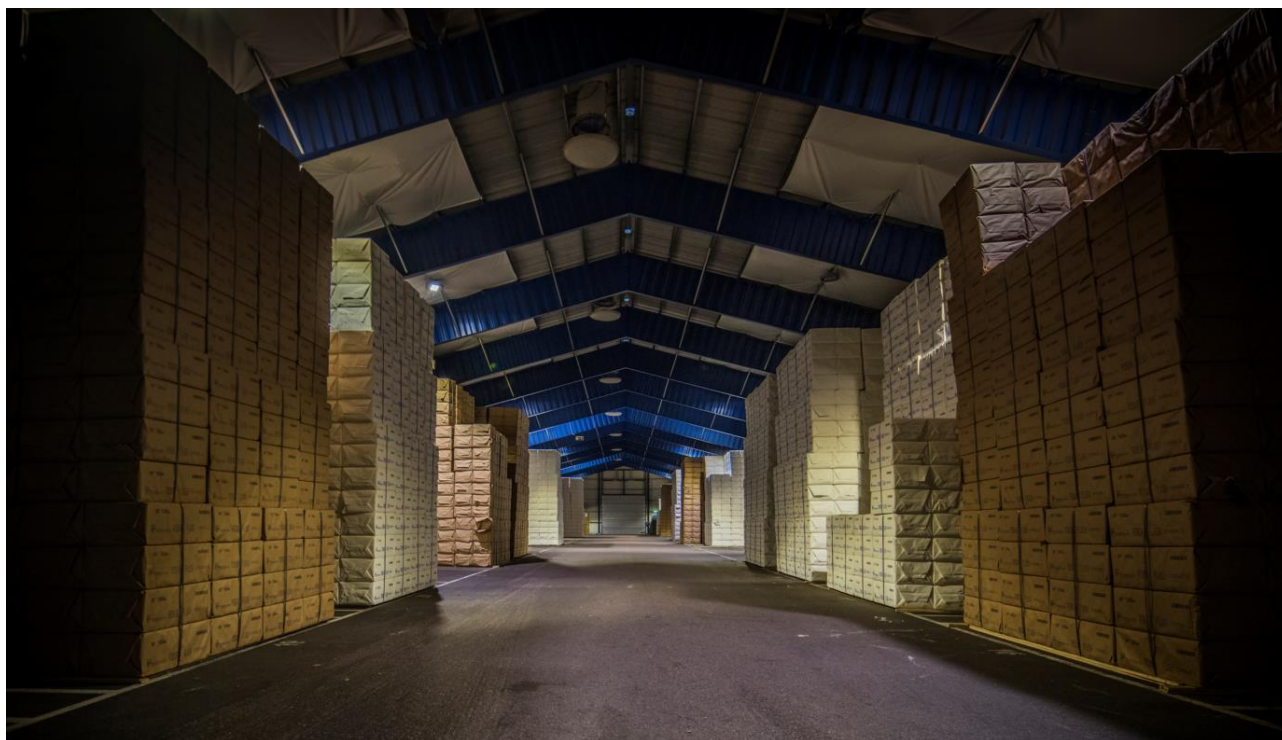
IFRS 15, Intäkter från kundkontrakt

IFRS 15 trädde 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. Den nya standarden har inte några väsentliga effekter för koncernen.

Rottneros får sina intäkter främst från försäljning av en standardprodukt (pappersmassa) till sina kunder. För varje säljtransaktion finns det bara ett prestationsåtagande: leverans av produkt i enlighet med försäljningsvillkoren. Intäkten redovisas vid en specifik tidpunkt när kontroll över produkten förs över till kunden. Försäljningspriset eller en prislista ingår i kundavtalet. Betalningstider i Rottneros kundavtal är sedvanliga i branschen.

IFRS 16, Leasingavtal

IFRS 16 träder i kraft den 1 januari 2019 och ersätter IAS 17 Leasing. Enligt den nya standarden ska de flesta leasade tillgångar redovisas i balansräkningen. Enligt en utvärdering som ledningen slutfört kommer den nya standarden inte att ha några väsentliga effekter för koncernen.



FINANSIELLA INSTRUMENT

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 30 SEPTEMBER 2018

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Valuta EUR, termin sälj	2,5 MEUR	Okt-nov 2018	10,46 SEK/EUR	0
Valuta USD, termin sälj	14,0 MUSD	Okt-nov 2018	8,92 SEK/USD	1
Massa, termin sälj	24 000 ton	2018-2019	8 559 SEK/ton	-38
El, termin köp	767 760 MWh	2018-2021	22,6 öre/kWh	116
Totalt verkligt värde				79

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

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 EBITDA 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.

