

ROTTNEROS

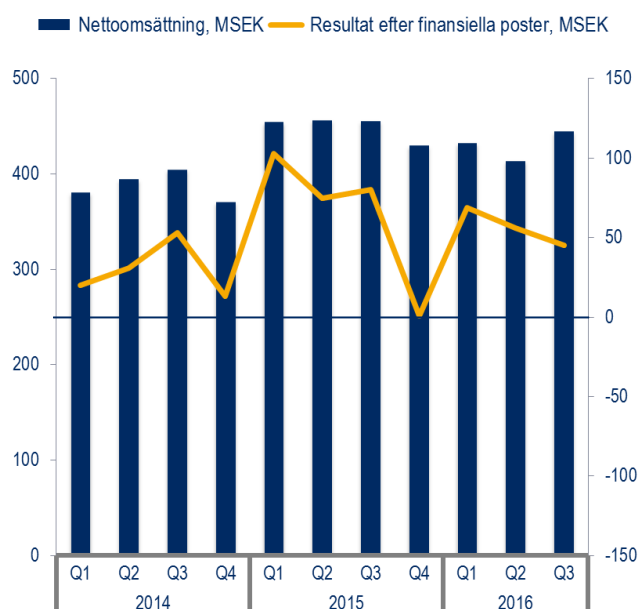
DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2016

MILSTOLPE FÖR ROTTNEROS BRUKS UTVECKLING

Kvartalet i siffror

	Jul-sep 2016	Apr-jun 2016	förändr, %	Jul-sep 2015	förändr, %	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Rullande 12 månader	Jan-dec 2015
Nettoomsättning, MSEK	444	413	8	455	-2	1 289	1 365	1 719	1 795
Rörelseresultat, MSEK	46	57	-19	81	-43	174	260	177	263
Resultat efter finansiella poster, MSEK	45	56	-20	80	-44	170	257	172	259
Nettoresultat, MSEK	34	46	-26	62	-45	134	222	135	223
Resultat per aktie, SEK	0,23	0,30	-23	0,41	-44	0,88	1,46	0,88	1,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	93	52	79	84	11	174	264	245	335
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,1	5,4		7,4		15,9	24,5	15,7	25,5
Produktion, tusen ton	91,9	100,0	-8	95,3	-4	287,0	284,8	375,5	373,3
Leveranser, tusen ton	95,6	92,8	3	94,7	1	281,3	280,9	372,6	372,2

- Investeringarna inom utvecklingsprogrammet Agenda 500 fortsätter öka kapaciteten. Som en viktig milstolpe för Rottneros Bruk installerades i september utbyggnaden av CTMP-linjen som ökar kapaciteten för linjen med 20 % eller ca 4 % för hela koncernen.
- Leveransvolymerna för tredje kvartalet ökade med 1 % jämfört med tredje kvartalet 2015 och med 3 % jämfört med andra kvartalet 2016.
- Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2016 var MSEK 444 (455). Resultat efter finansiella poster för tredje kvartalet uppgick till MSEK 45 (80) och resultat per aktie till SEK 0,23 (0,41).
- NBSK massaprisnoteringen under tredje kvartalet var 4 % lägre både i USD och SEK, jämfört med tredje kvartalet 2015. Jämfört med andra kvartalet 2016 var dock prisökningen i SEK nästan 6 %.
- Produktionsvolymerna minskades av underhållsstopp i Rottneros Bruk samt något reducerad produktionstakt i Vallviks Bruk.
- Lennart Eberleh startade som ny VD och koncernchef för Rottneros AB den 1 september 2016.
- Per Lundeen utsågs till ny styrelseordförande den 9 september 2016.
- Rottneros leder ett nytt EU-projekt för helt biobaserade förpackningar.



VD-ORD

Jag är stolt över att ha tillträtt som vd och koncernchef för ett så välskött bolag som Rottneros. Jag har förmånen att leda Rottneros på den redan inslagna vägen med Agenda 500 som ledstjärna för den industriella utvecklingen. Vi ska ta med oss det som har startats, slutföra det som har påbörjats och fortsätta utveckla Rottneroskoncernen ytterligare.

Stort fokus framåt ligger på att vidareutveckla organisationen för att få största möjliga utväxling av investeringarna vi gör. Engagerade medarbetare som får möjlighet att växa är en viktig framgångsfaktor inför framtiden. Jag hoppas att mitt intresse för ledarskap och kommunikation kan bidra till att göra Rottneros ännu mer energifyllt och framåttänkande än förut. Framåtandan och energin ska finnas i allt vi gör – i våra kundrelationer, i bruken och i vår kapacitet att attrahera morgondagens arbetsförmåga.

Stabil marknad och historiskt hög resultatnivå

För kvartalet har den underliggande marknaden varit stabil som helhet och för mekaniska massor i Asien har vi sett en positiv marknadsutveckling. Koncernens resultat för kvartalet har minskat jämfört med den mycket höga nivån samma kvartal ifjol, främst på grund av ett lägre massapris. I ett historiskt perspektiv är dock resultatnivån och lönsamheten fortsatt god. Produktionen i september var något lägre än tidigare främst genom att vi förberedde inför höstens stopp i Vallvik.

Väl rustade för en produktionsutveckling

Det årliga underhållsstoppet i Rottneros Bruk i september har gått bättre än förväntan. Under stoppet har beslutade investeringar inom ramen för Agenda 500 installerats och förutsättningarna är nu på plats för en högre produktionstakt. De gjorda investeringarna är det första steget av två i de planerade kapacitetsökningarna i bruket.

Det årliga underhållsstoppet i Vallviks Bruk har skett i början av oktober. Förutom planerat underhållsarbete har ett antal effektivitetshöjande installationer gjorts i samband med stoppet.

Med Agenda 500 ökar vi inte bara kapaciteten och produktiviteten utan fortsätter också att utveckla våra väl valda nischer och vårt serviceerbjudande. Vi kommer även framöver sätta våra medarbetares säkerhet först samtidigt som vi tar ett allt större ansvar för både den interna och den externa miljön. En ökad integration av hållbarhet i vår affärsmodell och förståelse för kopplingen till de finansiella resultaten är viktiga faktorer för att kunna fortsätta leverera en god utveckling.

