

Upptagande till handel av aktierna i Essity Aktiebolag (publ) på Nasdaq Stockholm



Handelsbanken Capital Markets

Bank of America 
Merrill Lynch

Viktig information

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "*Vissa definitioner*" på nästa sida.

Detta prospekt har upprättats med anledning av beslutet på Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCAs (publ) ("**SCA**") årsstämma 2017 att dela ut aktierna i Essity Aktiebolag (publ) ("**Essity**" eller "**Bolaget**") till SCAs aktieägare samt Essitys styrelses ansökan om notering av dessa aktier på Nasdaq Stockholm.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har även upprättats i en engelskspråkig version. Den engelska versionen innehåller vissa delar särskilt riktade till innehavare utanför Sverige, vilka inte är inkluderade i den svenska versionen. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen ha företräde.

Detta prospekt har upprättats med anledning av Essitys ansökan om upptagande till handel av aktierna i Essity på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Prospektet och därmed sammanhängande material får inte distribueras i eller till USA, Kanada, Australien, Japan eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "*Risikfaktorer*"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Essity, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Essity och Essity ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Essitys verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Information till investerare i USA

Utdelningen av Essitys aktier har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från år 1933 ("**Securities Act**"). Essitys aktier har varken godkänts eller underkänts av United States Securities and Exchange Commission ("**SEC**"), någon delstatlig värdepappersmyndighet i USA eller någon amerikansk tillsynsmyndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om fördelarna med utdelningen av Essitys aktier eller om riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Essity kommer att förlita sig på ett undantag som tillhandahålls i regel 12g3-2(b) enligt United States Securities Exchange Act från 1934, i dess nuvarande lydelse, och kommer därför inte behöva registrera sina aktier hos SEC. Enligt regel 12g3-2(b) kommer Essity att offentliggöra vissa dokument på sin hemsida. Dessa dokument kommer framför allt att bestå av engelskspråkiga versioner av Bolagets årsrapporter, pressmeddelanden och viss annan information som offentliggjorts i Sverige. Däremot kommer Essity inte vara skyldigt att till SEC ge in årsrapporter avseende Form 20-F eller att tillhandahålla rapporter avseende Form 6-K.

Essity kommer att etablera ett program för amerikanska depåbevis, American depositary receipts ("**ADR-programmet**"), i enlighet med ett depåavtal som fastställer villkoren för programmet. För mer information om Essitys ADR-program och om proceduren enligt vilken innehavare av befintliga amerikanska depåaktier, American depositary shares ("**ADS**"), i SCA kommer att erhålla amerikanska depåaktier i Essity, vilka representerar de aktier i Essity som är möjliga att leverera till sådana innehavare, se "*Amerikanska depåaktier (American depositary shares)*" i avsnittet "*Information om utdelningen av aktierna i Essity*" och "*Depåaktier*" i avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden*".

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Essitys aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Essitys framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Essity lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	10
Bakgrund och motiv	18
Information om utdelningen av aktierna i Essity	19
Beskrivning av marknad och verksamhet	21
Utvald historisk finansiell information	39
Operationell och finansiell översikt	47
Kapitalstruktur och annan finansiell information	61
Styrelse, koncernledning och revisor	64
Bolagsstyrning	70
Aktiekapital och ägarförhållanden	74
Bolagsordning	77
Legala frågor och kompletterande information	79
Vissa skattefrågor	82
Historisk finansiell information	F-1
Adresser	A-1

Viktiga datum

Sista dag för handel i SCAs A- respektive B-aktie med rätt till utdelning av A- respektive B-aktier i Essity:	9 juni 2017
SCAs A- respektive B-aktie handlas exklusive rätt till utdelning av A- respektive B-aktier i Essity:	12 juni 2017
Avstämningsdag för erhållande av aktier i Essity och Essity-depåaktier:	13 juni 2017
Beräknad första dag för handel med Essitys A- respektive B-aktie på Nasdaq Stockholm:	15 juni 2017
Beräknad dag för leverans av Essity-depåaktier:	15 juni 2017

Övrig information

Kortnamn A-aktien:	ESSITY A
Kortnamn B-aktien:	ESSITY B
ISIN-kod A-aktien:	SE0009922156
ISIN-kod B-aktien:	SE0009922164

Finansiell information

Delårsrapport januari–juni 2017	18 juli 2017
Delårsrapport januari–september 2017	26 oktober 2017
Bokslutskommuniké januari–december 2017	26 januari 2018

Vissa definitioner

I detta prospekt används följande definitioner:

"**CNY**" avser kinesisk yuan Renminbi.

"**EUR**" avser euro och "**MEUR**" avser miljoner euro.

"**Euroclear Sweden**" avser Euroclear Sweden AB.

"**GBP**" avser brittiskt pund.

"**Handelsbanken**" avser, beroende på sammanhanget, Svenska Handelsbanken AB (publ) (org. nr 502007-7862) eller Handelsbanken Capital Markets (en del av Svenska Handelsbanken AB (publ)).

"**Essity**" eller "**Bolaget**" avser, beroende på sammanhanget, Essity Aktiebolag (publ) (org. nr 556325-5511) eller den koncern vari Essity Aktiebolag (publ) är moderbolag.

"**HKD**" avser Hongkongdollar och "**MHKD**" avser miljoner Hongkongdollar.

"**Koncernen**" avser den koncern vari Essity Aktiebolag (publ) är moderbolag.

"**Nasdaq Stockholm**" avser, beroende på sammanhanget, Nasdaq Stockholm ABs huvudmarknad (Stockholmsbörsen) eller Nasdaq Stockholm AB.

"**SCA**" avser, beroende på sammanhanget, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) (org. nr 556012-6293) eller den koncern vari Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) är moderbolag.

"**SCA-koncernen**" avser den koncern vari Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) är moderbolag, vilken inte inkluderar Essity-koncernen om annat inte anges eller framgår av sammanhanget.

"**SEK**" avser svenska kronor och "**MSEK**" avser miljoner svenska kronor.

"**USD**" avser amerikanska dollar och "**MUSD**" avser miljoner amerikanska dollar.

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Sammanfattningen i detta prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kâränd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Essity Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556325-5511.
B.2	Säte och bolagsform	Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Essity är ett ledande globalt hygien- och hälsobolag som är verksamt på den globala hygien- och hälsomarknaden, vilken uppgick till cirka 112 miljarder EUR under 2016. Europa är Essitys största marknad och Bolaget har därutöver även starka positioner i Nordamerika, Latinamerika och Asien. Bolagets nettoomsättning uppgick 2016 till 101 miljarder SEK och antalet anställda per den 31 december 2016 uppgick till 42 520. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer produkter och lösningar inom affärsområdena Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene. Affärsområdet Personal Care inkluderar produktsegmenten Incontinence Products, Baby Care, Feminine Care och Medical Solutions. Personal Care hade 34 miljarder SEK i nettoomsättning under 2016, vilket motsvarade 33 procent av Essitys nettoomsättning 2016. Affärsområdet Consumer Tissue inkluderar toalett- och hushållspapper, näsdukar, ansikts-, våt- och pappersservetter. Consumer Tissue hade 42 miljarder SEK i nettoomsättning under 2016, vilket motsvarade 41 procent av Essitys nettoomsättning 2016. Affärsområdet Professional Hygiene utvecklar och säljer kompletta hygienlösningar innefattande toalettpapper, pappershanddukar, pappersservetter, handtvål, handlotion, handdesinfektion, behållare, rengörings- och avtorkningsprodukter, sensorteknik samt service och underhåll till bland annat institutioner och företag. Professional Hygiene hade 26 miljarder SEK i nettoomsättning under 2016, vilket motsvarade 26 procent av Essitys nettoomsättning 2016. Essity har försäljning av hygien- och hälsoprodukter i cirka 150 länder under många starka varumärken, som de globalt ledande TENA och Tork samt andra varumärken som exempelvis Leukoplast, Libero, Libresse, Lotus, Nosotras, Saba, Tempo, Vinda och Zewa. BSN medical, som förvärvades 2017, utvecklar, tillverkar och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi under välkända varumärken som Leukoplast, Cutimed, JOBST, Delta och Actimove.

B.4a	Trender	Förändringar i den globala demografien såsom befolkningsökning, främst beroende av lägre spädbarnsdödlighet och ökad livslängd, samt ökad disponibel inkomst talar för en fortsatt god tillväxt för marknaderna för personliga hygienprodukter och mjukpapper. Ökad disponibel inkomst leder till att fler människor prioriterar hygien och hälsa när behoven av mat och boende blivit eller börjar bli tillgodosedda, vilket leder till en ökad efterfrågan på Essitys produkter på tillväxtmarknaderna. Tillväxten förekommer även på mogna marknader till följd av livsstilsförändringar och innovationer som leder till ökad användning av hygien- och hälsoprodukter. Under första kvartalet 2017 uppvisade de europeiska och nordamerikanska marknaderna för incontinence products inom vårdsektorn högre efterfrågan men fortsatt prispress till följd av intensiv konkurrens. De europeiska och nordamerikanska detaljhandelsmarknaderna för incontinence products uppvisade hög tillväxt. Tillväxtmarknaderna uppvisade en högre efterfrågan på incontinence products. Den globala marknaden för incontinence products präglades av fortsatt hög konkurrens. I Europa var efterfrågan stabil på baby care men minskade något på feminine care. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på baby care och feminine care. Den globala marknaden för baby care och flera marknader för feminine care präglades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet. Den europeiska marknaden för consumer tissue uppvisade låg tillväxt och ökad konkurrens. Den kinesiska marknaden för consumer tissue uppvisade högre efterfrågan. De europeiska och nordamerikanska marknaderna för professional hygiene uppvisade låg tillväxt.																																																																																																												
B.5	Koncern	Essity är moderbolag i Essity-koncernen, som består av cirka 300 legala enheter i omkring 70 länder.																																																																																																												
B.6	Större aktieägare m.m.	I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Vid tidpunkten för detta prospekt är Essity ett helägt dotterbolag till SCA. Aktierna i Essity delas ut till SCAs aktieägare i proportion till varje aktieägars innehav i SCA på den av styrelsen för SCA fastställda avstämningsdagen för utdelningen (den 13 juni 2017). För varje aktie i SCA erhålls en aktie av motsvarande aktieslag i Essity. Ägarstrukturen kommer således initialt att vara densamma som i SCA. Tabellen nedan visar Essitys aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna eller rösterna, för det fall att utdelningen av aktier i Essity hade genomförts med avstämningsdag den 28 april 2017.																																																																																																												
<table><tr><th>Innehavare/förvaltare</th><th>Antal aktier av serie A</th><th>Antal aktier av serie B</th><th>Totalt antal aktier</th><th>Aktier, %</th><th>Röster, %</th></tr><tr><td>AB Industrivärden</td><td>35 000 000</td><td>31 800 000</td><td>66 800 000</td><td>9,5</td><td>29,7</td></tr><tr><td>Norges Bank Investment Management</td><td>8 066 000</td><td>25 846 798</td><td>33 912 798</td><td>4,8</td><td>8,3</td></tr><tr><td>De tio största aktieägarna</td><td>50 845 055</td><td>134 245 059</td><td>185 090 114</td><td>26,2</td><td>50,0</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>13 749 409</td><td>506 270 571</td><td>520 019 980</td><td>73,8</td><td>50,0</td></tr><tr><td>Totalt¹⁾</td><td>64 594 464</td><td>640 515 630</td><td>705 110 094</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr></table> ¹⁾ Tabellen ovan reflekterar inte den indragning av 2 767 605 egna B-aktier som beslutades på SCAs årsstämma den 5 april 2017. Vidare har det totala antalet aktier av serie A respektive serie B i SCA respektive Essity ändrats till följd av omvandlingar gjorda efter den 28 april 2017. Vid tidpunkten för detta prospekt uppgår det totala antalet aktier i såväl SCA som Essity till 702 342 489, varav 64 593 939 aktier av serie A, och 637 748 550 aktier av serie B. Källa: Euroclear Sweden, 28 april 2017.			Innehavare/förvaltare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Totalt antal aktier	Aktier, %	Röster, %	AB Industrivärden	35 000 000	31 800 000	66 800 000	9,5	29,7	Norges Bank Investment Management	8 066 000	25 846 798	33 912 798	4,8	8,3	De tio största aktieägarna	50 845 055	134 245 059	185 090 114	26,2	50,0	Övriga aktieägare	13 749 409	506 270 571	520 019 980	73,8	50,0	Totalt¹⁾	64 594 464	640 515 630	705 110 094	100,0	100,0																																																																								
Innehavare/förvaltare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Totalt antal aktier	Aktier, %	Röster, %																																																																																																									
AB Industrivärden	35 000 000	31 800 000	66 800 000	9,5	29,7																																																																																																									
Norges Bank Investment Management	8 066 000	25 846 798	33 912 798	4,8	8,3																																																																																																									
De tio största aktieägarna	50 845 055	134 245 059	185 090 114	26,2	50,0																																																																																																									
Övriga aktieägare	13 749 409	506 270 571	520 019 980	73,8	50,0																																																																																																									
Totalt¹⁾	64 594 464	640 515 630	705 110 094	100,0	100,0																																																																																																									
B.7	Utvald historisk finansiell information	De utvalda finansiella rapporterna i sammandrag för räkenskapsåren 2014–2016 har hämtats ur Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014–2016, vilka har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU, och har reviderats av Bolagets revisor, Ernst & Young AB, för 2016 och av PricewaterhouseCoopers AB för 2014–2015. De räkenskaper i sammandrag (samt mått som definieras enligt IFRS) som avser de första kvartalen 2017 och 2016 (om inte annat särskilt anges) har hämtats ur Koncernens delårsrapport för perioden januari–mars 2017, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 <i>Delårsrapportering</i> och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har granskats av Bolagets revisor i enlighet med standard för översiktlig granskning ISRE 2410, översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. Prospektet innehåller också vissa resultatmått som inte definieras i IFRS (alternativa nyckeltal). Dessa mått har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Essity anser att måtten är användbara och allmänt använda av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatrender och finansiell ställning. Följaktligen bör de inte beaktas isolerat eller som ett alternativ till Essitys finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.																																																																																																												
<table><tr><th colspan="6">Koncernens resultaträkning i sammandrag</th></tr><tr><th></th><th>Jan–mar 2017 (ej reviderade)</th><th>Jan–mar 2016 (ej reviderade)</th><th>Jan–dec 2016</th><th>Jan–dec 2015</th><th>Jan–dec 2014</th></tr><tr><td>MSEK</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Nettoomsättning</td><td>25 268</td><td>24 248</td><td>101 238</td><td>98 519</td><td>87 997</td></tr><tr><td>Kostnad för sålda varor</td><td>–18 050</td><td>–17 576</td><td>–72 438</td><td>–71 898</td><td>–64 081</td></tr><tr><td>Jämförelsestörande poster – kostnad för sålda varor</td><td>–212</td><td>–22</td><td>–532</td><td>–267</td><td>–441</td></tr><tr><td>Bruttoresultat</td><td>7 006</td><td>6 650</td><td>28 268</td><td>26 354</td><td>23 475</td></tr><tr><td>Försäljnings- och administrationskostnader</td><td>–4 330</td><td>–3 960</td><td>–16 965</td><td>–16 216</td><td>–14 527</td></tr><tr><td>Jämförelsestörande poster – försäljnings- och administrationskostnader</td><td>–109</td><td>–164</td><td>–2 113</td><td>–25¹⁾</td><td>–568</td></tr><tr><td>Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures</td><td>29</td><td>32</td><td>157</td><td>198</td><td>106</td></tr><tr><td>Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)</td><td>2 596</td><td>2 558</td><td>9 347</td><td>10 311¹⁾</td><td>8 486</td></tr><tr><td>Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar</td><td>–21</td><td>–31</td><td>–159</td><td>–133</td><td>–126</td></tr><tr><td>Jämförelsestörande poster – förvävsrelaterade immateriella tillgångar</td><td>–88</td><td>–5</td><td>–180</td><td>–494</td><td>–</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>2 487</td><td>2 522</td><td>9 008</td><td>9 684¹⁾</td><td>8 360</td></tr><tr><td>Finansiella poster</td><td>–266</td><td>–303</td><td>–835</td><td>–828²⁾</td><td>–740</td></tr><tr><td>Resultat före skatt</td><td>2 221</td><td>2 219</td><td>8 173</td><td>8 856</td><td>7 620</td></tr><tr><td>Skatter</td><td>–565</td><td>–594</td><td>–3 931</td><td>–2 278</td><td>–1 939</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>1 656</td><td>1 625</td><td>4 242</td><td>6 578</td><td>5 681</td></tr></table> ¹⁾ Inkluderar försäljning av värdepapper, 970 MSEK. ²⁾ Inkluderar ej försäljning av värdepapper, 970 MSEK.			Koncernens resultaträkning i sammandrag							Jan–mar 2017 (ej reviderade)	Jan–mar 2016 (ej reviderade)	Jan–dec 2016	Jan–dec 2015	Jan–dec 2014	MSEK						Nettoomsättning	25 268	24 248	101 238	98 519	87 997	Kostnad för sålda varor	–18 050	–17 576	–72 438	–71 898	–64 081	Jämförelsestörande poster – kostnad för sålda varor	–212	–22	–532	–267	–441	Bruttoresultat	7 006	6 650	28 268	26 354	23 475	Försäljnings- och administrationskostnader	–4 330	–3 960	–16 965	–16 216	–14 527	Jämförelsestörande poster – försäljnings- och administrationskostnader	–109	–164	–2 113	–25 ¹⁾	–568	Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	29	32	157	198	106	Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	2 596	2 558	9 347	10 311¹⁾	8 486	Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	–21	–31	–159	–133	–126	Jämförelsestörande poster – förvävsrelaterade immateriella tillgångar	–88	–5	–180	–494	–	Rörelseresultat	2 487	2 522	9 008	9 684¹⁾	8 360	Finansiella poster	–266	–303	–835	–828 ²⁾	–740	Resultat före skatt	2 221	2 219	8 173	8 856	7 620	Skatter	–565	–594	–3 931	–2 278	–1 939	Periodens resultat	1 656	1 625	4 242	6 578	5 681
Koncernens resultaträkning i sammandrag																																																																																																														
	Jan–mar 2017 (ej reviderade)	Jan–mar 2016 (ej reviderade)	Jan–dec 2016	Jan–dec 2015	Jan–dec 2014																																																																																																									
MSEK																																																																																																														
Nettoomsättning	25 268	24 248	101 238	98 519	87 997																																																																																																									
Kostnad för sålda varor	–18 050	–17 576	–72 438	–71 898	–64 081																																																																																																									
Jämförelsestörande poster – kostnad för sålda varor	–212	–22	–532	–267	–441																																																																																																									
Bruttoresultat	7 006	6 650	28 268	26 354	23 475																																																																																																									
Försäljnings- och administrationskostnader	–4 330	–3 960	–16 965	–16 216	–14 527																																																																																																									
Jämförelsestörande poster – försäljnings- och administrationskostnader	–109	–164	–2 113	–25 ¹⁾	–568																																																																																																									
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	29	32	157	198	106																																																																																																									
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	2 596	2 558	9 347	10 311¹⁾	8 486																																																																																																									
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	–21	–31	–159	–133	–126																																																																																																									
Jämförelsestörande poster – förvävsrelaterade immateriella tillgångar	–88	–5	–180	–494	–																																																																																																									
Rörelseresultat	2 487	2 522	9 008	9 684¹⁾	8 360																																																																																																									
Finansiella poster	–266	–303	–835	–828 ²⁾	–740																																																																																																									
Resultat före skatt	2 221	2 219	8 173	8 856	7 620																																																																																																									
Skatter	–565	–594	–3 931	–2 278	–1 939																																																																																																									
Periodens resultat	1 656	1 625	4 242	6 578	5 681																																																																																																									

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Koncernens balansräkning i sammandrag				
		MSEK	31 mar 2017 (ej reviderade)	31 mar 2016 (ej reviderade) ¹⁾	31 dec 2016	31 dec 2015 31 dec 2014
		Anläggningstillgångar				
		Immateriella tillgångar	26 932	25 841	26 918	22 763
		Byggnader, mark, maskiner och inventarier	47 882	44 659	47 494	42 402
		Övriga anläggningstillgångar	4 012	3 094	3 878	3 084
		Summa anläggningstillgångar	78 826	73 594	78 290	68 249
		Omsättningstillgångar				
		Varulager	11 484	11 652	10 944	11 229
		Kundfordringar	15 628	14 966	15 843	14 808
		Övriga omsättningstillgångar	6 259	16 360	4 963	16 237
		Likvida medel	30 616	4 437	4 244	4 828
		Summa omsättningstillgångar	63 987	47 415	35 994	47 102
		Summa tillgångar	142 813	121 009	114 284	115 351
		Eget kapital	43 108	48 724	39 580	48 275
		Skulder				
		Långfristiga skulder	61 449	30 992	41 971	29 170
		Kortfristiga skulder	38 256	41 293	32 733	37 906
		Summa skulder	99 705	72 285	74 704	67 076
		Summa eget kapital och skulder	142 813	121 009	114 284	115 351
		¹⁾ Informationen ingår inte i Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2017, utan har hämtats ur Bolagets interna redovisningssystem.				
		Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				
		MSEK	Jan-mar 2017 (ej reviderade)	Jan-mar 2016 (ej reviderade)	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015 Jan-dec 2014
		Resultat före skatt	2 221	2 219	8 173	8 856
		Justering för icke kassamässiga poster	1 545	1 211	6 791	4 635
		Betald skatt	-627	-662	-3 782	-2 194
		Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-252	-1 071	1 596	-517
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 887	1 697	12 778	10 780
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 123	-5 593	-10 119	-3 263
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten¹⁾	24 609	3 496	-3 389	-6 391
		Periodens kassaflöde	26 373	-400	-730	1 126
		¹⁾ Inklusive transaktioner mellan Essity och SCA exklusive Essity. Netto av transaktioner med aktieägarna och förändring i fordringar på koncernbolag.				
			-716	368	-4 168	-2 607
		Nyckeltal för Koncernen				
		MSEK om inget annat anges (ej reviderade om inget annat anges)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015 Jan-dec 2014
		Sysselsatt kapital ¹⁾	75 230	74 520	74 753	67 333
		Rörelsekapital ¹⁾	3 831	6 375	4 143	5 165
		<i>Justerad avkastning på sysselsatt kapital (%)¹⁾</i>	<i>15,6</i>	<i>15,5</i>	<i>16,4</i>	<i>15,1</i>
		Operativt kassaflöde	3 086	1 934	13 031	10 440
		Nettolåneskuld ¹⁾	32 122	25 795	35 173	19 058
		Skuldsättningsgrad (%)	0,75	0,53	0,89	0,39
		Bruttoresultat ²⁾	7 006	6 650	28 268	26 354
		Justerat bruttoresultat ¹⁾	7 218	6 672	28 800	26 621
		<i>Justerad bruttomarginal (%)¹⁾</i>	<i>28,6</i>	<i>27,5</i>	<i>28,4</i>	<i>27,0</i>
		EBITA ¹⁾	2 596	2 558	9 347	10 311
		Justerad EBITA ¹⁾	2 917	2 744	11 992	10 603
		<i>Justerad EBITA-marginal (%)¹⁾</i>	<i>11,5</i>	<i>11,3</i>	<i>11,8</i>	<i>10,8</i>
		Rörelseresultat ²⁾	2 487	2 522	9 008	9 684
		Justerat rörelseresultat ¹⁾	2 896	2 713	11 833	10 470
		<i>Justerad rörelsemarginal (%)¹⁾</i>	<i>11,5</i>	<i>11,2</i>	<i>11,7</i>	<i>10,6</i>
		<i>Organisk försäljning (%)¹⁾</i>	<i>1</i>	<i>4</i>	<i>3</i>	<i>6</i>
		Justerat resultat för perioden ¹⁾	1 971	1 776	6 643	6 897
		Justerat resultat före skatt ¹⁾	2 630	2 410	10 998	9 642
		Rörelsens kassaflöde ¹⁾	2 282	1 043	8 563	7 550
		Justerade skatter ¹⁾	-659	-634	-4 355	-2 745
		¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). ²⁾ IFRS-mått, reviderat. Delårsperioderna januari-mars 2016 och januari-mars 2017 har ej reviderats.				

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Definitioner Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE är ackumulerad avkastning på sysselsatt kapital och beräknas som tolv månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets EBITA multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens genomsnittliga sysselsatta kapital. Justerad avkastning på sysselsatt kapital är ackumulerad avkastning på sysselsatt kapital och beräknas som tolv månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets EBITA exklusive jämförelsestörande poster multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens genomsnittliga sysselsatta kapital. Justerad bruttomarginal avser justerat bruttoresultat som en procentsats av nettoomsättningen för perioden. Justerad EBITA-marginal avser rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättningen. Justerad rörelsemarginal avser rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets nettoomsättning. Justerade skatter är skattekostnaden för perioden justerad för skattekostnader avseende jämförelsestörande poster. Justerat bruttoresultat avser nettoomsättning minus kostnad för sålda varor exklusive jämförelsestörande poster. Justerat resultat före skatt beräknas som resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster. Justerat resultat för perioden avser periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster. Justerat rörelseresultat beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster. Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar kostnader i samband med förvärv, omstruktureringar, nedskrivningar och andra specifika händelser. Nettolåneskuld utgörs av Koncernens räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och upplupna räntor med avdrag för likvida medel, räntebärande kort- och långfristiga fordringar samt kapitalplacersaktier. Operativt kassaflöde utgörs av summan av kassamässigt rörelseöverskott samt förändring av rörelsekapital med avdrag för löpande investeringar i anläggningar och omstruktureringkostnader. Organisk försäljning är försäljning exklusive valutaeffekter, förvärv och avyttringar. Rörelsekapital beräknas som kortfristiga rörelsefordringar minus kortfristiga rörelseskulder. Rörelsens kassaflöde utgörs av operativt kassaflöde med avdrag för finansiella poster och skattebetalning samt påverkat av övrigt finansiellt kassaflöde. Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. Skuldsättningsgrad uttrycks som nettolåneskulden i förhållande till eget kapital. Sysselsatt kapital beräknas som balansräkningens totala tillgångar exklusive räntebärande tillgångar och pensionstillgångar, minskat med totala skulder, exklusive räntebärande skulder och pensionsskulder.
-----	---	--

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Väsentliga förändringar Nettoomsättningen för första kvartalet 2017 uppgick till 25 268 MSEK jämfört med 24 248 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 1 020 MSEK eller 4 procent mot första kvartalet 2016. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,6 procent. Förvärvet av Wausau ökade nettoomsättningen med 0,6 procent. Den organiska försäljningen ökade med 1,0 procent mot första kvartalet 2016, varav volym svarade för 0,7 procent och pris/mix för 0,3 procent. Ökningen av organisk försäljning berodde främst på en ökning om 5,2 procent på tillväxtmarknader, vilket delvis motverkades av en minskning om 0,9 procent på mogna marknader. Rörelseresultatet för första kvartalet 2017 uppgick till 2 487 MSEK jämfört med 2 522 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 35 MSEK eller 1 procent mot första kvartalet 2016. Justerad EBITA för första kvartalet 2017 uppgick till 2 917 MSEK jämfört med 2 744 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 173 MSEK eller 6 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, förvärvet av Wausau samt avvecklingarna av Baby Care-verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien. Valutaeffekter ökade justerad EBITA med 2 procent. Nettoomsättningen för 2016 uppgick till 101 238 MSEK jämfört med 98 519 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 2 719 MSEK eller 3 procent mot 2015. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3 procent. Förvärvet av Wausau ökade nettoomsättningen med 3 procent. Den organiska försäljningen ökade med 3 procent mot 2015, varav volym svarade för 2 procent och pris/mix för 1 procent. Ökningen av organisk försäljning drevs främst av tillväxtmarknaderna, särskilt mjukpapper till konsumenter i Kina. Tillväxtmarknaderna uppvisade en ökning om 7 procent, medan de mogna marknaderna var i linje med föregående år. Rörelseresultatet för 2016 uppgick till 9 008 MSEK jämfört med 9 684 MSEK för 2015, vilket motsvarade en minskning om 676 MSEK eller 7 procent mot 2015. Justerad EBITA för 2016 uppgick till 11 992 MSEK jämfört med 10 603 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 1 389 MSEK eller 13 procent mot 2015. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, lägre råvaru- och energikostnader samt förvärv. Det brittiska pundet och den mexikanska peson försvagades mot ett flertal handelsvalutor, vilket påverkade resultatet negativt. Valutakursförändringar minskade justerad EBITA med 4 procent. Nettoomsättningen för 2015 uppgick till 98 519 MSEK jämfört med 87 997 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 10 522 MSEK eller 12 procent mot 2014. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6 procent. Den organiska försäljningen ökade med 6 procent mot 2014, varav volym svarade för 3 procent och pris/mix svarade för 3 procent. Ökningen av organisk försäljning drevs främst av tillväxtmarknaderna, särskilt mjukpapper till konsumenter i Kina. Tillväxtmarknaderna uppvisade en ökning om 12 procent, medan de mogna marknaderna uppvisade en ökning om 2 procent. Rörelseresultatet för 2015 uppgick till 9 684 MSEK jämfört med 8 360 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 1 324 MSEK eller 16 procent mot 2014. Justerad EBITA för 2015 uppgick till 10 603 MSEK jämfört med 9 495 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 1 108 MSEK eller 12 procent mot 2014. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på bättre pris/mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar, vilket delvis motverkades av högre råvarukostnader, främst till följd av en starkare USD. Valutakursförändringar ökade justerad EBITA med 6 procent.
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos eller förväntat resultat	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej tillämplig. Essity bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapper som tas upp till handel	A-aktier (ISIN-kod SE0009922156) och B-aktier (ISIN-kod SE0009922164) i Essity.
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Antal aktier i Essity	Bolagets registrerade aktiekapital per datumet för detta prospekt uppgår till 2 350 366 980 SEK, fördelat på 702 342 489 aktier, varav 64 593 939 aktier av serie A och 637 748 550 aktier av serie B. Samtliga aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 3,35 SEK (avrundat till två decimaler).
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Varje aktie av serie A har tio röster och varje aktie av serie B har en röst på bolagsstämman. Om aktier av serie C utfärdas kommer varje sådan aktie att ha en röst. Om Bolaget beslutar om kontantemission eller kvittningsemission av aktier av serie A och serie B samt serie C, ska innehavare av aktier av serie A och serie B samt serie C ha företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (sekundär företrädesrätt). Om Bolaget skulle besluta att genom kontantemission eller kvittningsemission enbart emittera aktier av serie A, serie B eller serie C, kommer alla aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B eller serie C, att ha företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier de äger. Aktier av serie A och serie B har lika rätt till andel av Bolagets vinst och överskott vid likvidation. Aktier av serie C, om sådana emitterats, medför rätt till en årlig utdelning av Bolagets utdelningsbara vinst med ett belopp motsvarande STIBOR med sex månaders löptid gällande från den 1 maj visst år till och med den 1 maj påföljande år och beräknad på kvotvärdet för Bolagets aktie. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Upptagande till handel	Essity har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 30 maj 2017 beslutat att godkänna Essitys ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel förväntas bli den 15 juni 2017.
C.7	Utdelningspolicy	Enligt den av styrelsen antagna utdelningspolicyn strävar Essity efter att ge långsiktig stabil och stigande utdelning till sina aktieägare. När rörelsens kassaflöde långsiktigt överstiger vad Bolaget kan investera i lönsam expansion, och under förutsättning att målet för kapitalstruktur är uppfyllt, avses överskottet distribueras till aktieägarna.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Essity eller branschen	Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Essity och aktiens framtida utveckling. Nedan sammanfattas de huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade riskerna. Essity är exponerat för förändringar avseende de allmänna ekonomiska och politiska förutsättningarna: Efterfrågan på Essitys produkter beror bland annat på allmänna makroekonomiska trender. Osäkerhet när det gäller framtida ekonomiska utsikter, inklusive politisk oro, som påverkar konsumenters konsumtionsvanor skulle kunna inverka negativt på konsumenters köp av Essitys produkter. Eftersom en betydande del av Essitys intäkter härrör från försäljning av produkter med statliga subventioner, skulle även sänkta ersättningsnivåer, till exempel på grund av statliga kostnadsbesparingsåtgärder, kunna negativt påverka konsumenternas val att köpa Bolagets produkter. Vidare skulle förändringar i det politiska läget i en region eller i ett land, eller politiska beslut som påverkar en bransch eller ett land, också kunna få en väsentlig inverkan på försäljningen av Essitys produkter. Ovanstående händelser kan ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat. Essitys verksamhet i vissa tillväxtekonomier kan påverkas negativt av den politiska, ekonomiska eller rättsliga utvecklingen i dessa länder: Essitys affärsverksamhet expanderar i länder där de politiska, ekonomiska, rättsliga och regulatoriska systemen är mindre förutsägbara än i länder med mer utvecklade institutionella strukturer. Politiska eller ekonomiska omvälvningar, förändringar i lagstiftning samt andra faktorer (såsom valutakontroll och lokala anställningsvillkor) skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat och/eller minska värdet av Bolagets investeringar i sådana länder. Konkurrens, förändringar i konsumtionsmönster samt oförmågan att förnya sig och hålla sig uppdaterad med konsumtionsmönster och trender kan ha negativ inverkan på försäljningen av Essitys produkter: Essity är föremål för konkurrens inom alla sina affärsområden. Konkurrensen drivs bland annat av varumärkesigenkänning och lojalitet mot varumärken, liksom av produktinnovation, kvalitet och prestanda, pris, service, närhet till kunder och distributionskapacitet. Det är inte säkert att Essity lyckas utveckla och introducera nya eller förbättrade produkter som krävs för att nå och/eller behålla sin ställning inom olika produktkategorier. Ett ökat utbud av produkter från konkurrenter skulle kunna leda till att Essity utsätts för prispress för att förbli konkurrenskraftigt, vilket skulle kunna minska försäljningen. Dessutom beror Essitys framgång på produkternas och varumärkenas värde och attraktionskraft för konsumenter runt om i världen. Ökad konkurrens, liksom en negativ utveckling av konsumenternas efterfrågan eller av andra faktorer som skulle kunna inverka på priset på eller konkurrenskraft hos Bolagets produkter, skulle kunna inverka negativt på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.
------------	---	--