Karaktern av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2017. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2017 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-sep 2018	Jan-sep 2017	Rullande 12 månader	Helår 2017	2016	2015	2014	2013
Resultaträkning, MSEK								
Nettoomsättning	1 738	1 416	2 234	1 912	1 730	1 795	1 547	1 389
EBITDA	355	226	376	247	221	321	177	-11
Av- och nedskrivningar	-72	-63	-100	-91	-51	-58	-59	-142
EBIT	283	163	276	156	170	263	118	-154
Finansiella poster (finansnetto)	-14	-4	-19	-9	-7	-4	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	269	159	257	147	163	259	114	-158
Nettoresultat	212	124	202	114	128	223	133	-158
Kassaflödesanalys, MSEK								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	180	148	254	222	187	335	104	62
Investeringar i anläggningstillgångar	-166	-149	-254	-237	-278	-103	-59	-37
Kassaflöde efter investeringar i anläggningstillgångar	14	-1	0	-15	-91	232	45	25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-56	325	-56	325	-62	-152	-30	-18
Nettokassaflöde	-69	324	-83	310	-153	80	54	9
Balansposter, MSEK								
Anläggningstillgångar	1 217	1 015	1 217	1 078	905	706	691	706
Varulager	385	315	385	279	278	267	255	246
Kortfristiga fordringar	496	358	496	324	290	244	226	175
Likvida medel	257	340	257	326	16	169	89	35
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	138	54	138	68	-2	-169	-59	25
Eget kapital	1 407	1 226	1 407	1 207	1 151	1 058	975	825
Långfristiga räntebärande skulder	395	394	395	394	-	-	30	0
Långfristiga ej räntebärande skulder	127	56	127	52	14	18	9	13
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	14	-	0	60
Kortfristiga ej räntebärande skulder	426	352	426	354	310	310	247	264
Sysselsatt kapital	1 545	1 280	1 545	1 275	1 149	889	916	849
Summa eget kapital och skulder	2 355	2 028	2 355	2 007	1 489	1 386	1 261	1 161
Nyckeltal								
EBITDA-marginal, %	20,4	16,0	16,8	12,9	12,8	17,9	11,4	-0,8
EBIT-marginal, %	16,3	11,5	12,4	8,2	9,8	14,7	7,6	-11,1
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader), %	15,3	10,0	15,3	9,7	11,6	21,9	13,6	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader), %	19,5	13,6	19,5	12,9	16,7	29,1	13,4	Neg
Soliditet, %	60	60	60	60	77	76	77	71
Skuldsättningsgrad, %	10	4	10	6	0	-16	-6	3
Övrigt								
Medelantal anställda, st	306	295	305	301	282	264	251	256
Produktion massa, tusen ton	300,0	306,8	394,4	401,2	374,1	373,3	345,0	333,4
Leveranser massa, tusen ton	288,2	295,8	388,3	395,9	374,1	372,2	344,2	332,1
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	1 148	857	1 100	882	802	857	925	857
SEK/USD ²	8,58	8,61	8,51	8,54	8,56	8,44	6,86	6,51
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	9 850	7 384	9 363	7 530	6 867	7 228	6 345	5 582

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

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2018			2017				2016			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK											
Nettoomsättning	601	596	541	496	472	472	472	441	444	413	432
EBITDA	136	118	101	21	66	83	77	1	61	73	86
Av- och nedskrivningar	-25	-24	-23	-28	-22	-21	-20	-5	-15	-16	-15
EBIT	111	94	78	-7	44	62	57	-4	46	57	71
Finansiella poster (finansnetto)	-5	-4	-5	-5	-3	0	-1	-3	-1	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	106	90	73	-12	41	62	56	-7	45	56	69
Skatt på periodens resultat	-24	-17	-16	2	-9	-13	-13	1	-11	-10	-15
Nettoresultat	82	73	57	-10	32	49	43	-6	34	46	54
Per aktie											
Resultat per aktie, SEK	0,54	0,48	0,37	-0,06	0,21	0,32	0,28	-0,04	0,23	0,30	0,35
Övrigt											
Produktion massa, tusen ton	100,0	100,1	99,9	94,4	102,5	101,4	102,9	87,1	91,9	100,0	95,1
Leveranser massa, tusen ton	92,5	97,5	98,2	100,1	95,7	98,9	101,2	92,8	95,6	92,8	92,9
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	10 983	10 047	8 584	7 949	7 279	7 572	7 290	7 313	6 912	6 541	6 699