Jag kommer fortsätta leda Rottneros på den valda vägen med fokus på skräddarsydd massa, kundfokus samt optimerad och säker produktion. Vi har ett hårt arbete framför oss men jag är övertygad om att vi kan klara av det. Jag ser fram emot att utveckla Rottneros tillsammans med våra kompetenta medarbetare och samarbetspartners.

Lennart Eberleh

JANUARI – SEPTEMBER 2016

MARKNAD OCH PRODUKTER

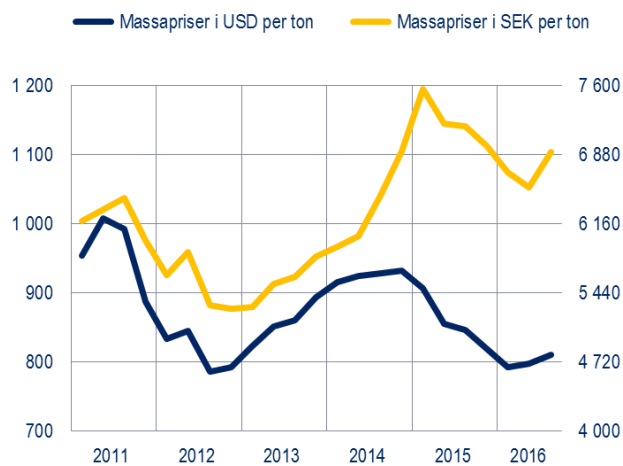
Den underliggande efterfrågan på massa är god i tillväxtmarknaderna, men stagnerande inom OECD-området. Den strukturella nedgången inom grafiska papper fortsätter, men har kompensats av ökad global fiberförbrukning inom förpackning och tissue.

Världens leveranser av kemisk avsalumassa (World-20) uppgick under januari-september 2016 till 36 miljoner ton, en ökning med närmare 3 procent från 2015. Marknaden präglades under första halvåret av stark efterfrågan och höga utleveranser, men tillväxttakten dämpades under tredje kvartalet som följd av svagare efterfrågan på lövmassa. Det är framför allt Kina och andra tillväxtmarknader i Asien som hållit uppe efterfrågan i år, medan leveranserna till övriga delar av världen varit stagnerande eller svagt vikande.

Kapacitetsutnyttjande var under januari-september 93 procent för långfiber- och 89 procent för kortfibrer. Producentlagren låg i slutet av september på en nivå motsvarande 39 dygns förbrukning. Lagren är i god balans för långfiber, men i överkant för kortfiber.

Priset för NBSK har sedan halvårsskiftet legat runt 810 dollar, vilket är omkring 10 dollar över prisnivån vid inledningen av året. Priset på kortfibrer har däremot varit under fortsatt tryck och låg i slutet av september på omkring 660 dollar, cirka 125 dollar lägre än vid årsskiftet. Prisutvecklingen för CTMP har i stort följt den för kortfibrer i Europa.

NBSK utvecklingen de senaste fem åren



PRODUKTION OCH LEVERANSER

Produktionsvolymerna för tredje kvartalet 2016 var 4 procent lägre jämfört med tredje kvartalet 2015 främst på grund av längre underhållsstopp vid Rottneros Bruk än föregående år samt reducerad produktionstakt i Vallviks Bruk inför det årliga underhållsstoppet. I samband med årets underhållsstopp installerades flera stora investeringar under Agenda 500 vid båda bruken.

Utleveranserna under tredje kvartalet 2016 var 1 procent högre än under tredje kvartalet 2015 och 3 procent högre jämfört med andra kvartalet 2016. Hög produktionstakt och lageruppbyggnad tidigare under 2016 har hjälpt koncernen att optimera höstens leveranser för kunderna trots underhållsstoppen.

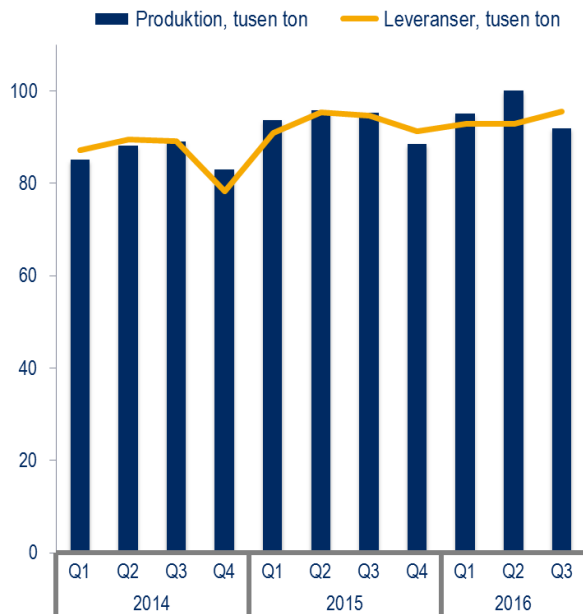
PRODUKTION, TON

	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Rullande 12 månader	Jan-dec 2015
Sulfatmassa	56 300	58 500	171 200	169 900	220 000	218 700
Slipmassa	16 000	16 500	51 500	51 600	68 800	68 900
CTMP	19 600	20 300	64 300	63 300	86 700	85 700
SUMMA	91 900	95 300	287 000	284 800	375 500	373 300

LEVERANSER, TON

	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Rullande 12 månader	Jan-dec 2015
Sulfatmassa	58 400	54 300	168 300	166 000	220 400	218 100
Slipmassa	14 600	16 000	49 700	49 900	67 100	67 300
CTMP	22 600	24 400	63 300	65 000	85 100	86 800
SUMMA	95 600	94 700	281 300	280 900	372 600	372 200

Volymutvecklingen kvartalsvis



Underhållsstopp och säsongvariationer

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

Kostnaderna för underhållsstopp redovisas i enlighet med god redovisningssed under den period då stoppen genomförs. Den direkta kostnaden för underhållsstoppen vid Rottneros Bruk under det tredje kvartalet var MSEK 6 (4). Den direkta kostnaden för underhållsstoppen vid Vallviks Bruk under det fjärde kvartalet uppskattas till ca MSEK 30 (31).