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Essity eller branschen, forts.	Essity är föremål för risker relaterade till konkurrenslagstiftning: Essity omfattas av konkurrenslagstiftning inom de jurisdiktioner där Bolaget är verksamt. Konkurrensmyndigheter har befogenhet att inleda regulatoriska förfaranden ex post samt att utdöma böter och andra sanktioner till följd av att tillämpliga regulatoriska krav inte uppfyllts. Essitys starka ställning på vissa relevanta marknader kan också medföra begränsningar för Bolagets verksamheter. Reglering avseende kontroll av samgåenden uppställer också restriktioner för potentiella strategiska förvärv inom EU liksom på vissa andra marknader. Skadat anseende för Essity eller för ett eller flera av Koncernens varumärken skulle kunna få en negativ inverkan på Essitys verksamhet: Att utveckla och upprätthålla Essitys anseende, inklusive anseendet för varumärkena i Koncernens produktportfölj, utgör en avgörande faktor för Essitys relationer med konsumenter, kunder, leverantörer och andra. Oförmåga att hantera negativ publicitet eller andra problem, inklusive problem gällande produktsäkerhet, kvalitet eller effektivitet, såväl verkliga som upplevda, skulle kunna inverka negativt på inställningen till Essity och till dess produkter och varumärken. Vidare, om Essity förknippas med oetiska affärsmetoder och kränkningar av mänskliga rättigheter, kan dess anseende skadas och Bolaget drabbas av böter och andra juridiska sanktioner liksom av en minskad försäljning, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat. En väsentlig andel av Essitys omsättning härrör från avtal inom den offentliga sektorn och Essity är beroende av förmågan att erhålla eller förnya avtal på gynnsamma villkor: En betydande del av Essitys omsättning härrör från den offentliga sektorn (inklusive allmänna sjukhus och vårdinrättningar), i enlighet med avtal som ingåtts efter upphandling. När sådana avtal löper ut är normalt försäljningen av relevanta produkter och lösningar föremål för ett nytt upphandlingsförfarande där Essity är konkurrenssatt för att kunna förnya avtalet. Det finns en risk att Essity inte kommer att kunna förnya sina kontrakt eller vinna nya upphandlingar på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat. Essity är exponerat för risker relaterade till förvärv och integrering av nya verksamheter, till avyttring av befintliga verksamheter samt till omstrukturering av befintliga och framtida verksamheter och anläggningar: Huruvida Essitys förvärvsstrategi blir framgångsrik eller ej beror på flera faktorer, inklusive förmågan att identifiera lämpliga uppköpskandidater, att nå överenskommelser om godtagbara förvärvsvillkor samt att säkerställa finansiering för sådana förvärv. Det finns också affärsrisker, skatterisker, juridiska risker och ekonomiska risker förknippade med att förvärva företag och integrera dessa i Essitys befintliga affärsverksamhet, exempelvis exponering för okända åtaganden samt förvärvs- och integrationskostnader som blir högre än förväntat. Essitys bedömningar och antaganden beträffande möjliga framtida eller redan genomförda förvärv kan visa sig felaktiga. Essity kan vidare ha svårt att i framtiden avyttra verksamheter eller tillgångar eller misslyckas med att framgångsrikt genomföra sådana avyttringar på villkor som är fördelaktiga för Essity. Framtida förändringar, till exempel nedläggande eller uppstartande av produktionsanläggningar, skulle kunna påverka relationer med medarbetare, leverantörer och kunder negativt och innebära omställningssvårigheter, längre ledtider och produktionsavbrott. Dessa faktorer skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bristande skydd för Bolagets immateriella rättigheter skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat: Om Essity inte lyckas skydda sina immateriella rättigheter eller blir föremål för anspråk med anledning av intrång i externa parter immateriella rättigheter skulle det kunna ha en negativ inverkan på Essitys konkurrenskraft. Dessutom finns det en risk att Essity befinns eller påstås ha gjort intrång i externa parter immateriella rättigheter. Externa parter skulle kunna vidta rättsliga åtgärder med anledning av påstått intrång i dessa immateriella rättigheter och sådana krav skulle kunna resultera i kostnader för att försvara eller förlita eventuella tvister, och kan försena eller omöjliggöra leverans av Essitys produkter. Sådana händelser skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sänkt kreditvärdighet för Essitys långfristiga lån skulle kunna ha negativ inverkan på finansieringskostnader och tillgång till finansiering: Essitys lånekostnader och tillgång till finansiering är i stor utsträckning beroende av Bolagets kreditvärdighet. Sänkt kreditbetyg för Essity skulle kunna öka lånekostnaderna och begränsa tillgången till kapitalmarknaderna och andra finansieringskällor, vilket i sin tur kan reducera Bolagets vinst och ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat. Fluktuationer i valutakurser skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys finansiella ställning och resultat: Förändringar i valutakurser för exportintäkter och importkostnader skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys rörelseresultat och på kostnaden för anläggningstillgångar. Vidare påverkas Essitys resultat av hur utländska dotterföretags resultaträkningar omräknas till SEK. Det finns en risk att nuvarande eller framtida säkringsåtgärder inte lyckas tillförsäkra Essity tillräckligt skydd mot negativa effekter av valutakursfluktuationer. Inkorrekta bedömningar som påverkar dessa antaganden eller prognoser kan inverka negativt på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat. Ränteökningar kan ha en negativ inverkan på Essity: Essity är exponerat för risker som beror på räntefluktuationer, vilka skulle kunna påverka finansnettot negativt. Räntor fluktuerar på basis av ett flertal faktorer som ligger utanför Essitys kontroll, inklusive, men inte begränsat till, den makroekonomiska politik som bedrivs av regeringar och centralbanker i jurisdiktioner där Essity bedriver verksamhet. Ränteökningar skulle kunna öka Essitys räntekostnader, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.
-------------------	--	--

D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna	Nedan sammanfattas de huvudsakliga riskerna relaterade till Essity-aktien. Investering i aktier och i amerikanska depåaktier (ADS) är förenad med risk och investerare skulle kunna förlora sin investering: Eftersom en investering i aktier eller amerikanska depåaktier kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Prisutvecklingen för Essitys aktie och för de amerikanska depåaktierna kommer vidare att vara beroende av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Essity och andra är relaterade till aktiemarknaden som helhet eller på annat sätt ligger utanför Bolagets kontroll (till exempel ägares försäljning av betydande innehav). Essitys möjligheter att betala utdelning till sina aktieägare beror på Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital och andra faktorer: Framtida utdelningar till Essitys aktieägare, och storleken därav, är beroende av Essitys framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital och andra faktorer och det finns en risk att Essitys resultat inte medger utdelningar i framtiden. Aktieägare som innehar en betydande andel av rösterna i Essity skulle kunna utöva ett väsentligt inflytande över Essity: En aktieägare med en betydande andel av rösterna (till exempel en väsentlig andel av A-aktierna) skulle kunna utöva ett betydande inflytande över Essity och över hur de ärenden som hänskjuts till aktieägarna för beslut avgörs och en sådan aktieägars intressen kan skilja sig från eller konkurrera med Essitys eller andra aktieägars intressen.
------------	--	---

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Ej tillämplig. Bolaget emitterar inga nya värdepapper i samband med upptagandet av aktierna till handel och kommer således inte att erhålla några emissionsintäkter eller ha några emissionskostnader. Essitys del av de totala kostnaderna för den planerade uppdelningen av SCA-koncernen uppskattas uppgå till cirka 820 MSEK, varav kostnader för projekt och börsnotering uppgår till cirka 90 MSEK, utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige till cirka 450 MSEK och varumärkesrelaterade kostnader till cirka 280 MSEK. Transaktionskostnaderna har belastat och kommer att belasta Essitys resultat för år 2016 respektive 2017. Av de totala kostnaderna förväntas cirka 80 MSEK påverka finansiella poster och cirka 740 MSEK förväntas påverka jämförelsestörande poster. Av de totala kostnaderna påverkade 74 MSEK fjärde kvartalet 2016, varav 68 MSEK påverkade finansiella poster och 6 MSEK påverkade jämförelsestörande poster.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	Ej tillämplig. Prospektet avser inte något erbjudande. Essity är ett ledande globalt hygien- och hälsoföretag, och uppdelningen av SCA-koncernen med en fristående notering av Essity är därför ett naturligt steg i utvecklingen av hygienverksamheten. En uppdelning av SCA-koncernen och utdelning samt notering av aktierna i Essity bedöms öka fokus, kundnytta, utvecklingsmöjligheter samt möjligheten för Essity att framgångsrikt kunna realisera sina strategier under ledning av en separat och engagerad ledningsgrupp, med en separat styrelse och med oberoende tillgång till kapital. Utdelningen av Essity bedöms långsiktigt öka värdet för aktieägarna. En notering ger också möjlighet för befintliga och nya aktieägare att investera direkt i Essity.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Ej tillämplig. Prospektet avser inte något erbjudande. Aktierna i Essity delas ut till SCAs aktieägare i proportion till varje aktieägars innehav i SCA på den av styrelsen för SCA fastställda avstämningsdagen för utdelningen (den 13 juni 2017). För varje aktie av serie A i SCA erhålls en aktie av serie A i Essity och för varje aktie av serie B i SCA erhålls en aktie av serie B i Essity. Per den 28 april 2017 var 2 408 742 amerikanska depåaktier utestående i SCA, motsvarande en B-aktie vardera i SCA. Varje innehavare av SCA-depåaktier förväntas, i den utsträckning som Essity-depåaktier kan levereras enligt villkoren i SCAs depåavtal, vara berättigad att erhålla en Essity-depåaktie för varje SCA-depåaktie som innehas på Essitys avstämningsdag för depåaktier. En Essity-depåaktie motsvarar en B-aktie i Essity.
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	Ej tillämplig. Prospektet avser inte något erbjudande.
E.5	Lock up-avtal	Ej tillämplig. Några lock-up avtal föreligger inte i samband med Bolagets upptagande till handel av aktierna.
E.6	Utspädningseffekt	Ej tillämplig. Prospektet avser inte något erbjudande.
E.7	Kostnader som åläggs investeraren	Ej tillämplig. Prospektet avser inte något erbjudande. Inga kostnader åläggs aktieägarna i samband med Bolagets upptagande till handel av aktierna. Essity kommer betala samtliga avgifter för allmänna depåtjänster som tillhandahålls av Essitys depåbank enligt Essitys depåavtal. I samband med mottagandet av Essity-depåaktier kommer innehavare av SCA-depåaktier att debiteras för, få avdrag för eller behöva betala eventuella tillämpliga avgifter och kostnader för SCAs depåbank eller Essitys depåbank samt eventuella tillämpliga skatter eller andra statliga avgifter.

Riskfaktorer

Varje investeringsbeslut är förknippat med risk. Det är viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara viktiga i relation till Bolaget och den framtida utvecklingen av dess aktier. De risker som för närvarande bedöms vara av betydelse för Bolaget beskrivs nedan utan inbördes rangordning. Det finns risker både när det gäller omständigheter förknippade med Essity och/eller branschen som Bolaget verkar inom och sådana som är av mer allmän karaktär, liksom risker förknippade med aktierna. Vissa risker ligger utanför Essitys kontroll. Följande beskrivning gör inte anspråk på att vara fullständig och alla riskfaktorer kan inte förutses eller beskrivas i detalj. Därför måste en helhetsbedömning också inkludera annan information i prospektet, liksom en allmän bedömning av externa faktorer. Följande risker och osäkerhetsfaktorer skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan också orsaka att aktierna i Essity minskar i värde, vilket kan leda till att aktieägarna i Essity förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som Essity för närvarande inte känner till, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också ha motsvarande negativ inverkan.

Risker relaterade till Essitys verksamhet och bransch

Essity är exponerat för förändringar avseende de allmänna ekonomiska och politiska förutsättningarna

Essity bedriver verksamhet i flera delar av världen och påverkas, i likhet med andra företag, av allmänna globala ekonomiska, finansiella och politiska förutsättningar. Efterfrågan på Essitys produkter beror bland annat på allmänna makroekonomiska trender, inklusive recession, inflation, deflation, allmänt svaga detaljhandelsmarknader och förändringar i konsumenternas köpkraft. Osäkerhet när det gäller framtida ekonomiska utsikter, inklusive politisk oro, som påverkar konsumenters konsumtionsvanor skulle kunna inverka negativt på konsumenters köp av Essitys produkter och negativt påverka Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare, eftersom en betydande del av Essitys intäkter härrör från försäljning av produkter med statliga subventioner, skulle sänkta ersättningsnivåer, till exempel på grund av statliga kostnadsbesparingsåtgärder, kunna negativt påverka konsumenternas val att köpa Bolagets produkter.

Vidare skulle förändringar i det politiska läget i en region eller i ett land, eller politiska beslut som påverkar en bransch eller ett land, också kunna få en väsentlig inverkan på försäljningen av Essitys produkter. Till dessa hör politiska händelser på senare tid, som till exempel Storbritanniens folkomröstning om att lämna EU och utgången av presidentvalet i USA, vilka har medfört osäkerhet när det till exempel gäller framtida ekonomisk politik och handelspolitik i EU och USA.

Varje ogynnsam utveckling avseende globala eller regionala faktorer av ovan nämnda slag skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essitys verksamhet i vissa tillväxtekonomier kan påverkas negativt av den politiska, ekonomiska eller rättsliga utvecklingen i dessa länder

Essitys affärsverksamhet expanderar i länder där de politiska, ekonomiska, rättsliga och regulatoriska systemen är mindre förutsägbara än i länder med mer utvecklade institutionella strukturer. Politiska eller ekonomiska omvälvningar, förändringar i

lagstiftning samt andra faktorer (såsom valutakontroller och lokala anställningsvillkor) skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat och/eller minska värdet av Bolagets investeringar i sådana länder.

Införande eller tillämpning av valutarestriktioner skulle kunna hindra Essity från att tillgodogöra sig vinster från, eller avyttra, sina investeringar i sådana länder. Exempelvis tillämpar Kina, där Essity genom sitt ägande i Vinda International Holding Ltd ("Vinda") är en av de största leverantörerna av hygienprodukter, valutakontroller för utländska företag.

Konkurrens, förändringar i konsumtionsmönster samt oförmågan att förnya sig och hålla sig uppdaterad med konsumtionsmönster och trender kan ha negativ inverkan på försäljningen av Essitys produkter

Essity är föremål för konkurrens inom alla sina affärsområden. Det finns flera stora konkurrenter, av varierande storlek och antal beroende på affärsområde, varav vissa har större produktionskapacitet än den enhet inom Essity som verkar inom affärsområdet. Återförsäljares och distributörers marknadsföring av egna märkesprodukter konkurrerar också med Essitys märkesprodukter. Konkurrensen drivs bland annat av varumärkesigenkänning och lojalitet mot varumärken, liksom av produktinnovation, kvalitet och prestanda, pris, service, närhet till kunder och distributionskapacitet. Det är inte säkert att Essity lyckas utveckla och introducera nya eller förbättrade produkter som krävs för att nå och/eller behålla sin ställning inom olika produktkategorier. Om Essitys konkurrenter skulle öka sin produktionskapacitet eller sina marknadsföringsaktiviteter och/eller sälja ersättningsprodukter (till exempel andra produkter med liknande funktion som Essitys produkter, som exempelvis tygblöjor, tygtrasor för rengöring i hemmet eller inom industrin, eller helt andra typer av lösningar som tillgodoser kundernas och konsumenternas behov på annat sätt, såsom elektriska handtorkare) skulle det ökade utbudet på marknaden kunna leda till att Essity utsätts för prispress för att förbli konkurrenskraftigt, vilket skulle kunna minska försäljningen. Bland de inneboende riskerna i Essitys konkurrensstrategi ingår osäkerhet beträffande handelns och kundernas acceptans, inverkan från konsolidering bland återförsäljare och andra kunder samt reaktioner från konkurrenter.

Dessutom beror Essitys framgång på produkternas och varumärkenas värde och attraktionskraft för konsumenter runt om i världen och på förmågan att förnya och förbli konkurrenskraftig. Konsumenternas smak, preferenser och beteenden avseende Essitys produkter förändras hela tiden och om Bolaget inte lyckas förutse, identifiera eller reagera på dessa förändringar skulle det kunna leda till minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna påverka rörelseresultat och lönsamhet negativt.

Ökad konkurrens, liksom en negativ utveckling av konsumenternas efterfrågan eller av andra faktorer som skulle kunna inverka på priset på eller konkurrenskraft hos Bolagets produkter, skulle kunna inverka negativt på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essity är föremål för risker relaterade till konkurrenslagstiftning

Essity omfattas av konkurrenslagstiftning inom de jurisdiktioner där Bolaget är verksamt. Konkurrensmyndigheter har befogenhet att inleda regulatoriska förfaranden ex post och kräva att en part slutar tillämpa avtalsvillkor, priser och metoder som bedöms vara konkurrensbegränsande. Konkurrensmyndigheter har också befogenhet att utdöma böter och andra sanktioner till följd av att tillämpliga regulatoriska krav inte uppfyllts. Essity är för närvarande föremål för konkurrensmyndigheters utredningar i vissa länder. Utfallen av utredningarna är osäkra. Under 2016 har dessutom konkurrensmyndigheter beslutat om sanktioner mot Essity i Spanien och Polen, samt mot ett joint venture i Colombia i vilket Essity är part. Besluten har överklagats av Essity. Essity har gjort avsättningar motsvarande 556 MSEK i Bolagets finansiella räkenskaper per 31 mars 2017 för att täcka processkostnader och möjliga sanktioner relaterade till dessa utredningar och processer. Det finns en risk att de åtgärder Essity vidtagit, och framgent kan komma att vidta, för att hantera frågor relaterade till konkurrenslagstiftning inte förhindrat fall av bristande efterlevnad tidigare eller att fall av bristande efterlevnad inte kan komma att inträffa i framtiden.

Essitys starka ställning på vissa relevanta marknader kan också medföra en skyldighet att efterleva sådan reglering i konkurrenslagstiftningen som förbjuder missbruk av dominerande ställning eller som på annat sätt begränsar Bolagets verksamheter. Reglering avseende kontroll av samgåenden uppställer också restriktioner för potentiella strategiska förvärv inom EU liksom på vissa andra marknader.

Essity är beroende av vissa viktiga kunder och distributörer

Framgångsrika kundrelationer är centrala för Essitys verksamhet och fortsatta tillväxt. Att upprätthålla goda relationer med befintliga kunder och bygga relationer med nya kunder är nödvändigt för att säkerställa att Essitys varumärken presenteras på ett bra sätt för konsumenter och alltid är tillgängliga för inköp. Styrkan hos Essitys kundrelationer påverkar också möjligheten att erhålla konkurrenskraftiga pris- och försäljningsvillkor.

Kunder i detaljistledet utgör Essitys största enskilda kundgrupp och därför har utvecklingen på den marknaden betydande inverkan på Essitys övergripande resultat. Under 2016 skedde cirka 63 procent av Essitys försäljning till detaljhandeln, genom såväl Essitys varumärken som återförsäljares egna varumärken. Essity är också beroende av andra distributörer och återförsäljare för att nå vissa marknader. Om dessa distributörer eller återförsäljare inte har framgång i sin försäljning av Essitys produkter eller om de inte lyckas nå dessa marknader skulle det kunna påverka Essitys övergripande resultat och därigenom också ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en allmän trend mot marknadsconsolidering inom flera av Essitys försäljningskanaler, vilket har lett till ökat beroende av vissa kunder. Inom exempelvis detaljhandelssektorn har denna trend resulterat i färre detaljhandelsföretag på nationell och regional nivå. Essity använder också distributörer, såsom Bunzl, Sysco, Network

och INPACS, huvudsakligen för affärsområdet Professional Hygiene. Under 2016 svarade Essitys tio största kunder för 21 procent av Essitys totala nettoomsättning. Den enskilt största kunden svarade för 4 procent av nettoomsättningen. De flesta av dessa kunder var detaljhandelsföretag. Inom "business-to-business"-verksamheten inom affärsområdet Professional Hygiene är Essity i stor utsträckning beroende av kunder som stora restaurangkedjor (till exempel Burger King och McDonalds). De tio största kunderna inkluderar också vissa stora distributörer inom affärsområdet Professional Hygiene. Allmän marknadsconsolidering och ökat beroende skulle kunna inverka negativt på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essity är beroende av vissa viktiga leverantörer och leveranstörningar och prisjusteringar skulle kunna leda till ökade kostnader och negativt påverka Essitys förmåga att i sin tur leverera till Bolagets kunder

Essity är beroende av vissa leverantörer av råvaror, viktiga insatsvaror (till exempel massa, superabsorbenter och non-woven material), färdigvaror (till exempel servetter, torktrasor, tvål, lotion och sårvårdsprodukter) liksom när det gäller leveranser av el, naturgas och i viss utsträckning råoljebaserade bränslen. Sådana råvaror och insatsvaror utgör en betydande del av Essitys totala kostnader. Vidare är Essitys leverantörsnätverk exponerat för potentiellt negativa händelser, såsom fysiska störningar, ineffektiva processer för beställning och prognoser, miljörelaterade och industriella olyckor eller konkurs för viktiga leverantörer, vilket skulle kunna påverka Essitys möjlighet att leverera till sina kunder.

Om Essity skulle förlora viktiga leverantörer eller om viktiga leverantörer inte skulle kunna tillhandahålla leveranser skulle det också kunna medföra kostnader för Essity eller orsaka problem i tillverkningen och resultera i att Essity inte skulle kunna leverera produkter till sina kunder, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare fluktuerar marknadspriserna över tid för många av de råvaror (inklusive energi) som används vid tillverkningen av Essitys produkter, bland annat på grund av, tillgång, utbud och efterfrågan, energikostnader, transportkostnader, valutakursfluktuationer samt lokala och nationella regulatoriska beslut. Om Essity inte kan hantera kostnader skulle prisförändringar på råvaror kunna påverka Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Skadat anseende för Essity eller för ett eller flera av Koncernens varumärken skulle kunna få en negativ inverkan på Essitys verksamhet

Att utveckla och upprätthålla Essitys anseende, inklusive anseendet för varumärkena i Koncernens produktportfölj, utgör en avgörande faktor för Essitys relationer med konsumenter, kunder, leverantörer och andra. Oförmåga att hantera negativ publicitet eller andra problem, inklusive problem gällande produktsäkerhet, kvalitet eller effektivitet, såväl verkliga som upplevda, skulle kunna inverka negativt på inställningen till Essity och till dess produkter och varumärken och därmed skulle Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat kunna påverkas negativt. Konsumenterna förlitar sig även alltmer på sociala medier för inhämtande av information vilket kan öka risken för negativ publicitet och potentiellt leda till en negativ inställning till Essitys produkter eller varumärken. Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle också kunna påverkas negativt av effekterna av en betydande produktåterkallelse, en produktrelaterad rättstvist, anklagelser om produktmanipulering eller förorening, distribution och försäljning av förfälskade produkter eller ett haveri eller avbrott inom Essitys IT-system.

Vidare är Essity beroende av marknadsföringen av sina varumärken, produkter och lösningar dels för att marknadsföra sitt utbud, dels för att upprätthålla och stärka de varumärken som används inom Koncernen. Bolagets marknadsföringsmaterial baseras ofta på marknadsdata och annan statistik som erhållits från externa tillförlitliga

källor, men som sammanställts, analyserats och presenterats av Bolaget, till exempel vad gäller uttalanden om, bland annat, Essitys marknadsposition inom olika jurisdiktioner eller produktkategorier. Det finns en risk att slutsatser som presenterats i sådant marknadsmaterial skulle kunna ifrågasättas av konkurrenter och andra, vilket skulle kunna leda till rättsliga krav eller negativ publicitet. Sådana krav eller negativ publicitet skulle, oavsett om det finns grund för dem eller inte, kunna skada Essitys anseende och ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Dessutom bedriver Essity försäljning i cirka 150 länder genom sina dotterbolag och tillsammans med samarbetspartners på marknader och i miljöer där oetiska affärsmetoder och kränkningar av mänskliga rättigheter kan förekomma. Arbetsmetoderna och företagskulturen hos sådana partners kan öka den eventuella risken att förknippas med sådana affärsmetoder. Dessa risker kan också öka i samband med Bolagets förvärv av företag som bedriver verksamhet i länder som typiskt sett förknippas med oetiska affärsmetoder och brott mot mänskliga rättigheter. Om Essity förknippas med sådana metoder, kan dess anseende skadas och Bolaget drabbas av böter och andra juridiska sanktioner liksom av en minskad försäljning, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essitys fortsatta framgång på lång sikt är beroende av sina medarbetare och ledningspersoner

Essitys tillgång till kompetenta och motiverade medarbetare samt bra chefer är viktig för att uppnå uppställda strategiska och operationella mål. Essity är särskilt beroende av bolagsledningen och vissa nyckelmedarbetare. Det är därför viktigt att Essity lyckas attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens i framtiden. Detta kan vara särskilt utmanande på Essitys viktigaste tillväxtmarknader, där konkurrensen kan vara hård och den samlade kompetensen kan vara begränsad. Förlust av ledningspersoner eller andra nyckelpersoner eller oförmåga att identifiera, rekrytera och behålla kvalificerad personal kan göra det svårt att bedriva Essitys verksamhet och skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys finansiella ställning och resultat.

Misslyckad expansion av produktkategorier eller till nya geografiska marknader skulle kunna inverka negativt på Essitys verksamhet

I Essitys affärsstrategi ingår expansion inom nya produktkategorier och genom nya produkttyper inom befintliga produktkategorier. Exempelvis slutförde Essity i april 2017 förvärvet av BSN medical, ett företag med medicintekniska produkter, vilket utgör en ny produktmarknad för Essity. Under 2016 utvecklade också Essity sitt kund- och konsumenterbjudande ytterligare och lanserade 23 nya innovationer. Det finns en risk att Essitys nuvarande och framtida expansion inom dessa eller andra kategorier inte kommer att vara framgångsrik. Om Essitys framtida produktexpansion inte är framgångsrik skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäljningen av Essitys produkter på nya geografiska marknader hanteras av agenter eller av dotterbolag inom Koncernen. Essity bedriver också tillverkning på vissa utländska marknader genom joint ventures i samarbete med andra tillverkare eller genom helägda dotterbolag. Att etablera sig på nya geografiska marknader medför risker relaterade till bland annat lokala lagkrav, affärsklimat och allmänna affärsmetoder och affärsetik. Om förutsättningarna i dessa jurisdiktioner ändras eller skiljer sig från Essitys förväntningar skulle en expansion kunna innebära nya och ökade risker för Essity, och följaktligen ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

En väsentlig andel av Essitys omsättning härrör från avtal inom den offentliga sektorn och Essity är beroende av förmågan att erhålla eller förnya avtal på gynnsamma villkor

En betydande del av Essitys omsättning härrör från den offentliga sektorn (inklusive allmänna sjukhus och vårdinrättningar), i enlighet med avtal som ingåtts efter upphandling. När sådana avtal löper ut är normalt försäljningen av relevanta produkter och lösningar föremål för ett nytt upphandlingsförfarande där Essity är konkurrensutsatt för att kunna förnya avtalet. Det finns en risk att Essity inte kommer att kunna förnya sina kontrakt eller vinna nya upphandlingar på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget.

I upphandlingsförfaranden måste Essity i första hand konkurrera på basis av pris, produktkvalitet och lösningarnas miljöpåverkan för att erhålla eller förnya kontrakt, men upphandlingsförfaranden inriktas också på andra överväganden, till exempel hänsyn till konkurrenssituationen på marknaden, vilket kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Om Essity inte lyckas erhålla eller förnya kontrakt på likvärdiga eller mer gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget, eller inte lyckas kompensera sänkta priser med ökad produktivitet skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essity är exponerat för risker relaterade till förvärv och integrering av nya verksamheter, till avyttring av befintliga verksamheter samt till omstrukturering av befintliga och framtida verksamheter och anläggningar

Huruvida Essitys förvärvsstrategi blir framgångsrik eller ej beror på flera faktorer, inklusive förmågan att identifiera lämpliga uppköpskandidater, att nå överenskommelser om godtagbara förvärvsvillkor samt att säkerställa finansiering för sådana förvärv. Det finns en risk att Essity inte kommer att kunna identifiera tillräckligt många intressanta verksamheter tillgängliga för förvärv, förhandla fram förmånliga villkor för framtida förvärv eller säkerställa den nödvändiga finansieringen.

Det finns också affärsrisker, skatterisker, juridiska risker och ekonomiska risker förknippade med att förvärva företag och integrera dessa i Essitys befintliga affärsverksamhet, inklusive, men inte begränsat till, exponering för okända åtaganden samt förvärvs- och integrationskostnader som blir högre än förväntat.

Essitys bedömningar och antaganden beträffande möjliga framtida eller redan genomförda förvärv (inklusive antaganden som rör synergier) kan visa sig felaktiga eller att det uppkommer skyldigheter, eventualefterpliktelser eller andra risker, som tidigare varit okända för Essity. På samma sätt kan Essitys bedömningar och antaganden avseende avkastningen på investeringar eller möjligheterna till och utsikterna för organisk tillväxt visa sig vara felaktiga. Essity avyttrar periodvis verksamheter som inte längre passar in i Essitys strategi. Flera faktorer påverkar hur framgångsrika sådana avyttringar blir, bland annat Essitys förmåga att hitta köpare och förhandla fram godtagbara villkor. Vidare finns det en risk att Essity kan tvingas ge vissa garantier och göra vissa åtaganden i samband med sådana avyttringar. I framtiden kan Essity ha svårt att avyttra verksamheter eller tillgångar eller misslyckas med att framgångsrikt genomföra sådana avyttringar på villkor som är fördelaktiga för Essity.

Vidare har Essity tidigare genomfört flera strukturförändringar, till exempel flyttat eller stängt produktionsanläggningar och startat upp nya anläggningar samt expanderat geografiskt. Framtida förändringar, till exempel nedläggande eller uppstartande av produktionsanläggningar, skulle kunna påverka relationer med medarbetare, leverantörer och kunder negativt och innebära omställningssvårigheter, längre ledtider och produktionsavbrott. Dessa faktorer skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Verksamhetsstörningar skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet och nivån på kundservice

Essitys tillverkningsprocesser bygger på en produktionskedja som är beroende av att kritisk produktionsutrustning är i kontinuerlig drift. Det innefattar maskiner, datorutrustning och elektrisk utrustning liksom anläggningens infrastruktur och leveranser av råvaror och energi. Därför kan produktionen drabbas av stillestånd till följd av oförutsedda tekniska fel eller andra händelser. Störningar i någon del av produktionskedjan kan snabbt få allvarliga återverkningar på hela processen, inklusive Bolagets förmåga att leverera produkter till kunderna. Essity har ett antal produktionsanläggningar i över 30 länder och i många av dessa bedrivs produktion kontinuerligt. Till följd av verksamhetens art har produktionsanläggningar, inklusive lagerlokaler, drabbats av, och kan i framtiden komma att drabbas av, driftstopp i fabrik eller perioder med reducerad produktion till följd av fel i utrustning eller olyckor (som exempelvis de bränder som inträffade i Koncernens lagerlokaler i Mannheim 2004 och i Mexiko 2016). Verksamheter (inklusive produktion och distribution) kan också drabbas av störningar av en rad andra skäl, till exempel oroligheter eller civil olydnad, naturkatastrofer (såsom jordbävningar, översvämning, snö, brand eller andra naturkatastrofer eller andra force majeure-händelser), cyberattacker, terrordåd, översvämning, utsläpp av ämnen som är skadliga för miljö eller hälsa, strejker, transportstörningar eller andra händelser som inträffar i områden där Bolaget bedriver sin verksamhet.

Vidare kan olyckor leda till produktionsstopp för viss maskinell utrustning eller vid en viss fabrik eller till och med till stängning av en fabrik, inklusive under den tid som utredning pågår, vilket också skulle påverka Bolagets förmåga att leverera sina produkter. I den mån störningar orsakar ett produktionsbortfall som inte täcks av Bolagets försäkringar eller som inte kan kompenseras genom ökad produktion i anläggningar som inte berörts, skulle sådana störningar kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essity omfattas av strikt lagstiftning och reglering relaterad till hälsa och säkerhet vilket kan medföra betydande kostnader och ansvar

Essity omfattas av en rad hälso- och säkerhetsrelaterade lagar och förordningar i varje jurisdiktion där Essity bedriver verksamhet. Dessa lagar och förordningar innefattar allt striktare krav till skydd för hälsa och säkerhet. Kostnaderna för att efterleva lagar och annan reglering relaterad till hälsa och säkerhet, liksom det ansvar som gäller enligt dessa kan vara betydande och bristande efterlevnad skulle kunna leda till civilrättsliga och straffrättsliga påföljder, indragning av tillstånd, tillfällig eller permanent stängning av produktionsanläggningar samt anspråk eller stämningar från tredje part.

Verksamhetens art medför att Essity riskerar att drabbas av industriolyckor vilka skulle kunna leda till produktionsstopp, förlust av viktiga tillgångar och medarbetare (inklusive hos underleverantörer och leverantörer) eller personskador hos boende i närheten av de berörda anläggningarna. Inträffar någon av dessa händelser skulle det kunna hindra eller försena produktionen, öka produktionskostnaderna och orsaka skada eller dödsfall bland medarbetare, skada på egendom och ansvar för Essity samt allvarligt skada Essitys anseende, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essity är exponerat för miljörisker som skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat

Essitys verksamhet och de produkter som används i tillverkningsprocesserna påverkar luft, vatten, land och biologiska processer och Essity omfattas av betydande miljörelaterade föreskrifter av varierande slag i olika jurisdiktioner runt om i världen. Att efterleva dessa regler och förordningar på federal, statlig, regional och lokal nivå är viktigt för Essitys förmåga att fortsätta bedriva

sin verksamhet. När dessa miljörelaterade regleringar ändras, eller när tillämpningen eller sanktionsmöjligheterna ändras, kan betydande kostnader uppkomma för Essity för att efterleva nya och striktare krav. Det finns en risk att Essity kan drabbas av betydande ytterligare miljökostnader och miljöansvar i framtiden (vilket kan inkludera kostnader för att återställa viss miljö, till exempel om en viss produktionsanläggning stängs och området kommer att användas för andra syften). Vidare är det inte säkert att verksamheter som förvärvats alltid har efterlevt tillämpliga miljöföreskrifter före förvärvet.

Vidare skulle överträdelser avseende gällande miljölagar och miljöföreskrifter kunna leda till civilrättsliga och straffrättsliga påföljder, återkallande av tillstånd, krav på att inskränka eller upphöra med viss verksamhet, krav från tredje part eller kombinationer av dessa, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Störningar och fel i Essitys IT-system och brott mot dataskyddslagstiftning skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat

Essity förlitar sig på IT-system (inklusive Bolagets ekonomi- och logistiksystem) i den löpande verksamheten. Störningar eller fel i dessa kritiska system, inklusive sådana som orsakats av sabotage, datorvirus, operatörsfel, programvarufel eller uppsägning av IT-avtal skulle kunna påverka Essitys verksamhet och finansiella rapportering, och till följd av detta ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Störningar eller fel i IT-systemen skulle också kunna påverka Essitys hantering av personuppgifter. Essitys verksamheter är föremål för dataskyddslagstiftning i olika jurisdiktioner, till exempel i EU och i USA. Enligt tillämpliga regler krävs bland annat att erforderliga rutiner finns för behandling, lagring och radering av personuppgifter, att individer informeras på ett korrekt sätt om Essitys behandling av personuppgifter och att Essity har infört de rutiner som krävs för att efterleva tillämpliga regler. Det finns en risk att Essitys åtgärder för att anpassa och förbättra sina processer och rutiner visar sig otillräckliga och att obehörigt röjande eller felaktig behandling av personuppgifter inträffar. Detta kan medföra negativ publicitet och skada Essitys anseende och leda till förlust av kunder och intäkter. Det kan också leda till böter, skadeståndskrav från enskilda och föreläggande från tillsynsmyndigheter för att åstadkomma rättelse. Brist på efterlevnad av dataskyddslagstiftning skulle därigenom kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essitys medarbetare är till största delen fackligt organiserade och Essity skulle kunna bli föremål för fackliga stridsåtgärder, inklusive arbetsnedläggelse, vilket skulle kunna ha negativ inverkan på verksamheten

Det fackliga engagemanget varierar i olika länder där Essity bedriver verksamhet, men i genomsnitt omfattas 58 procent av Essitys medarbetare av kollektivavtal. Det finns en risk att Essity inte kommer att kunna bibehålla sina stabila relationer med fackföreningar och inte heller kommer kunna förhandla fram löneavtal eller arbetsvillkor som tillgodoser fackliga krav. Detta kan i sin tur leda till att Essity drabbas av strejker och/eller arbetsnedläggelser före eller under förhandlingsprocessen. Koncernen har historiskt upplevt strejker eller andra incidenter som lett till arbetsnedläggelser. Exempelvis blev under första halvan av 2016 ett av Essitys joint ventures i Turkiet föremål för fackliga stridsåtgärder som orsakade betydande produktionsstörningar. Varje sådan incident skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Viss verksamhet som bedrivs av Essity kräver licens, anmälan, tillstånd eller godkännande

För viss del av Essitys verksamhet samt för tillverkning, marknadsföring och försäljning av vissa produkter, måste Essity söka licens, tillstånd och/eller godkännanden från olika statliga myndigheter eller göra

anmälan till dessa. Exempelvis krävs att Essity beviljas tillstånd enligt gällande miljölagstiftning för sin papperstillverkningsverksamhet. Likaså är hälsovårdsprodukter från BSN medical klassificerade och CE-märkta enligt EU:s direktiv om medicintekniska produkter och respektive nationell lagstiftning, och i USA klassificeras på liknande sätt BSN medicals produkter som medicintekniska produkter enligt Food and Drug Administration (FDA). För att Essity ska kunna bedriva sin verksamhet, måste Bolaget kunna beviljas och behålla licenser, tillstånd och/eller godkännanden respektive vederbörligen underrätta berörda myndigheter. Det är möjligt att de licenser, tillstånd och/eller godkännanden som krävs för att Essity ska kunna bedriva sin verksamhet, inte kan erhållas på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Det kan också vara osäkert om en tillståndsansökan i slutändan kommer att resultera i att tillstånd, licens eller godkännande beviljas.