AKTIEDATA ¹

		Jan-sep	Jan-sep	Rullande	Helår	2016	2015	2014	2013	
		2018	2017	12 månader	2017					
Utestående aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	
Utestående aktier vid periodens utgång ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	
Genomsnittligt antal utestående aktier ²	Antal	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	
Återköpta egna aktier ²	Antal	822	822	822	822	822	822	822	822	
Resultat per aktie	SEK	1,39	0,81	1,33	0,75	0,84	1,46	0,87	-1,04	
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	0,09	-0,01	0,00	-0,10	-0,60	1,52	0,29	0,16	
Eget kapital/aktie	SEK	9,22	8,04	9,22	7,91	7,54	6,93	6,39	5,41	
Utdelning ⁴										
Ordinarie utdelning	SEK	-	-	0,30	0,30	0,30	0,30	0,20	-	
Extra utdelning	SEK	-	-	0,07	0,07	0,10	0,20	0,60	-	
Totalt	SEK	-	-	0,37	0,37	0,40	0,50	0,80	-	
Utdelning/eget kapital/aktie	%	-	-	4,0	4,7	5,3	7,2	12,5	-	
Börskurs vid periodens slut	SEK	11,24	6,65	11,24	7,15	8,05	8,15	3,74	1,99	
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	1,2	0,8	1,2	0,9	1,1	1,2	0,6	0,4	
P/E-tal/aktie	ggr	8,5	8,6	8,5	9,5	9,6	5,6	4,3	Neg	
Direktavkastning ⁴	%	-	-	3,3	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 genomsnittligt antal utestående aktier.

⁴ 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.

DEFINITIONER FÖR IFRS- OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat före av- och nedskrivningar).

EBIT

Resultat före finansiella poster och inkomstskatter (rörelseresultat).

EBIT-marginal

EBIT i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

Resultat per aktie

Nettoreultatet dividerat med genomsnittligt antal utestående 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)

EBIT 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)

Nettoreultatet 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 cellulosafibrer 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 cellulosafibrer 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. Prislidare på världsmarknaden.
ECF	Elemental Chlorine Free, sulfatmassa som bleks med klorioxid, 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 tillverkningsteknik 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.

MED KOMPETENTA MEDARBETARE SKAPAR VI FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR ATT NÅ VÅRA MÅL INOM PRODUKTION, PRODUKTIVITET OCH SÄKERHET.



Trainee Andreas Sjöqvist (t.v.) och hans mentor Krister Tuohimaa. Andreas utbildar sig till operatör på kokeriet i Vallviks Bruk och tycker att det har varit väldigt lärorikt att vara med på underhållsstoppet, då han har fått möjlighet att göra så mycket.

Produktion av pappersmassa är en komplex industriell process och kräver kvalificerad specialistkompetens. Omfattande investeringar i ny teknik och ökad produktionskapacitet har tillsammans med en generationsväxling i våra bruk ökat behovet av att rekrytera medarbetare med hög kompetens.

För att säkra kompetensförsörjningen har Rottneros engagerat sig i följande aktiviteter:

- Lärlingsutbildning
- Trainee-program
- Öka intresset för industrin

Lärlingsutbildning

Operatören är avgörande för säkerhet och jämn drift utan stopp. För att bli operatör måste man blanda teori med praktisk kunskap. Lärlingsutbildningarna är knutna till respektive bruk och till Rottneros Packaging. Utbildningen är framtagen i samarbete med respektive hemkommun och riktar sig till personer som har en gymnasieutbildning och som vill börja en karriär inom processindustrin.

Ungefär 70 procent av utbildningen sker på arbetsplatsen och Rottneros deltar i utformningen av kursprogrammet vilket matchar den kompetens Rottneros behöver. Eleven går bredvid sin handledare, en erfaren operatör, under de praktiska momenten på arbetsplatsen för att få så bra hjälp som möjligt. I september startade operatörsutbildning vid Rottneros Bruk

och för Rottneros Packaging. För jämställdhetsarbetet i koncernen var det extra glädjande att av fem lärlingar var det inte mindre än fyra kvinnor som blev antagna.

I Vallviks Bruk har två grupper redan avslutat den ett-åriga utbildningen och av tio deltagare tackade samtliga ja till anställning.

Trainee-program för Ingenjörer

Rottneros Bruk har i höst gått med i ett trainee-program som drivs av Handelskammaren i Värmland. För Vallviks Bruk startas ett liknande program i början av 2019 tillsammans med Mellansvenska Handelskammaren. Deltagarna får genom programmet möjlighet att lära känna flera olika delar i verksamheten och få en bra start på sitt arbetsliv inom processindustrin.

Öka intresset för industrin

Vi tror att vi som företag kan göra mycket för att väcka intresset hos unga personer till att söka sig till industrin. I Vallviks Bruk har vi under 2018 varit med i ett projekt för att visa upp industrin för unga personer. Vi har under fem dagar haft elever från årskurs nio som är duktiga och intresserade av matematik och naturorienterade ämnen hos oss. Vi har fått möjlighet att visa upp alla delar av vår verksamhet och eleverna har fått uppgifter mellan gångerna som de ska göra. I Rottneros Bruk är vi aktiva med tjejkvällar för högstadiet, för att locka ännu fler kvinnor till industrin. På gymnasienivå sitter vi med i programrådet för Industriprogrammet för att bidra med hur våra behov ser ut.



Rottneros AB (publ)
Box 144, SE-826 23 Söderhamn, Sweden
Visiting address: Vallviks Bruk, SE-826 79 Vallvik, Sweden
Telephone +46 270-620 00
Telefax +46 270-692 10
info@rottneros.com
www.rottneros.com