Underhållsstoppen innebär också ett visst produktionsbortfall som främst påverkar omsättning och resultat för det kvartal när stoppen genomförs. I övrigt påverkas inte Rottneroskoncernen nämnvärt av säsongsvariationer.

Nytt miljötillstånd till Vallviks Bruk

I januari 2016 beviljades Vallviks Bruk ett nytt miljötillstånd vilket innebär att bruket tillåts producera 255 000 ton sulfatmassa. Det nya tillståndet säkerställer att Rottneros kan fortsätta bygga ut kapaciteten enligt planerna i koncernens långsiktiga industriella plan Agenda 500.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2015

	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015
NBSK PIX, USD	811	846
SEK/USD	8,52	8,48
NBSK, SEK	6 912	7 173
Nettoomsättning	444	455
Rörelseresultat	46	81
Pris och valuta	-17	
Leveransvolym och övrigt	6	
Total skillnad i omsättning	-11	
Råvaror och förnödenheter	-12	
Övriga kostnader	-4	
Övriga rörelseintäkter	-8	
Total skillnad i rörelseresultat	-35	

Omsättningen under tredje kvartalet 2016 uppgick till MSEK 444 (455), en minskning med 2 procent. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa (NBSK) uttryckt i SEK minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den lägre marknadsprisnivån kompenseras delvis av högre leveransvolym och ändringar i produkt- och kundmix.

Rörelseresultat för tredje kvartalet 2016 uppgick till MSEK 46 (81), motsvarande 10,4 (17,8) procent av omsättning. Lägre produktionsstakt än under samma kvartal föregående år ledde till ökade kostnader i förhållande till omsättning och bidrog till lägre rörelseresultat.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) uppgick under tredje kvartalet 2016 till 28 (15) öre per kWh och har påverkat resultatet negativt för den del av förbrukningen som inte har varit prissäkrat.

Januari-september 2016 jämfört med januari-september 2015

	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
NBSK PIX, USD	800	869
SEK/USD	8,40	8,41
NBSK, SEK	6 718	7 313
Nettoomsättning	1 289	1 365
Rörelseresultat	174	260
Pris och valuta	-78	
Leveransvolym och övrigt	2	
Total skillnad i omsättning	-76	
Råvaror och förnödenheter	21	
Övriga kostnader	-28	
Övriga rörelseintäkter	-3	
Total skillnad i rörelseresultat	-86	

Omsättningen under januari-september 2016 uppgick till MSEK 1 289 (1 365), en minskning med 6 procent. Det genomsnittliga priset på långfibrig sulfatmassa (NBSK) uttryckt i SEK minskade med 8 procent jämfört med januari-september 2015.

Rörelseresultat för januari-september 2016 uppgick till MSEK 174 (260), motsvarande 13,5 (19,0) procent av omsättning. Resultatet var lägre än under motsvarande period 2015 främst på grund av lägre omsättning.

Kostnaden för råvaror och förnödenheter under januari-september 2016 var lägre än under motsvarande period 2015 främst på grund av bättre effektivitet i produktion under första halvåret. Övriga kostnader var högre än under motsvarande period 2015 främst på grund av högre fraktkostnader efter förändringar i kundmix samt högre kostnader för underhåll, ökat antal anställda och högre avskrivningar.

Det genomsnittliga elpriset på elbörsen Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari-september 2016 till 25 (20) öre per kWh och har påverkat resultatet negativt för den del av förbrukningen som inte har varit prissäkrat.

Andra poster i resultaträkning

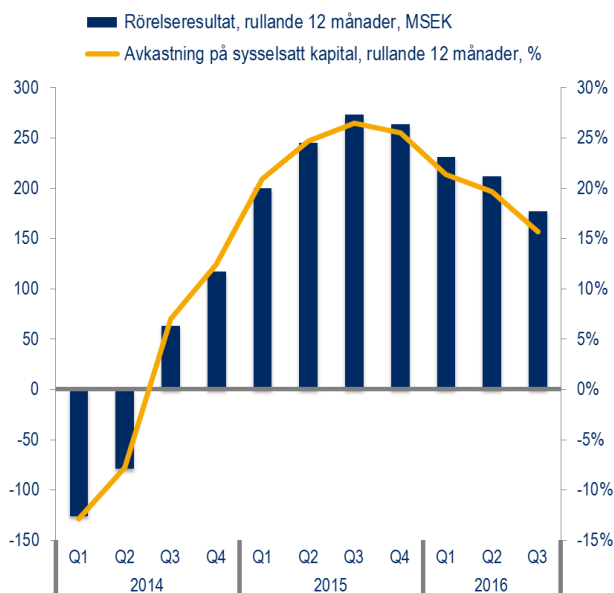
Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 45 (80) för tredje kvartalet och till MSEK 170 (257) för januari-september 2016.

Inkomstskatt för januari-september var MSEK 36 (35). Redovisad skatt för januari-september är huvudsakligen relaterad till utnyttjande av tidigare aktiverade underskottsavdrag. Koncernen har nu utnyttjat samtliga historiska skattemässiga underskott och således kvarstår ingen uppskjuten skattefordran vid tredje kvartalets slut (uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässiga underskott per 30 september 2015 uppgick till MSEK 32).

Nettoresultat blev MSEK 34 (62) för tredje kvartalet och MSEK 134 (222) för januari-september 2016. Resultat per aktie var SEK 0,23 (0,41) för tredje kvartalet och SEK 0,88 (1,46) för januari-september 2016.

Avkastning på sysselsatt kapital, mätt över rullande 12 månader, var 15,7 (25,7) procent. Avkastning på eget kapital, över rullande 12 månader, var 11,9 (24,6) procent.

Rörelseresultat och avkastning på sysselsatt kapital, rullande 12 månader



INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar under januari-september 2016 uppgick till MSEK 182 (41). Ökningen är hänförlig till koncernens långsiktiga industriella plan, Agenda 500.