Om anmälan eller beviljande respektive förnyande av licenser, tillstånd och/eller godkännanden som krävs för verksamheten försenas eller avslås eller om villkoren som anges i de licenser, tillstånd och/eller godkännanden som beviljats Essity inte kan uppfyllas, eller om Essity bedriver verksamhet utan nödvändiga anmälningar, licenser, tillstånd och/eller godkännanden kan detta ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essity är exponerat för bolagsstyrnings- och policyrisker

Essity riskerar att dess medarbetare och företagsledning fattar beslut i strid mot Essitys strategi, interna riktlinjer eller policydokument. Vidare skulle medarbetare och företagsledningen i Essity kunna agera på sätt som är oetiskt, olagligt eller som på annat sätt strider mot gällande lagar och förordningar. Om Essitys interna kontroller och övriga åtgärder för efterlevnad av tillämpliga regelverk visar sig vara otillräckliga skulle Bolagets anseende kunna skadas, och Essity bli föremål för böter och myndighetssanktioner samt drabbas av en negativ inverkan på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet.

Essity kan påverkas negativt av produktansvarskrav som riktas mot Bolaget, eller andra produktrelaterade anspråk eller produktåterkallelser

På grund av verksamheternas karaktär har Essity varit, och kan i framtiden komma att bli, föremål för produktansvar och andra anspråk eller återkallelser om de produkter som Essity köper in respektive tillverkar är defekta eller påstås vara defekta eller orsakar eller påstås ha orsakat personskada eller skada på egendom. Personskada eller skada på egendom som orsakats av en defekt, felaktigt konstruerad eller felaktigt sammansatt produkt och som inte når upp till godtagbara kvalitetskrav, kan således ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om Essity uppmärksammas på en defekt som förekommer i stor skala i en produkt, kan Bolaget tvingas återkalla samtliga exemplar av produkten. Vidare kan Essity komma att inte kan få full ersättning för förluster som uppkommit på grund av defekter orsakade av Essitys samarbetspartners, inklusive dess egna leverantörer. Dessutom finns det en risk att produktansvarskrav, andra produktrelaterade anspråk eller återkallelser inte kan täckas fullt ut av Essitys försäkringar. Produktansvarskrav, garantikrav och återkallelser skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bristande skydd för Bolagets immateriella rättigheter skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat

Essity bedömer att dess nuvarande och framtida immateriella rättigheter är viktiga för Bolagets framgång och förlitar sig på en kombination av patent, varumärken och avtalade rättigheter för att skydda sina immateriella rättigheter. Det finns en risk att de åtgärder som Essity vidtar i syfte att hålla sin know-how konfidentiell, utveckla nya produkter och teknologier under sekretessåtaganden och andra

överenskommelser samt i övrigt för att skydda sina immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett effektivt skydd för dess immateriella rättigheter. Konkurrenter kan tillskansa sig immateriella rättigheter som innehas av Essity, tvister rörande äganderätten till immateriella rättigheter kan uppkomma och immateriella rättigheter kan på annat sätt komma till konkurrenters kännedom eller oberoende utvecklas av dessa.

Lagstiftningen i vissa utländska jurisdiktioner där Essity bedriver verksamhet skyddar inte immateriella rättigheter i samma utsträckning som lagstiftningen i Sverige och det är därför möjligt att Essitys åtgärder för att skydda sina immateriella rättigheter utomlands inte är tillräckliga. Dessutom finns det en risk att Essity befins eller påstås ha gjort intrång i externa parter immateriella rättigheter. Vissa teknologier och processer som licensieras av Essity kan till exempel omfattas av immateriella rättigheter som ägs av externa parter. Externa parter skulle kunna vidta rättsliga åtgärder med anledning av påstått intrång i dessa immateriella rättigheter och sådana krav skulle kunna resultera i kostnader för att försvara eller förlika eventuella tvister, och kan försena eller omöjliggöra leverans av Essitys produkter. Om Essity inte lyckas skydda sina immateriella rättigheter och därmed blir föremål för anspråk med anledning av intrång i externa parter immateriella rättigheter skulle det kunna ha en negativ inverkan på Essitys konkurrenskraft och därmed på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet.

Essitys skattebelastning skulle kunna öka på grund av ändringar i skatterelaterade lagar och förordningar eller i tolkningen eller tillämpningen av dessa

Essitys skattebelastning skulle kunna öka väsentligt på grund av ändringar i skatterelaterade lagar och regelverk. Förändringar i skattereglerna kan påverka Essity negativt både i form av engångseffekter, till exempel omvärdering av skattefordringar och skatteskulder, och löpande. Det finns också risker relaterade till tolkningen eller tillämpningen av skatteregler som skulle kunna resultera i ökad skattebörda för Essity. Vidare skulle Essity kunna bli föremål för ytterligare skatter (inklusive, men inte begränsat till, inkomstskatter, kupongskatter, fastighetsskatter, kapitalbeskattning, stämpelskatt och mervärdeskatter) vilket skulle kunna öka Essitys skattebelastning.

Till följd av verksamhetens internationella karaktär omfattas Essity av skattelagstiftning och skatteregler i flera jurisdiktioner. Såväl regler som styr i vilka jurisdiktioner Essity är skattskyldigt som reglerna för hur Essitys skattebelastning ska fördelas mellan olika jurisdiktioner innefattar tolkningar som varierar över tid och skiljer sig åt mellan olika jurisdiktioner. Enligt internationella riktlinjer för internprissättning krävs att närstående företag i Essity-koncernen genomför samtliga koncerninterna transaktioner på marknadsmässiga villkor men riktlinjerna kommer bli föremål för tolkning i de olika jurisdiktionerna. Skattemyndigheter har historiskt sett, och kan i framtiden komma att ifrågasätta Essitys efterlevnad av tillämpliga regler. Detta har tidigare lett till, och skulle i framtiden kunna leda till, tvister vars utgång kan påverka Essitys skattesituation negativt. Vidare har Essity växt genom ett flertal förvärv. Förvärv innebär i allmänhet exponering mot målbolagens nuvarande och framtida skattesituation.

Varje ytterligare skatteexponering enligt ovan skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essity är, och kan i framtiden komma att bli, inblandat i myndighetsförfaranden, rättstvister och andra liknande förfaranden som skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat

Essity är, och kan i framtiden komma att bli, inblandat i tvister inom ramen för Bolagets affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för civilrättsliga krav och tvister rörande, bland annat, avtal, produktansvar och brister i de varor och tjänster som levereras.

Dessutom skulle bolagen inom Koncernen (inklusive bolagens tjänstemän, styrelseledamöter, medarbetare eller närstående företag) kunna bli föremål för myndighetsutredningar eller brottsutredningar samt förfaranden avseende, bland annat, frågor som rör miljö, skatt, konkurrens eller hälsa och säkerhet. Sådana tvister och förfaranden kan bli tidskrävande och långdragna, kan störa normal verksamhet, påverka kundrelationer negativt och resultera i administrativa och/eller straffrättsliga sanktioner och åtgärder liksom andra betydande kostnader sammanhängande därmed. Om ansvar skulle utdömas för Essity i sådana tvister eller förfaranden finns det en risk att eventuella påföljder i sin helhet inte täcks av Essitys försäkringar. Framtida tvister, krav, utredningar och förfaranden skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essitys försäkringar kan komma att ge ett begränsat skydd och potentiellt lämna Bolaget oförsäkrat mot vissa risker

Det finns en risk att Essitys försäkringar, avseende bland annat egendom, utrustning och störningar i verksamheten samt vissa följdskador, inte ger ett fullgott skydd mot alla risker, och försäkringar mot alla typer av risker finns eventuellt inte tillgängliga. Inträffar en olycka eller annan händelse som orsakar skador som överstiger försäkringslimiterna eller om Bolaget åsamkas förluster till följd av händelser som inte täcks av försäkringar skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansiella risker

Essitys verksamhet kan påverkas negativt av likviditets- och refinansieringsrisker

Essitys förmåga att finansiera sin löpande verksamhet eller refinansiera utestående skuld är beroende av ett flertal faktorer, inklusive tillgängliga kassaflöden från verksamheten och tillgång till ytterligare finansieringskällor, och det är inte säkert att sådan finansiering kommer att vara tillgänglig till kommersiellt godtagbara kostnader, eller överhuvudtaget. Vidare är det inte säkert att Essity kommer att kunna erhålla ytterligare finansiering och/eller refinansiera utestående lån när de förfaller. Essity kan ställas inför likviditets- och refinansieringsrisker om betalningsåtaganden inte kan uppfyllas till följd av otillräcklig likviditet eller till följd av svårigheter att förlänga eller refinansiera lån.

Om Essity inte kan säkerställa tillräcklig finansiering på gynnsamma villkor, antingen på grund av allmänna marknadsförutsättningar eller på grund av faktorer som specifikt är relaterade till verksamheten, kan det hända att Essity inte har tillräckligt med likvida medel för att genomföra sin affärsstrategi, finansiera förvärv eller tillgodose löpande finansieringsbehov, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sänkt kreditvärdighet för Essitys långfristiga lån skulle kunna ha negativ inverkan på finansieringskostnader och tillgång till finansiering

Essitys lånekostnader och tillgång till finansiering är i stor utsträckning beroende av Bolagets kreditvärdighet. Kreditbetygen utfärdas av kreditvärderingsinstitut, som kan sänka eller återkalla sin kreditrating. Sänkt kreditbetyg för Essity skulle kunna öka lånekostnaderna och begränsa tillgången till kapitalmarknaderna och andra finansieringskällor. Detta skulle, i sin tur, kunna reducera Bolagets vinst och ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Fluktuationer i valutakurser skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys finansiella ställning och resultat

Essity är exponerat för valutarisk på ett flertal sätt. Förändringar i valutakurser för exportintäkter och importkostnader skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys rörelseresultat och på kostnaden för anläggningstillgångar. Vidare påverkas Essitys resultat av hur

utländska dotterföretags resultaträkningar omräknas till SEK. Det finns en risk att nuvarande eller framtida säkringsåtgärder inte lyckas tillförsäkra Essity tillräckligt skydd mot negativa effekter av valutakursfluktuationer. Huruvida Essitys säkringsåtgärder är effektiva är i stor utsträckning beroende av hur korrekta antaganden och prognoser är. Inkorrekta bedömningar som påverkar dessa antaganden eller prognoser kan inverka negativt på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränteökningar kan ha en negativ inverkan på Essity

Essity är exponerat för risker som beror på räntefluktuationer, vilka skulle kunna påverka finansnettot negativt. Räntor fluktuerar på basis av ett flertal faktorer som ligger utanför Essitys kontroll, inklusive, men inte begränsat till, den makroekonomiska politik som bedrivs av regeringar och centralbanker i jurisdiktioner där Essity bedriver verksamhet. Ränteökningar skulle kunna öka Essitys räntekostnader (exempelvis avseende Koncernens kreditfaciliteter och lån), vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att nuvarande eller framtida säkringsåtgärder inte lyckas tillförsäkra Essity tillräckligt skydd mot omedelbara negativa effekter av räntefluktuationer. Huruvida Essitys säkringsåtgärder är effektiva är i stor utsträckning beroende av hur korrekta underliggande antaganden och prognoser är. Inkorrekta bedömningar som påverkar dessa antaganden eller prognoser kan inverka negativt på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essity är exponerat för kreditrisker

Essity är exponerat för kreditrisk, inklusive risken för förluster på grund av att Essitys kunder eller motparter i finansiella avtal inte fullgör sina betalningsåtaganden. Det finns en risk att Essitys kontroller av sina kunders betalningsförmåga visar sig vara otillräckliga eller felaktiga. Kreditriskexponering enligt Essitys finansiella avtal inkluderar exponering mot motparter i derivatinstrument, leasingtransaktioner och andra finansiella placeringar och arrangemang. Om kunder eller motparter i finansiella avtal inte fullgör sina betalningsåtaganden mot Essity kan detta ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essity kan behöva göra nedskrivningar av värdet för goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar

Goodwill utgör en betydande del av Essitys balansräkning. Essity gör inga avskrivningar av goodwill, utan testar årligen nedskrivningsbehovet och redovisar sådana nedskrivningar i balansräkningen så snart det finns indikationer på att den aktuella tillgången har minskat i värde. Essity följer rutinmässigt upp relevanta omständigheter som påverkar Essitys verksamheter och Essitys allmänna finansiella ställning, liksom den eventuella påverkan sådana omständigheter skulle kunna ha på värderingen av Essitys goodwill och andra immateriella tillgångar. Det är möjligt att förändringar av sådana omständigheter, eller av något av de antaganden som Essity utgår från vid värderingen av goodwill eller andra immateriella tillgångar, kan nödvändiggöra att Essity gör nedskrivningar i framtiden. Nedskrivning av goodwill eller avskrivningar avseende andra immateriella tillgångar och kostnader i samband med detta, kan komma att ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Essitys pensionsförpliktelser skulle kunna överstiga de reserveringar som gjorts för dessa förpliktelser

Inom Essity finns det förmånsbestämda pensionsplaner med exponeringar som är ofinansierade. Värderingen av de förmånsbestämda pensionsplanerna är beroende av marknadsförhållanden, aktuariella metoder och vilka antaganden som tillämpats samt av kända pensionsförpliktelser vid värderingstillfället. Om pensionstillgångarnas värde skulle minska eller om andra

aktuariella antaganden skulle göras skulle det kunna leda till ökad pensionsskuld. Lägre räntor eller minskat marknadsvärde för de värdepapper som omfattas av planen, en längre förväntad livslängd för deltagarna i pensionsplanen, en förändring i diskonteringsräntan, en förändring i placeringsstrategin som används av pensionsplanens förvaltare eller vissa andra förändringar skulle kunna påverka pensionsplanen negativt och påverka nivån och tidpunkten för de nödvändiga avsättningarna och premieinbetalningarna och därigenom öka Essitys pensionsutbetalningar och minska lönsamheten. Underskott i finansieringen av pensionsförpliktelser kan överstiga beloppen för de reserveringar som gjorts för sådana förpliktelser och kan komma att kräva ytterligare finansiering.

Risker förknippade med utdelningen av aktierna i Essity **De förväntade fördelarna med utdelningen** **av Essity kanske inte realiseras**

Det avsedda syftet med utdelningen av Essity är att öka möjligheterna för respektive verksamhet att framgångsrikt kunna genomföra sina strategier och att frigöra värden för Essitys och SCAs aktieägare. Det finns dock en risk att de förväntade fördelarna med utdelningen inte kommer att uppnås om de antaganden som beslutet att genomföra utdelningen bygger på visar sig vara felaktiga. Exempelvis kan Essity som fristående bolag kanske inte erhålla extern finansiering eller andra finansiella tjänster på lika förmånliga villkor som är tillgängliga för SCA-koncernen, före utdelningen. I den utsträckning Essity som fristående bolag ådrar sig ytterligare kostnader, uppnår lägre vinster eller har lägre kostnadsbesparingar än väntat, skulle dess verksamhet, finansiella ställning och resultat kunna påverkas negativt och de förväntade fördelarna från utdelningen skulle kanske inte realiseras.

Skadeslöshetsförbindelser i samband med avknoppningen från SCA-koncernen skulle kunna leda till oförutsedda kostnader för Essity

Enligt avtalet om överlåtelse av tillgångar mellan Essity och SCA, har Essity och SCA överenskommit att SCA, som huvudregel, ska hålla Essity skadeslöst för krav och skyldigheter som tydligt kan hänföras till SCAs skogsindustriverksamhet och på motsvarande sätt ska Essity hålla SCA skadeslöst för krav och skyldigheter som tydligt kan hänföras till Essitys verksamhet. Skyldigheter som inte kan fördelas genom att tillämpa huvudregeln, ska fördelas genom att tillämpa en fördelningsprincip, som innebär att Essity ska svara för 85 procent av skulden och SCA för 15 procent. Fördelningsprincipen baseras på SCA-koncernens och Essity-koncernens respektive andel av nettoomsättningen för SCA-koncernen före utdelningen vid utgången av 2016. Om det skulle uppkomma oförutsedda väsentliga förpliktelser som hänför sig till Essitys verksamhet och som skulle omfattas av Essitys skadeslöshetsförbindelse, skulle detta kunna leda till ökade kostnader för Bolaget. Vidare om Essity och SCA i något fall inte lyckas enas om tillämpningen av huvudregeln eller fördelningsprincipen, kan frågan slutligen behöva avgöras genom skiljedomsförfarande, vilket kan ta tid och bli kostsamt för Essity.

Efter utdelningen kommer Essity att vara en mer renodlad organisation med en annan tillgångsmassa, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens förmåga att hantera oförutsedda kostnader

Tillgångsmassan i Essity som fristående bolag kommer att vara mindre än den sammanlagda tillgångsmassan i nuvarande SCA-koncernen. Följaktligen skulle varje risk som för närvarande förekommer inom SCA-koncernen och som kommer att finnas kvar i Essity efter utdelningen kunna få proportionellt sett större betydelse för verksamheten än den hade för SCA-koncernen före utdelningen. Det kan till exempel gälla förmågan att hantera oförutsedda anspråk och kostnader av väsentlig betydelse. Oförutsedda anspråk och kostnader skulle därför kunna ha en negativ inverkan på Essitys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktierna

Investering i aktier och i amerikanska depåaktier (ADS) är förenad med risk och investerare skulle kunna förlora sin investering

Risk och risktagande utgör ofrånkomliga aspekter av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier eller amerikanska depåaktier (ADS) kan öka eller minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Det finns en risk att marknaden inte kommer att reagera positivt på utdelningen av aktierna i Essity och det är möjligt att investerare kommer att ha en mindre positiv syn på de fristående bolagen än på SCA-koncernen före utdelningen. Prisutvecklingen för Essitys aktie och för de amerikanska depåaktierna kommer vidare att vara beroende av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Essity och andra är relaterade till aktiemarknaden som helhet eller på annat sätt ligger utanför Bolagets kontroll (till exempel ägares försäljning av betydande innehav). Dessa faktorer skulle också kunna öka aktiekursens volatilitet. Följaktligen bör varje beslut om att investera i aktier och amerikanska depåaktier föregås av en grundlig analys.

Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas aktiva, likvida och fungerande marknader för handel i Essitys aktier och amerikanska depåaktier

Före noteringen på Nasdaq Stockholm finns ingen marknad för aktierna i Essity och före Essitys inrättande av ADR-programmet (ADR, nivå 1) finns ingen marknad för Bolagets depåaktier. Följaktligen finns det en risk att en aktiv marknad för handel i aktierna eller depåaktierna inte kommer att utvecklas efter noteringen på Nasdaq Stockholm respektive inrättandet av ADR-programmet för aktierna i Essity.

Vidare finns det en risk att likviditeten i A-aktien i Essity kommer att vara mer begränsad än i B-aktien (bland annat på grund av färre aktieägare och färre emitterade A-aktier). Låg likviditet i A-aktien i Essity skulle kunna medföra svårigheter att sälja A-aktier vid den tidpunkt som aktieägaren önskar eller till ett pris som skulle kunna erhållas om en gynnsam likviditetssituation rådde.

Enligt Essitys ADR-program kommer investerare att handla i depåaktier i USA på OTC-marknaden. OTC-marknaden utgör en väsentligt mer begränsad och mindre reglerad marknad än de nationella börserna, och till följd därav skulle handelsvolymerna kunna bli begränsade och likviditeten otillräcklig för investerarna, vilket skulle kunna göra det svårare för innehavare av depåaktier att sälja sina värdepapper. Det är inte säkert att depåaktierna kommer att fortsätta att handlas på OTC-marknaden eller på någon annan marknad.

Innehavare av aktier eller depåaktier i USA eller andra länder utanför Sverige kan komma att inte kunna delta i eventuella framtida nyemissioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare

Om Essity emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, skulle aktieägare i vissa andra länder kunna vara föremål för begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana nyemissioner, eller på annat sätt försvårar eller begränsar deras deltagande. Exempelvis skulle aktieägare eller innehavare av Essity-depåaktier (som definieras nedan) i USA möjligen inte kunna öva en eventuell rätt att teckna nya aktier om det inte finns ett gällande s.k. "Registration statement" i enlighet med amerikanska Securities Act avseende sådana aktier, alternativt att det går att förlita sig på ett undantag från registreringskraven enligt Securities Act. Essity har för närvarande ingen avsikt att upprätta ett sådant "Registration statement" om Bolaget skulle emittera nya aktier. Andra aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige skulle kunna påverkas på liknande sätt. Essity är inte skyldigt att ansöka om registrering av ett "Registration statement" i enlighet med den amerikanska värdepapperslagstiftningen eller ansöka om liknande godkännanden eller relevanta undantag enligt lagarna i någon annan jurisdiktion

utanför Sverige och att i framtiden försöka göra det skulle kunna bli ogenomförbart och kostsamt. I den utsträckning Essitys aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan teckna nya aktier i en eventuell framtida företrädesemission kommer deras proportionella ägande i Essity att minska.

Essitys möjligheter att betala utdelning till sina aktieägare beror på Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital och andra faktorer

Aktieägare i Essity har rätt att erhålla utdelning (förutsatt att utdelningar beslutas av årsstämman) från och med det datum då aktieägarna upptas i aktieboken som förs av Euroclear Sweden. Framtida utdelningar, och storleken därav, är beroende av Essitys framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital och andra faktorer. Det finns också ett stort antal risker som skulle kunna påverka Essitys verksamhet negativt (se ovan i detta avsnitt), vilka skulle kunna medföra att Essitys resultat inte medger utdelningar i framtiden.

Aktieägare som innehar en betydande andel av rösterna i Essity skulle kunna utöva ett väsentligt inflytande över Essity

En aktieägare med en betydande andel av rösterna (till exempel en väsentlig andel av A-aktierna) skulle kunna utöva ett betydande inflytande över Essity och över hur de ärenden som hänskjuts till aktieägarna för beslut avgörs. Det kan hända att en sådan aktieägars intressen skiljer sig från eller konkurrerar med Essitys eller andra aktieägars intressen.

Eventuella framtida aktiekapitalökningar från Essitys sida skulle kunna inverka negativt på aktiekursen och icke-deltagande kommer att medföra utspädning

Essity kan i framtiden av olika anledningar komma att genomföra aktiekapitalökningar genom riktade emissioner mot kontant betalning eller genom apportemissioner, bland annat för att finansiera framtida förvärv, andra investeringar eller för att stärka balansräkningen. Sådana aktiekapitalökningar kommer att leda till utspädning för aktieägare som av någon anledning inte inbjuds, eller inte kan delta i en sådan emission. En riktad emission utan företrädesrätt att delta för befintliga aktieägare kan endast göras i enlighet med gällande svensk lag och god sed på den svenska aktiemarknaden, vilket bland annat kräver objektivt godtagbara skäl för att avvika från företrädesrätten. Sådana aktiekapitalökningar leder till utspädning av den ägarandel i Essity som innehas av befintliga aktieägare vid den aktuella tidpunkten och skulle kunna ha en negativ inverkan på aktiepriset, resultatet per aktie och substansvärdet per aktie.

Skillnader i valutakurser skulle kunna ha en negativ påverkan på värdet av aktie- eller depåaktieinnehav eller av utdelningar

Aktierna kommer att handlas i svenska kronor och utdelning kommer att betalas i svenska kronor. Till följd av detta kan aktieägare utanför Sverige och innehavare av Essity-depåaktier, på grund av sin exponering mot den svenska kronan, drabbas av en värdeminskning på sina aktieinnehav och framtida utdelningar vid en värdeminskning av den svenska kronan i förhållande till den relevanta valutan.

Innehavare av depåaktier (ADS) i Essity kan eventuellt inte utnyttja sin rösträtt lika enkelt som en innehavare av vanliga aktier, eller överhuvudtaget

SCA-koncernen har hittills inte erbjudit möjlighet för innehavare av SCA-depåaktier att utnyttja sin rösträtt och har inte instruerat depåbanken att distribuera dokumentation avseende bolagsstämman till innehavarna av SCA-depåaktier och Essity räknar inte med att möjliggöra för innehavare av Essity-depåaktier att utnyttja sin rösträtt framöver. Även om innehavare av Essity-depåaktier kan lösa in sina depåaktier hos depåbanken mot de underliggande aktierna och därmed bli direkta aktieägare i Essity, är rösträtten föremål för väsentliga inskränkningar så länge innehavet är i form av depåaktier.

Rättigheterna för aktieägare i Essity och för innehavare av depåaktier i Essity kan skilja sig från de rättigheter som aktieägare i ett amerikanskt bolag normalt har

Essity är ett bolag som är bildat enligt svensk lag. Rättigheterna för aktieägarna i Essity regleras av svensk lag, inklusive bestämmelserna i den svenska aktiebolagslagen, samt av Essitys bolagsordning. Rättigheterna för innehavare av aktier och depåaktier i Essity kan skilja sig i vissa avseenden från aktieägars rättigheter i amerikanska bolag.

Bakgrund och motiv

På årsstämman den 5 april 2017 beslutade SCAs aktieägare, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Essity till aktieägarna i SCA. Essity avser att notera sina aktier på Nasdaq Stockholm, med första handelsdag den 15 juni 2017.

Essitys ursprung går tillbaka till 1929 när bolaget SCA grundades i Sverige. Essity har under åren kommit att utgöra en allt större andel av SCA-koncernens verksamhet och Essitys nettoomsättning motsvarade omkring 86 procent av SCA-koncernens totala nettoomsättning under 2016. Essity har utvecklats till att omfatta affärsområdena Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene. Essity är närvarande på den attraktiva och växande hygien- och hälsomarknaden med starka globala och regionala varumärken och har även en stark närvaro på tillväxtmarknader. Bolaget har en historik av lönsam tillväxt och starka kassaflöden, genom ett kontinuerligt arbete med att växa lönsamma marknadspositioner, förbättra eller lämna lågpresterande positioner, samt med framgångsrikt innovationsarbete och effektivitetsförbättringar. Det nyligen genomförda förvärvet av BSN medical skapar dessutom en ny tillväxtplattform. BSN medicals likheter med Essitys inkontinensverksamhet möjliggör också snabbare tillväxt genom korsvis försäljning.

Essity är ett ledande globalt hygien- och hälsoföretag, och uppdelningen av SCA-koncernen med en fristående notering av Essity är därför ett naturligt steg i utvecklingen av hygienverksamheten. En uppdelning av SCA-koncernen och utdelning samt notering av aktierna i Essity bedöms öka fokus, kundnytta, utvecklingsmöjligheter samt möjligheten för Essity att framgångsrikt kunna realisera sina strategier under ledning av en separat och engagerad ledningsgrupp, med en separat styrelse och med oberoende tillgång till kapital.

Utdelningen av Essity bedöms långsiktigt öka värdet för aktieägarna. En notering ger också möjlighet för befintliga och nya aktieägare att investera direkt i Essity.

Styrelsen är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 4 juni 2017

Essity Aktiebolag (publ)
Styrelsen

Information om utdelningen av aktierna i Essity

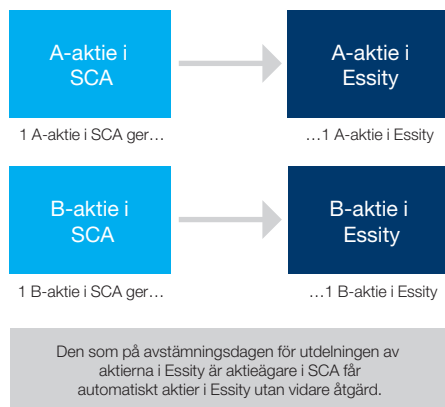
Beslut om utdelning av aktierna i Essity

Årsstämman i SCA den 5 april 2017 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Essity till aktieägarna i SCA. Aktierna i Essity delas ut till SCAs aktieägare i proportion till varje aktieägars innehav i SCA på den av styrelsen för SCA fastställda avstämningsdagen för utdelningen (den 13 juni 2017). För varje aktie i SCA erhålls en aktie av motsvarande aktieslag i Essity. Utöver att vara registrerad som aktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Essity. Utdelningen förväntas uppfylla kraven i enlighet med de s.k. Lex ASEA-reglerna rörande beskattning. Se även avsnittet "Vissa skattefrågor".

Utdelningsrelation

För varje aktie av serie A i SCA erhålls en aktie av serie A i Essity och för varje aktie av serie B i SCA erhålls en aktie av serie B i Essity. Totalt kommer 702 342 489 aktier i Essity att delas ut, varav 64 593 939 A-aktier och 637 748 550 B-aktier. Varje A-aktie i Essity berättigar till tio röster och varje B-aktie i Essity berättigar till en röst på bolagsstämma. Se även avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Exempel – Utdelning av aktier



Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till att erhålla aktier i Essity är den 13 juni 2017. Sista dag för handel i SCAs aktier inklusive rätt till utdelning av aktier i Essity är den 9 juni 2017. Aktierna i SCA handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i Essity från och med den 12 juni 2017.

Erhållande av aktier i Essity

De som på avstämningsdagen för utdelningen av Essity är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken över aktieägare i SCA erhåller utan åtgärd aktier i Essity. Aktierna i Essity kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade aktieägars VP-konton (eller VP-konto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) senast två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen av aktierna i Essity har sitt innehav i SCA förvaltarregistrerat (t.ex. hos en bank eller annan förvaltare) erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear Sweden. Avisering och utbokning av aktierna i Essity till förvaltarregistrerade aktieägars konto kommer istället att ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering av aktierna i Essity

Styrelsen för Essity har ansökt om upptagande till handel av Bolagets A-aktier respektive B-aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 30 maj 2017 beslutat att godkänna Essitys ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel förväntas bli den 15 juni 2017. Bolagets kortnamn på Nasdaq Stockholm, s.k. ticker, kommer att vara ESSITY A för A-aktien och ESSITY B för B-aktien. ISIN-koden för Essitys A-aktie är SE0009922156 och ISIN-koden för Essitys B-aktie är SE0009922164.

Amerikanska depåaktier (American depositary shares)

Per den 28 april 2017 var 2 408 742 amerikanska depåaktier ("**SCA-depåaktier**") utestående. Varje SCA-depåaktie utfärdades i enlighet med depåavtalet i dess nuvarande lydelse ("**SCAs Depåavtal**") daterat den 29 april 2010 mellan SCA, Deutsche Bank Trust Company Americas, som depåbank ("**SCAs Depåbank**") och registrerade innehavare av SCA-depåaktier motsvarar en B-aktie i SCA (en "**Deponerad Aktie**").

Essity kommer att inrätta ett program för amerikanska depåbevis, American depositary receipts ("**Essitys Depåbevis**") ("**ADR-programmet**") i enlighet med ett depåavtal som kommer att ingås mellan Essity, Deutsche Bank Trust Company Americas, som depåbank ("**Essitys Depåbank**") och registrerade innehavare av Essitys depåaktier ("**Essity-depåaktie**") som reglerar villkoren för Essitys ADR-program för Depåbevis ("**Essitys Depåavtal**"). Vid utdelningen av Essity kommer SCA, avseende de Deponerade Aktier som innehas av SCAs Depåbank, genom sin förvaltare enligt Essitys Depåavtal, leverera de B-aktier i Essity som ska levereras vid utdelning av Essity och, under förutsättning att detta är förenligt med bestämmelserna i Essitys Depåavtal och SCAs Depåavtal, kommer Essitys Depåbank att utfärda Essity-depåaktier till de innehavare av SCA-depåaktier som är berättigade till detta.

I den utsträckning som Essity-depåaktier kan levereras enligt villkoren i SCAs Depåavtal förväntas varje innehavare av SCA-depåaktier vara berättigad att erhålla en Essity-depåaktie för varje SCA-depåaktie som innehas på avstämningsdagen för utdelningen ("**Essitys Avstämningsdag för Depåaktier**"), fastställd av SCAs Depåbank. En Essity-depåaktie motsvarar en B-aktie i Essity.

Den sista dagen SCA-depåaktier kommer att representera aktier i SCA inklusive rätt till utdelning av Essity-depåaktier beräknas vara den 9 juni 2017. Den första dagen SCA-depåaktier kommer att representera aktier i SCA exklusive rätt till utdelning av Essity-depåaktier beräknas vara den 12 juni 2017. Essitys Avstämningsdag för Depåaktier avseende rätt att erhålla Essity-depåaktier beräknas vara den 13 juni 2017. Datum för leverans av Essity-depåaktier till de som på Essitys Avstämningsdag för Depåaktier innehar SCA-depåaktier beräknas vara den 15 juni 2017.

Personer som innehar SCA-depåaktier genom en bank, mäklare eller annan förvaltare bör kontakta dessa avseende mottagande av de Essity-depåaktier som de är berättigade till. Innehavare av SCA-depåaktier (med undantag för förvaltaren från Depository Trust Company) kommer att motta Essity-depåaktier genom registrering i ett avstämningsregister och innehavarbevis postas till innehavarna så snart som är praktiskt möjligt efter utdelningen av Essity.

Essity kommer betala samtliga avgifter för allmänna depåtjänster som tillhandahålls av Essitys Depåbank enligt Essitys Depåavtal. I samband med mottagandet av Essity-depåaktier kommer innehavare av SCA-depåaktier att debiteras för, få avdrag för eller behöva betala eventuella tillämpliga avgifter och kostnader för SCAs Depåbank eller Essitys Depåbank samt eventuella tillämpliga skatter eller andra statliga avgifter. Tillämpliga avgifter och kostnader avseende Essitys Depåaktier kommer att anges i Essitys Depåavtal. För mer information, se "**Depåaktier**" i avsnittet "**Aktiekapital och ägarförhållanden**".

Essitys Depåaktier kommer inte att noteras på någon amerikansk börs. Det förväntas dock att Essitys Depåaktier kommer att vara tillgängliga för handel på den amerikanska OTC-marknaden.

Rätt till utdelning

Aktierna i Essity medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att utdelningen av aktierna i Essity har verkställts. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, i det fall aktierna är förvaltarregistrerade, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till sådan utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Se även "**Finansiella mål och utdelningspolicy**" i avsnittet "**Beskrivning av marknad och verksamhet**" och "**Rätt till utdelning och överskott vid likvidation**" i avsnittet "**Aktiekapital och ägarförhållanden**". För information om skatt på utdelning, se avsnittet "**Vissa skattefrågor**".

Transaktionskostnader

Essitys del av de totala kostnaderna för den planerade uppdelningen av SCA-koncernen uppskattas uppgå till cirka 820 MSEK, varav kostnader för projekt och börsnotering uppgår till cirka 90 MSEK, utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige till cirka 450 MSEK och varumärkesrelaterade kostnader till cirka 280 MSEK. Transaktionskostnaderna har belastat och kommer att belasta Essitys resultat för år 2016 respektive 2017. Av de totala kostnaderna förväntas cirka 80 MSEK påverka finansiella poster och cirka 740 MSEK förväntas påverka jämförelsestörande poster. Av de totala kostnaderna påverkade 74 MSEK fjärde kvartalet 2016, varav 68 MSEK påverkade finansiella poster och 6 MSEK påverkade jämförelsestörande poster.

Beskrivning av marknad och verksamhet

Detta prospekt innehåller statistik, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadspositioner och annan branschdata om Bolagets verksamhet och marknader. På vissa ställen i detta prospekt beskrivs Essitys marknadsposition. Om inget annat anges bygger informationen på Bolagets analys av information och marknadsdata från flera externa marknadskällor¹⁾ och annan erhållen information som har sammanställts baserat på försäljning. Information från externa källor har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom information som publicerats av sådana källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Inledning

Essity är ett ledande globalt hygien- och hälsobolag som utvecklar, tillverkar och säljer produkter och lösningar inom affärsområdena Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene. Försäljning sker i cirka 150 länder under många starka varumärken, som de globalt ledande TENA och Tork samt andra varumärken som exempelvis Leukoplast, Libero, Libresse, Lotus, Nosotras, Saba, Tempo, Vinda och Zewa. Bolagets nettoomsättning uppgick 2016 till 101 miljarder SEK. Europa är Essitys största marknad och Bolaget har därutöver även starka positioner i Nordamerika, Latinamerika och Asien. Essity har sitt huvudkontor i Stockholm och hade 42 520 medarbetare per den 31 december 2016.

Essity delar upp och redovisar sin verksamhet i tre segment som motsvarar de tre affärsområdena Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene. Affärsområdet Personal Care inkluderar produktsegmenten Incontinence Products, Baby Care, Feminine Care och Medical Solutions. Affärsområdet Consumer Tissue inkluderar toalett- och hushållspapper, näsdukar, ansikts-, våt- och pappersservetter. Affärsområdet Professional Hygiene utvecklar och säljer kompletta hygienlösningar innefattande toalettpapper, pappershanddukar, pappersservetter, handtvål, handlotion, handdesinfektion, behållare, rengörings- och avtorkningsprodukter, sensorteknik samt service och underhåll till bland annat institutioner och företag. Den 3 april 2017 slutförde Essity förvärvet av BSN medical, ett ledande globalt medicintekniskt företag.²⁾ BSN medical utvecklar, tillverkar och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Från och med den 3 april 2017 kommer BSN medical inkluderas i affärsområdet Personal Care och konsolideras i Koncernens finansiella räkenskaper. BSN medical ingår därmed inte i Bolagets historiska finansiella information som presenteras i detta prospekt. För mer information om affärsområdena, se "Affärsområden" nedan.

Marknadstrender och drivkrafter

Konsumtionen av hygien- samt hälsoprodukter och lösningar stöds av gynnsamma demografiska trender. Bolaget anser att följande faktorer är de främsta marknadstrenderna och drivkrafterna för utvecklingen av hygien- och hälsomarknaden:

- Befolkningstillväxt;
- Åldrande befolkning;
- Ökad urbanisering;
- Ökad disponibel inkomst och högre levnadsstandard;
- Ökad medvetenhet om hälsa och hygien;
- Ökad förekomst av kroniska tillstånd;
- Tillgång till hälsovård; och
- Förändringar i kunders och konsumenters beteenden.

Förändringar i den globala demografin som befolkningsökning, främst beroende på lägre spädbarnsdödlighet och ökad livslängd samt ökad disponibel inkomst, talar för fortsatt god tillväxt för marknaderna för personliga hygienprodukter och mjukpapper. När behoven avseende mat och boende är eller börjar bli tillgodosedda, leder ökad disponibel inkomst till att fler människor prioriterar hygien och hälsa. Efterfrågan på Essitys produkter ökar därför på tillväxtmarknader. På mogna marknader sker tillväxt som ett resultat av en förändrad livsstil och innovationer som leder till ett ökat användande av hygien- och hälsoprodukter.

Nedan följer en kort beskrivning av ovan angivna marknadsfaktorer som Essity anser har påverkat Bolagets verksamhet historiskt och som förväntas fortsätta göra det i framtiden.

¹⁾ Däribland IRI, Price Hanna Consultants, RISI, National Macro Economics, Nielsen, SmartTRAK, INSIGHT Health med flera.

²⁾ Informationen har sammanställts av Essity i presentationssyfte, grundat på statistik från externa marknadskällor, däribland SmartTRAK och INSIGHT Health.

Befolkningstillväxt

Ändrad befolkningsstorlek är en viktig faktor för utvecklingen av hygien- och hälsomarknaden. En växande befolkning leder bland annat till en ökad efterfrågan på hygien- och hälsoprodukter. Bolaget bedömer att denna trend är en viktig drivkraft för Essitys samtliga affärsområden.

Världens befolkning fortsätter att öka enligt FN. Den globala befolkningen nådde 7,3 miljarder människor 2015, vilket innebar en ökning om cirka en miljard människor under de senaste tolv åren. Framöver förväntas den globala befolkningen öka med drygt en miljard människor de kommande 15 åren för att nå 8,5 miljarder år 2030 och öka ytterligare till 9,7 miljarder år 2050. Mellan 2015 och 2050 förväntas Afrika bidra mest till den globala befolkningsökningen, följt av Asien. Tabellen nedan illustrerar befolkningsens storlek och den förväntade befolkningsökningen i olika geografiska regioner mellan 2015 och 2050.¹⁾

Miljoner människor	2015	2020e	2030e	2050e	CAGR*) '15-'20e	CAGR*) '15-'50e
Världen	7 349	7 758	8 501	9 725	1,1%	0,8%
Asien	4 393	4 598	4 923	5 267	0,9%	0,5%
Afrika	1 186	1 340	1 679	2 478	2,5%	2,1%
Europa	738	740	734	707	0,0%	-0,1%
Latinamerika & Karibien	634	667	721	784	1,0%	0,6%
Nordamerika	358	371	396	433	0,7%	0,5%
Australien	39	42	47	57	1,4%	1,0%

Källa: UN World Population Prospects: The 2015 Revision.

*) CAGR avser genomsnittlig årlig tillväxttakt.

Åldrande befolkning

En åldrande befolkning ökar trycket på äldreomsorgen och allt fler äldre kommer sannolikt att behöva vård i hemmet. Samtidigt är människor friskare och fortsätter att leva ett aktivt liv längre upp i åldrarna. En åldrande befolkning kan leda till en ökad efterfrågan på inkontinens- och hälsovårdsprodukter på såväl mogna marknader som tillväxtmarknader. Bolaget bedömer att denna trend är en betydande drivkraft främst för affärsområdet Personal Care.

Medellivslängden stiger och världens äldre utgör den befolkningsgrupp som framöver kommer att öka mest. År 2015 fanns det 901 miljoner människor över 60 år, vilket motsvarade 12 procent av världens befolkning. Denna befolkningsgrupp förväntas växa med omkring 3 procent årligen mellan 2015 och 2020. År 2015 hade Europa den högsta andelen människor över 60 år då 24 procent av befolkningen tillhörde denna befolkningsgrupp – en andel som förväntas stiga till 34 procent år 2050. Befolkningen åldras även snabbt i andra delar av världen, och år 2050 kommer människor över 60 år utgöra nästan en fjärdedel av befolkningen i alla världsdelar utom Afrika. I Latinamerika och Karibien förväntas andelen personer över 60 år öka från 11 procent år 2015 till 26 procent år 2050.

I Asien förväntas andelen växa från 12 procent till 25 procent och i Nordamerika från 21 procent till 28 procent under samma period.²⁾

På en global nivå förväntas andelen personer över 60 år mer än fördubblas, från 901 miljoner år 2015 till 2,1 miljarder år 2050. Tabellen nedan illustrerar utvecklingen av storleken på befolkningsgruppen över 60 år och dess förväntade tillväxt i olika geografiska regioner mellan 2015 och 2050.³⁾

Miljoner människor 60 år eller äldre	2015	2020e	2030e	2050e	CAGR '15-'20e	CAGR '15-'50e	Andel '15	Andel '50e
Världen	901	1 046	1 402	2 092	3,0%	2,4%	12,3%	21,5%
Asien	508	599	844	1 294	3,4%	2,7%	11,6%	24,6%
Afrika	64	76	105	220	3,3%	3,6%	5,4%	8,9%
Europa	177	191	217	242	1,6%	0,9%	23,9%	34,2%
Latinamerika & Karibien	71	85	121	200	3,8%	3,0%	11,2%	25,5%
Nordamerika	75	87	105	123	3,0%	1,4%	20,8%	28,3%
Australien	6	7	10	13	2,9%	2,1%	16,5%	23,3%

Källa: UN World Population Prospects: The 2015 Revision.

Urbanisering

Urbanisering avser befolknings flytt från landsbygd till stad. Ett mått på urbanisering är den andel av ett områdes befolkning som lever i städer. En ökad urbanisering gynnar detaljhandeln och leder till en ökad efterfrågan på konsumentprodukter som personliga hygienprodukter och mjukpapper för konsumenter. Urbanisering och ett ökat resande är viktiga tillväxtfaktorer inom marknaden för professionell hygien, eftersom konsumenter tillbringar allt mer tid på offentliga platser som flygplatser, kontor och restauranger.

Fler människor i världen bor idag i städer än på landsbygden, och 2015 utgjorde stadsbefolkningen 54 procent av hela världens befolkning. Urbaniseringstrenden förväntas fortsätta och andelen av befolkningen som bor i städer förväntas öka till 66 procent år 2050. Urbaniseringen förväntas öka i alla betydande regioner under kommande årtionden, med snabbare urbaniseringstakt på tillväxtmarknader än på utvecklade marknader. Afrika och Asien urbaniseras snabbare än övriga regioner och förväntas nå en

urbaniseringsgrad om 56 procent respektive 64 procent år 2050.

Tabellen nedan illustrerar utvecklingen av den andel av befolkningen som bor i städer i olika regioner.⁴⁾

Urbanisering	2015	2020e	2030e	2050e	CAGR '15-'30e	CAGR '15-'50e
Världen	54%	56%	60%	66%	0,7%	0,6%
Asien	48%	51%	56%	64%	1,0%	0,8%
Afrika	40%	43%	47%	56%	1,0%	0,9%
Europa	74%	75%	77%	82%	0,3%	0,3%
Latinamerika & Karibien	80%	81%	83%	86%	0,3%	0,2%
Nordamerika	82%	83%	84%	87%	0,2%	0,2%
Oceanien	71%	71%	71%	74%	0,1%	0,1%

Källa: UN World Urbanization Prospects, the 2014 revision.

¹⁾ Källa: UN World Population Prospects: The 2015 Revision.

²⁾ Källa: UN World Population Prospects: The 2015 Revision.

³⁾ Källa: UN World Population Prospects: The 2015 Revision.

⁴⁾ Källa: UN World Urbanization Prospects: The 2014 Revision. Observera att definitionen "urban befolkning" kan variera mellan olika länder och rapporten eftersträvar inte en enhetlig definition länderna emellan.

Ökad disponibel inkomst och högre levnadsstandard

Disponibel inkomst är ett mått på hur mycket ett hushåll kan spendera efter skatt. Utvecklingen av hushållens disponibla inkomst påverkar konsumtionsmönstren och konsumenternas utgifter. Tabellen nedan visar hushållens slutliga konsumtionsutgifter under perioden 2006–2015 i utvalda länder.

Hushållens slutliga konsumtionsutgifter	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	CAGR '06-'15
Kina	100	113	123	137	151	169	183	197	213	230	9,7%
Brasilien	100	106	113	118	126	132	136	141	143	137	3,6%
Mexiko	100	103	105	98	104	109	114	117	119	122	2,3%
Sverige	100	104	104	104	108	110	111	113	116	119	1,9%
USA	100	102	102	100	102	104	106	108	111	114	1,5%
Frankrike	100	102	103	103	105	106	105	106	107	108	0,9%
Storbritannien	100	103	102	99	99	99	101	102	104	107	0,8%
Tyskland	100	100	101	101	101	102	104	105	106	108	0,8%

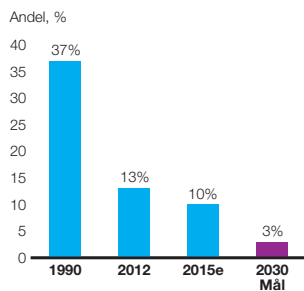
Källa: The World Bank. Household final consumption expenditure (konstant valuta) (index 2006 = 100).

Trenden med en ökad disponibel inkomst har förstärkts av en global befolkningsökning samt en minskad global fattigdom. Andelen av befolkningen som lever på under 1,9 USD per dag har minskat från knappt 37 procent år 1990 till 10 procent år 2015, vilket illustreras nedan. Allt fler människor tjänar mer än 4 USD per dag och ingår i den

arbetande medelklassen.¹⁾ När de mest grundläggande behoven som mat och husrum är tillgodosedda är hälsa och hygien de områden som prioriteras högst. Bolaget förväntar sig att den ökade disponibla inkomsten och högre levnadsstandarden fortsätter att stimulera efterfrågan på hygien- och hälsoprodukter.

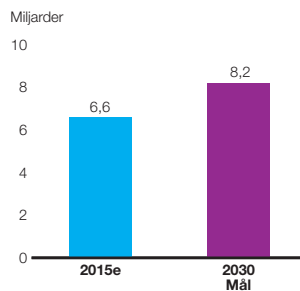
Andel människor som lever i fattigdom

(mindre än 1,9 USD per dag)



Världens befolkning som inte lever i

fattigdom (mer än 1,9 USD per dag)



Källa: World Bank – Ending Extreme Poverty and Sharing Prosperity: Progress and Policies. UN World Population Prospects: The 2015 Revision.

Ökad medvetenhet om hälsa och hygien

Begränsad eller ingen tillgång till hygien och sanitet är en av de största globala utmaningarna att lösa. Medvetenheten ökar om hur hygien och hälsa hör ihop, vilket också framgår av FN:s globala utvecklingsmål. En god hygien samt kunskap om hygien och hygienprodukter förbättrar människors välbefinnande och stimulerar också efterfrågan på hygienprodukter. Inkontinensprodukter ger exempelvis äldre möjlighet att leva ett mer aktivt och värdigt liv. Det finns dock fortfarande tabun i fråga om till exempel menstruation och inkontinens på både tillväxtmarknader och mogna marknader. Bolaget förväntar sig en ökad penetration och användning av inkontinensprodukter på både mogna marknader och tillväxtmarknader, när den allmänna medvetenheten ökar och dessa tabun försvinner.

Marknadstillväxten, i synnerhet på tillväxtmarknaderna, påverkas positivt av globala trender avseende hygien och hälsa och en ökad medvetenhet om hygienens betydelse för att förbättra hälsan och undvika sjukdomar.

Ökad förekomst av kroniska tillstånd

Exempel på kroniska sjukdomar är cancer, diabetes, inkontinens, sår, fetma, ödem och venös insufficiens. Kroniska sjukdomar, som typ 2-diabetes och fetma, är ofta relaterade till livsstil och på mogna marknader och på senare tid även i utvecklingsländer förekommer dessa vanligen i medelåldern efter lång exponering för ohälsosam livsstil, till exempel alkohol och tobak, brist på regelbunden fysisk aktivitet och ohälsosam kost. En kombination av dessa och andra riskfaktorer anses ge en förhöjd effekt eller till och med multiplikatoreffekt på ökningstakten för epidemin av kroniska sjukdomar i utvecklingsländerna.²⁾

Den ökade förekomsten av kroniska sjukdomar, som diabetes, cancer och fetma, stimulerar ökad efterfrågan på sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Diabetes och fetma kan skada blodkärl och nerver och leda till ett sämre blodflöde, minskad känsel och långsammare eller ingen läkning av sår. Små sår på exempelvis fötter eller ben kan undgå upptäckt och utvecklas till svårårläkt öppna sår, som kan leda till allvarliga medicinska komplikationer. Globalt finns

¹⁾ Källa: UN – The Millennium Development Goals Report 2015.

²⁾ Källa: WHO – Världshälsoorganisationen.

det omkring 50 miljoner¹⁾ rapporterade fall av patienter som lider av svåriläkta sår, däribland fot- och bensår, och bara i USA drabbas över 600 000 människor per år.²⁾ Lymfödem³⁾ kan orsakas eller förvärras av cancer och cancerbehandling, och detta kan leda till svullnad, obehag och smärta samt hudinfektioner och sår. Behandlingsalternativen för patienter som lider av lymfödem omfattar kompressionsbehandling och vaskulära produkter. Bandage, omslag och pumpar används för avsvällning, och därefter används kompressionsplagg för att förhindra att kroppsdelen svullnar. Fetma kan ge patienter ledskador som kan behandlas med ortopediska produkter som används för att stödja och stabilisera lederna, underlätta läkning och förebygga skador.

Människor lever också längre med kroniska sjukdomar på grund av tidig upptäckt och effektivare behandling. Studier har till exempel visat att medellivslängden för personer med typ 1-diabetes har ökat under åren.⁴⁾ Livslängden för personer med typ 1-diabetes har ökat från 53 år för personer födda mellan 1950 och 1964 till 69 år för personer födda mellan 1965 och 1980.⁵⁾ Personer med typ 1-diabetes utvecklar också i de flesta fall diabetes när de är yngre än de som har typ 2-diabetes, och lever därför vanligen längre tid med sin sjukdom. Ökad förekomst och längre livslängd för människor med kroniska sjukdomar förväntas leda till ökad efterfrågan på hälsovårdsprodukter.

Kostnaderna för kroniska sjukdomar ökar snabbt i hela världen. Kroniska sjukdomar bedöms stå för cirka 70 procent av de rapporterade dödsfallen i världen och dödsfall till följd av kroniska sjukdomar förutspås öka från 38 miljoner under 2012 till 52 miljoner 2030.⁶⁾ Fetma och diabetes blir också allt vanligare bland befolkningen och bryter ut allt tidigare i livet.

Problemet med kroniska sjukdomar är inte begränsade till de utvecklade delarna av världen. Utvecklingsländer drabbas av allt fler folkhälsoproblem förknippade med kroniska sjukdomar. Omkring 75 procent av dödsfallen i världen som orsakas av kroniska sjukdomar inträffar i låg- och medelinkomstländer.⁷⁾ Förekomsten av diabetes har också ökat stadigt under de tre senaste decennierna och ökar snabbast i låg- och medelinkomstländer.⁸⁾

Inkontinens, som är klassat som en sjukdom av Världshälsoorganisationen (WHO), drabbar 4–8 procent av världens befolkning, vilket motsvarar ungefär 400 miljoner människor.⁹⁾ Förekomsten av inkontinens bland personer över 65 år beräknas vara mellan 15 och 20 procent.¹⁰⁾ Mot bakgrund av detta och som en följd av en åldrande befolkning tyder mycket på att andelen drabbade av inkontinens ökar över hela världen.

Tillgång till hälsovård

Hälsovårdssinnovationer och efterfrågan på hälsovård ökar snabbt på tillväxtmarknader. Utanför OECD-området har hälsoutgifterna ökat snabbt, i exempelvis länder som Kina, i takt med att allt fler får tillgång till heltäckande sjukförsäkring.¹¹⁾ Globala utgifter för hälsovård förväntas öka från 1 024 USD per capita 2015 till 1 178 USD per capita 2020.¹²⁾ Utgifterna för hälsovård i länder som Kina förväntas stiga i takt med deras ekonomiska tillväxt, och förutspås bli stora marknader för hälsoföretag.¹³⁾ I en rapport från World Economic Forum från 2014 bedöms att en tredjedel av de totala hälsoutgifterna 2022 kommer att härröra från tillväxtländer.¹⁴⁾ Som ett exempel på den förbättrade tillgången till hälsovård på tillväxtmarknader kan anges att antalet läkare per 1 000 invånare i Latinamerika och Karibien ökade med 61 procent mellan år 1990 och år 2011 jämfört med en ökning på 22 procent globalt.¹⁵⁾ Förbättrad tillgång till hälsovård på tillväxtmarknader stimulerar efterfrågan på hälsovårdsprodukter.

Förändringar i kunders och konsumenters beteenden

Trender, teknikutveckling och värderingar förändrar kunders och konsumenters beteende allt snabbare. Att kunna förutse och överträffa kunders och konsumenters förväntningar blir därför allt viktigare.

- Ökad medvetenhet om hälsa och hygien.
- Begränsade resurser, politiska prioriteringar samt medvetna kunder och konsumenter ökar efterfrågan på hållbara produkter och tjänster.
- Många inköp görs via e-handel vilket påverkar strategier för produktutveckling, marknadsföring och distribution. Kunder och konsumenter efterfrågar i allt högre grad digitala lösningar.
- För att företagen ska kunna möta förändrade beteendemönster krävs en hög grad av innovation av produkter, tjänster och affärsmodeller.
- *Consumerization trend* (trenden av ökad privatanvändaranpassning) förändrar delar av marknaden. Inom hälsovårdssektorn flyttas beslutsfattande och försäljningsställen närmare slutkunden.
- Längre livslängd i kombination med livsstilsval och vilja att spendera pengar driver efterfrågan på inkontinensprodukter och medicintekniska lösningar på mogna marknader.

¹⁾ Källa: Global Wound Care Market Outlook – Analysis of Wound Care Technologies, October 2014, Frost and Sullivan, Frost and Sullivan Inc.

²⁾ Källa: The Global advanced wound care market to 2017, August 2012, Espicom Business Intelligence (BMI Research – Business Monitor International Ltd).

³⁾ Lymfödem leder till blockerade lymfkärl vilket gör att lymfvätska samlas i interstitiell vävnad i kroppen.

⁴⁾ Källa: Improvements in the Life Expectancy of Type 1 Diabetes. Rachel G. Miller, Aaron M. Secrest, Ravi K. Sharma, Thomas J. Songer, Trevor J. Orchard. Diabetes Nov 2012, 61 (11) 2987-2992; DOI: 10.2337/db11-1625.

⁵⁾ Källa: The Pittsburgh Epidemiology of Diabetes Complications Study Cohort (2012).

⁶⁾ Källa: Noncommunicable diseases – Fact sheet, World Health Organization, uppdaterad i April 2017 samt Global status report on noncommunicable diseases, 2014, World Health Organization.

⁷⁾ Källa: Global status report on noncommunicable diseases, 2014, World Health Organization.

⁸⁾ Källa: Global report on diabetes, World Health Organization, 2016.

⁹⁾ Källa: Global Forum on Incontinence.

¹⁰⁾ Källa: SCA Årsredovisning 2016 – Källa: EPIC study.

¹¹⁾ Källa: FOCUS on Health Spending @ OECD Health Statistics 2015.

¹²⁾ Källa: 2017 Business Monitor International Ltd.

¹³⁾ Källa: Harvard Business Review (hbr.org), <http://bit.ly/1vKUNdY>.

¹⁴⁾ Källa: World Economic Forum: Health Systems Leapfrogging in Emerging Economies – Project Paper, P. 5, <http://bit.ly/1qMVwag>.

¹⁵⁾ Källa: World Health Organization's Global Health Workforce Statistics, OECD, kompletterade med landsdata.

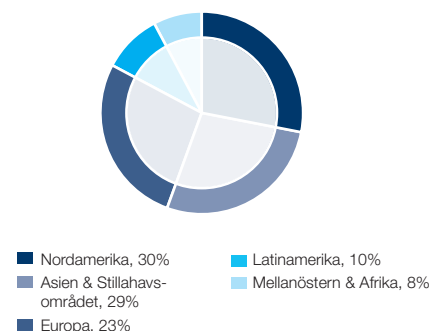
Hygien- och hälsomarknaden

Nedan beskrivs marknaderna för personliga hygienprodukter respektive mjukpapper. Marknaden för personliga hygienprodukter omfattar marknaden för Bolagets affärsområde Personal Care och marknaden för mjukpapper omfattar marknaden för Bolagets affärsområden Consumer Tissue och Professional Hygiene.

Den globala hygien- och hälsomarknaden uppgick under 2016¹⁾ till cirka 112 miljarder EUR, varav den globala marknaden för personliga hygienprodukter uppgick till cirka 56,5 miljarder EUR och den globala marknaden för mjukpapper uppgick till cirka 55,5 miljarder EUR. Den globala marknaden för personliga hygienprodukter är indelad i barnblöjor (cirka 23,0 miljarder EUR) mensskydd (cirka 12,8 miljarder EUR) inkontinensprodukter (cirka 9,1 miljarder EUR) och medicintekniska lösningar (cirka 11,6 miljarder EUR). Den globala marknaden för mjukpapper är indelad i mjukpapper för konsumenter (cirka 41,6 miljarder EUR) och professionell hygien (cirka 13,8 miljarder EUR). Den geografiska fördelningen av den globala hygien- och hälsomarknaden (inklusive medicintekniska lösningar) för 2016 presenteras i grafen till höger.

¹⁾ Källa: Marknadsdata avseende mjukpapper för konsumenter, professionell hygien, barnblöjor, mensskydd och inkontinensprodukter baseras på 2016 års data och marknadsdata avseende medicintekniska lösningar baseras på 2015 års data.

Globala marknaden inom hygien och hälsa per region



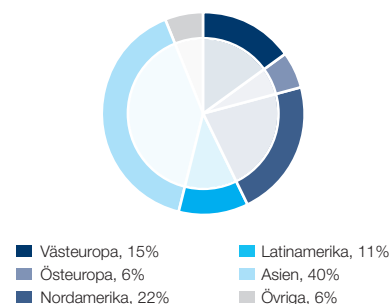
Marknaden för personliga hygienprodukter

Den ökade konsumtionen av personliga hygienprodukter stöds av gynnsamma demografiska trender på både tillväxtmarknader och mogna marknader. Tillväxtpotentialen för personliga hygienprodukter är störst på tillväxtmarknaderna, där marknadspenetreringen är betydligt lägre än på mogna marknader och där urbanisering, förbättrad infrastruktur och detaljhandeln utvecklas snabbt. Ett exempel på den lägre marknadspenetreringen på tillväxtmarknaderna är, enligt vad som visas nedan, att konsumtionen av barnblöjor och inkontinensprodukter per capita och år i Asien är cirka en femtedel respektive cirka en sjättedel av konsumtionen i Västeuropa. På de mogna marknaderna har barnblöjor och mensskydd nått en hög marknadspenetrering. För vissa produktsegment har inkontinensprodukter däremot fortfarande en relativt låg marknadspenetrering på mogna marknader. Särskilt låg är den bland män, vilket Bolaget anser kan bero på låg medvetenhet och tabun kring inkontinens.

Den geografiska fördelningen av marknaden för personliga hygienprodukter 2016, exklusive medicintekniska lösningar, presenteras till höger.

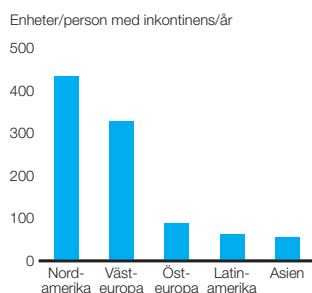
Essitys konkurrenter inom personliga hygienprodukter inkluderar Kimberly-Clark, Procter & Gamble, Unicharm och 3M.

Personliga hygienprodukter exklusive medicintekniska lösningar – global marknad

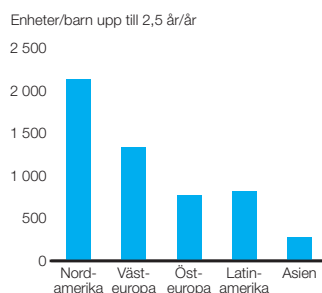


Källa: Informationen har sammanställts av Essity i presentationssyfte, grundat på statistik hämtad från externa marknadskällor, däribland IRI och Price Hanna Consultants.

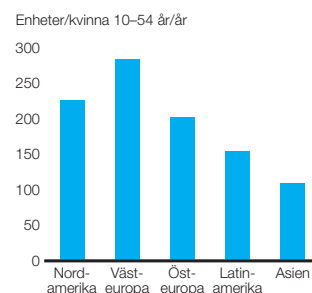
Användning av inkontinensprodukter



Användning av barnblöjor



Användning av mensskydd



Källa: Informationen har sammanställts av Essity i presentationssyfte utifrån statistik hämtad från externa marknadskällor, däribland IRI, Price Hanna Consultants och National Macro Economics.



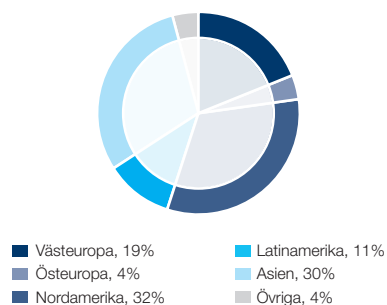
Marknaden för mjukpapper

Tillväxtpotentialen för mjukpapper bedöms vara störst på tillväxtmarknaderna, där marknadspenetrationen är betydligt lägre än på mogna marknader och där urbanisering, förbättrad infrastruktur och detaljhandeln utvecklas snabbt. Ett exempel på den lägre marknadspenetrationen på tillväxtmarknader är, enligt vad som visas nedan, att mjukpapperskonsumtionen per capita och år i Östeuropa endast är cirka en tredjedel av konsumtionen i Västeuropa.

Den geografiska fördelningen av den sammanlagda marknaden för mjukpapper, innefattande både mjukpapper för konsumenter och professionell hygien 2016, presenteras nedan.

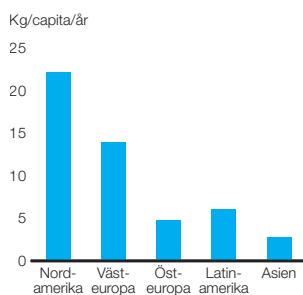
Essitys konkurrenter inom mjukpapper inkluderar Georgia-Pacific, Hengan, Kimberly-Clark och Sofidel.

Mjukpapper – global marknad



Källa: Informationen har sammanställts av Essity i presentationssyfte, grundat på statistik hämtad från externa marknadskällor, däribland IRI och RISI.

Användning av mjukpapper



Källa: Informationen har sammanställts av Essity i presentationssyfte utifrån statistik hämtad från externa marknadskällor, däribland IRI, RISI och National Macro Economics.



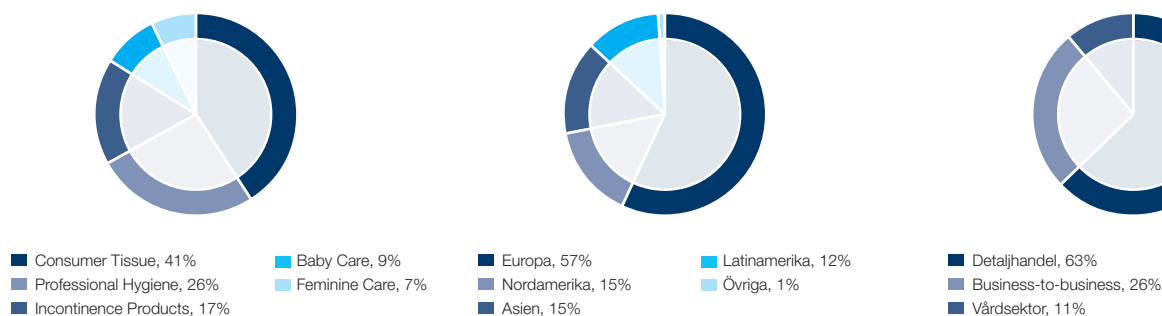
Verksamhetsöversikt

Essity är ett ledande globalt hygien- och hälsobolag. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer produkter och lösningar inom affärsområdena Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene. Försäljning av hygien- och hälsoprodukter sker i cirka 150 länder under många starka varumärken, som de globalt ledande TENA och Tork samt andra varumärken som exempelvis Leukoplast, Libero, Libresse, Lotus, Nosotras, Saba, Tempo, Vinda och Zewa. BSN medical, som förvärvades 2017, utvecklar, tillverkar och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi under välkända varumärken som Leukoplast, Cutimed, JOBST, Delta och Actimove.

Essity är nummer 1 eller nummer 2 inom minst ett produktsegment i ett 90-tal länder. Distributionskanalerna omfattar detaljhandel, onlineförsäljning, apotek, sjukvårdsaffärer, vårdinstitutioner och distributörer. Per den 31 december 2016 hade Essity 42 520 medarbetare och tillverkning vid 81 produktionsanläggningar i över 30 länder. Förvärvet av BSN medical tillför en försäljning i cirka

140 länder och produktion i elva länder samt cirka 6 000 medarbetare, varav en försäljningsorganisation om cirka 1 650 medarbetare, per den 31 december 2016. Essitys nettoomsättning per produktsegment, region och distributionskanal för 2016 (exklusive BSN medical) presenteras i graferna nedan. Under 2016 svarade Consumer Tissue för 41 procent av nettoomsättningen, Professional Hygiene för 26 procent och Personal Cares produktsegment Incontinence Products, Baby Care och Feminine Care svarade för 17 procent, 9 procent respektive 7 procent av nettoomsättningen. Essitys försäljning i Europa representerade 57 procent av nettoomsättningen, Nordamerika och Asien representerade 15 procent vardera och Latinamerika 12 procent. Försäljning till detaljhandeln svarade för 63 procent av nettoomsättningen, "business-to-business" för 26 procent och vårdsektorn för 11 procent. Se "Medical Solutions" nedan för separata grafer över BSN medicals nettoomsättning per produktsegment, region och distributionskanal för 2016.

Andel av nettoomsättningen 2016 per produktsegment, region och distributionskanal



Källa: Informationen har hämtats ur Bolagets interna redovisningssystem och har inte reviderats.

Historik

Essitys ursprung går tillbaka till 1929 när bolaget SCA grundades i Sverige. Under åren har bolaget expanderat geografiskt och till andra marknader som exempelvis hygien och hälsa, med verksamhetsområden som Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene.

Essity har under de senaste fyra årtiondena vuxit till att utgöra en stor del av SCAs verksamhet. SCAs historik inom hygien går tillbaka till förvärvet av Mölnlycke 1975. Tack vare flera tillväxtinitiativ och företagsförvärv samt strategiska avyttringar har den del som nu utgör Essity fortsatt utvecklas till ett ledande globalt hygien- och hälsobolag. Nedan presenteras de viktigaste händelserna i Essitys historik.

- **1975–2006 – Expansion till hygienprodukter.** Efter förvärvet av Mölnlycke 1975 förvärvades ett majoritetsägande i det tyska bolaget PWA år 1995. År 2001 fick Bolaget en stark position i Nordamerika genom förvärvet av Georgia-Pacific's amerikanska verksamhet inom professionell hygien.

- **2007–2016 – Skapande av en global hygienverksamhet.**

Omvandlingen till ett globalt hygienbolag fortsatte under 2000-talet, drivet av förvärv som Procter & Gambles europeiska mjukpappersverksamhet, det asiatiska hygienbolaget Everbeauty, Georgia-Pacific's europeiska mjukpappersverksamhet, majoritetsägande i Vinda, ett kinesiskt mjukpappersbolag, samt förvärvet av Wausau Paper Corp. ("Wausau"), ett av de största bolagen inom professionell hygien i Nordamerika. Bolaget utvecklade under samma period verksamheten inom vissa produktkategorier och marknader för att åtgärda svaga marknadspositioner.

- **2017 – Ökat fokus på hygien och hälsa.** Förvärv av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag. BSN medical stödjer Essitys vision om att öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa. SCAs årsstämma 2017 beslutade att dela SCA-koncernen i två separata noterade bolag: ett för bedrivande av hygienverksamheten och ett för bedrivande av skogsindustriverksamheten.

Vision, affärsidé, mål och strategier

Nedan beskrivs Essitys strategiska ramverk.