Under tredje kvartalet 2016 installerades utbyggnaden av CTMP-linjen i Rottneros Bruk som ökar kapaciteten för linjen med 20 procent eller ca 4 procent för hela koncernen. Investeringen är det första steget av två i de planerade kapacitetsökningarna under Agenda 500 vid Rottneros Bruk. Utbyggnaden i det första steget består av en förbättrad massatvätt, ett system för blekning vid hög koncentration och utökad flingtorkskapacitet.

Inom ramen för Agenda 500 har styrelsen under första kvartalet 2016 beslutat om en ny energi- och utsläppseffektiv biobränslepanna i Rottneros Bruk. Investeringen om totalt MSEK 98 planeras att tas i bruk runt halvårsskiftet 2017. Efter investeringen blir båda brukens energianvändning i praktiken fossilfri.

Ytterligare inom ramen för Agenda 500 har styrelsen i oktober 2016 beslutat om en ny tvättpress i Vallviks Bruk. Denna miljöinvestering om ca MSEK 45 kommer att betydligt minska brukets COD-utsläpp så att produktionskapaciteten kan byggas ut enligt det nya miljötillståndet. Tvättpressen planeras att installeras vid underhållsstoppet 2017.

Under 2015-2016 har styrelsen fattat beslut om totala investeringar för MSEK 500 angående den långsiktiga industriella planen Agenda 500. Av dessa har ca MSEK 280 utförts under 2015 och januari-september 2016. Resterande investeringar ca MSEK 220 kommer att genomföras under fjärde kvartalet 2016 och under 2017. Merparten av dessa investeringar är redan upphandlade och kontrakterade.

Under andra kvartalet 2016 gjordes en omvärdering av koncernens 16 % innehav i Söderhamns Stuveri & Hamn AB, vilket medförde en uppskrivning om MSEK 8. Omvärderingen ingår i övriga rörelseintäkter för januari-september 2016.

Koncernens likvida medel uppgick till MSEK 85 vid utgången av tredje kvartalet, jämfört med MSEK 221 vid slutet av tredje kvartalet 2015 och MSEK 169 vid utgången av år 2015.

Koncernen hade inga räntebärande skulder per den 30 september 2016 och 2015. Totalt beviljade och outnyttjade krediter uppgick till MSEK 175.

Soliditeten per den 30 september uppgick till 75 (79) procent. Det egna kapitalet per aktie uppgick till SEK 7,49 (7,37) vid tredje kvartalets slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för januari-september 2016 till MSEK 174 (264). Kassaflödet var lägre än under januari-september 2015 på grund av det lägre rörelseresultatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari-september 2016 påverkades positivt av ett EU-projektbidrag om MSEK 14 som Rottneros efter balansdagen har distribuerat vidare till andra partners i projektet. Beloppet har redovisats i likvida medel och i kortfristiga skulder per den 30 september 2016.

Det starka kassaflödet från den löpande verksamheten finansierade koncernens investeringar under januari-september 2016. Kassaflödet efter investeringar för januari-september var MSEK -8 (223).

Under andra kvartalet betalades utdelning till aktieägarna om MSEK 76 (61). Nettokassaflöde för januari-september blev MSEK -84 (132).

EU-PROJEKT FÖR HELT BIOBASERADE FÖRPACKNINGAR

Rottneros leder ett nytt projekt, Pulpaktion, som ska ta fram helt biobaserade förpackningstråg. Projektets omfattning är knappt MSEK 120 som finansieras till 74 procent av EU, och involverar 12 partners inom EU. Rottneros, med sin stora kunskap inom tillverkning av specialmassor och formade tråg av fiber kommer få störst del av finansieringen, cirka MSEK 25. Förutom koordineringen för hela projektet kommer Rottneros att leda utvecklingsområden inom trågformning och massautveckling. Projektet startade i oktober 2016 och pågår i fyra år framåt.

I sin roll som projektkoordinator administrerar Rottneros också projektets EU-finansiering. Finansieringen under projektiden betalas av EU till Rottneros som distribuerar finansieringen vidare till andra partners i projektet.

Rottneros har stor kunskap om framtagningen av tråg tillverkade av fiber. Förpackningarna som tillverkas av Rottneros idag är till största delen biobaserade. Med innovationsprojektet Pulpaktion är målsättningen att ta fram en helt biobaserad förpackning till ett konkurrenskraftigt pris och på så sätt bidra till en mer hållbar utveckling inom förpackningsindustrin.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick under januari-september 2016 till 276 (262). Ökningen var främst hänförlig till personal i produktionen.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansiella poster för januari-september 2016 i moderbolaget uppgick till MSEK -14 (-7).

ÄNDRINGAR I LEDNINGEN

Styrelsen för Rottneros AB utsåg i mars 2016 Lennart Eberleh till ny VD och koncernchef för Rottneros AB. Han tillträdde sin tjänst den 1 september 2016.

Styrelsen utsåg den 9 september 2016 styrelseledamoten och den tidigare koncernchefen Per Lundeen till ny styrelseordförande fram till årsstämman 2017, när Rune Ingvarsson av personliga skäl valt att lämna posten som ordförande.

Den 19 oktober 2016 utsåg bolaget Monica Pasanen till ny ekonomi- och finansdirektör för Rottneroskoncernen. Hon efterträder Krister Lindgren som har varit interim ekonomi- och finansdirektör sedan 2013. Monica Pasanen kommer närmast från Stora Enso där hon är ansvarig för Supply Chain inom affärsenheten Consumer Board. Hon har mer än 20 års erfarenhet av olika chefspositioner inom såväl ekonomi- som marknadsdelen. Hon tillträder senast den 1 februari 2017. Krister Lindgren kommer att fortsätta som interim ekonomi- och finansdirektör till dess.