**Vinna på utvalda marknader och produktkategorier**

På de marknader och inom de produktkategorier som Essity väljer att ha verksamhet strävar Bolaget efter att ha en position som nummer 1 eller nummer 2. Bolaget jämför sig mot de bästa konkurrenterna inom varje produktkategori på respektive geografisk marknad och strävar efter att prestera bättre eller i nivå med den bästa konkurrenten. Essity har en klar prioritering av vilka geografiska marknader Bolaget ska vara närvarande på, samt vilka produktkategorier som ska erbjudas på dessa marknader.

Fokusera på kunder och konsumenter

Essity finns till för sina kunder och konsumenter. Viktiga konkurrensfördelar för Essity är Bolagets förståelse, kunskap och insikt i kunders och konsumenters behov och köpbeteenden, globala expertis, starka kundrelationer och kunskap om lokala och regionala marknadsförhållanden. För att förstå behoven och förväntningarna för Bolaget en kontinuerlig dialog med kunder och konsumenter. Utifrån olika typer av kundmätningar och undersökningar skapas kundförståelse och konsumentinsikt som avgör vilka innovationer Essity utvecklar och hur affärsstrategin formuleras och genomförs.

Genom innovation bygga större varumärken

Framgångsrika innovationer och starka varumärken går hand i hand. Innovativa produkter och lösningar underlättar vardagen för människor och stärker Essitys varumärken och marknadspositioner. Starka varumärken innebär att Bolaget kan öka innovationernas genomslagskraft. Essitys innovationsstrategi innefattar att öka innovationstakten, dra nytta av globala stordriftsfördelar och säkerställa att alla produktsegment har en konkurrenskraftig och balanserad innovationsportfölj.

Förbättra effektiviteten

Essity arbetar för att förbättra effektiviteten i hela värdekedjan. Centralt i detta arbete är att etablera rätt strukturer och att effektivisera alla delar i verksamheten. Genom att samtliga områden inom Essity samverkar på ett integrerat och effektivt sätt ska en varaktigt positiv resultateffekt uppnås. Genom att effektivisera och maximera produktionen, minimera avfallet och kontinuerligt finna sätt för att reducera material- och logistikkostnader, stärker Bolaget konkurrenskraften, sänker kostnader och förbättrar resultatet samt minskar miljöpåverkan. Essity arbetar för att dra nytta av globala skalfördelar och kunskaper för att effektivisera i alla delar av verksamheten och etablera en produktions- och leverantörskedja i världsklass.

Finansiella mål och utdelningspolicy

Styrelsen för Essity har antagit följande finansiella mål och utdelningspolicy för Koncernen:

Organisk försäljningstillväxt

Essitys mål är en årlig organisk försäljningstillväxt på över 3 procent.¹⁾

Justerad avkastning på sysselsatt kapital

Essitys mål är en justerad avkastning på sysselsatt kapital på över 15 procent.²⁾

Kapitalstruktur

Essitys mål är att ha en effektiv kapitalstruktur samtidigt som långsiktig tillgång till lånefinansiering skall säkerställas. Kassaflöde i förhållande till nettolåneskuld beaktas med målsättning att upprätthålla en solid investment grade rating.

¹⁾ Se "Nyckeltal för Koncernen" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

²⁾ Se "Nyckeltal för Koncernen" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

Utdelningspolicy

Essity strävar efter att ge långsiktig stabil och stigande utdelning till sina aktieägare. När rörelsens kassaflöde långsiktigt överstiger vad Bolaget kan investera i lönsam expansion, och under förutsättning att målet för kapitalstruktur är uppfyllt, avses överskottet distribueras till aktieägarna.

Styrkor och konkurrensfördelar

Ledande på en attraktiv och växande hygien- och hälsomarknad

Essity är idag ett ledande globalt hygien- och hälsobolag. Förändringar i den globala demografin som befolkningsökning, främst beroende av lägre spädbarnsdödlighet och ökad livslängd, samt ökad disponibel inkomst, talar för fortsatt god tillväxt för hygien- och hälsoprodukter. En ökad förekomst av kroniska sjukdomar, som till exempel fetma och diabetes, och en förväntad ökad livslängd för personer med kroniska sjukdomar stödjer också den framtida tillväxten på marknaden för hälsovårdsprodukter.

Stark närvaro på tillväxtmarknader

Essity har en stark position på flera viktiga tillväxtmarknader som till exempel Kina, Latinamerika och Ryssland. Essity är majoritetsägare i Vinda, ett av Kinas största hygienbolag. Tillväxtmarknader svarade för 35 procent av Essitys nettoomsättning under 2016. Tillväxtpotentialen för hygien- och hälsoprodukter är stor på tillväxtmarknaderna, där marknadspenetrationen är betydligt lägre än på mogna marknader och där urbanisering, infrastruktur och detaljhandeln utvecklas snabbt. Ökad disponibel inkomst leder till en högre levnadsstandard och till att fler människor prioriterar hygien och hälsa. På tillväxtmarknaderna ökar därför efterfrågan och marknadspenetrationen av hygien- och hälsoprodukter.

Ledande marknadspositioner och starka varumärken

Essity är i dagsläget ett ledande globalt hygien- och hälsobolag med försäljning i cirka 150 länder. Essity är global marknadsledare inom inkontinensprodukter under varumärket TENA samt inom professionell hygien under varumärket Tork. Dessutom har Bolaget starka varumärken och marknadspositioner inom marknaderna för barnblöjor, mensskydd, mjukpapper för konsumenter samt även regionala och globala varumärken och ledande marknadspositioner inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi, med varumärken som exempelvis JOBST och Leukoplast. Essity är nummer 1 eller nummer 2 inom minst ett produktsegment i ett 90-tal länder.

Framgångsrika innovationer

Essitys erbjudanden underlättar vardagen för miljoner människor runtom i världen. Innovationer och produktlanseringar är högprioriterade för att öka nyttan för kunder och konsumenter och samtidigt minska resursanvändningen i alla led i värdekedjan. Essity fokuserar på digitalisering inom många områden, inte minst genom e-handel för kunder och konsumenter som uppskattar möjligheten att handla varor på nätet. Under 2016 vidareutvecklade Essity sina kund- och konsumenterbjudanden och lanserade 23 innovationer.

Fokus på effektiviseringar och kostnadsbesparingar

Essity arbetar kontinuerligt med att öka effektiviteten för att därigenom stärka konkurrenskraften, minska kostnaderna och förbättra resultatet. Genom att effektivisera produktions- och leverantörsflöden och få bättre effekt av skalfördelar uppnås en effektivare värdekedja. Förbättrad kapitaleffektivitet, lägre kostnader och stärkt kassaflöde möjliggörs genom effektiviserings- och besparingsåtgärder samt optimering av sysselsatt kapital i samtliga delar av Bolaget. Essity har globala enheter avseende bland annat innovations- och varumärkesarbetet samt produktion, inköp och logistik för att generera kostnadssynergier och möjliggöra en effektiv resursallokering.

Historik av lönsam tillväxt och starka kassaflöden

Genom ett kontinuerligt arbete med att växa lönsamma marknadspositioner, förbättra eller lämna lågpresterande positioner, framgångsrikt innovationsarbete och effektivitetsförbättringar har Essity över tid uppvisat lönsam tillväxt och starka kassaflöden. Mellan 2014 och 2016 ökade Essitys nettoomsättning med 15 procent varav organisk försäljning ökade med 9 procent. Under samma period ökade justerad EBITA¹⁾ med 26 procent, och den justerade EBITA-marginalen²⁾ ökade från 10,8 procent till 11,8 procent. Under samma period ökade det justerade rörelseresultatet³⁾ med 26 procent och den justerade rörelsemarginalen⁴⁾ ökade från 10,6 procent till 11,7 procent. Bolaget har genererat starka kassaflöden och under 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 12 778 MSEK.

Hållbarhet – bra för samhället, bra för verksamheten, bra för Essitys intressenter

Ett långsiktigt värdeskapande uppnås om företag samtidigt skapar värde för sin omgivning. Genom att se utmaningar i samhället som affärsmöjligheter skapar Essity förutsättningar för lönsam tillväxt. Essity skapar också värden som omfattar de ekonomiska, sociala och miljömässiga dimensionerna, vilket Bolagets erbjudande inom marknaden för inkontinensprodukter är ett bra exempel på. Genom hygienutbildning och hållbarhetsarbete förbättrar Essity människors hälsa och livskvalitet samtidigt som efterfrågan på Bolagets produkter ökar.

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). Se "Härledning av icke IFRS-mått" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). Se "Härledning av icke IFRS-mått" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

³⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). Se "Härledning av icke IFRS-mått" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

⁴⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). Se "Härledning av icke IFRS-mått" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

Affärsområden

Essity delar upp och redovisar sin verksamhet i tre segment som motsvarar de tre affärsområdena Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene. Medical Solutions, en del av Essitys erbjudande efter att förvärvet av BSN medical slutfördes den

3 april 2017, kommer att inkluderas i affärsområdet Personal Care, tillsammans med Incontinence Products, Baby Care och Feminine Care. Essitys marknadsposition inom respektive produktsegment (exklusive Medical Solutions) framgår av tabellen nedan.

Essitys marknadspositioner

	Globalt	Europa	Nordamerika	Latinamerika	Asien
Incontinence Products	#1	#1	#4	#1	#3
Baby diapers	#4	#2	—	#6	#6
Feminine Care	#6	#3	—	#1	#12
Consumer Tissue	#2	#1	—	#3	#1
Professional Hygiene	#1	#1	#2	#3	#3

Källa: Informationen har sammanställts av Essity i presentationssyfte, grundat på statistik hämtad från externa marknadskällor, däribland IRI, RISI och Price Hanna Consultants.

Personal Care

Personal Care inkluderar Incontinence Products, Baby Care, Feminine Care och Medical Solutions. Essity hade, redan före förvärvet av BSN medical, en betydande försäljning till vårdsektorn genom verksamhet för institutionell inkontinensvård. Produkterna säljs under Essitys varumärken som Libero, Libresse, Nosotras, Saba och TENA samt under detaljhandels egna märkesvaror.

Personal Care hade 34 miljarder SEK i nettoomsättning under 2016 vilket motsvarade 33 procent av Essitys nettoomsättning 2016, fördelat mellan Incontinence Products 53 procent, Baby Care 28 procent och Feminine Care 19 procent. Europa svarade för 59 procent av Personal Cares nettoomsättning 2016, Latinamerika 19 procent, Asien 11 procent, Nordamerika 8 procent och övriga regioner 3 procent. För mer information om den historiska geografiska fördelningen av försäljningen, se "Finansiell information per region" i avsnittet "Historisk finansiell information". Distributionskanalerna utgörs av detaljhandel, onlineförsäljning, apotek och vårdinstitutioner. Personal Care hade vid slutet av 2016 tillverkning vid 27 produktions-

anläggningar i 21 länder. Medical Solutions, en del av Essity efter förvärvet av BSN medical den 3 april 2017, kommer att inkluderas i Personal Care från och med andra kvartalet 2017, och omfattar produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Försäljningen inom Medical Solutions ingår därmed inte i den finansiella informationen som återges nedan. BSN medical har 15 produktionsanläggningar i elva länder.

Verksamheten inom Personal Care

Incontinence Products

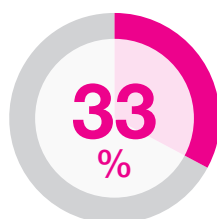
Erbjudande och marknadsposition – Essity erbjuder ett brett sortiment av inkontinensprodukter under det globalt ledande varumärket TENA. TENA är ett s.k. "billion dollar brand" med en årlig nettoomsättning på över 15 miljarder SEK. Essitys erbjudande, som inkluderar både produkter och tjänster, förbättrar livskvaliteten för konsumenter. De minskar kostnaderna för de institutionella kunderna, till exempel vårdhem. Essitys erbjudanden inkluderar även ett utbud av hudvårdsprodukter, våtservetter och tvätthandskar. Med TENA

Exempel på varumärken



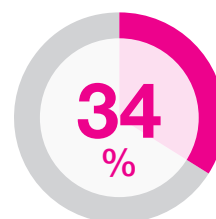
Nettoomsättning Personal Care

(andel av Koncernens nettoomsättning 2016)



Justerat rörelseresultat Personal Care¹⁾

(andel av Koncernens nettoomsättning 2016)



¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). Se "Härledning av icke IFRS-mått" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Källa: Informationen har hämtats ur Koncernens reviderade finansiella rapporter. För mer information se "Historisk finansiell information".

Solutions hjälper Essity vårdhem att tillhandahålla den bästa vården genom att erbjuda rutiner, analysverktyg och utbildning. Fördelarna inkluderar ett förbättrat välbefinnande för vårdtagarna, en bättre arbetsmiljö för vårdgivarna, minskad resursförbrukning samt en lägre total kostnad. Essity är global marknadsledare inom marknaden för inkontinensprodukter med en global marknadsandel som är dubbelt så stor som den näst största aktörens. Essity är marknadsledare i Europa, Asien (exklusive Japan) och Latinamerika och är nummer 3 i Asien (inklusive Japan).

Strategi – Essity prioriterar att stärka TENAs globala marknadsledande position genom att driva lönsam tillväxt och växa snabbare än marknaden. Tillväxt förväntas ske genom att öka marknadsandelar, öka penetrationen och expandera kunderbjudandet genom att öka försäljningen inom till exempel hudvårdsprodukter och våtservetter. Innovationsarbetet är viktigt och handlar om att förstå behoven hos kunder och konsumenter för att ständigt förbättra produkter och tjänster och utveckla erbjudandet för att ytterligare öka kundnöjdhet och varumärkeslojalitet.

I Nordamerika har Essity under varumärket TENA haft en mer utmanande situation och prioriterat att nå tillfredställande lönsamhet före försäljningstillväxt. Åtgärder har genomförts för att minska kostnader, avveckla icke lönsamma produkterbjudanden och satsa på färre men mer lönsamma produkter. Under 2016 lanserades exempelvis TENA Overnight Underwear i Nordamerika.

I och med att inkontinens i många delar av världen är omgärdad av sociala tabun, anser Essity att det är viktigt att öka förståelsen och acceptansen för att höja livskvaliteten för de personer som lider av inkontinens. Essity gör detta genom att:

- Arbeta aktivt för att bryta de tabun som finns kring inkontinens och fortsätta att investera för att öka marknadspenetrationen genom upplysning, marknadsföringsaktiviteter, utbildning och globala forum. För detaljhandeln arbetar Essity med information, annonsering och utveckling av alltmer diskreta, bekväma, lättanvända och effektiva produkter, alltid med kund- och konsumentnyttan i fokus.
- Anordna seminarier och utbildningsprogram för sjuksköterskor och professionella vårdgivare, inom ramen för hälso- och sjukvårdssystemen i olika länder.
- Arbeta med beslutsfattare och myndigheter i olika länder för att hjälpa till att etablera hållbara ersättningssystem.

Baby Care

Erbjudande och marknadsposition – Essity erbjuder både öppna barnblöjor och byxbarnblöjor samt barnvårdsprodukter såsom våtservetter, schampo, lotion och barnoljor och är världens fjärde största aktör inom området och är näst störst i Europa. I Europa erbjuder Bolaget barnblöjor under det egna varumärket Libero samt under detaljhandelns egna märkesvaror. Essitys starkaste marknad är Norden, där varumärket Libero är marknadsledande. Exempel på andra starka, regionala varumärken är Drypers i Sydostasien och Pequeñin i Sydamerika.

Strategi – Essity arbetar med att stärka de egna varumärkenas positioner både på mogna marknader och tillväxtmarknader, samt öka lönsamheten inom produktsegmentet Baby Care. Strategin är att vara nummer 1 eller 2 inom de utvalda marknader där Essity är verksamt. Inom Baby Care anser Essity att det är viktigt att ha ett premiumalternativt superpremiererbjudande för att vara konkurrenskraftig. Genom ett kontinuerligt innovationsarbete utvecklar Essity sitt kunderbjudande både för egna varumärken och för detaljhandelns egna märkesvaror. Under varumärket Libero lanserades 2016 ett nytt premiumsortiment - Libero Newborn och Libero Comfort. Som

en del i arbetet med att hantera svaga marknadspositioner med otillfredsställande lönsamhet avvecklade Essity barnblöjverksamheten i Brasilien under 2015, och även verksamheten inom Baby Care i Mexiko under fjärde kvartalet 2016. Dessutom avvecklades hygienverksamheten i Indien, vilken till största del avsåg Baby Care, under första kvartalet 2017.

Feminine Care

Erbjudande och marknadsposition – Inom Feminine Care erbjuder Essity ett brett produktsortiment som inkluderar exempelvis bindor, trosskydd, tamponger, intimt våld och intimservetter. Essity är världens sjätte största aktör inom produktsegmentet och är den tredje största i Europa. I Latinamerika är Bolaget marknadsledare. En stor och växande andel av Essitys försäljning sker på tillväxtmarknader som Latinamerika, Ryssland, Östeuropa, Mellanöstern och Asien. Exempel på regionala varumärken som stöds av Bolagets globala varumärkesplattform är Libresse i Norden, Ryssland och Malaysia, Bodyform i Storbritannien, Nana i Frankrike, Mellanöstern och Nordafrika, samt Saba och Nosotras i Latinamerika.

Strategi – Essitys strategi är att vara det snabbast växande varumärket inom produktsegmentet Feminine Care globalt och att öka försäljningen med bibehållen god lönsamhet. Genom innovation arbetar Essity med att förbättra kunderbjudandet och expandera produktkategorin med exempelvis intimservetter och intimt våld för att öka marknadsandel och varumärkeslojalitet. Genom Essitys varumärkesplattform för mensskydd och globala reklamkampanjer nås fler konsumenter på olika geografiska marknader med samma produktförbättringar. Essity arbetar med att bryta de tabun som omger menstruation och sprida kunskap om hygien och menstruation. I Latinamerika, Asien och Europa genomförs utbildningsprogram som riktar sig till flickor om vad som händer i kroppen vid puberteten och när man får menstruation.

Medical Solutions

Erbjudande och marknadsposition – Essitys produktsegment Medical Solutions kommer från förvärvet av BSN medical, ett ledande globalt medicintekniskt företag.¹⁾ Förvärvet slutfördes den 3 april 2017. BSN medical utvecklar, tillverkar och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. BSN medical är ett innovativt medicintekniskt företag med välkända varumärken som Leukoplast, Cutimed, JOBST, Delta och Actimove. Medical Solutions hade per den 31 december 2016 försäljning i cirka 140 länder och produktion i elva länder samt cirka 6 000 medarbetare. De omsättningsmässigt största marknaderna under 2016 var Europa, Nordamerika och Asia Pacific. Distributionskanalerna är främst sjukhus/specialister, apotek och sjukvårdsaffärer. Essitys verksamhet inom produktsegmentet Medical Solutions har en försäljningsorganisation bestående av cirka 1 650 medarbetare.

Efter förvärvet av BSN medical erbjuder Essitys produktsegment Medical Solutions produkter och lösningar inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Essity är världens fjärde största aktör inom produktsegmentet. Essitys erbjudande inom akut sårvård omfattar ett brett utbud av produkter, däribland förband, fixeringsförband, kompresser och självhäftande bandage/plåster samt avancerad sårvård med produkter för behandling av svåra och komplexa sår. Essity är nummer 2 globalt inom akut sårvård. Essity utökade nyligen sitt utbud inom avancerad sårvård till att inkludera pumpteknologi. Inom kompressionsbehandling erbjuder Essity ett brett utbud av flebologiprodukter²⁾, inklusive kompressionsstrumpor, medicinska kompressionsplagg samt lymfologiprodukter³⁾ såsom kompressionsbandage, förband, plagg och pneumatiska kompressionspumpar. Essity är den största globala

¹⁾ Informationen har sammanställts av Essity i presentationssyfte, grundat på statistik från externa marknadskällor, däribland SmartTRAK och INSIGHT Health.

²⁾ Flebologi avser den del inom medicin som studerar vener.

³⁾ Lymfologi avser den del inom medicin som studerar lymfsystemen.

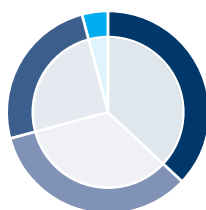
aktören inom produkter för kompressionsbehandling. Inom ortopedi erbjuder Essity ett brett utbud av produkter inom behandling av frakturer, inklusive gipstejp, skenor, gipstillbehör, fysioterapi, med produkter för stödbandage och plåster, samt mjuka bandage och stöd, inklusive stödbandage och tejp. Essity innehar den ledande marknadspositionen globalt inom såväl frakturbehandling som fysioterapi.

BSN medicals omsättning för 2016 fördelat på produkter, geografi och distributionskanal presenteras nedan.

Strategi – Essity anser att förvärvet av BSN medical passar Bolaget strategiskt mycket väl och stöder Essitys vision; att öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa, vilket

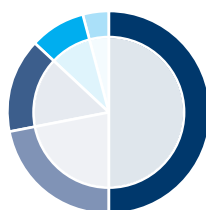
är två områden som är nära sammankopplade. BSN medical har ledande marknadspositioner inom flera attraktiva medicintekniska produktkategorier och skapar en ny tillväxtplattform med framtida branschkonsolideringsmöjligheter. Essitys inkontinensverksamhet, med det globalt ledande varumärket TENA, delar samma positiva marknadsegenskaper, kundbas och försäljningskanaler som BSN medical, vilket möjliggör snabbare tillväxt genom korsvis försäljning. BSN medical har ett starkt kassaflöde och en affärsmodell som ger låg kapitalbindning. Förvärvet förväntas ge årliga synergier om minst 30 MEUR, med full effekt tre år efter att transaktionen slutfördes. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 10 MEUR under de första tre åren efter slutförandet av transaktionen.

Omsättning per produkt
(andel av BSN medical 2016)



■ Sårvård, 37%
■ Ortopedi, 34%
■ Kompression, 25%
■ Övrigt, 4%

Omsättning per geografi
(andel av BSN medical 2016)



■ Europa, 50%
■ Nordamerika, 22%
■ Asien & Stillahavsområdet, 15%
■ Latinamerika, 9%
■ Mellanöstern & Afrika, 4%

Omsättning per distributionskanal
(andel av BSN medical 2016)



■ Sjukhus/Specialister, 38%
■ Apotek, 23%
■ Sjukvårdsaffärer, 16%
■ Övrigt, 23%

Källa: Informationen har hämtats ur BSN medicals interna redovisningssystem och har inte reviderats.

Consumer Tissue

Essitys produktutbud inom Consumer Tissue inkluderar toalett- och hushållspapper, näsdukar, ansikts-, våt-, och pappersservetter. Produkterna säljs under Essitys egna varumärken, som till exempel Lotus, Regio, Tempo och Zewa, samt under detaljhandelns egna märkesvaror.

Verksamhet inom Consumer Tissue

Erbjudande och marknadsposition – Essity är världens näst största leverantör av mjukpapper för konsumenter. Consumer Tissue hade 42 miljarder SEK i nettoomsättning under 2016, vilket motsvarade 41 procent av Essitys nettoomsättning 2016. Europa svarade för 65 procent av Consumer Tissues nettoomsättning 2016, Asien 24

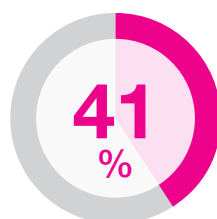
procent och Latinamerika 11 procent. Consumer Tissue hade vid slutet av 2016 tillverkning vid 46 produktionsanläggningar i 17 länder. Av de 46 anläggningarna hade 23 även produktion för Professional Hygiene.

I Europa är Essity marknadsledare inom marknaden för mjukpapper för konsumenter och har en marknadsandel som är ungefär dubbelt så stor som den näst största aktören. Essity har även starka positioner på flera tillväxtmarknader, till exempel i Ryssland och Colombia där Bolaget är marknadsledare och Mexiko där Bolaget är nummer 2. I Kina är Essity, genom majoritetsägandet av Vinda, nummer 1. Produkter som säljs under Essitys egna varumärken svarar för cirka 64 procent av omsättningen. Resterande cirka 36 procent säljs under detaljhandelns egna varumärken. Essitys varumärkesportfölj består

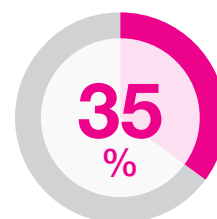
Exempel på varumärken



Nettoomsättning Consumer Tissue
(andel av Koncernens nettoomsättning 2016)



Justerat rörelseresultat Consumer Tissue¹⁾
(andel av Koncernens nettoomsättning 2016)



¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). Se "Härledning av icke IFRS-mått" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".
Källa: Informationen har hämtats ur Koncernens reviderade finansiella rapporter. För mer information se "Historisk finansiell information".

av många starka regionala och lokala varumärken. Tempo, Zewa och Lotus är de ledande varumärkena i stora delar av Europa, medan Cushelle, Velvet och Plenty är starka varumärken i Storbritannien och Irland, och Edet i Norden och Nederländerna. Inom näsdukar är Tempo marknadsledare i Hongkong och Marocko. I Sydamerika säljer Bolaget produkter under varumärkena Familia och Favorita, med starka positioner på tillväxtmarknader som Colombia, Chile och Ecuador. På den mexikanska marknaden har Essity en stark position med varumärket Regio. Vinda är det ledande varumärket i Kina.

Strategi – På de marknader där Essity är närvarande är strategin att vara den ledande leverantören av starka varumärken genom en hög

innovationstakt och framgångsrik marknadsföring. Essity arbetar också med att expandera produktkategorierna för att ytterligare stärka kunderbjudandet. Under 2016 lanserades till exempel fuktade toalettpapper under varumärket Lotus samt våtservetter under varumärket Tempo.

Inom Consumer Tissue prioriterar Essity att öka lönsamheten genom att minska kostnader och öka effektiviteten inom inköp, produktion och distribution. I Europa är målet att ytterligare stärka Essitys ledande marknadsposition och Essitys egna varumärken inom Consumer Tissue samt öka de egna varumärkenas andel av den totala försäljningen. Samtidigt har Essity ambitionen att vara den bästa leverantören av detaljhandelns varumärken.

Professional Hygiene

Affärsområdet Professional Hygiene utvecklar och säljer kompletta hygienlösningar med till exempel toalettpapper, pappershanddukar, pappersservetter, handtvål, handlotion, handdesinfektion, behållare, rengörings- och avtorkningsprodukter, sensortechnik samt service och underhåll. Kunderna inom Professional Hygiene består av institutioner och företag, som vårdinstitutioner, kontor, universitet, industrier, restauranger, hotell och arenor.

Verksamheten inom Professional Hygiene

Erbjudande och marknadsposition – Essity är, med det globala varumärket Tork, världens största leverantör av produkter och lösningar inom marknaden för professionell hygien. Tork är ett s.k. "billion dollar brand" med en årlig nettoomsättning på över 15 miljarder SEK.

Professional Hygiene hade 26 miljarder SEK i nettoomsättning under 2016, vilket motsvarade 26 procent av Essitys nettoomsättning 2016. Nordamerika svarade för 46 procent av Professional Hygienes nettoomsättning 2016, Europa 43 procent, Asien 5 procent, Latinamerika 5 procent och övriga regioner 1 procent. Professional Hygiene hade vid slutet av 2016 tillverkning vid 36 produktionsanläggningar i 18 länder. Av de 36 anläggningarna hade 23 även produktion för Consumer Tissue. Produkterna distribueras via grossister och serviceföretag. Essity är marknadsledare i Europa och har en marknadsandel som är ungefär dubbelt så stor som den näst största aktören. Efter förvärvet av Wausau, som slutfördes i januari 2016, är Essity den näst största leverantören i Nordamerika. Essitys marknadsställning är särskilt stark inom restaurangbranschen i Nordamerika, där Bolaget uppskattar att ungefär varannan servett levereras från Bolaget. Essity har

starka positioner på tillväxtmarknaderna, till exempel i Ryssland och Colombia, där Bolaget är marknadsledare.¹⁾ Det globala varumärket Tork ger betydande synergier eftersom skillnaderna i kundkrav är små vad gäller mjukpapper och behållare i olika delar av världen.

Strategi – Essity prioriterar att stärka Torks globala marknadsledande position genom lönsam tillväxt och att växa snabbare än marknaden samt växa till att bli marknadsledande i Nordamerika. Essity arbetar för att öka kundnöjdhet och lojalitet genom att hjälpa sina kunder att bli mer effektiva och miljövänliga samt förbättra hygienstandarden. Stort fokus läggs på hållbarhet. Exempelvis har Essity under 2016 relanserat Tork SmartOne® med ny design och nya funktioner. Tork SmartOne® är ett toalettpapperssystem som är designat för användning i krävande miljöer som till exempel skolor, sjukhus, sportarenor och flygplatser. Sådana offentliga miljöer har ofta toaletter med många besökare och där det ställs extra höga krav på kostnadskontroll och god hygien. Förbrukningen av toalettpapper kan minskas med upp till 40 procent jämfört med vanliga behållare för jumborullar. Utmatningen av ett ark i taget bidrar också till att förbättra hygien och att minska risken för stopp i avloppen.

Under 2016 har Essity arbetat med att integrera Wausau. Essity anser att förvärvet passar Bolaget strategiskt mycket väl och stärker Bolagets närvaro och produktionskapacitet i Nordamerika. Wausaus produktportfölj kompletterar Essitys erbjudande i Nordamerika. Förvärvet förväntas generera årliga synergier på cirka 40 MUSD, med full effekt tre år efter att transaktionen slutfördes. Synergierna förväntas inom inköp, produktion, logistik, minskad import, ökade volymer av premiumprodukter, samt lägre försäljnings- och administrationskostnader. Omstrukturingskostnaderna förväntas uppgå till cirka 50 MUSD.

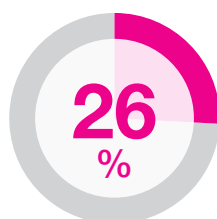
¹⁾ Informationen har sammanställts av Essity i presentationssyfte, grundat på statistik hämtad från externa marknadskällor, däribland RISI.

Exempel på varumärke



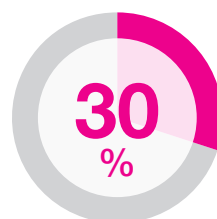
Nettoomsättning Professional Hygiene

(andel av Koncernens nettoomsättning 2016)



Justerat rörelseresultat Professional Hygiene¹⁾

(andel av Koncernens nettoomsättning 2016)



¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). Se "Härledning av icke IFRS-mått" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Källa: Informationen har hämtats ur Koncernens reviderade finansiella rapporter. För mer information se "Historisk finansiell information".

Leverans- och kundavtal

Leveransavtal för råvaror hanteras i hög grad av Essitys globala inköpsavdelning och grundar sig generellt på lokala spotmarknadspriser. Essitys affärsområden är Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene. Inom Consumer Tissue och Professional Hygiene har de flesta leveransavtal kort löptid (vanligtvis ett år). Inom Personal Care har Essity mer långsiktiga relationer med leverantörerna och avtalen löper vanligtvis på 4–5 år.

Kundavtalen skiljer sig åt mellan Essitys olika affärsområden. Kunder inom Personal Care är i hög grad antingen större stormarknadskedjor eller inköpsgrupper för sådana kedjor som ingår ramavtal med Essity för de olika produktserierna från Personal Care, eller myndigheter, sjukhus och liknande kunder som köper inkontinensprodukter och medicintekniska lösningar genom upphandlingar. Inkontinensprodukterna säljs också direkt till slutkunderna genom nyligen öppnade, egna webbbutiker. Consumer Tissue säljer sina produkter till samma stora stormarknadskedjor och inköpsgrupper som affärsområdet Personal Care och enligt samma eller liknande ramavtal. Professional Hygiene säljer främst till grossister som distribuerar deras produkter till slutkunder och återförsäljare. Professional Hygiene har också ingått avtal direkt med större restaurang- och snabbmatkedjor. Försäljningen i Latinamerika bedrivs för alla affärsområden i hög grad genom grossister, och grossisterna är i viss mån garanterade exklusiva rättigheter inom sitt område.

Tissue Roadmap

För att förbättra effektiviteten och ytterligare öka värdeskapandet inom affärsområdena Consumer Tissue och Professional Hygiene lanserades under 2016 "Tissue Roadmap". Det är en tioårig plan för att optimera leverantörs- och produktionskedjan, öka kostnads- och kapitaleffektivitet och säkerställa kapacitet för potentiell framtida tillväxt. Syftet är också att möjliggöra en snabbare produktionsanpassning i samband med innovationer och produktuppggraderingar. Den balanserar strukturella och organiska effektiviseringsmöjligheter i leverantörs- och produktionskedjan med kapacitetsexpansion på utvalda marknader. I Europa har åtgärder genomförts under 2016 för att ytterligare förbättra effektiviteten och stärka konkurrenskraften. En produktionsanläggning för mjukpapper i Sant Joan de Mediona, Spanien, har avvecklats och omstruktureringsåtgärder har genomförts vid produktionsanläggningarna Hondouville och Saint-Etienne-du-Rouvray i Frankrike.

Innovation

Framgångsrika innovationer och starka varumärken går hand i hand. Innovativa produkter och lösningar underlättar vardagen för människor och stärker Essitys varumärken och marknadspositioner. Starka varumärken innebär att Bolaget kan öka innovationernas genomslagskraft. Essitys innovationsarbete stöds av Bolagets innovationsteam över hela världen och av en välutvecklad innovationskultur samt viljan att hela tiden skapa ökad kund- och konsumentnytta. Under 2016 vidareutvecklade Essity sitt kund-

och konsumenterbjudande och lanserade 23 innovationer. Essitys innovationsprocess är djupt förankrad i Bolagets strategi och affärsmodell.

En stor del av Essitys innovationer är fokuserade på produkter och lösningar, men för att vara framgångsrik i dagens digitala värld krävs mer än bara bra produkter. Det krävs kreativa och framtidsblickande strategier som innefattar nya kanaler och teknologier. Bolagets innovationstrender inbegriper marknadstrender, ny teknologi och nya affärsmodeller. Essitys satsning på digitalisering inom många områden, inte minst inom e-handel, har därför fortsatt.

Ökad kund- och konsumentnytta

Innovation är nyckeln till att tillfredsställa nya eller förändrade behov i en snabbväxande värld. Kund- och konsumentnyttan står alltid i fokus. Essitys innovationsarbete börjar med en insikt om ett behov hos kunder eller konsumenter. Bolagets årliga marknadsstudie inkluderar interaktion med över 150 000 personer för att säkerställa att Bolaget verkligen förstår kund- och konsumentbehoven. Bolagets innovationsarbete inbegriper även marknadstrender, ny teknologi och nya affärsmodeller. Essity beaktar hållbarhetsaspekter och produktsäkerhet i processen. Bolagets innovationsstrategi innefattar att öka innovationstakten, dra nytta av globala stordriftsfördelar och säkerställa att alla produktsegment har en konkurrenskraftig och balanserad innovationsportfölj. Särskilt fokus har Essity på att utforska möjligheten att bredda den befintliga produktportföljen samt att expandera erbjudandet av produkter och lösningar för att ytterligare öka kund- och konsumentnyttan.

Innovativ marknadsföring

En stor del av Essitys innovationer är fokuserade på produkter och lösningar, men för att vara framgångsrik i dagens digitala värld krävs det mer än bara bra produkter. Det krävs kreativa och framtidsblickande strategier som innefattar nya kanaler och teknologier för att kunna leverera och slå igenom med modiga budskap och konsumentvänliga kampanjer. Bolaget anser att det till exempel är avgörande att också vara innovativ i hur Bolaget kan engagera och socialt interagera med kunder och konsumenter för att bygga starka varumärken och kundlojalitet. Ett exempel på en kampanj som fått positiv uppmärksamhet och vunnit utmärkelser som Cannes Gold Lions, är "Red.fit"-kampanjen för ett av Essitys varumärken för mensskydd, Libresse. "Red.fit"-kampanjen utmanar de tabun som finns kring menstruation inom idrottsvärlden.