AKTIEINFORMATION

Största aktieägarna per 30 september 2016

Aktieägare	Antal aktier (=röster)	Procent av kapitalet
Arctic Paper S.A.	78 230 883	51,0
PROAD AB	7 705 235	5,0
Försäkringsbolaget Avanza Pension	4 705 615	3,1
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 876 355	1,2
SSB Client Omnibus AC OM07 (15 PCT)	1 553 322	1,0
Försäkrings AB Skandia	1 520 245	1,0
BNY Mellon SA/NV client account	1 131 025	0,7
Borell, Joakim	1 037 711	0,7
SEB Investment Management	1 007 498	0,7
Andersson, Sten Oskar	850 000	0,6
Summa 10 största ägarna - innehavsmässigt	99 617 889	64,9
Övriga aktieägare	52 954 036	34,5
Rottneros AB (egna aktier från återköp)	821 965	0,5
TOTALT	153 393 890	100,0

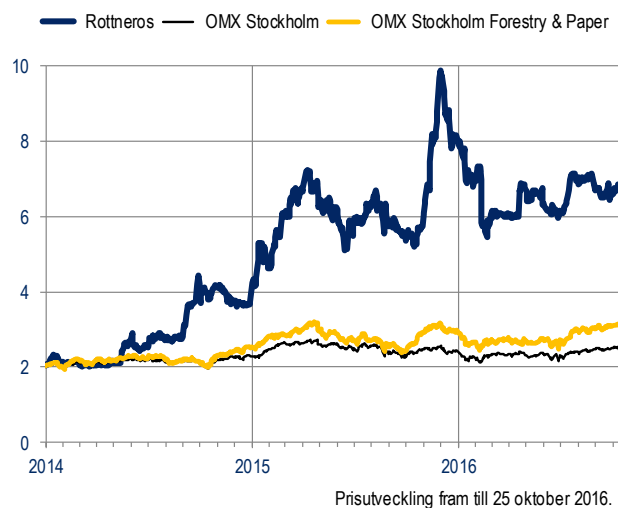
Antalet aktier och egna aktier

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 2016.

Aktiens prisutveckling under första halvåret

Vid slutet av tredje kvartalet 2016 var aktiekursen SEK 6,60 (8,15 vid utgången av 2015).

Aktiens och Stockholmsbörsens prisutveckling 2014-2016



Transaktioner med närstående

Under januari-september har Rottneros sålt massa till den närstående Arctic Paper S.A.-koncernen uppgående till MSEK 83 (109). Utestående rörelsefordringar på Arctic Paper uppgick vid tredje kvartalets slut till MSEK 18 (25). Detta har skett på marknadsmässiga villkor men med lägre grad av kreditförsäkring främst på grund av koncernförhållandet mellan Arctic Paper och Rottneros.

RISKHANTERING

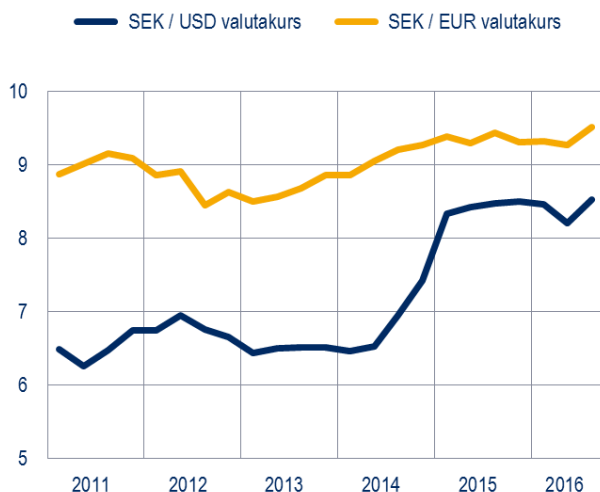
Operativt arbetar bolaget med ett antal åtgärder och strategier, till exempel fokusering på nischer och olika specifika kundsegment, som syftar till att göra koncernen mindre beroende av listpriset på avsalu-massa samt att dämpa fluktuationerna i lönsamheten över en konjunkturcykel. De faktorer som har 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 (realfödet) under januari-september 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 var på samma nivå jämfört med föregående år både för det tredje kvartalet och för januari-september.

Valutakursutvecklingen de senaste fem åren



Massapris

Massapriset (NBSK) sätts i USD medan tillverkningskostnaderna till stor del är i SEK. Koncernen innehade inga massaprisräkringar per 30 september 2016 eller 2015.

EI

All el till bruken köps direkt över elbörsen Nord Pool. Elpriserna noteras i EUR. Vid utgången av tredje kvartalet 2016 fanns elprissäkringar motsvarande i tabellen angiven andel av prognostiserad förbrukning. I tabellen anges säkrad andel av beräknad totalförbrukning, samt anges genomsnittspris i öre/kWh.

Cirka 20 procent av elprissäkringarna för resten av 2016 har ett EUR pris. För dessa säkringar finns valutasäkringar till en genomsnittlig kurs av 9,04 SEK/EUR. Alla andra elprissäkringar har ett SEK pris.

Elprissäkringar per 30 september 2016

År	Andel säkrat	EUR/MWh	Öre/kWh
2016 okt-dec	88%	37,0	25,6
2017	72%		23,5
2018	64%		22,3
2019	64%		22,9
2020	16%		22,5

Den genomsnittliga prisnivån för el på Nord Pool (elområde SE3) uppgick under januari-september 2016 till 25 (20) öre per kWh.

För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2015, sidorna 39-43.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

9 februari 2016	Bokslutskommuniké januari-december
16 maj 2017	Delårsrapport januari-mars
16 maj 2017	Årsstämma
28 augusti 2017	Delårsrapport april-juni
13 november 2017	Delårsrapport juli-september

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

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Vallvik den 10 november 2016

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 10 november 2016 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: 0270-622 20
www.rottneros.com

KONCERNENS RESULTATRAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
NETTOOMSÄTTNING	444	455	1 289	1 365	1 719	1 795
Förändring färdigvarulager	-12	9	17	20	7	10
Övriga rörelseintäkter	5	13	45	48	51	54
	437	477	1 351	1 433	1 777	1 859
Råvaror och förnödenheter	-217	-226	-664	-688	-875	-899
Övriga kostnader	-105	-103	-301	-280	-441	-420
Personalkostnader	-54	-53	-166	-162	-223	-219
Av- och nedskrivningar	-15	-14	-46	-43	-61	-58
	-391	-396	-1 177	-1 173	-1 600	-1 596
RÖRELSERESULTAT	46	81	174	260	177	263
Finansiella intäkter	1	0	2	0	3	1
Finansiella kostnader	-2	-1	-6	-3	-8	-5
Summa finansiella poster	-1	-1	-4	-3	-5	-4
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	45	80	170	257	172	259
Skatt på periodens resultat	-11	-18	-36	-35	-37	-36
NETTORESULTAT	34	62	134	222	135	223
Antal aktier i genomsnitt (tusen) ¹	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572	152 572
Resultat per aktie (SEK) ¹	0,23	0,41	0,88	1,46	0,88	1,46

¹ Inga aktierelaterade program finns som kan ge utspädningseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
NETTORESULTAT	34	62	134	222	135	223
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Kassaflödessäkringar, före skatteeffekt	24	-7	33	-16	26	-23
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt	-5	2	-7	4	-6	5
Omräkningsdifferenser	0	-1	0	-1	1	0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	19	-6	26	-13	21	-18
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN ²	53	56	160	209	156	205

² Hela totalresultatet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Immateriella anläggningstillgångar	13	6	7
Materiella anläggningstillgångar	789	612	659
Uppskjuten skattefordran	-	37	38
Finansiella anläggningstillgångar	12	5	2
Summa anläggningstillgångar	814	660	706
Varulager	299	268	267
Kortfristiga fordringar	320	273	244
Likvida medel	85	221	169
Summa omsättningstillgångar	704	762	680
SUMMA TILLGÅNGAR	1 518	1 422	1 386
Eget kapital	1 142	1 125	1 058
Långfristiga skulder			
Räntebärande	-	-	-
Ej räntebärande	15	18	18
Summa långfristiga skulder	15	18	18
Kortfristiga skulder			
Räntebärande	-	-	-
Ej räntebärande	361	279	310
Summa kortfristiga skulder	361	279	310
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 518	1 422	1 386

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Andra reserver						Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Återköpta egna aktier	Säkrings-reserv	Omräknings-differens	Balanserad vinst inkl. årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2015	153	730	-69	-8	-8	177	975
Nettoresultat jan-sep						222	222
Övrigt totalresultat jan-sep				-10	-1		-11
Totalresultat för jan-sep				-10	-1	222	211
Utdelning till aktieägare jan-sep						-61	-61
Utgående balans per 30 september 2015	153	730	-69	-18	-9	338	1 125
Nettoresultat okt-dec						1	1
Övrigt totalresultat okt-dec				-8	1		-7
Totalresultat för okt-dec				-8	1	1	-6
Utdelning till aktieägare okt-dec						-61	-61
Utgående balans per 31 december 2015	153	730	-69	-26	-8	278	1 058
Nettoresultat jan-sep						134	134
Övrigt totalresultat jan-sep				26	0		26
Totalresultat för jan-sep				26	0	134	160
Utdelning till aktieägare jan-sep						-76	-76
Utgående balans per 30 september 2016	153	730	-69	0	-8	336	1 142

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015
Rörelseresultat	174	260	177	263
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	46	43	61	58
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-13	0	-13	0
	207	303	225	321
Erhållna/betalda finansiella poster	-2	-2	-3	-3
Erhållen/betald skatt	0	0	-1	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	205	301	221	317
Förändring av rörelsekapital	-31	-37	24	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	174	264	245	335
Investeringar i anläggningstillgångar	-182	-41	-244	-103
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-182	-41	-244	-103
Amortering av lån	-	-30	0	-30
Utbetald utdelning	-76	-61	-137	-122
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-76	-91	-137	-152
Periodens nettokassaflöde	-84	132	-136	80
Likvida medel vid periodens början	169	89	221	89
Periodens nettokassaflöde	-84	132	-136	80
Likvida medel vid periodens slut	85	221	85	169

MODERBOLAGETS RESULTATRAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Helår 2015
NETTOOMSÄTTNING	4	4	6
Övriga rörelseintäkter	4	9	11
	8	13	17
Övriga kostnader	-10	-5	-10
Personalkostnader	-11	-14	-13
	-21	-19	-23
RÖRELSERESULTAT	-13	-6	-6
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	234
Finansiella kostnader	-1	-1	-2
Summa finansiella poster	-1	-1	232
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-14	-7	226
Skatt på periodens resultat	3	1	-10
NETTORESULTAT	-11	-6	216

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Helår 2015
NETTORESULTAT	-11	-6	216
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-11	-6	216

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Immateriella anläggningstillgångar	12	6	6
Materiella anläggningstillgångar	0	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	311	273	309
Summa anläggningstillgångar	323	280	316
Kortfristiga fordringar ¹	663	643	655
Likvida medel	59	1	166
Summa omsättningstillgångar	722	644	821
SUMMA TILLGÅNGAR	1 045	924	1 137
Eget kapital	920	849	1 010
Långfristiga skulder			
Ej räntebärande	4	2	3
Summa långfristiga skulder	4	2	3
Kortfristiga skulder			
Ej räntebärande ²	121	73	124
Summa kortfristiga skulder	121	73	124
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 045	924	1 137

¹ Inkluderar fordringar från dotterbolag på 663 (628) Mkr.

² Inkluderar skulder till dotterbolag på 113 (53) 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.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

FINANSIELLA INSTRUMENT

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 30 SEPTEMBER 2016

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Valuta EUR, termin sälj	7,0 MEUR	2016	9,52 SEK/EUR	-1
Valuta EUR, termin köp	0,4 MEUR	2016	9,04 SEK/EUR	0
Valuta USD, termin sälj	13,5 MUSD	2016	8,60 SEK/USD	0
El, termin köp	657 630 MWh	2016-2020	23,2 öre/kWh	-1
Totalt verkligt värde				-2

VERKLIGT VÄRDE FÖR DERIVATINSTRUMENT PER 31 DECEMBER 2015

Säkring	Säkrad volym	Förfallotid	Säkringsnivå	Verkligt värde (MSEK)
Valuta EUR, termin köp	1,6 MEUR	2016	9,00 SEK/EUR	1
Valuta USD, termin sälj	4,5 MUSD	2016	8,68 SEK/USD	1
El, termin köp	657 480 MWh	2016-2019	24,5 öre/kWh	-34
Totalt verkligt värde				-32

Värderingen använder direkt observerbara prisnoteringar per den 30 september 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. Den maximala exponeringen för kreditrisk på balansdagen är verkligt värde på de derivatinstrument som redovisas som tillgångar i balansräkningen.