Resurseffektiv produktion

Lika viktiga är de innovationer som underlättar och effektiviserar Essitys leverantörs- och produktionskedja. Genom att utveckla rätt teknik i nära samarbeten med leverantörer, att bygga om maskiner och lansera innovationer i tid och med rätt kvalitet strävar Bolaget kontinuerligt efter att finna det bästa sättet att effektivisera och maximera produktionen, minimera avfallet och reducera material- och logistikkostnader. Essity strävar efter att förbättra resurseffektiviteten och minska miljöpåverkan. Alla delar i värdekedjan behöver samarbeta och interagera för att nå resultat.

Exempel på innovationer 2016

Incontinence Products

TENA Lady Mini och Maxi Night

TENA Lady Mini och TENA Maxi Night med Triple Protection är speciellt utformade för att ge en god nattsömn. Produkterna har extra absorptionsförmåga och läckagesäkra lösningar för att bibehålla en torr och komfortabel känsla även när man ligger ner. Nattprodukterna har liksom alla övriga TENA Lady-produkter både Silky Softness och Fresh Odour control för en mjuk känsla och optimal diskretion.

Lights by TENA

Ultratunna bindor som är kroppsformade för en bättre passform. Snabbtorkande toppskikt för varaktig torrhet och fräschhet. Det ger ett optimalt skydd utan att kompromissa med diskretion. FeelFresh Technology låser snabbt fukt och kontrollerar lukt från oväntade små läckage, för att hjälpa konsumenten att känna sig fräsch och säker hela dagen.

Baby Care

Libero Comfort

Libero Comfort har fått nya och mjukare läckagebarriärer gjorda i ett helt nytt bomullslignande material. Det nya, supermjuka skyddet sluter tätt om benen och ger samtidigt en blöja som är skön att ha på sig. Nya Libero Comfort sitter bekvämt och håller barnets hud torr i alla lägen – dag som natt. Nya Libero Comfort är även dermatologiskt testad.

Libero Newborn

Libero Newborn med GentleCare har fått ett nytt supermjukt insidesmaterial som är anpassat för det nyfödda barnets känsliga hud, utan att kompromissa med absorptionen. Det nya insidesmaterialet har en skön bomullslignande känsla som ger den mjukhet som är viktig för de allra minsta bebisarna. Nya Libero Newborn är även dermatologiskt testad.

Feminine Care

Libresse ProSkin-Formula

Libresse uppgraderar sitt utbud av trosskydd med en ny produkt som både släpper igenom luft och innehåller ProSkin-Formula, en pH-balanserad mjölksyra. Libresse ProSkin-Formula är ett trosskydd som inte bara skyddar underkläderna utan också är mildt mot kvinnans känsliga intimhud.

Ultratunna bindor

En uppgradering har gjorts av premiums Sortimentets ultratunna bindor. Bindorna med SecureFit™ och Triple Protection är specialdesignade för att ge en bra passform och sitta säkert. Bindan har ett förstärkt läckageskydd bak, en kärna som absorberar snabbt och barriärer längs kanterna för bästa komfort och säkerhet.

Consumer Tissue

Lotus fuktade toalettpapper

Lotus fuktade toalettpapper är ett perfekt komplement till torrt toalettpapper, för en fräsch och ren känsla. Premiumsortimentet av Lotus fuktade toalettpapper finns i fyra olika varianter.

Nya Okay® Compressed hushållspapper

Nya Okay® Compressed hushållspapper görs med hjälp av patenterad teknik som komprimerar de enskilda arken, vilket gör Okay® Compressed mindre skrymmande än vanligt hushållspapper. Det är både lättare att bära och förvara och en 30 procent mindre förpackning behövs.

Ny global visuell identitet för hushållspapper

2016 lanserade Essity för första gången en global förpackningsdesign för sitt hushållspapper. Syftet är att ytterligare stärka de olika varumärkena genom att harmonisera hur förpackningarna ser ut och känns på olika marknader.

Professional Hygiene

Tork Washstation Behållare

En pappersbehållare med hög kapacitet som rymmer extra långa rullar (350 meter), samt är designad för att vara lätt att rengöra och därmed hygienisk. Behållaren är vattentät.

Tork Easy Handling™-förpackningar för toalettpapper

Tork Easy Handling™-förpackningarna är gjorda för att göra livet lite lättare för alla som dagligen arbetar med produkter från Tork. Den nya förpackningen för Tork SmartOne® toalettpappersrullar är lätt att bära och har perforerade öppningar som sparar tid och gör det enklare när man behöver bära runt en redan öppnad förpackning. Det gör att städpersonalen kan utföra sina arbetsuppgifter snabbare, effektivare och med en bättre ergonomi som skötar kroppen.

Essity lanserade fem innovationer under första kvartalet 2017. I Latinamerika lanserade Bolaget innovationer inom Consumer Tissue under varumärket Familia samt inom Feminine Care under varumärket Saba. I Ryssland uppgraderades erbjudandet inom Baby Care under varumärket Libero. Inom Incontinence Products lanserades två

innovationer under det världsledande varumärket TENA. I Frankrike lanserade Bolaget under april 2017 produkter inom Baby Care under det starka varumärket Lotus.

Hållbarhet

Essitys affärsverksamhet bygger på en hållbar affärsmodell där värdeskapande för människor och miljö driver tillväxt och lönsamhet. Essity har satt ambitiösa mål inom områden som är av stor vikt för Bolaget och dess intressenter, till exempel inom hygienlösningar, hållbara innovationer, innovationer för människa och miljö, hälsa och säkerhet, klimat och energi, avfall från produktionen samt vatten.

Övergången från en linjär ekonomi, där vi tillverkar nytt och slänger bort, till en cirkulär ekonomi där vi minimerar resursåtgång och avfall, och där vi återvinner och återanvänder, kommer att ställa krav på företag och samhällen att tänka nytt och innovativt. Ett av Essitys övergripande mål är att bidra till ett hållbart och cirkulärt samhälle. Detta innebär att Bolaget även fortsatt arbetar för att göra produkter och tjänster mer effektiva, arbetar med resurseffektivitet i hela värdekedjan och med att intensifiera innovationsarbetet för att skapa lösningar som fungerar i ett cirkulärt samhälle. Detta mål inkluderar även att minska produktionsavfall och att tillsammans med partners hitta lösningar för att ta hand om produkter efter användning.

Hygienutbildning är, och har länge varit, ett högprioriterat område. Bolaget utbildar regelbundet i, bland annat, handtvätt och lär förskolebarn om hur viktigt det är att tvätta händerna. Under 2016 utbildades två miljoner människor genom de hygienutbildningar som Essity bedriver i hela världen. Essity arbetar aktivt för att bryta de tabun som finns kring inkontinens och menstruation och fortsätter att investera för att öka marknadspenetrationen genom upplysning, marknadsföring, utbildning och globala forum. Utöver detta publicerar Bolaget rapporten Hygiene Matters för att öka medvetenheten kring hälsa, hygien och välbefinnande.

Bolaget riktar även stort fokus på sitt hälso- och säkerhetsarbete med en nollvision för arbetsplatsolyckor. Olycksfrekvensen minskade med 34 procent mellan 2014 och 2016.

Etik är ett annat prioriterat område och Essity arbetar kontinuerligt med att utbilda medarbetarna för att minimera riskerna för oetiskt beteende i verksamheten. Vid utgången av 2016, hade 91 procent av Essitys medarbetare genomgått utbildning i den uppförandekod som tillämpas av Essity.

Essitys globala leverantörsstandard ska användas för att främja gemensamma värderingar och prioriteringar genom hela leverantörskedjan. Vid utgången av 2016 var 46 procent av Essitys inköpskostnader hänförliga till leverantörer som åtagit sig att följa kriterierna i Bolagets globala leverantörsstandard.

Essity ingår i ett antal hållbarhetsindex (Sustainable Rating Indexes), inklusive CDP 2016 "Climate A" lista för ledarskap mot klimatförändringar och har utnämnts till världsledande vad avser åtgärder rörande klimatförändringar. Essity kvalificerade sig även till CDPs "Forest A" lista och erhöll A-rating (ledarskapsnivå) i CDPs 2016 Global Water Report. CDP är en internationell, icke vinstdrivande organisation som arbetar för hållbara ekonomier.¹⁾

Efter att förvärvet av BSN medical slutfördes har Essity börjat integrera Bolagets hållbarhetsramverk inom BSN medical. Essity har en högre standard vad gäller kontroller och mål, och har delat med sig av bästa praxis till BSN medical. Målet för Essitys ledning är att BSN medical ska vara i fas med Essity inom det här området på kort till medellång sikt.

Organisation och medarbetare

Operativ struktur

Essity har följande fyra affärsenheter:

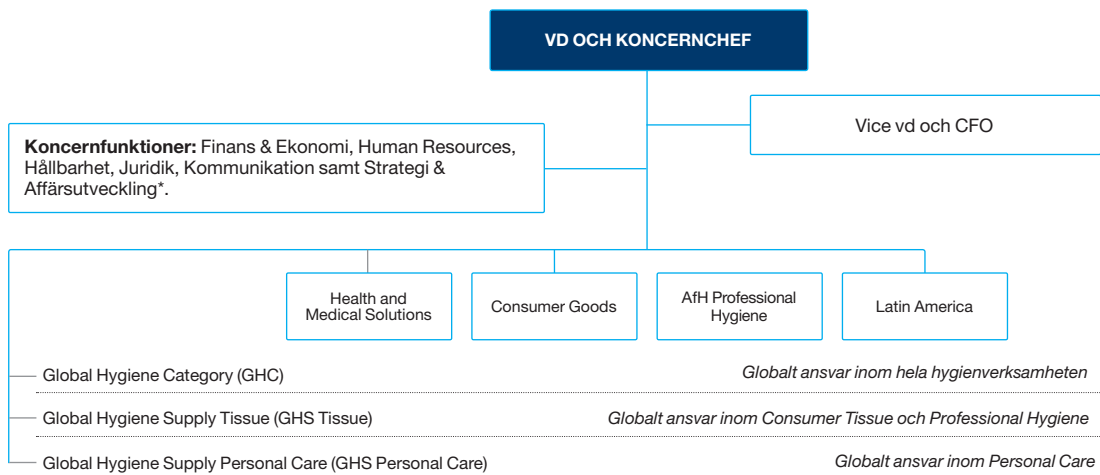
- **Health and Medical Solutions**, erbjuder inkontinensprodukter i Europa och Nordamerika, samt medicintekniska lösningar globalt.
- **Consumer Goods**, erbjuder personliga hygienprodukter och mjukpapper i Europa, Mellanöstern och Afrika.
- **Latin America**, erbjuder personliga hygienprodukter och mjukpapper i Latinamerika.
- **AfH Professional Hygiene**, erbjuder produkter och lösningar inom professionell hygien i Europa och Nordamerika.

Utöver affärsenheterna har Essity etablerat tre globala enheter:

- **Global Hygiene Category (GHC)**, med globalt ansvar inom hygienområdet för kund- och konsumentvarumärken samt innovation.
- **Global Hygiene Supply Tissue (GHS-T)** med globalt ansvar för inköp, produktion, logistik och teknologi inom Consumer Tissue och Professional Hygiene.
- **Global Hygiene Supply Personal Care (GHS-PC)** med globalt ansvar för inköp, produktion, logistik och teknologi inom Personal Care.

I organisationen finns sex koncernfunktioner; Finans & Ekonomi, Human Resources, Hållbarhet, Juridik, Kommunikation samt Strategi & Affärsutveckling. Inom Strategi & Affärsutveckling ingår även ansvaret för Global Business Services (GBS) & IT-services.

Organisation



* Inom koncernfunktion Strategi & Affärsutveckling ingår även ansvaret för Global Business Services (GBS) & IT-services. GBS globala ansvarsområde är att tillhandahålla professionella och transaktionella tjänster inom finansområdet, personaladministrativ support, organisation av master data samt kontorsrelaterade tjänster och service för samtliga enheter inom Essity.

¹⁾ Dessa utmärkelser baseras på hållbarhetsarbetet i SCA-koncernen före utdelningen, och därmed på hållbarhetsarbetet i både Essity och SCA.

GBS globala ansvarsområde är att tillhandahålla professionella och transaktionella tjänster inom finansområdet, personaladministrativ support, organisation av master data samt kontorsrelaterade tjänster och service för samtliga enheter inom Essity.

Medarbetare

Per den 31 december 2016 hade Essity 42 520 medarbetare. Under 2016 uppgick medeltalet anställda utanför Sverige till 95,3 procent av det totala medeltalet anställda.

Antal medarbetare	2016	2015	2014
Vid periodens utgång	42 520	40 147	39 837
I genomsnitt	42 149	39 951	40 165
Kvinnor, procent	32	31	33
<i>Per affärsområde</i>			
Personal Care	13 237	12 779	13 063
Consumer Tissue	20 880	20 021	20 518
Professional Hygiene	8 032	7 151	6 583
<i>Per region</i>			
Europa	17 577	17 468	17 614
Asien	11 117	10 162	10 272
Latinamerika	8 749	8 425	8 299
Nordamerika	3 659	2 778	2 799
Resten av världen	1 047	1 118	1 181

Forskning och utveckling

Essity har avancerade processer för produktutveckling inom de viktigaste produktkategorierna för att garantera att produkterna är säkra, lätta att använda och av hög kvalitet. Essitys fokus på kund- och konsumentinsikt vägleder innovationsarbetet så att nya produkter och tjänster är konkurrenskraftiga och att Bolagets erbjudande ständigt utvecklas för att möta kunders och konsumenters behov. Nya tekniska lösningar tas fram genom egen forskning och utveckling och även i samarbete med leverantörer. Utvecklingsarbetet sker sålunda ofta i direkt samarbete med kunder och material- och maskinleverantörer för att direkt koppla till krav och önskemål från kunder samtidigt som effektivare processer och produkter tas fram.

Över 500 medarbetare inom Essity arbetar med forskning och utveckling, fördelat på tre olika FoU-avdelningar, som stödjer en bred produktportfölj som omfattar drygt 500 produktkategorier.

Se "Forsknings- och utvecklingskostnader" i avsnittet "Operationell och finansiell översikt" för en beskrivning av Essitys kostnader avseende forskning och utveckling.

Immateriella rättigheter, m.m.

Essity förlitar sig på patent, intern expertis, fortlöpande innovationer inom tekniska processer och andra företagshemligheter för att utveckla och upprätthålla Bolagets konkurrenskraft. Med Koncernens starka fokus på varumärken och ledande produktutveckling följer naturligen ett mycket starkt fokus på att skydda immateriella rättigheter inom olika produktkategorier och geografiska områden.

Essity har utvecklat strategier för samtliga produktkategorier, vilka erbjuder vägledning för de prioriterade områdena inom arbetet med immateriella rättigheter, exempelvis skydd, tillämpning och försvar av immateriella rättigheter. Den centrala avdelningen för immateriella rättigheter, som består av drygt 40 medarbetare, har integrerade team av jurister specialiserade på frågor gällande patent och varumärken. Teamen speglar de olika kategorierna för tillämpningen av relevant skydd av immateriella rättigheter.

Essity innehar för närvarande cirka 9 600 patent (under ansökan och/eller godkända) över hela världen, och strävar efter att skydda företagshemligheter genom att ingå sekretessavtal med tredjepartsutvecklare. Dessutom försöker Essity försäkra sig om att informationsutbytet enbart sker i den utsträckning som är nödvändig med kunder och leverantörer.

Utvald historisk finansiell information

De utvalda finansiella rapporterna i sammandrag för räkenskapsåren 2014–2016 har hämtats ur Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014–2016, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, och har reviderats av Bolagets revisor, Ernst & Young AB, för 2016 och av PricewaterhouseCoopers AB för 2014–2015. De räkenskaper i sammandrag (samt mått som definieras enligt IFRS) som avser de första kvartalen 2017 och 2016 har (om inte annat särskilt anges) hämtats ur Koncernens delårsrapport för perioden januari–mars 2017, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Delårsrapporten har granskats av Bolagets revisor i enlighet med standard för översiktlig granskning ISRE 2410, översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. För information om hur rapporteringen upprättats, se redovisningsprinciper på s. F-24 samt F-38 och framåt i avsnittet "Historisk finansiell information".

Prospektet innehåller också vissa resultatmått som inte definieras i IFRS (alternativa nyckeltal). Dessa mått har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Essity anser att måtten är användbara och allmänt använda av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultattrender och finansiell ställning. Essitys icke IFRS-mått är inte nödvändigtvis jämförbara med mått som har liknande beteckningar hos andra bolag, och har vissa begränsningar som analysverktyg. Följaktligen bör de inte beaktas isolerat eller som ett alternativ till Essitys finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Koncernens konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014–2016 och för perioden januari–mars 2017 och 2016, som ingår i detta prospekt (se avsnittet "Historisk finansiell information"). Alla rapporter finns på Essitys webbplats, www.essity.se.

Med undantag för vad som anges ovan har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan–mar 2017 (ej reviderade)	Jan–mar 2016 (ej reviderade)	Jan–dec 2016	Jan–dec 2015	Jan–dec 2014
Nettoomsättning	25 268	24 248	101 238	98 519	87 997
Kostnad för sålda varor	–18 050	–17 576	–72 438	–71 898	–64 081
Jämförelsestörande poster – kostnad för sålda varor	–212	–22	–532	–267	–441
Bruttoresultat	7 006	6 650	28 268	26 354	23 475
Försäljnings- och administrationskostnader	–4 330	–3 960	–16 965	–16 216	–14 527
Jämförelsestörande poster – försäljnings- och administrationskostnader	–109	–164	–2 113	–25 ¹⁾	–568
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	29	32	157	198	106
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	2 596	2 558	9 347	10 311¹⁾	8 486
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–21	–31	–159	–133	–126
Jämförelsestörande poster – förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	–88	–5	–180	–494	–
Rörelseresultat	2 487	2 522	9 008	9 684¹⁾	8 360
Finansiella poster	–266	–303	–835	–828 ²⁾	–740
Resultat före skatt	2 221	2 219	8 173	8 856	7 620
Skatter	–565	–594	–3 931	–2 278	–1 939
Periodens resultat	1 656	1 625	4 242	6 578	5 681

¹⁾ Inkluderar försäljning av värdepapper, 970 MSEK.

²⁾ Inkluderar ej försäljning av värdepapper, 970 MSEK.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2017 (ej reviderade)	Jan-mar 2016 (ej reviderade)	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Periodens resultat	1 656	1 625	4 242	6 578	5 681
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	543	-1 378	-1 148	1 515	-2 008
Finansiella tillgångar som kan säljas	1	-2	-1	-652	140
Kassaflödessäkringar	-187	-25	530	-108	-116
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	443	160	2 742	-1 944	5 125
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-177	-464	-437	-58	-1 497
Övrigt totalresultat från intresseföretag	-29	-24	12	-17	-
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	91	117	-41	33	367
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	685	-1 616	1 657	-1 231	2 011
Summa totalresultat för perioden	2 341	9	5 899	5 347	7 692
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 167	-41	5 222	5 113	6 651
Innehav utan bestämmande inflytande	174	50	677	234	1 041

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2017 (ej reviderade)	31 mar 2016 (ej reviderade) ¹⁾	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	26 932	25 841	26 918	22 763	23 555
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	47 882	44 659	47 494	42 402	43 599
Övriga anläggningstillgångar	4 012	3 094	3 878	3 084	5 214
Summa anläggningstillgångar	78 826	73 594	78 290	68 249	72 368
Omsättningstillgångar					
Varulager	11 484	11 652	10 944	11 229	10 343
Kundfordringar	15 628	14 966	15 843	14 808	14 912
Övriga omsättningstillgångar	6 259	16 360	4 963	16 237	17 036
Likvida medel	30 616	4 437	4 244	4 828	3 806
Summa omsättningstillgångar	63 987	47 415	35 994	47 102	46 097
Summa tillgångar	142 813	121 009	114 284	115 351	118 465
Eget kapital	43 108	48 724	39 580	48 275	44 925
Skulder					
Långfristiga skulder	61 449	30 992	41 971	29 170	33 068
Kortfristiga skulder	38 256	41 293	32 733	37 906	40 472
Summa skulder	99 705	72 285	74 704	67 076	73 540
Summa eget kapital och skulder	142 813	121 009	114 284	115 351	118 465

¹⁾ Informationen ingår inte i Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2017, utan har hämtats ur Bolagets interna redovisningssystem.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2017 (ej reviderade)	Jan-mar 2016 (ej reviderade)	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Resultat före skatt	2 221	2 219	8 173	8 856	7 620
Justering för icke kassamässiga poster	1 545	1 211	6 791	4 635	4 384
Betald skatt	-627	-662	-3 782	-2 194	-2 099
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-252	-1 071	1 596	-517	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 887	1 697	12 778	10 780	9 758
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 123	-5 593	-10 119	-3 263	-4 909
Kassaflöde från finansieringsverksamheten¹⁾	24 609	3 496	-3 389	-6 391	-5 106
Periodens kassaflöde	26 373	-400	-730	1 126	-257
¹⁾ Inklusive transaktioner mellan Essity och SCA exklusive Essity. Netto av transaktioner med aktieägarna och förändring i fordringar på koncernbolag.	-716	368	-4 168	-2 607	-2 376

Koncernens operativa kassaflödesanalys i sammandrag, tilläggsupplysning

MSEK	Jan–mar 2017 (ej reviderade)	Jan–mar 2016 (ej reviderade)	Jan–dec 2016	Jan–dec 2015	Jan–dec 2014
Nettoomsättning	25 268	24 248	101 238	98 519	87 997
Förelsens kostnader	–21 132 ¹⁾	–20 348 ¹⁾	–84 498	–83 483	–74 466
Rörelseöverskott	4 136¹⁾	3 900¹⁾	16 740	15 036	13 531
Justering för icke kassamässiga poster	10 ¹⁾	0 ¹⁾	19	15	–10
Kassamässigt rörelseöverskott	4 146	3 900	16 759	15 051	13 521
Förändring av rörelsekapital	–253	–1 071	1 596	–517	–147
Löpande nettoinvesteringar	–596	–664	–4 222	–3 293	–2 861
Omstruktureringskostnader m.m.	–211	–231	–1 102	–801	–799
Operativt kassaflöde	3 086	1 934	13 031	10 440	9 714
Finansiella poster	–266	–303	–835	–828	–740
Skattebetalning	–627	–662	–3 782	–2 194	–2 099
Övrigt	89	74	149	132	25
Rörelsens kassaflöde	2 282	1 043	8 563	7 550	6 900

¹⁾ Informationen ingår inte i Bolagets delårsrapport för perioden januari–mars 2017, utan har hämtats ur Bolagets interna redovisningssystem.

Fördelning jämförelsestörande poster per funktion¹⁾

MSEK	Jan–mar 2017 (ej reviderade)	Jan–mar 2016 (ej reviderade)	Jan–dec 2016	Jan–dec 2015	Jan–dec 2014
Kostnad för sålda varor	–212	–22	–532	–267	–441
Försäljnings- och administrationskostnader	–109	–164	–1 754	–554	–478
Nedskrivningar m.m.	–	–	–359	–441	–90
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	–88	–5	–180	–494	–
Resultat vid försäljning av värdepapper	–	–	–	970	–
Summa Koncernen²⁾	–409	–191	–2 825	–786	–1 009

¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal).

²⁾ Jämförelsestörande poster under det första kvartalet 2017 inkluderar kostnader om cirka 460 MSEK hänförliga till delningen av SCA-koncernen i två noterade bolag, där största delen avser utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige. Jämförelsestörande poster under det första kvartalet 2017 inkluderar även integrationskostnader avseende förvärvet av Wausau om cirka 30 MSEK, omstruktureringskostnader om 80 MSEK hänförliga till stängning av en mjukpappersmaskin i Storbritannien samt övriga kostnader om 104 MSEK. Upplösningen av en reservering avseende konkurrensmål i Polen påverkade positivt med 265 MSEK. Jämförelsestörande poster under det första kvartalet 2016 bestod framför allt av omvärderingseffekter avseende Wausaus lagervärdering hänförliga till förvärvsbalansen, transaktionskostnader samt en reservering om cirka 100 MSEK relaterad till den colombianska konkurrensmyndighetens pågående granskning av det samägda bolaget Productos Familia S.A., Colombia.

Jämförelsestörande poster 2016 innehåller kostnader om 1 086 MSEK avseende pågående konkurrensmål i Chile, Colombia, Polen, Spanien och Ungern; omstruktureringskostnader om 757 MSEK, främst avseende stängningarna av mjukpappersanläggningarna i Sant Joan de Mediona, Spanien, och Saint-Cyr-en-Val, Frankrike, och omstruktureringsåtgärder för produktionsanläggningarna i Hondouville och Saint-Etienne-du-Rouvray i Frankrike; kostnader om 174 MSEK för stängningen av Baby Care-verksamheten i Mexiko; kostnader om 374 MSEK för avvecklingen av hygienverksamheten i Indien; integrationskostnader avseende förvärvet av Wausau och varulagervärdering hänförlig till förvärvsbalansen, totalt 204 MSEK; transaktionskostnader om 143 MSEK för BSN medical; övriga kostnader om 186 MSEK samt en reavinst om 99 MSEK hänförlig till avyttringen av Essitys aktieinnehav i IL Recycling.

Jämförelsestörande poster 2015 innehåller nedskrivningar av varumärken med 465 MSEK; nedskrivningar av tillgångar med 375 MSEK och integrationskostnader med 440 MSEK för Georgia-Pacific-förvärvet; kostnader om 170 MSEK hänförliga till avyttringen av affärsflyg; och övrigt som omfattar transaktionskostnader om 306 MSEK och en vinst om 970 MSEK från försäljning av värdepapper.

Jämförelsestörande poster 2014 innehåller omstruktureringskostnader och omvärderingseffekter av kundrelationer och varulager i Vinda med 292 MSEK; omstruktureringskostnader hänförliga till förvärv och avyttringar 170 MSEK; övriga omstruktureringskostnader 181 MSEK; integrationskostnader för Georgia-Pacific förvärvet 122 MSEK; nedskrivningar avseende hygienverksamheten i Asien 57 MSEK; övriga jämförelsestörande poster uppgår till 187 MSEK.

Finansiell information per region

Nettoomsättning såld till, MSEK	Jan–dec 2016	Jan–dec 2015	Jan–dec 2014
Europa	57 839	58 212	54 731
Asien	14 856	13 944	10 718
Latinamerika	12 431	12 937	11 324
Nordamerika	14 795	11 689	9 500
Övriga	1 317	1 737	1 724
Summa Koncernen	101 238	98 519	87 997

Finansiell information per segment

Nettoomsättning, MSEK	Jan–mar 2017 (ej reviderade)	Jan–mar 2016 (ej reviderade)	Jan–dec 2016	Jan–dec 2015	Jan–dec 2014
Personal Care	8 455	8 151	33 651	34 344	31 066
Consumer Tissue	10 473	10 238	41 560	41 657	37 051
Professional Hygiene	6 383	5 876	26 001	22 527	19 943
Övrigt	–43	–17	26	–9	–63
Summa Koncernen	25 268	24 248	101 238	98 519	87 997

Nyckeltal

Nyckeltal för Koncernen

MSEK om inget annat anges (ej reviderade om inget annat anges)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Sysselsatt kapital ¹⁾	75 230	74 520	74 753	67 333	69 991
Rörelsekapital ¹⁾	3 831	6 375	4 143	5 165	5 232
<i>Justerad avkastning på sysselsatt kapital (%)¹⁾</i>	<i>15,6</i>	<i>15,5</i>	<i>16,4</i>	<i>15,1</i>	<i>14,2</i>
Operativt kassaflöde	3 086	1 934	13 031	10 440	9 714
Nettolåneskuld ¹⁾	32 122	25 795	35 173	19 058	25 066
<i>Skuldsättningsgrad (%)</i>	<i>0,75</i>	<i>0,53</i>	<i>0,89</i>	<i>0,39</i>	<i>0,56</i>
Bruttoresultat ²⁾	7 006	6 650	28 268	26 354	23 475
Justerat bruttoresultat ¹⁾	7 218	6 672	28 800	26 621	23 916
<i>Justerad bruttomarginal (%)¹⁾</i>	<i>28,6</i>	<i>27,5</i>	<i>28,4</i>	<i>27,0</i>	<i>27,2</i>
EBITA ¹⁾	2 596	2 558	9 347	10 311	8 486
Justerad EBITA ¹⁾	2 917	2 744	11 992	10 603	9 495
<i>Justerad EBITA-marginal (%)¹⁾</i>	<i>11,5</i>	<i>11,3</i>	<i>11,8</i>	<i>10,8</i>	<i>10,8</i>
Rörelseresultat ²⁾	2 487	2 522	9 008	9 684	8 360
Justerat rörelseresultat ¹⁾	2 896	2 713	11 833	10 470	9 369
<i>Justerad rörelsemarginal (%)¹⁾</i>	<i>11,5</i>	<i>11,2</i>	<i>11,7</i>	<i>10,6</i>	<i>10,6</i>
<i>Organisk försäljning (%)¹⁾</i>	<i>1</i>	<i>4</i>	<i>3</i>	<i>6</i>	<i>2</i>
Justerat resultat för perioden ¹⁾	1 971	1 776	6 643	6 897	6 467
Justerat resultat före skatt ¹⁾	2 630	2 410	10 998	9 642	8 629
Rörelsens kassaflöde ¹⁾	2 282	1 043	8 563	7 550	6 900
Justerade skatter ¹⁾	-659	-634	-4 355	-2 745	-2 162

¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). Härledningstabeller presenteras nedan.

²⁾ IFRS-mått, reviderat. Delårsperioderna januari-mars 2016 och januari-mars 2017 har ej reviderats.

Nyckeltal per segment

MSEK om inget annat anges (ej reviderade om inget annat anges)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Personal Care					
Nettoomsättning ¹⁾	8 455	8 151	33 651	34 344	31 066
<i>Organisk försäljning (%)²⁾</i>	<i>1,1</i>	<i>6</i>	<i>3</i>	<i>7</i>	<i>n.a</i>
Justerad EBITA ^{2) 3)}	1 228	977	4 283	3 997	3 528
<i>Justerad EBITA-marginal (%)^{2) 3)}</i>	<i>14,5</i>	<i>12,0</i>	<i>12,7</i>	<i>11,6</i>	<i>11,4</i>
Justerat rörelseresultat ^{2) 3)}	1 224	974	4 255	3 990	3 526
<i>Justerad rörelsemarginal (%)^{2) 3)}</i>	<i>14,5</i>	<i>11,9</i>	<i>12,6</i>	<i>11,6</i>	<i>11,4</i>
<i>Justerad avkastning på sysselsatt kapital (%)^{2) 3)}</i>	<i>35,4</i>	<i>28,9</i>	<i>31,8</i>	<i>29,2</i>	<i>27,3</i>
Operativt kassaflöde ²⁾	1 063	930	4 723	3 792	3 345
Kassamässigt rörelseöverskott ²⁾	1 491	1 218	5 314	5 018	4 511
Consumer Tissue					
Nettoomsättning ¹⁾	10 473	10 238	41 560	41 657	37 051
<i>Organisk försäljning (%)²⁾</i>	<i>0,6</i>	<i>4</i>	<i>3</i>	<i>6</i>	<i>n.a</i>
Justerad EBITA ^{2) 3)}	1 151	1 078	4 450	3 846	3 858
<i>Justerad EBITA-marginal (%)^{2) 3)}</i>	<i>11,0</i>	<i>10,5</i>	<i>10,7</i>	<i>9,2</i>	<i>10,4</i>
Justerat rörelseresultat ^{2) 3)}	1 149	1 061	4 382	3 773	3 798
<i>Justerad rörelsemarginal (%)^{2) 3)}</i>	<i>11,0</i>	<i>10,4</i>	<i>10,5</i>	<i>9,1</i>	<i>10,3</i>
<i>Justerad avkastning på sysselsatt kapital (%)^{2) 3)}</i>	<i>11,4</i>	<i>10,6</i>	<i>10,9</i>	<i>9,2</i>	<i>9,7</i>
Operativt kassaflöde ²⁾	1 245	1 272	5 199	4 104	4 181
Kassamässigt rörelseöverskott ²⁾	1 661	1 573	6 455	5 845	5 641
Professional Hygiene					
Nettoomsättning ¹⁾	6 383	5 876	26 001	22 527	19 943
<i>Organisk försäljning (%)²⁾</i>	<i>2,1</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>2</i>	<i>n.a</i>
Justerad EBITA ^{2) 3)}	720	777	3 836	3 497	2 918
<i>Justerad EBITA-marginal (%)^{2) 3)}</i>	<i>11,3</i>	<i>13,2</i>	<i>14,8</i>	<i>15,5</i>	<i>14,6</i>
Justerat rörelseresultat ^{2) 3)}	705	765	3 773	3 444	2 854
<i>Justerad rörelsemarginal (%)^{2) 3)}</i>	<i>11,0</i>	<i>13,0</i>	<i>14,5</i>	<i>15,3</i>	<i>14,3</i>
<i>Justerad avkastning på sysselsatt kapital (%)^{2) 3)}</i>	<i>13,7</i>	<i>17,8</i>	<i>19,6</i>	<i>24,1</i>	<i>21,2</i>
Operativt kassaflöde ²⁾	848	152	4 135	3 563	3 162
Kassamässigt rörelseöverskott ²⁾	1 153	1 178	5 515	4 858	4 119

¹⁾ IFRS-mått, reviderat. Delårsperioderna januari-mars 2016 och januari-mars 2017 har ej reviderats.

²⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). Härledningstabeller presenteras nedan.

³⁾ Exklusive jämförelsestörande poster.

Härledning av icke IFRS-mått

Prospektet innehåller också vissa resultatmått som inte definieras i IFRS (alternativa nyckeltal). Dessa mått har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Essity anser att måtten är användbara och allmänt använda av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultattrender och finansiell ställning. Essitys icke IFRS-mått är inte nödvändigtvis

jämförbara med mått som har liknande beteckningar hos andra bolag, och har vissa begränsningar som analysverktyg. Följaktligen bör de inte beaktas isolerat eller som ett alternativ till Essitys finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Tabellerna nedan återspeglar hur Bolaget har beräknat dessa mått. Tabellerna och beräkningarna nedan är ej reviderade.

Sysselsatt kapital för Koncernen, MSEK (ej reviderade)	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Summa tillgångar	142 813	121 009	114 284	115 351	118 465
Finansiella tillgångar	-34 646	-18 313	-6 973	-18 577	-20 679
Långfristiga, ej räntebärande skulder	-5 234	-4 285	-5 399	-4 788	-3 911
Kortfristiga, ej räntebärande skulder	-27 703	-23 891	-27 159	-24 653	-23 884
Sysselsatt kapital	75 230	74 520	74 753	67 333	69 991

Justerad avkastning på sysselsatt kapital för Koncernen (%) (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
EBITA ¹⁾	2 596	2 558	9 347	10 311	8 486
Jämförelsestörande poster	321	186	2 645	292	1 009
Justerad EBITA	2 917	2 744	11 992	10 603	9 495
Genomsnittligt sysselsatt kapital ²⁾	74 992	70 926	73 145	70 115	66 866
Justerad avkastning på sysselsatt kapital (%)	15,6	15,5	16,4	15,1	14,2

¹⁾ 12 månaders rullande EBITA och jämförelsestörande poster ligger till grund för helårsberäkningar och kvartalsvis EBITA och jämförelsestörande poster multiplicerat med fyra ligger till grund för kvartalsberäkningar.

²⁾ Genomsnittligt sysselsatt kapital för de fem senaste kvartalen ligger till grund för helårsberäkningar och genomsnittligt sysselsatt kapital för de två senaste kvartalen ligger till grund för kvartalsberäkningar.