Karaktären av övriga finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt samma som per den 31 december 2015. I likhet med vad som var fallet vid utgången av 2015 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 2016	Jan-sep 2015	Rullande 12 månader	Helår 2015	2014	2013	2012	2011
Resultaträkning, MSEK								
Nettoomsättning	1 289	1 365	1 719	1 795	1 547	1 389	1 437	1 513
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	220	303	238	321	177	-11	61	4
Av- och nedskrivningar	-46	-43	-61	-58	-59	-142	-55	-120
Rörelseresultat	174	260	177	263	118	-154	6	-117
Finansiella poster (finansnetto)	-4	-3	-5	-4	-4	-4	0	-3
Resultat efter finansiella poster	170	257	172	259	114	-158	6	-120
Skatt på periodens resultat	-36	-35	-37	-36	19	0	-19	-24
Nettoreultat	134	222	135	223	133	-158	-13	-144
Kassaflödesanalys, MSEK								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	174	264	245	335	104	62	41	35
Investeringar i anläggningstillgångar	-182	-41	-244	-103	-59	-37	-51	-157
Kassaflöde efter investeringar	-8	223	1	232	45	25	-10	-122
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	0	0	39	2	1	9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-76	-91	-137	-152	-30	-18	14	-21
Nettokassaflöde	-84	132	-136	80	54	9	5	-134
Balansposter, MSEK								
Anläggningstillgångar	814	660	814	706	691	706	809	841
Varulager	299	268	299	267	255	246	240	276
Kortfristiga fordringar	320	273	320	244	226	175	219	209
Likvida medel	85	221	85	169	89	35	26	21
Nettokassa/-skuld	85	221	85	169	59	-25	-52	-26
Eget kapital	1 142	1 125	1 142	1 058	975	825	993	1 014
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	30	0	0	5
Långfristiga ej räntebärande skulder	15	18	15	18	9	13	15	11
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	0	60	78	42
Kortfristiga ej räntebärande skulder	361	279	361	310	247	264	208	275
Sysselsatt kapital	1 142	1 125	1 142	1 058	1 005	884	1 071	1 061
Summa eget kapital och skulder	1 518	1 422	1 518	1 386	1 261	1 161	1 294	1 347
Nyckeltal								
Rörelsemarginal %	13,5	19,0	10,3	14,7	7,6	-11,1	0,4	-7,8
Vinstmarginal %	13,2	18,8	10,0	14,4	7,3	-11,4	0,4	-8,0
Avkastning på eget kapital, %	12,2	21,2	11,9	21,9	13,6	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,9	24,5	15,7	25,5	12,4	Neg	0,1	Neg
Soliditet %	75	79	75	76	77	71	77	75
Skuldsättningsgrad %	-7	-20	-7	-16	-6	3	5	3
Räntetäckningsgrad ggr	30	71	24	53	29	Neg	2	Neg
Övrigt								
Medelantal anställda st	276	262	273	264	251	256	275	298
Produktion massa, tusen ton	287,0	284,8	378,9	373,3	345,0	333,4	330,4	324,1
Leveranser massa, tusen ton	281,3	280,9	371,7	372,2	344,2	332,1	331,4	311,4
Massapris listpris NBSK, USD per ton ¹	800	869	805	857	925	857	814	960
SEK/USD ²	8,40	8,41	8,42	8,44	6,86	6,51	6,78	6,50
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	6 718	7 313	6 780	7 285	6 345	5 582	5 519	6 229

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

² Källa: Riksbankens dagsnoteringar. Genomsnitt för varje period.

KVARTALSDATA KONCERNEN

	2016			2015				2014			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultaträkning, MSEK											
Nettoomsättning	444	413	432	429	455	456	454	370	404	394	380
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	61	73	86	18	95	90	118	28	67	45	35
Av- och nedskrivningar	-15	-16	-15	-15	-14	-14	-14	-15	-14	-14	-14
Rörelseresultat	46	57	71	3	81	76	104	12	53	31	21
Finansiella poster (finansnetto)	-1	-1	-2	-2	-1	-1	-1	1	-1	0	-1
Resultat efter finansiella poster	45	56	69	1	80	75	103	13	52	31	20
Skatt på periodens resultat	-11	-10	-15	0	-18	6	-23	41	-11	-7	-4
Nettoresultat	34	46	54	1	62	81	80	55	41	24	16
Per aktie											
Resultat per aktie, SEK	0,23	0,30	0,35	0,01	0,41	0,53	0,52	0,36	0,26	0,16	0,10
Övrigt											
Produktion massa, tusen ton	91,9	100,0	95,1	88,5	95,3	95,8	93,7	82,9	89,0	88,1	85,0
Leveranser massa, tusen ton	95,6	92,8	92,9	91,3	94,7	95,3	90,9	78,3	89,2	89,5	87,2
Massapris listpris NBSK, SEK per ton	6 912	6 541	6 699	6 970	7 173	7 199	7 560	6 916	6 452	6 035	5 919

AKTIEDATA ¹

		Jan-sep	Jan-sep	Rullande	Helår	2014	2013	2012	2011
		2016	2015	12 månader	2015				
Aktier vid periodens ingång ²	Antal	152 572	152 572	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	152 572	152 572
Genomsnittligt antal 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	0,88	1,46	0,88	1,46	0,87	-1,04	-0,09	-0,95
Kassaflöde efter investeringar/aktie ³	SEK	-0,05	1,46	0,01	1,52	0,29	0,16	-0,07	-0,80
Eget kapital/aktie	SEK	7,49	7,37	7,49	6,93	6,39	5,41	6,51	6,65
Utdelning	SEK	-	-	0,50	0,50	0,80	-	-	0,10
Utdelning/eget kapital/aktie	%	-	-	6,7	7,2	12,5	-	-	1,5
Börskurs vid periodens slut	SEK	6,60	5,50	6,60	8,15	3,74	1,99	2,00	2,11
Börskurs/eget kapital/aktie	ggr	0,9	0,7	0,9	1,2	0,6	0,4	0,3	0,3
P/E-tal/aktie	ggr	3,8	1,9	7,5	5,6	4,3	Neg	Neg	Neg
Direktavkastning ⁴	%	-	-	7,6	6,1	21,4	-	-	4,7

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 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, Nettokassa/-skuld, Sysselsatt kapital, Avkastning på sysselsatt kapital, Avkastning på eget kapital, Soliditet, Skuldsättningsgrad och Räntetäckningsgrad. 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

Nettoreultatet 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.

Nettokassa/-skuld

Likvida medel minus räntebärande skulder.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital för perioden.

Avkastning på eget kapital

Nettoreultatet i procent av genomsnittligt eget kapital för perioden.

Soliditet

Eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld/-kassa i procent av eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader, dividerat med finansiella kostnader.

P/E-tal

Aktiekurs vid periodens utgång i förhållande till resultat per aktie.

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.	Långfibrer	Massa där råvaran utgörs av barrved som har längre cellulosafibrer än lövved.
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).	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.
BEK	Bleached Eucalyptus Kraft Pulp, blekt eukalyptusmassa.	NBSK	Northern Bleached Softwood Kraft Pulp: blekt långfibersulfatmassa. Prisedare på världsmarknaden.
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.	PIX	Marknadsprisindex publicerade av FOEX.
ECF	Elemental Chlorine Free, sulfatmassa som bleks med kloridioxid, 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 sulfitmassa.	UKP	Unbleached Kraft Pulp, oblekt sulfatmassa.
Kortfibrer	Massa där råvaran utgörs av lövved som har kortare cellulosafibrer än barrved.		

ROTTNEROS I KORTHET



Rottneros producerar kundanpassad massa för avsalumarknaden.

ROTTNEROS

Rottneros har drygt 260 medarbetare och omsatte cirka 1,8 miljarder kronor under 2015. Koncernen producerade totalt 373 300 ton massa.

ROTTNEROS I SIFFROR

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	1 795	1 547	1 389	1 437	1 513
Resultat efter finansiella poster	259	114	-158	6	-120
Investeringar i anläggningstillgångar	103	59	37	51	157
Medeltal anställda, st	264	251	256	275	298
Produktion per anställd, kton	1,4	1,4	1,3	1,2	1,1

Relationstal, %

Soliditet	76	77	71	77	75
Avkastning på sysselsatt kapital	25,5	12,4	Neg	0,1	Neg
Avkastning på eget kapital	21,9	13,6	Neg	Neg	Neg
Rörelsemarginal	14,7	7,6	-11,1	0,4	-7,8

Kronor/aktie

Aktiekurs per den sista december	8,15	3,74	1,99	2,00	2,11
Eget kapital/aktie	6,93	6,39	5,41	6,51	6,65
Resultat per aktie	1,46	0,87	-1,04	-0,09	-0,95
Kassaflöde efter investeringar/aktie	1,52	0,29	0,16	-0,07	-0,80
Utdelning	0,50	0,80	-	-	0,10

KONCERNENS PRODUKTER, LEVERANSVOLYMS FÖRDELNING



41% Blekt sulfatmassa
18% Oblekt sulfatmassa
23% CTMP
18% Slipmassa

OMSÄTTNINGENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING



19% Tyskland
18% Italien
16% Sverige
10% USA
5% Övriga Norden
22% Övriga Europa
10% Övriga världen

VÄGEN FRAMÅT

För att nå uthållig lönsamhet ska Rottneros erbjuda produkter och tjänster av högsta kvalitet. Brukens produktion är en annan central parameter för att skapa lönsamhet. I februari 2015 beslutade styrelsen om en strategisk handlingsplan, Agenda 500, för att långsiktigt stärka och utveckla Rottneros. Det handlar om ett fortsatt fokus på utvalda nischer. Genom att bygga bort flaskhalsar i bruken planeras en kapacitets-expansion under de kommande åren.

MÅLSÄTTNING

KONCERNEN SKA NÅ EN UTHÅLLIG LÖNSAMHET ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL.

Detta ska uppnås genom **FOKUS PÅ UTVALDA NISCHER** där Rottneros har möjlighet att nå konkurrensfördelar och vara marknadsledande. Försäljningen ska koncentreras till de segment på marknaden där koncernen har förutsättningar att erbjuda kunderna tydliga mervärden genom högkvalitativa och kundanpassade produkter.

→ ÖKAD PRODUKTIVITET

Produktiviteten är avgörande för uthållig lönsamhet. Målet är att genom ständig processutveckling, välplanerat förebyggande underhåll, samt effektiva underhållsinsatser långsiktigt öka produktiviteten.

→ ÖKAD PRODUKTIONSVOLYM

Bolaget ska öka massaproduktionen genom ökad tillgänglighet och utökad kapacitet.

→ ÖKAD SÄKERHET

Rottneros ska genomlysas av ordning och reda. Vårt mål är att inte ha några sjuk-skrivningsdagar förorsakade av arbetsrelaterade incidenter.

→ KOMPETENSUTVECKLING

Vi ska arbeta med kompetensutveckling i syfte att få engagerade och säkerhets-medvetna medarbetare.

→ LEDANDE PÅ SERVICE

Kunderna ska uppfatta Rottneros som ledande på service. Vi ska tillhandahålla kunskap om hur koncernens produkter kan användas för att förbättra kundernas slut-produkter inom våra utvalda segment.

ROTTNEROS BRUK



SLIP-MASSA

Gran

Blekt/oblekt

Kartong Skriv-/tryckpapper Tissue

Produktion, ton	
2015	68 900
2014	52 800
+30 %	

CTMP

Gran/tall

Blekt/oblekt

Kartong Tissue Skriv-/tryckpapper Filter

Produktion, ton	
2015	85 700
2014	80 800
+6 %	

CTMP

Asp/björk

Blekt

Skriv-/tryckpapper Finpapper

VALLVIKS BRUK



LÅNG-FIBER-SULFAT

Gran/tall

Blekt

Skriv-/tryckpapper Tissue

Kartong Filter

Produktion, ton	
2015	153 300
2014	123 300
+24 %	

Oblekt

Kraftpapper Filter Elektriska isolationsmaterial

Produktion, ton	
2015	65 300
2014	88 000
-26 %	



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