Sysselsatt kapital ¹⁾ per segment, (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Personal Care	13 858	13 526	13 395	13 561	12 933
Consumer Tissue	40 490	40 517	40 648	41 689	39 059
Professional Hygiene	21 084	17 462	19 596	14 531	13 774
Övrigt	-440	-579	-494	334	1 100
Summa Koncernen	74 992	70 926	73 145	70 115	66 866

¹⁾ Genomsnittligt sysselsatt kapital för de fem senaste kvartalen ligger till grund för helårsberäkningar och genomsnittligt sysselsatt kapital för de två senaste kvartalen ligger till grund för kvartalsberäkningar.

Rörelsekapital för Koncernen, MSEK (ej reviderade)	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Varulager	11 484	11 652	10 944	11 229	10 343
Kundfordringar	15 628	14 966	15 843	14 808	14 912
Övriga kortfristiga fordringar	2 382	2 279	2 390	2 266	2 305
Leverantörsskulder	-12 812	-11 261	-12 972	-11 869	-11 800
Övriga kortfristiga skulder	-12 205	-11 105	-11 863	-11 086	-10 438
Övrigt ¹⁾	-646	-156	-199	-183	-90
Rörelsekapital	3 831	6 375	4 143	5 165	5 232

¹⁾ Övrigt innehåller huvudsakligen exkludering av leverantörsskulder avseende strategiska investeringar och förvärv samt inkludering av kortfristiga avsättningar som ej avser omstruktureringssåtgärder.

Nettolåneskuld för Koncernen, MSEK (ej reviderade)	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Överskott i fonderade pensionsplaner	530	0	335	35	3
Långfristiga finansiella tillgångar	620	761	717	731	2 846
Kortfristiga finansiella tillgångar	2 880	13 115	1 677	12 983	14 024
Likvida medel	30 616	4 437	4 244	4 828	3 806
Finansiella tillgångar	34 646	18 313	6 973	18 577	20 679
Långfristiga finansiella skulder	51 593	21 534	31 299	21 463	24 199
Avsättningar för pensioner	4 622	5 173	5 273	2 919	4 958
Kortfristiga finansiella skulder	10 553	17 401	5 574	13 253	16 588
Finansiella skulder	66 768	44 108	42 146	37 635	45 745
Nettolåneskuld	32 122	25 795	35 173	19 058	25 066

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA för Koncernen, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Rörelseresultat	2 487	2 522	9 008	9 684	8 360
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	21	31	159	133	126
Av- och nedskrivningar i jämförelsestörande poster	88	5	180	494	–
EBITA	2 596	2 558	9 347	10 311	8 486
<i>EBITA-marginal (%)</i>	<i>10,3</i>	<i>10,5</i>	<i>9,2</i>	<i>10,5</i>	<i>9,6</i>
Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	212	22	532	267	441
Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	109	164	2 113	25	568
Justerad EBITA	2 917	2 744	11 992	10 603	9 495
<i>Justerad EBITA-marginal (%)</i>	<i>11,5</i>	<i>11,3</i>	<i>11,8</i>	<i>10,8</i>	<i>10,8</i>

Justerad EBITA per segment, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Personal Care	1 228	977	4 283	3 997	3 528
Consumer Tissue	1 151	1 078	4 450	3 846	3 858
Professional Hygiene	720	777	3 836	3 497	2 918
Övrigt	–182	–88	–577	–737	–809
Summa Koncernen	2 917	2 744	11 992	10 603	9 495

Justerat bruttoresultat för Koncernen, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Bruttoresultat	7 006	6 650	28 268	26 354	23 475
Jämförelsestörande poster	212	22	532	267	441
Justerat bruttoresultat	7 218	6 672	28 800	26 621	23 916

Justerat rörelseresultat för Koncernen, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Rörelseresultat	2 487	2 522	9 008	9 684	8 360
Jämförelsestörande poster	409	191	2 825	786	1 009
Justerat rörelseresultat	2 896	2 713	11 833	10 470	9 369
<i>Justerad rörelsemarginal (%)</i>	<i>11,5</i>	<i>11,2</i>	<i>11,7</i>	<i>10,6</i>	<i>10,6</i>

Justerat rörelseresultat per segment, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Personal Care	1 224	974	4 255	3 990	3 526
Consumer Tissue	1 149	1 061	4 382	3 773	3 798
Professional Hygiene	705	765	3 773	3 444	2 854
Övrigt	–182	–87	–577	–737	–809
Summa koncernen¹⁾	2 896	2 713	11 833	10 470	9 369
Finansiella poster	–266	–303	–835	–828	–740
Justerat resultat före skatt¹⁾	2 630	2 410	10 998	9 642	8 629
Justerade skatter	–659	–634	–4 355	–2 745	–2 162
Justerat resultat för perioden²⁾	1 971	1 776	6 643	6 897	6 467
¹⁾ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	–409	–191	–2 825	–786	–1 009
²⁾ Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	–315	–151	–2 401	–319	–786

Justerade skatter för Koncernen, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Skatter	–565	–594	–3 931	–2 278	–1 939
Skatter avseende jämförelsestörande poster	–94	–40	–424	–467	–223
Justerade skatter	–659	–634	–4 355	–2 745	–2 162

Organisk försäljning för Koncernen, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Föregående periods nettoomsättning	24 248	23 754	98 519	87 997	77 927
Organisk försäljning	246	1 001	2 718	4 923	1 463
Total organisk försäljning för perioden	24 494	24 755	101 237	92 920	79 390
<i>Organisk försäljning (%)</i>	<i>1</i>	<i>4</i>	<i>3</i>	<i>6</i>	<i>2</i>

Förändring nettoomsättning för Koncernen, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Organisk försäljning	246	1 001	2 718	4 923	1 463
Valutaeffekt	625	-1 062	-2 688	5 617	2 623
Förvärv/Avyttringar	149	555	2 689	-18	6 002
Rapporterad förändring	1 020	494	2 719	10 522	10 088

Förändring nettoomsättning per segment, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Personal Care					
Organisk försäljning	87	470	865	2 282	853
Valutaeffekt	217	-578	-1 313	1 015	465
Förvärv/Avyttringar	0	-60	-245	-18	12
Rapporterad förändring	304	-168	-693	3 279	1 330
Consumer Tissue					
Organisk försäljning	60	393	1 110	2 183	189
Valutaeffekt	175	-403	-1 207	2 423	1 386
Förvärv/Avyttringar	0	0	0	0	5 184
Rapporterad förändring	235	-10	-97	4 606	6 759
Professional Hygiene					
Organisk försäljning	124	154	708	405	424
Valutaeffekt	234	-81	-168	2 179	769
Förvärv/Avyttringar	149	615	2 934	0	806
Rapporterad förändring	507	688	3 474	2 584	1 999

Operativt kassaflöde per segment, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Personal Care	1 063	930	4 723	3 792	3 345
Consumer Tissue	1 245	1 272	5 199	4 104	4 181
Professional Hygiene	848	152	4 135	3 563	3 162
Övrigt	-70	-420	-1 026	-1 019	-974
Summa Koncernen	3 086	1 934	13 031	10 440	9 714

Operativt kassaflöde (tilläggsupplysning) per segment, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Personal Care					
Kassamässigt rörelseöverskott	1 491	1 218	5 314	5 018	4 511
Förändring av rörelsekapital	-263	-115	289	-314	-96
Löpande nettoinvesteringar	-174	-144	-805	-840	-884
Omstruktureringskostnader m.m.	9	-29	-75	-72	-186
Operativt kassaflöde	1 063	930	4 723	3 792	3 345
Consumer Tissue					
Kassamässigt rörelseöverskott	1 661	1 573	6 455	5 845	5 641
Förändring av rörelsekapital	77	42	891	-130	195
Löpande nettoinvesteringar	-286	-277	-1 892	-1 437	-1 197
Omstruktureringskostnader m.m.	-207	-66	-255	-174	-458
Operativt kassaflöde	1 245	1 272	5 199	4 104	4 181
Professional Hygiene					
Kassamässigt rörelseöverskott	1 153	1 178	5 515	4 858	4 119
Förändring av rörelsekapital	-92	-742	-30	-155	-140
Löpande nettoinvesteringar	-105	-210	-1 267	-823	-652
Omstruktureringskostnader m.m.	-108	-74	-83	-317	-165
Operativt kassaflöde	848	152	4 135	3 563	3 162

Kassamässigt rörelseöverskott per segment, MSEK (ej reviderade)	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Personal Care	1 491	1 218	5 314	5 018	4 511
Consumer Tissue	1 661	1 573	6 455	5 845	5 641
Professional Hygiene	1 153	1 178	5 515	4 858	4 119
Övrigt	-159	-69	-525	-670	-750
Summa Koncernen	4 146	3 900	16 759	15 051	13 521

Definitioner av icke IFRS-mått

Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE är ackumulerad avkastning på sysselsatt kapital och beräknas som tolv månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets EBITA multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens genomsnittliga sysselsatta kapital. Avkastning på sysselsatt kapital är det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital är ackumulerad avkastning på sysselsatt kapital och beräknas som tolv månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets EBITA exklusive jämförelsestörande poster multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens genomsnittliga sysselsatta kapital. Avkastning på sysselsatt kapital är det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.

Justerad bruttomarginal avser justerat bruttoresultat som en procentsats av nettoomsättningen för perioden. Justerad bruttomarginal är rensat för jämförelsestörande poster och är därmed ett bättre mått än bruttomarginal för att visa företagets marginaler före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader.

Justerad EBITA-marginal avser rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättningen. Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra marginalen med andra bolag oberoende av om verksamheten bedrivits genom förvärv eller genom organisk tillväxt.

Justerad rörelsemarginal avser rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets nettoomsättning. Justerad rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa värdeskapande.

Justerade skatter är skattekostnaden för perioden justerad för skattekostnader avseende jämförelsestörande poster. Ett användbart mått för att visa den totala skattekostnaden för perioden, justerat för skatter relaterade till jämförelsestörande poster.

Justerat bruttoresultat avser nettoomsättning minus kostnad för sålda varor exklusive jämförelsestörande poster. Justerat bruttoresultat är rensat för jämförelsestörande poster och är därmed ett bättre mått än bruttoresultat för att visa företagets resultat före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader.

Justerat resultat före skatt beräknas som resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster. Ett användbart mått för att visa det totala resultatet för Bolaget inklusive finansiering, men ej påverkat av skatt och poster som stör jämförbarhet med tidigare perioder.

Justerat resultat för perioden avser periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster. Detta mått redovisar periodens totala intjäningsförmåga.

Justerat rörelseresultat beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster. Justerat rörelseresultat är ett nyckelmått för styrning av Koncernens resultatenheter och ger en bättre förståelse för resultatprestation i verksamheten än icke justerat rörelseresultat.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster. Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten bedrivits genom förvärv eller genom organisk tillväxt, och även justerat för påverkan av jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster inkluderar kostnader i samband med förvärv, omstruktureringar, nedskrivningar och andra specifika händelser. Separat redovisning av poster som stör jämförbarhet mellan olika perioder ger en ökad förståelse för Bolagets operativa verksamhet.

Kassamässigt rörelseöverskott beräknas som rörelseresultat med återläggning av avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures, jämförelsestörande poster och realisationsresultat exkluderas. Måttet visar kassaflödet som resultatet genererar och är en del av uppföljningen av kassaflödet.

Nettolåneskuld utgörs av Koncernens räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och upplupna räntor med avdrag för likvida medel, räntebärande kort- och långfristiga fordringar samt kapitalplaceringsaktier. Nettolåneskulden är det mest relevanta måttet för att visa den totala lånefinansieringen.

Operativt kassaflöde utgörs av summan av kassamässigt rörelseöverskott samt förändring av rörelsekapital med avdrag för löpande investeringar i anläggningar och omstruktureringskostnader. Detta är ett viktigt styrmått internt i organisationen som visar det samlade kassaflödet i den operativa verksamheten inklusive samtliga delar som enheterna själva styr över.

Organisk försäljning är försäljning exklusive valutaeffekter, förvärv och avyttringar. Organisk försäljning är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljning drivet av volym-, pris- och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder.

Rörelsekapital beräknas som kortfristiga rörelsefordringar minus kortfristiga rörelseskulder. Rörelsekapital visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet används.

Rörelsens kassaflöde utgörs av operativt kassaflöde med avdrag för finansiella poster och skattebetalning samt påverkat av övrigt finansiellt kassaflöde. Måttet illustrerar vilket kassaflöde rörelsen generar och som potentiellt kan användas till strategiska initiativ som strategiska investeringar eller förvärv.

Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten bedrivits genom förvärv eller genom organisk tillväxt.

Skuldsättningsgrad uttrycks som nettolåneskulden i förhållande till eget kapital. Måttet bidrar till att visa den finansiella risken och är det av ledningen mest använda måttet för att följa skuldsättningsnivån.

Strategiska investeringar i anläggningar ökar Bolagets framtida kassaflöde genom investeringar i expansion av anläggningar eller ny konkurrenskraftigare teknik. Måttet visar storleken på de investeringar som görs för expansion och andra tillväxtåtgärder.

Sysselsatt kapital beräknas som balansräkningens totala tillgångar exklusive räntebärande tillgångar och pensionstillgångar, minskat med totala skulder, exklusive räntebärande skulder och pensionsskulder. Sysselsatt kapital visar hur mycket totalt kapital som används i rörelsen och är därmed den ena komponenten i att mäta avkastning från verksamheten.

Operationell och finansiell översikt

Den operationella och finansiella översikten är avsedd att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och förändringar i Bolagets verksamhetsresultat och finansiella ställning. Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och finansiella rapporter som har upprättats i enlighet med IFRS såsom de har antagits av EU och presenteras på annan plats i detta prospekt. För information om Bolagets redovisningsprinciper, se redovisningsprinciper på s. F-24 och F-38 och framåt i avsnittet "Historisk finansiell information".

Historiska resultat ger inte nödvändigtvis en korrekt indikation på framtida resultat. Detta avsnitt innehåller framtåtriktad information. Sådan information grundar sig på uppskattningar och antaganden och är föremål för risker, osäkerhet och andra faktorer, bland annat men ej begränsat till de som anges i avsnittet "Riskfaktorer". Dessa faktorer skulle kunna innebära att Bolagets framtida rörelseresultat, finansiella ställning eller kassaflöden avviker betydligt från den information som anges eller indikeras i sådan framtåtriktad information.

Faktorer som påverkar Essitys resultat

Essitys resultat har påverkats, och kommer sannolikt att fortsätta påverkas, av ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför Essitys kontroll. Nedan följer en beskrivning av de viktigaste faktorerna som Essity anser har påverkat rörelseresultatet under de perioder som anges i detta avsnitt och som kan förväntas fortsätta att påverka Essitys resultat i framtiden:

- Efterfrågan, marknadsförutsättningar och marknadspenetration;
- Marknadsposition och varumärken;
- Försäljningsvolym, pris och mix;
- Råvarukostnader;
- Energikostnader;
- Effektivitet och kostnadskontroll;
- Valutakurseffekter;
- Finansieringskostnader;
- Förvärv;
- Avyttringar; och
- Essity som ett fristående bolag.

Efterfrågan, marknadsförutsättningar och marknadspenetration

Essitys resultat och kassaflöden är beroende av efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster. Efterfrågan drivs av utvecklingen och penetrationen på de globala hygien- och hälsomarknaderna som påverkas av demografiska utvecklingstrender, såsom befolkningstillväxt, åldrande befolkning, fortsatt urbanisering och en ökad förekomst av kroniska sjukdomar samt av makroekonomiska drivkrafter som ökning av människors disponibla inkomster och levnadsstandard. Vidare påverkas de globala hälso- och hygienmarknadernas utveckling och penetration av en ökad medvetenhet om betydelsen av hygien för att förbättra hälsan och förhindra sjukdomar, samt av globala trender för konsumentpreferenser inom hygien och hälsa.

Vissa underliggande makroekonomiska drivkrafter, till exempel ökad disponibel inkomst, har en större påverkan på efterfrågan på Essitys produkter i tillväxtländer, jämfört med mogna marknader. Ökningar av

den disponibla inkomsten gör det möjligt för människor att tillgodose de grundläggande behoven av mat och boende, vilket leder till att fler människor prioriterar hygien och produkter av den typ som Essity erbjuder. På de mogna marknaderna är tillväxten för efterfrågan på Essitys produkter ett resultat av en förändrad livsstil och innovationer som leder till ett ökat användande av hygien- och hälsoprodukter. För mer information om den påverkan som demografiska trender har på Essitys verksamhet, samt om makroekonomiska drivkrafter och trender för konsumentpreferenser inom hälsa och hygien, se "Marknadstrender och drivkrafter" i avsnittet "Beskrivning av marknad och verksamhet".

Bolaget bedriver försäljning i cirka 150 länder och marknadsför sina varor till olika målgrupper. Essity är därmed inte väsentligt beroende av något särskilt land eller någon särskild region eller målgrupp.

Marknadsposition och varumärken

Ledande marknadspositioner och starka varumärken är centrala för Essitys försäljning och fortsatta lönsamhet. Bolaget strävar efter att ha en position som nummer 1 eller nummer 2 på de marknader och inom de produktkategorier där Essity väljer att bedriva verksamhet. Som en del av Bolagets strategi strävar Essity efter att växa lönsamma marknadspositioner, förbättra eller lämna olönsamma positioner och bredda produktutbudet, däribland erbjudanden om integrerade lösningar och tjänster.

Försäljningsvolym, pris och mix

Essitys nettoomsättning är i hög grad beroende av försäljningsvolym som drivs av marknadens efterfrågan och Essitys förmåga att erbjuda konkurrenskraftiga produkter. Fluktuationer i marknadspriserna på Essitys produkter har en väsentlig påverkan på Bolagets resultat och kassaflöden. Essity har utvecklat en djupgående förståelse för kundernas behov och övervakar regelbundet globala trender inom kundernas beteende för att säkerställa att Bolaget utvecklar produkter som motsvarar kundernas förväntningar i fråga om pris och värde.

Vidare har Bolaget en internationell säljorganisation som fortlöpande samverkar med, och inhämtar feedback från, viktiga intressenter och kunder.

För att minska påverkan av fluktuationer i marknadspriserna på Bolagets produkter strävar Essity efter att anpassa kostnadsstrukturen till sänkta marknadspriser, exempelvis genom att försöka omförhandla inköpsavtal, implementera personal- och kapacitetsminskningar samt göra en översyn av verksamhetsstrukturen. I vissa fall strävar Essity efter att anpassa sitt produktutbud genom att justera produktionskostnaderna för att avspegla marknadspriserna på dessa produkter. Bolagets resultat och kassaflöden påverkas vidare av förändringar i mixen i produktutbudet och den geografiska fördelningen.

Råvarukostnader

Den största komponenten i Bolagets produktionskostnader utgörs av kostnaderna förknippade med inköp av råvaror och förbrukningsmaterial som används i Essitys tillverkning, vilka uppgick till 41 procent av de totala rörelsekostnaderna för 2016. Av de råvaror och förbrukningsmaterial som har köpts in av Essity är massa den mest betydande tillsammans med returpapper, superabsorbenter, non-woven-material, kemikalier, plast och förpackningsmaterial. Råvaror och förbrukningsmaterial köps in från ett stort antal leverantörer, och ingen enskild leverantör representerar en betydande del av Essitys kostnader.

Fluktuationer i marknadspriserna på dessa råvaror och förbrukningsmaterial, inklusive massa och returpapper, skulle kunna ha en betydande påverkan på Bolagets resultat och kassaflöden. Essity har som mål att minska riskerna relaterade till fluktuationer i priserna på råvaror och förbrukningsmaterial genom att göra motsvarande förändringar av sina produktpriser och av innehållet i sitt produkterbjudande samt att, där det är möjligt, effektivisera Bolagets verksamhet. Essity säkrar generellt inte sin exponering för fluktuationer i priser på råvaror och förbrukningsmaterial som behövs i produktionen.

Energikostnader

Essitys tillverkning är energiintensiv. Under 2016 köpte Bolaget cirka 5 TWh el och cirka 8 TWh naturgas, vilket uppgick till cirka 5 procent av de totala rörelsekostnaderna för 2016. Fluktuationer i marknadspriserna på energiråvaror, som till exempel el och naturgas, skulle såväl direkt som indirekt kunna påverka Bolagets resultat och kassaflöden. Essity strävar efter att minska riskerna relaterade till fluktuationer i priserna på el och naturgas på icke-reglerade marknader genom att ingå säkringstransaktioner för perioder på upp till 36 månader. Energiprissäkringar sker dels genom finansiella derivatinstrument, dels genom prisbindningar i befintliga leveransavtal. Bolaget säkerställer leverans av elektricitet och naturgas genom centralt förhandlade leveransavtal.

Effektivitet och kostnadskontroll

Essitys förmåga att upprätthålla effektivitet i verksamheten samt kostnadskontroll påverkar Bolagets resultat och kassaflöden. Essitys effektivitet i verksamheten påverkas av Bolagets produktionsprocesser, inköps- och logistikinfrastruktur, dess förmåga att generera kostnadssynergier, en effektiv resursallokering samt innovation och varumärkesaktiviteter. En viktig del i Essitys strategi är att etablera nödvändiga strukturer för att öka effektiviteten inom hela värdekedjan. Genom att implementera denna strategi strävar Bolaget efter att öka sin konkurrenskraft, sänka kostnaderna och förbättra resultatet, samtidigt som verksamhetens miljöpåverkan minskar.

Essity har genomfört ett flertal viktiga satsningar för att göra verksamheten effektivare. Essity lanserade under 2016 sin "Tissue

Roadmap", vilket är en tioårsplan för att förbättra effektiviteten i produktionen för att på så sätt förbättra kostnads- och kapitaleffektiviteten och ytterligare öka potentialen för värdeskapande i Bolagets affärsområden Consumer Tissue och Professional Hygiene. Som en del av planen stängde Essity en produktionsanläggning i Spanien samt genomförde omstruktureringsåtgärder i Frankrike.

Kostnad för sålda varor har en betydande påverkan på Essitys bruttoresultat. Essity genomför effektiviserings- och kostnadsbesparingsåtgärder i alla stadier av värdekedjan i syfte att försöka förbättra bruttomarginalerna (totala försäljningsintäkter minus kostnad för sålda varor, dividerat med den totala omsättningen). Kostnaderna förknippade med inköp av råvaror och förbrukningsmaterial som används i tillverkningen av Essitys produkter utgör den största delen av kostnaden för sålda varor. Essity har kunnat realisera betydande besparingar genom att öka effektiviteten i användningen av råvaror och förbrukningsmaterial, minska avfallet som genereras vid produktionen samt byta till nya material och förbrukningsmaterial med lägre kostnader.

Valutakurseffekter

Valutakursfluktuationer kan exponera Essity för transaktions- och omräkningsrisker, vilket potentiellt skulle kunna påverka Bolagets finansiella räkenskaper. Transaktionsrisken härrör från exportintäkter och importkostnader som orsakas av valutakursfluktuationer och skulle kunna ha en negativ inverkan på Essitys rörelseresultat och på kostnaden för anläggningstillgångar. Omräkningsrisken uppkommer från den möjliga negativa påverkan från valutakursfluktuationer vid omräkningen av Essitys dotterbolags balans- och resultaträkningar noterade i andra valutor till SEK. Essitys globala verksamhet omfattar betydande transaktioner i utländska valutor. Under 2016 genererades 38 procent av nettoomsättningen i EUR, 17 procent i USD, 10 procent i CNY och 8 procent i GBP. Vad gäller kostnader genererades 39 procent i EUR, 29 procent i USD, 6 procent i CNY och 4 procent i GBP. Under 2016 var SEK generellt svagare gentemot de huvudsakliga valutor som används i Bolagets verksamhet jämfört med 2015.

Essity har möjlighet att säkra omräkningsrisken från export och import för en period på upp till 18 månader, medan Bolaget kan säkra transaktionsrisken från framtida betalningar av anläggningstillgångar i utländska valutor upp till hela kostnaden. Essitys policy avseende omräkningsrisk hänförlig till utländska nettotillgångar är att säkra en så stor andel mot SEK att Bolagets skuldsättningsgrad är opåverkad av valutakursförändringar. Bolaget ingår sådana säkringar av omräkningsrisker genom att det sysselsatta kapitalet i främmande valutor finansieras med viss andel lån och valutaderivat i respektive valuta. Den optimala matchningsgraden vid säkring blir en funktion av den aktuella konsoliderade skuldsättningsgraden. Essity säkrar inte omräkningsrisken i de utländska dotterbolagens resultaträkningar.

Se "*Finansiell risk och riskhantering*" och not E8 på s. F-69 i avsnittet "*Historisk finansiell information*" för en beskrivning av Koncernens exponering mot och hantering av valutarisker.

I hela detta dokument avser "organiska" siffror sådana siffror som exkluderar effekterna av valutakurser, förvärv och avyttringar, och "justerade" siffror avser sådana siffror som exkluderar jämförelsestörande poster, såsom det beskrivs nedan.

Finansieringskostnader

Essitys resultat och kassaflöden påverkas av finansieringskostnader, i synnerhet räntekostnader. Räntekostnaderna påverkas främst av storleken på Bolagets räntebärande skulder, de generella

räntenivåerna, samt valutakursförändringar i de valutor som Essitys skulder är noterade i. Essity har som mål att diversifiera förfalloprofilen för sina skulder för att undvika behovet av att refinansiera stora belopp samtidigt. Essitys policy är att ingå avtal gällande lån med kort räntebindning eftersom det enligt Bolagets uppfattning leder till en lägre räntekostnad över tiden. Ränterisk och räntebindningsperiod mäts per valuta och den genomsnittliga räntebindningen ska vara i intervallet 3–36 månader.¹⁾ När Essity utgjorde en del av SCA-koncernen ingick SCA rutinmässigt kommersiella finansieringsavtal i ett antal valutor, och Essity planerar att fortsätta göra det som ett fristående bolag. Per den 31 december 2016 var Essitys största exponering mot skulder noterade i SEK, USD och CNY, vilka utgjorde 45 procent, 16 procent respektive 14 procent av Essitys utestående skulder. Vidare ingår Essity från tid till annan finansiella derivatavtal för att uppnå önskad förfalloprofil avseende räntebindningstid och exponering mot skulder i utländska valutor.

Se "Finansiell risk och riskhantering" och not E8 på s. F-69 i avsnittet "Historisk finansiell information" för en beskrivning av Koncernens exponering mot och hantering av finansieringskostnader.

Förvärv

Bolaget arbetar fortlöpande med att identifiera och utvärdera nya investeringsmöjligheter. Essitys förvärvsstrategi syftar till att stärka Bolagets marknadsställning och/eller komplettera Bolagets portfölj av produktutbud. Essity har tidigare genomfört ett flertal förvärv av varierande storlek, och har utvecklat en strukturerad process för att identifiera önskvärda objekt, genomföra förhandlingar och integrera nya tillgångar i verksamheten. Se "Förvärv och avyttringar" nedan för en beskrivning av specifika förvärv som Koncernen har genomfört.

Avyttringar

Essitys strategi är att säkra en ledande position på samtliga marknader och inom samtliga produktkategorier där Bolaget bedriver verksamhet. Essity utvärderar löpande sina innehav för att identifiera eventuella underpresterande verksamheter som kan vara aktuella för avyttring. Se "Förvärv och avyttringar" nedan för en beskrivning av specifika avyttringar som Koncernen har gjort.

Essity som ett fristående bolag

Essitys del av de totala kostnaderna för den planerade uppdelningen av SCA-koncernen uppskattas uppgå till cirka 820 MSEK, varav kostnader för projekt och börsnotering uppgår till cirka 90 MSEK, utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige till cirka 450 MSEK och varumärkesrelaterade kostnader till cirka 280 MSEK. Transaktionskostnaderna har belastat och kommer att belasta Essitys resultat för år 2016 respektive 2017. Av de totala kostnaderna förväntas cirka 80 MSEK påverka finansiella poster och cirka 740 MSEK förväntas påverka jämförelsestörande poster. Av de totala kostnaderna påverkade 74 MSEK fjärde kvartalet 2016, varav 68 MSEK påverkade finansiella poster och 6 MSEK påverkade jämförelsestörande poster. Essity delade tidigare vissa stabsfunktioner med SCA-koncernen, vilka inte längre kommer att delas efter uppdelningen. Detta kommer sannolikt leda till ökade administrativa kostnader för Essity jämfört med de kostnader som tidigare redovisats i Koncernens finansiella räkenskaper.

Affärsområden

Essity delar upp och redovisar sin verksamhet i tre segment som motsvarar de tre affärsområdena Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene – vart och ett med ett tydligt resultatansvar. Essity slutförde förvärvet av BSN medical den 3 april 2017. BSN medical kommer att inkluderas i affärsområdet Personal Care och konsolideras i Koncernens finansiella räkenskaper från och med 3 april 2017. För mer information om affärsområdena, se "Affärsområden" i avsnittet "Beskrivning av marknad och verksamhet".

Viktiga poster i resultaträkningen

Nettoomsättning

Nettoomsättning avser ersättning som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster inom Essitys ordinarie verksamhet, och utgörs främst av försäljning av hygien- och hälsoprodukter. Försäljning redovisas vid tidpunkten då produkterna levereras till kunderna i enlighet med försäljningsvillkoren. Fakturerad försäljning av produkter som ännu inte har levererats redovisas som uppskjuten intäkt.

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor består främst av kostnader hänförliga till råvaror och förbrukningsmaterial till produktionen, energikostnader, arbetskostnader hänförliga till produktionen, avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, förändring i lager av färdiga produkter och produkter i arbete samt övriga rörelsekostnader.

Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljningskostnader- och administrationskostnader avser kostnader hänförliga till marknadsföring och försäljning, samt ersättning till ledningen och centrala funktioner.

Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures

Essitys intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures konsoliderade enligt kapitalandelsmetoden redovisas som "Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures" i resultaträkningen.

Finansiella poster

Finansiella poster består av finansiella intäkter och finansiella kostnader. Finansiella poster omfattar resultat från aktier och andelar i andra företag, ränteintäkter, räntekostnader från upplåning och derivat, realiserade säkringar av verkligt värde och övriga finansiella kostnader.

Skatt

Essitys skattekostnader omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på periodens beskattningsbara resultat baserat på de skatteregler som är gällande i de länder där Essity är verksamt. Aktuell skatt innefattar även justeringar avseende tidigare perioders redovisade aktuella skatt. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

¹⁾ Till följd av förvärvet av BSN medical, vilket ökade Koncernens skuldsättning, beslutade Essity i december 2016 att avvika från Koncernens finanspolicy med hänsyn till räntebindning och valuta, vilket möjliggjorde för Bolaget att emittera Notes inom ramen för EMTN-programmet om sammanlagt 2 000 MEUR i fyra trancher på den europeiska obligationsmarknaden, med en genomsnittlig löptid på 6,3 år. Obligationerna emitterades i mars 2017, och sattes som ett undantag till en fast kurs, som en del av den långsiktiga finansieringen av BSN medical.

Jämförelse mellan perioden januari–mars 2017 och januari–mars 2016

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet 2017 uppgick till 25 268 MSEK jämfört med 24 248 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 1 020 MSEK eller 4 procent mot första kvartalet 2016. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,6 procent. Förvärvet av Wausau ökade nettoomsättningen med 0,6 procent. Den organiska försäljningen ökade med 1,0 procent mot första kvartalet 2016, varav volym svarade för 0,7 procent och pris/mix för 0,3 procent. Ökningen av organisk försäljning berodde främst på en ökning om 5,2 procent på tillväxtmarknader, vilket delvis motverkades av en minskning om 0,9 procent på mogna marknader.

Personal Care

Nettoomsättningen för Personal Care för första kvartalet 2017 uppgick till 8 455 MSEK jämfört med 8 151 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 304 MSEK eller 4 procent mot första kvartalet 2016. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,7 procent. Den organiska försäljningen ökade med 1,1 procent mot första kvartalet 2016, varav volym svarade för 0,4 procent och pris/mix för 0,7 procent. Ökningen berodde främst på tillväxtmarknaderna, som svarade för 42 procent av nettoomsättningen, där den organiska försäljningen ökade med 3,1 procent. Ökningen motverkades delvis av en minskning av organisk försäljning om 0,3 procent på mogna marknader. Avvecklingarna av Baby Care-verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien påverkade tillsammans den organiska försäljningen negativt med cirka 1 procent.

Consumer Tissue

Nettoomsättningen för Consumer Tissue för första kvartalet 2017 uppgick till 10 473 MSEK jämfört med 10 238 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 235 MSEK eller 2 procent mot första kvartalet 2016. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,7 procent. Den organiska försäljningen ökade med 0,6 procent mot första kvartalet 2016, varav volymen svarade för 0,9 procent och pris/mix för –0,3 procent. Ökningen berodde främst på tillväxt på tillväxtmarknaderna, som svarade för 44 procent av nettoomsättningen, där den organiska försäljningen ökade med 5,2 procent. Ökningen var hänförlig till Asien, Latinamerika och Ryssland. Ökningen motverkades delvis av en minskning om 1,6 procent på mogna marknader, främst relaterat till lägre försäljning av produkter under detaljhandels egna varumärken och lägre försäljning av moderrullar.

Professional Hygiene

Nettoomsättningen för Professional Hygiene för första kvartalet 2017 uppgick till 6 383 MSEK jämfört med 5 876 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 507 MSEK eller 9 procent mot första kvartalet 2016. Förvärvet av Wausau ökade nettoomsättningen med 2,5 procent och valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,0 procent. Den organiska försäljningen ökade med 2,1 procent mot första kvartalet 2016, varav volym svarade för 1,2 procent och pris/mix för 0,9 procent. Organisk försäljning på mogna marknader var i nivå med föregående år, eftersom ökad försäljning i Västeuropa komprimerade för en lägre försäljning i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 17 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 1,2 procent, främst hänförlig till Asien och Latinamerika.

Kostnad för sålda varor

Kostnaden för sålda varor för första kvartalet 2017 uppgick till 18 262 MSEK jämfört med 17 598 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 664 MSEK eller 4 procent mot första kvartalet 2016. Under första kvartalet 2017 redovisade Bolaget

justeringar för jämförelsestörande poster inom kostnad för sålda varor om 212 MSEK jämfört med 22 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 190 MSEK eller 864 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen av kostnaden för sålda varor berodde främst på valutakurseffekter, högre försäljningsvolym, förvärvet av Wausau samt högre kostnader för energi- och råvaror. De högre råvarukostnaderna var främst en följd av betydligt högre returpapperspriser. Kostnadsbesparingar motverkade delvis ökningen av kostnaden för sålda varor.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för första kvartalet 2017 uppgick till 7 006 MSEK jämfört med 6 650 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 356 MSEK eller 5 procent mot första kvartalet 2016. Det justerade bruttoresultatet för första kvartalet 2017 uppgick till 7 218 MSEK jämfört med 6 672 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 546 MSEK eller 8 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen av det justerade bruttoresultatet berodde främst på högre försäljningsvolym, en bättre pris/mix, förvärvet av Wausau, kostnadsbesparingar samt valutakurseffekter, vilket delvis motverkades av högre energi- och råvarukostnader.

Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnaderna för första kvartalet 2017 uppgick till 4 439 MSEK jämfört med 4 124 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 315 MSEK eller 8 procent mot första kvartalet 2016. Under första kvartalet 2017 redovisade Bolaget justeringar för jämförelsestörande poster inom försäljnings- och administrationskostnader om 109 MSEK jämfört med 164 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 55 MSEK eller 34 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen av försäljnings- och administrationskostnader berodde främst på valutakurseffekter samt ökade investeringar i marknadsaktiviteter, särskilt inom Personal Care.

Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures

Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures för första kvartalet 2017 uppgick till 29 MSEK jämfört med 32 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 3 MSEK eller 9 procent mot första kvartalet 2016. Minskningen av intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures berodde främst på ett lägre resultat för Asaleo Care.

EBITA och Rörelseresultat

EBITA för första kvartalet 2017 uppgick till 2 596 MSEK jämfört med 2 558 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 38 MSEK eller 1 procent mot första kvartalet 2016. Justerad EBITA för första kvartalet 2017 uppgick till 2 917 MSEK jämfört med 2 744 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 173 MSEK eller 6 procent mot första kvartalet 2016. Rörelseresultatet för första kvartalet 2017 uppgick till 2 487 MSEK jämfört med 2 522 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 35 MSEK eller 1 procent mot första kvartalet 2016. Justerat rörelseresultat för första kvartalet 2017 uppgick till 2 896 MSEK jämfört med 2 713 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 183 MSEK eller 7 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på högre volym, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, förvärvet av Wausau samt avvecklingarna av Baby Care-verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien. Valutaeffekter ökade justerad EBITA med 2 procent.

Personal Care

Justerad EBITA för första kvartalet 2017 uppgick till 1 228 MSEK jämfört med 977 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 251 MSEK eller 26 procent mot första kvartalet 2016. Det justerade rörelseresultatet för första kvartalet 2017 uppgick till 1 224 MSEK jämfört med 974 MSEK för första kvartalet 2016,

vilket motsvarar en ökning om 250 MSEK eller 26 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen av justerad EBITA påverkades positivt av bättre pris/mix, högre volymer, lägre råvarukostnader, kostnadsbesparingar, högre lönsamhet för Incontinence Products i Nordamerika samt avvecklingarna av Baby Care-verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Valutaeffekter ökade justerad EBITA med 2 procent.

Consumer Tissue

Justerad EBITA för första kvartalet 2017 uppgick till 1 151 MSEK jämfört med 1 078 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 73 MSEK eller 7 procent mot första kvartalet 2016. Det justerade rörelseresultatet för första kvartalet 2017 uppgick till 1 149 MSEK jämfört med 1 061 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 88 MSEK eller 8 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på högre volymer, kostnadsbesparingar och lägre kostnader för råvaror. Lägre priser och högre energikostnader påverkade justerad EBITA negativt. Valutaeffekter ökade justerad EBITA med 3 procent.

Professional Hygiene

Justerad EBITA för första kvartalet 2017 uppgick till 720 MSEK jämfört med 777 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 57 MSEK eller 7 procent mot första kvartalet 2016. Det justerade rörelseresultatet för första kvartalet 2017 uppgick till 705 MSEK jämfört med 765 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 60 MSEK eller 8 procent mot första kvartalet 2016. Minskningen av justerad EBITA berodde främst på högre råvarukostnader framförallt till följd av betydligt högre returpapperspriser. Högre försäljningskostnader påverkade resultatet negativt. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärvet av Wausau ökade justerad EBITA. Valutaeffekter minskade justerad EBITA med 7 procent.

Finansiella poster

Finansiella intäkter för första kvartalet 2017 uppgick till 48 MSEK jämfört med 17 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 31 MSEK eller 182 procent mot första kvartalet 2016. Finansiella kostnader för första kvartalet 2017 uppgick till 314 MSEK jämfört med 320 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 6 MSEK eller 2 procent mot första kvartalet 2016. Finansiella nettokostnader för första kvartalet 2017 uppgick till 266 MSEK jämfört med 303 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 37 MSEK eller 12 procent mot första kvartalet 2016. Minskningen av finansiella nettokostnader berodde främst på en lägre genomsnittlig nettolåneskuld.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt för första kvartalet 2017 uppgick till 2 221 MSEK jämfört med 2 219 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 2 MSEK eller 0,1 procent mot första kvartalet 2016. Det justerade resultatet före skatt för första kvartalet 2017 uppgick till 2 630 MSEK jämfört med 2 410 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 220 MSEK eller 9 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen av justerat resultat före skatt berodde främst på en högre justerad EBITA och lägre finansiella poster.

Skatt

Skattekostnaden för första kvartalet 2017 uppgick till 565 MSEK jämfört med 594 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 29 MSEK eller 5 procent mot första kvartalet 2016. Skattekostnaden för första kvartalet 2017 motsvarar en effektiv skattesats på 25,4 procent jämfört med 26,8 procent för första kvartalet 2016. Den justerade skattekostnaden för första kvartalet 2017 uppgick till 659 MSEK jämfört med 634 MSEK för första kvartalet

2016, vilket motsvarar en ökning om 25 MSEK eller 4 procent mot första kvartalet 2016.

Jämförelsestörande poster

Kostnaderna hänförliga till jämförelsestörande poster för första kvartalet 2017 uppgick till 409 MSEK jämfört med 191 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 218 MSEK eller 114 procent mot första kvartalet 2016. Under första kvartalet 2017 inkluderar jämförelsestörande poster kostnader om cirka 460 MSEK hänförliga till delningen av SCA-koncernen i två noterade bolag, varvid största delen avser utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige. Jämförelsestörande poster för första kvartalet 2017 inkluderar även integrationskostnader relaterade till förvärvet av Wausau om cirka 30 MSEK, omstrukturingskostnader om 80 MSEK hänförliga till stängning av en mjukpappersmaskin i Storbritannien samt övriga kostnader om 104 MSEK. Upplösningen av en reservering relaterad till ett konkurrensmål i Polen påverkade positivt med cirka 265 MSEK.

Jämförelsestörande poster under det första kvartalet 2016 bestod framför allt av omvärderingseffekter avseende Wausaus lagervärdering hänförliga till förvärvsbalansen och transaktionskostnader samt en reservering om cirka 100 MSEK relaterad till den colombianska konkurrensmyndighetens pågående granskning av det samägda bolaget Productos Familia S.A., Colombia.

Periodens resultat

Resultatet för första kvartalet 2017 uppgick till 1 656 MSEK jämfört med 1 625 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 31 MSEK eller 2 procent mot första kvartalet 2016. Det justerade resultatet för första kvartalet 2017 uppgick till 1 971 MSEK jämfört med 1 776 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 195 MSEK eller 11 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen av periodens resultat berodde främst på ett högre bruttoresultat medan högre försäljnings- och administrationskostnader påverkade periodens resultat negativt.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för 2016 uppgick till 101 238 MSEK jämfört med 98 519 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 2 719 MSEK eller 3 procent mot 2015. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3 procent. Förvärvet av Wausau ökade nettoomsättningen med 3 procent. Den organiska försäljningen ökade med 3 procent mot 2015, varav volym svarade för 2 procent och pris/mix för 1 procent. Ökningen av organisk försäljning drevs främst av tillväxtmarknaderna, särskilt mjukpapper till konsumenter i Kina. Tillväxtmarknaderna uppvisade en ökning om 7 procent, medan de mogna marknaderna var i linje med föregående år.

Personal Care

Nettoomsättningen för Personal Care uppgick 2016 till 33 651 MSEK jämfört med 34 344 MSEK för 2015, vilket motsvarade en minskning om 693 MSEK eller 2 procent mot 2015. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 4 procent. Effekterna från avyttringen av barnbljöverksamheten i Sydafrika minskade nettoomsättningen med 1 procent. Den organiska försäljningen ökade med 3 procent mot 2015, varav volym svarade för 2 procent och pris/mix för 1 procent. Ökningen av organisk försäljning drevs främst av en högre försäljning av mensskydd, särskilt i Latinamerika och Västeuropa. Tillväxtmarknader och mogna marknader uppvisade en ökning av organisk försäljning med 3 procent respektive 2 procent.

Consumer Tissue

Nettoomsättningen för Consumer Tissue uppgick 2016 till 41 560 MSEK jämfört med 41 657 MSEK för 2015, vilket motsvarade

en minskning om 97 MSEK eller mindre än 1 procent mot 2015. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 3 procent. Den organiska försäljningen ökade med 3 procent mot 2015, varav volym svarade för 1 procent och pris/mix för 2 procent. Ökningen av organisk försäljning avsåg främst tillväxtmarknaderna, särskilt Kina. Tillväxtmarknaderna uppvisade en ökning om 9 procent, medan de mogna marknaderna uppvisade en minskning om 2 procent jämfört med föregående år.

Professional Hygiene

Nettoomsättningen för Professional Hygiene uppgick 2016 till 26 001 MSEK jämfört med 22 527 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 3 474 MSEK eller 15 procent mot 2015. Valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent. Effekterna från förvärvet av Wausau ökade nettoomsättningen med 13 procent. Den organiska försäljningen ökade med 3 procent mot 2015, varav volym svarade för 3 procent medan pris/mix var oförändrad jämfört med föregående år. Ökningen av organisk försäljning avsåg främst tillväxtmarknaderna, särskilt Kina, Latinamerika och Ryssland. Tillväxtmarknaderna uppvisade en ökning om 12 procent, medan de mogna marknaderna uppvisade en ökning om 1 procent jämfört med föregående år.

Kostnad för sålda varor

Kostnaden för sålda varor uppgick till 72 970 MSEK under 2016 jämfört med 72 165 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 805 MSEK eller 1 procent mot 2015. Under 2016 redovisade Bolaget justeringar för jämförelsestörande poster inom kostnad för sålda varor om 532 MSEK jämfört med 267 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 265 MSEK eller 99 procent mot 2015. Ökningen av kostnaden för sålda varor berodde främst på högre försäljningsvolym och förvärvet av Wausau, vilket delvis motverkades av kostnadsbesparingar, lägre energikostnader och lägre råvarukostnader främst till följd av lägre massapriser. Valutakurseffekter bidrog positivt till kostnaden för sålda varor.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för 2016 uppgick till 28 268 MSEK jämfört med 26 354 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 1 914 MSEK eller 7 procent mot 2015. Det justerade bruttoresultatet för 2016 uppgick till 28 800 MSEK jämfört med 26 621 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 2 179 MSEK eller 8 procent mot 2015. Ökningen av det justerade bruttoresultatet berodde främst på högre försäljningsvolym, en bättre pris/mix, förvärvet av Wausau, kostnadsbesparingar samt lägre energikostnader och lägre råvarukostnader främst till följd av lägre massapriser. Valutakurseffekter bidrog negativt till bruttoresultatet.

Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnaderna för 2016 uppgick till 19 078 MSEK jämfört med 16 241 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 2 837 MSEK eller 17 procent mot 2015. Under 2016 redovisade Bolaget justeringar för jämförelsestörande poster inom försäljnings- och administrationskostnader om 2 113 MSEK jämfört med 995 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 1 118 MSEK eller 112 procent mot 2015. Ökningen av försäljnings- och administrationskostnader berodde främst på ökade investeringar i marknadsaktiviteter, särskilt inom Personal Care. Valutakurseffekter bidrog positivt till försäljnings- och administrationskostnaderna.

Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures

Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures för 2016 uppgick till 157 MSEK jämfört med 198 MSEK för 2015, vilket motsvarade en minskning om 41 MSEK eller 21 procent mot 2015. Minskningen var främst hänförlig till ett lägre resultat för Asaleo Care.

EBITA och rörelseresultat

EBITA för 2016 uppgick till 9 347 MSEK jämfört med 10 311 MSEK för 2015, vilket motsvarade en minskning om 964 MSEK eller 9 procent mot 2015. Justerad EBITA för 2016 uppgick till 11 992 MSEK jämfört med 10 603 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 1 389 MSEK eller 13 procent mot 2015. Rörelseresultatet för 2016 uppgick till 9 008 MSEK jämfört med 9 684 MSEK för 2015, vilket motsvarade en minskning om 676 MSEK eller 7 procent mot 2015. Justerat rörelseresultat för 2016 uppgick till 11 833 MSEK jämfört med 10 470 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 1 363 MSEK eller 13 procent mot 2015. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, lägre råvaru- och energikostnader samt förvärv. Det brittiska pundet och den mexikanska peson försvagades mot ett flertal handelsvalutor, vilket påverkade resultatet negativt. Valutakursförändringar minskade justerad EBITA med 4 procent.

Personal Care

Justerad EBITA för 2016 uppgick till 4 283 MSEK jämfört med 3 997 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 286 MSEK eller 7 procent mot 2015. Justerat rörelseresultat för 2016 uppgick till 4 255 MSEK jämfört med 3 990 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 265 MSEK eller 7 procent mot 2015. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på en bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar, vilket delvis motverkades av högre kostnader för råvaror och högre försäljningskostnader samt ökade investeringar i marknadsaktiviteter. Det brittiska pundet och den mexikanska peson försvagades mot ett flertal handelsvalutor, vilket påverkade resultatet negativt. Valutaeffekter minskade justerad EBITA med 4 procent.

Consumer Tissue

Justerad EBITA för 2016 uppgick till 4 450 MSEK jämfört med 3 846 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 604 MSEK eller 16 procent mot 2015. Justerat rörelseresultat för 2016 uppgick till 4 382 MSEK jämfört med 3 773 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 609 MSEK eller 16 procent mot 2015. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på en bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar och lägre råvaru- och energikostnader, vilket delvis motverkades av högre försäljningskostnader samt ökade investeringar i marknadsaktiviteter. Det brittiska pundet och den mexikanska peson försvagades mot ett flertal handelsvalutor, vilket påverkade resultatet negativt. Valutaeffekter minskade justerad EBITA med 5 procent.

Professional Hygiene

Justerad EBITA för 2016 uppgick till 3 836 MSEK jämfört med 3 497 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 339 MSEK eller 10 procent mot 2015. Justerat rörelseresultat för 2016 uppgick till 3 773 MSEK jämfört med 3 444 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 329 MSEK eller 10 procent mot 2015. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på förvärv, högre volymer, lägre råvaru- och energikostnader, vilket delvis motverkades av högre försäljningskostnader. Det brittiska pundet och den mexikanska peson försvagades mot ett flertal handelsvalutor, vilket påverkade resultatet negativt. Valutaeffekter minskade justerad EBITA med 1 procent.

Finansiella poster

Finansiella intäkter för 2016 uppgick till 202 MSEK jämfört med 312 MSEK för 2015, vilket motsvarade en minskning om 110 MSEK eller 35 procent mot 2015. Finansiella kostnader för 2016 uppgick till 1 037 MSEK jämfört med 1 140 MSEK för 2015, vilket motsvarade en minskning om 103 MSEK eller 9 procent mot 2015. Finansnettot för 2016 uppgick till en kostnad om 835 MSEK jämfört med en kostnad uppgående till 828 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 7 MSEK eller 1 procent mot 2015. Ökningen av finansnettot berodde

främst på en högre genomsnittlig nettolåneskuld, vilken påverkades av förvärvet av Wausau.

Resultat före skatt

Resultat före skatt för 2016 uppgick till 8 173 MSEK jämfört med 8 856 MSEK för 2015, vilket motsvarade en minskning om 683 MSEK eller 8 procent mot 2015. Justerat resultat före skatt för 2016 uppgick till 10 998 MSEK jämfört med 9 642 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 1 356 MSEK eller 14 procent mot 2015. Ökningen av justerat resultat före skatt berodde främst på ett högre justerat EBITA.

Skatt

Skattekostnaden för 2016 uppgick till 3 931 MSEK jämfört med 2 278 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 1 653 MSEK eller 73 procent mot 2015. Skattekostnaden för 2016 motsvarar en effektiv skattesats på 48 procent jämfört med 26 procent för 2015. Den justerade skattekostnaden för 2016 uppgick till 4 355 MSEK jämfört med 2 745 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 1 610 MSEK eller 59 procent mot 2015. Skattekostnaden för 2016 inkluderar en skattereservering på cirka 1 300 MSEK hänförlig till pågående skattemål i Sverige och Österrike. Skattesatsen, exklusive jämförelsestörande poster och skattereserveringen om cirka 1 300 MSEK, uppgick till 27 procent.

Jämförelsestörande poster

Kostnader hänförliga till jämförelsestörande poster för 2016 uppgick till 2 825 MSEK jämfört med 786 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 2 039 MSEK eller 259 procent mot 2015. År 2016 inkluderar jämförelsestörande poster: kostnader om 1 086 MSEK avseende pågående konkurrensmål i Chile, Colombia, Polen, Spanien och Ungern; omstruktureringsskostnader om 757 MSEK, främst avseende stängningarna av mjukpappersanläggningarna i Sant Joan de Mediona, Spanien, och Saint-Cyr-en-Val, Frankrike, och omstruktureringssåtgärder för produktionsanläggningarna i Hondouville och Saint-Etienne-du-Rouvray i Frankrike; kostnader om 174 MSEK för stängningen av Baby Care-verksamheten i Mexiko; kostnader om 374 MSEK för utvecklingen av hygienverksamheten i Indien; integrationskostnader avseende förvärvet av Wausau och varulagervärdering hänförlig till förvärvsbalansen, totalt 204 MSEK; transaktionskostnader om 143 MSEK för BSN medical; övriga kostnader om 186 MSEK samt en reavinst om 99 MSEK hänförlig till avyttringen av Essitys aktieinnehav i IL Recycling.

Periodens resultat

Periodens resultat för 2016 uppgick till 4 242 MSEK jämfört med 6 578 MSEK för 2015, vilket motsvarade en minskning om 2 336 MSEK eller 36 procent mot 2015. Det justerade resultatet för 2016 uppgick till 6 643 MSEK jämfört med 6 897 MSEK för 2015, vilket motsvarar en minskning om 254 MSEK eller 4 procent mot 2015. Minskningen av periodens resultat berodde främst på en högre skattekostnad och högre jämförelsestörande poster.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2015 och 2014

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för 2015 uppgick till 98 519 MSEK jämfört med 87 997 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 10 522 MSEK eller 12 procent mot 2014. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6 procent. Den organiska försäljningen ökade med 6 procent mot 2014, varav volym svarade för 3 procent och pris/mix svarade för 3 procent. Ökningen av organisk försäljning drevs främst av tillväxtmarknaderna, särskilt mjukpapper till konsumenter i Kina. Tillväxtmarknaderna uppvisade en ökning om 12 procent, medan de mogna marknaderna uppvisade en ökning om 2 procent.

Personal Care

Nettoomsättningen för Personal Care uppgick 2015 till 34 344 MSEK jämfört med 31 066 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 3 278 MSEK eller 11 procent mot 2014. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4 procent. Den organiska försäljningen ökade med 7 procent mot 2014, varav volym svarade för 4 procent och pris/mix för 3 procent. Ökningen av organisk försäljning drevs främst av tillväxtmarknaderna, särskilt mensskydd och inkontinensprodukter i Latinamerika och Ryssland. Tillväxtmarknader och mogna marknader uppvisade en ökning av organisk försäljning med 12 procent respektive 4 procent.

Consumer Tissue

Nettoomsättningen för Consumer Tissue uppgick 2015 till 41 657 MSEK jämfört med 37 051 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 4 606 MSEK eller 12 procent mot 2014. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6 procent. Den organiska försäljningen ökade med 6 procent mot 2014, varav volym svarade för 4 procent och pris/mix svarade för 2 procent. Ökningen av organisk försäljning drevs främst av tillväxtmarknaderna, särskilt Kina. Tillväxtmarknader och mogna marknader uppvisade en ökning av organisk försäljning med 14 procent respektive 1 procent.

Professional Hygiene

Nettoomsättningen för Professional Hygiene uppgick 2015 till 22 527 MSEK jämfört med 19 943 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 2 584 MSEK eller 13 procent mot 2014. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 11 procent. Den organiska försäljningen ökade med 2 procent mot 2014, varav volym svarade för 1 procent och pris/mix svarade för 1 procent. Ökningen av organisk försäljning drevs främst av högre försäljning i tillväxtmarknaderna och Nordamerika. Tillväxtmarknader och mogna marknader uppvisade en ökning av organisk försäljning med 8 procent respektive 1 procent.

Kostnad för sålda varor

Kostnaden för sålda varor för 2015 uppgick till 72 165 MSEK jämfört med 64 522 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 7 643 MSEK eller 12 procent mot 2014. Under 2015 redovisade Bolaget justeringar för jämförelsestörande poster inom kostnad för sålda varor om 267 MSEK jämfört med 441 MSEK för 2014, vilket motsvarade en minskning om 174 MSEK eller 39 procent mot 2014. Ökningen av kostnaden för sålda varor berodde främst på högre volymer samt högre råvarukostnader främst på grund av en starkare USD.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för 2015 uppgick till 26 354 MSEK jämfört med 23 475 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 2 879 MSEK eller 12 procent mot 2014. Det justerade bruttoresultatet för 2015 uppgick till 26 621 MSEK jämfört med 23 916 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 2 705 MSEK eller 11 procent mot 2014. Ökningen av justerat bruttoresultat berodde främst på bättre pris/mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar. Högre råvarukostnader, främst till följd av en starkare USD, påverkade bruttoresultatet negativt.

Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnader för 2015 uppgick till 16 241 MSEK jämfört med 15 095 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 1 146 MSEK eller 8 procent mot 2014. Under 2015 redovisade Bolaget justeringar för jämförelsestörande poster inom försäljnings- och administrationskostnader om 995 MSEK jämfört med 568 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 427 MSEK eller 75 procent mot 2014. Ökningen av försäljnings- och administrationskostnader berodde främst på ökade investeringar i marknadsaktiviteter inom inkontinensprodukter.

Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures

Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures för 2015 uppgick till 198 MSEK jämfört med 106 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 92 MSEK eller 87 procent mot 2014. Ökningen av intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures berodde främst på ett högre resultat för Asaleo Care.

EBITA och rörelseresultat

EBITA för 2015 uppgick till 10 311 MSEK jämfört med 8 486 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 1 825 MSEK eller 22 procent mot 2014. Justerad EBITA för 2015 uppgick till 10 603 MSEK jämfört med 9 495 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 1 108 MSEK eller 12 procent mot 2014. Rörelseresultatet för 2015 uppgick till 9 684 MSEK jämfört med 8 360 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 1 324 MSEK eller 16 procent mot 2014. Justerat rörelseresultat för 2015 uppgick till 10 470 MSEK jämfört med 9 369 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 1 101 MSEK eller 12 procent mot 2014. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på bättre pris/mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar, vilket delvis motverkades av högre råvarukostnader, främst till följd av en starkare USD. Valutakursförändringar ökade justerad EBITA med 6 procent.

Personal Care

Justerad EBITA för 2015 uppgick till 3 997 MSEK jämfört med 3 528 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 469 MSEK eller 13 procent mot 2014. Justerat rörelseresultat för 2015 uppgick till 3 990 MSEK jämfört med 3 526 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 464 MSEK eller 13 procent mot 2014. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på bättre pris/mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar, vilket delvis motverkades av högre råvarukostnader, främst till följd av en starkare USD och ökade marknadsaktiviteter inom inkontinensprodukter. Valutaeffekter ökade justerad EBITA med 1 procent.

Consumer Tissue

Justerad EBITA för 2015 uppgick till 3 846 MSEK jämfört med 3 858 MSEK för 2014, vilket motsvarade en minskning om 12 MSEK eller knappt 1 procent mot 2014. Justerat rörelseresultat för 2015 uppgick till 3 773 MSEK jämfört med 3 798 MSEK för 2014, vilket motsvarade en minskning om 25 MSEK eller 1 procent mot 2014. Minskningen av justerad EBITA berodde främst på högre råvarukostnader, främst till följd av en starkare USD. Bättre pris/mix, högre volymer och kostnadsbesparingar förbättrade resultatet. Valutaeffekter ökade justerad EBITA med 7 procent.

Professional Hygiene

Justerad EBITA för 2015 uppgick till 3 497 MSEK jämfört med 2 918 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 579 MSEK eller 20 procent mot 2014. Justerat rörelseresultat för 2015 uppgick till 3 444 MSEK jämfört med 2 854 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 590 MSEK eller 21 procent mot 2014. Ökningen av justerad EBITA berodde främst på bättre pris/mix, högre volymer samt kostnadsbesparingar, vilket delvis motverkades av högre råvarukostnader, främst till följd av en starkare USD. Valutaeffekter ökade justerad EBITA med 10 procent.

Finansiella poster

Finansiella intäkter för 2015 uppgick till 312 MSEK jämfört med 416 MSEK för 2014, vilket motsvarade en minskning om 104 MSEK eller 25 procent mot 2014. Finansiella kostnader för 2015 uppgick till 1 140 MSEK jämfört med 1 156 MSEK för 2014, vilket motsvarade en minskning om 16 MSEK eller 1 procent mot 2014. Finansnetto för 2015 uppgick till en kostnad om 828 MSEK jämfört med en kostnad uppgående till 740 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 88 MSEK eller 12 procent mot 2014. Ökningen av finansnettot berodde främst på något högre genomsnittliga räntor under året.

Resultat före skatt

Resultat före skatt för 2015 uppgick till 8 856 MSEK jämfört med 7 620 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 1 236 MSEK eller 16 procent mot 2014. Justerat resultat före skatt för 2015 uppgick till 9 642 MSEK jämfört med 8 629 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 1 013 MSEK eller 12 procent mot 2014. Ökningen av justerat resultat före skatt berodde främst på ett högre justerad EBITA.

Skatt

Skattekostnaden för 2015 uppgick till 2 278 MSEK jämfört med 1 939 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 339 MSEK eller 17 procent mot 2014. Skattekostnaden för 2015 motsvarar en effektiv skattesats på 26 procent jämfört med 25 procent för 2014. Den justerade skattekostnaden för 2015 uppgick till 2 745 MSEK jämfört med 2 162 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 583 MSEK eller 27 procent mot 2014. Ökningen av skattekostnaden berodde främst på ett högre resultat före skatt.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster för 2015 uppgick till 786 MSEK jämfört med 1 009 MSEK för 2014, vilket motsvarade en minskning om 223 MSEK eller 22 procent mot 2014. Under 2015 avsåg jämförelsestörande poster främst: nedskrivningar av varumärken med 465 MSEK; nedskrivningar av tillgångar med 375 MSEK och integrationskostnader med 440 MSEK för Georgia-Pacific-förvärvet; kostnader om 170 MSEK hänförliga till avyttringen av affärsflyg; och övrigt som omfattar transaktionskostnader om 306 MSEK och en vinst om 970 MSEK från försäljning av värdepapper.

Periodens resultat

Periodens resultat för 2015 uppgick till 6 578 MSEK jämfört med 5 681 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 897 MSEK eller 16 procent mot 2014. Det justerade resultatet för 2015 uppgick till 6 897 MSEK jämfört med 6 467 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 430 MSEK eller 7 procent mot 2014. Ökningen av periodens resultat berodde främst på en högre EBITA.

Likviditet och kapitalresurser

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Essitys bedömning att dess rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månaders perioden. I detta sammanhang avser rörelsekapitalet Bolagets förmåga att få tillgång till kontanta medel och andra likvida medel för att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2017 hade Essity 30 616 MSEK i likvida medel.¹⁾

Kassaflöden

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för första kvartalet 2017 till 2 887 MSEK jämfört med 1 697 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 1 190 MSEK eller 70 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen i kassaflöde från den löpande verksamheten berodde främst på en minskning av rörelsekapitalet, huvudsakligen till följd av ändringar i rörelseskulder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2016 uppgick till 12 778 MSEK jämfört med 10 780 MSEK under 2015, vilket motsvarade en ökning med 1 998 MSEK eller 19 procent mot 2015. Ökningen berodde främst på förändringar i rörelsekapitalet, främst till följd av ett lägre varulager. Ökad betalad skatt hade en negativ påverkan på kassaflödet från den löpande verksamheten.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2015 uppgick till 10 780 MSEK jämfört med 9 758 MSEK under 2014, vilket motsvarade en ökning med 1 022 MSEK eller 10 procent mot 2014. Ökningen berodde främst på ett förbättrat resultat före skatt.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för första kvartalet 2017 till ett utflöde om 1 123 MSEK jämfört med 5 593 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 4 470 MSEK eller 80 procent mot första kvartalet 2016. Minskningen av kassaflödet från investeringsverksamheten berodde främst på det faktum att Bolaget inte genomförde några förvärv under första kvartalet 2017 jämfört med samma period 2016 då Wausau förvärvades.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2016 uppgick till ett utflöde om 10 119 MSEK jämfört med 3 263 MSEK under 2015, vilket motsvarade en ökning med 6 856 MSEK eller 210 procent mot 2015. Ökningen var främst hänförlig till förvärv och ökade investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Effekten på likviditeten från förvärvet av Wausau uppgick till –4 387 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2015 uppgick till ett utflöde om 3 263 MSEK jämfört med 4 909 MSEK under 2014, vilket motsvarade en minskning med 1 646 MSEK eller 34 procent mot 2014. Försäljning av värdepapper påverkade kassaflödet med 2 046 MSEK under 2015.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för första kvartalet 2017 till ett utflöde om 24 609 MSEK jämfört med 3 496 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en ökning om 21 113 MSEK eller 604 procent mot första kvartalet 2016. Ökningen i kassaflöde från finansieringsverksamheten berodde främst på nyupptagna lån i samband med finansieringen av BSN medical.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2016 uppgick till ett utflöde om 3 389 MSEK jämfört med 6 391 MSEK under 2015, vilket motsvarade en minskning om 3 002 MSEK eller 47 procent mot 2015. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till ökade lån under 2016.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2015 uppgick till ett utflöde om 6 391 MSEK jämfört med 5 106 MSEK under 2014, vilket motsvarade en ökning om 1 285 MSEK eller 25 procent mot 2014. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till avbetalning av Bolagets utestående skuld.

Investeringar

Strategiska och löpande investeringar

Essitys investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar under räkenskapsåren 2014–2016 och under perioden januari–mars 2016 respektive 2017 utgörs huvudsakligen av:

- Strategiska investeringar i anläggningar, som ska öka Bolagets framtida kassaflöde genom investeringar i expansion av anläggningar eller ny konkurrenskraftigare teknik; och
- Löpande investeringar utgörs av konkurrenskraftsbevarande investeringar av underhålls-, rationaliserings-, ersättnings- eller miljökaraktär.

Dessa investeringar sammanfattas i tabellen nedan.

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar

MSEK	Jan-mar 2017 (ej reviderade)	Jan-mar 2016 (ej reviderade)	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Åtgärder för att höja verksamhetens kapacitetsnivå (strategiska investeringar)	–256	–422	–2 033	–2 179	–1 632
Åtgärder för att bibehålla kapacitetsnivån (löpande investeringar)	–627	–669	–4 306	–3 500	–2 964
Summa	–883	–1 091	–6 339	–5 679	–4 596

Strategiska investeringar i anläggningar under första kvartalet 2017 uppgick till –256 MSEK jämfört med –422 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 166 MSEK eller 39 procent mot första kvartalet 2016. De strategiska investeringarna under första kvartalet 2017 härrörde från ett flertal strategiska investeringar för att växa verksamheten.

Strategiska investeringar i anläggningar under 2016 uppgick till –2 033 MSEK jämfört med –2 179 MSEK under 2015, vilket motsvarade en minskning om 146 MSEK eller 7 procent mot 2015. De strategiska investeringarna under 2016 härrörde från ett flertal strategiska investeringar, till exempel i en ny produktionsanläggning i Brasilien.

Strategiska investeringar i anläggningar under 2015 uppgick till –2 179 MSEK jämfört med –1 632 MSEK under 2014, vilket motsvarade en ökning om 547 MSEK eller 34 procent mot 2014. De strategiska investeringarna under 2015 härrörde från ett flertal strategiska investeringar, till exempel i en ny produktionsanläggning i Brasilien.

Löpande investeringar under första kvartalet 2017 uppgick till –627 MSEK jämfört med –669 MSEK för första kvartalet 2016, vilket motsvarar en minskning om 42 MSEK eller 6,3 procent mot första kvartalet 2016. Investeringarna avsåg löpande investeringar inom samtliga affärsområden.

Löpande investeringar för 2016 uppgick till –4 306 MSEK jämfört med –3 500 MSEK för 2015, vilket motsvarade en ökning om 806 MSEK eller 23 procent mot 2015. Investeringarna avsåg löpande investeringar inom samtliga affärsområden.

Löpande investeringar för 2015 uppgick till –3 500 MSEK jämfört med –2 964 MSEK för 2014, vilket motsvarade en ökning om 536 MSEK eller 18 procent mot 2014. Investeringarna avsåg löpande investeringar inom samtliga affärsområden.

¹⁾ Skillnaden i likvida medel jämfört med 31 december 2016 är främst hänförlig till att Essity upptog nya lån i samband med finansieringen av BSN medical. Förvärvet av BSN medical genomfördes 3 april 2017. Se "Förvärv av BSN medical och presentation av viss finansiell information avseende BSN medical" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

Koncernens huvudsakliga investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar under perioden 31 mars 2017 fram till datumet för detta prospekt utgjordes av för Bolaget sedvanliga strategiska och löpande investeringar. Se även "Förvärv och avyttringar" nedan för en beskrivning av de förvärv och avyttringar som gjordes under räkenskapsåren 2014–2016 och under 2017 fram till datumet för detta prospekt.

Pågående och framtida investeringar

Koncernens huvudsakliga pågående och framtida investeringar består av följande: (i) löpande investeringar och (ii) strategiska investeringar om cirka 160 MSEK i en TAD-maskin (Through Air Drying) vid Essitys mjukpappersanläggning i Skelmersdale, cirka 950 MSEK i en av Koncernens anläggningar i Mexiko och cirka 380 MSEK i anläggningar i Europa för att stärka deras produktutbud av barnblöjor.

De pågående och framtida investeringarna förväntas finansieras genom kassaflöde från Koncernens verksamhet.

Förvärv och avyttringar

Följande avsnitt innehåller en beskrivning av de främsta förvärv och avyttringar avseende hygienverksamheten som gjordes av SCA-koncernen under åren 2014–2017 fram till datumet för detta prospekt.

Under 2014 gjorde Essity ett antal mindre förvärv, vilka redovisades gemensamt i förvärvsbalansen per den 31 december 2014, då inget enskilt förvärv har varit av materiell natur. Totalt uppgick förvärven under 2014 till 508 MSEK inklusive övertagna nettoskulder. Essitys dotterbolag Vinda förvärvade den 1 augusti 2014 ytterligare 50 procent i intresseföretaget Vinda Personal Care för 295 MKHD. Tidigare aktieinnehav i Vinda Personal Care har omvärderats enligt IFRS, vilket medförde en positiv omvärderingseffekt om 33 MSEK. I juni 2014 förvärvade Essity återstående 50 procent av samriskbolaget Fine Sancelli i Jordanien från Nuqul Group, för en sammanlagd köpeskilling om 171 MSEK. Inga avyttringar genomfördes under 2014.

I juli 2015 enades Essity och Nampak om att avyttra barnblöjverksamheten i det gemensamt ägda sydafrikanska bolaget Sancelli S.A. genom försäljning till ett sydafrikanskt bolag för en sammanlagd köpeskilling om 116 MSEK. Essity ingick också ett avtal att om att förvärva resterande 50 procent av Sancelli S.A. från Nampak för en sammanlagd köpeskilling om 1 SEK. Samtliga Essitys förvärv under 2015, vilka uppgick till 74 MSEK, har betalats kontant.

I juni 2016 avyttrade SCA-koncernen 33,3 procent av sitt innehav i återvinningföretaget IL Recycling, som Essity ägde 16,66 procent i, varav Essitys del av ersättningen uppgick till 120 MSEK. I november

2016 avyttrade Essity sina kvarvarande anläggningstillgångar i Kina (som inte ingick i den hygienverksamhet som överfördes till Vinda under 2014), för en sammanlagd köpeskilling om 169 MSEK. Utöver dessa avyttringar har Essity erhållit ersättningar för en del mindre avyttringar i Kina och Sverige, till ett totalt belopp om 29 MSEK.

Under 2016 slutfördes Essitys offentliga bud på Wausau, till en sammanlagd köpeskilling om 513 MUSD (4 401 MSEK) kontant.

I december 2016 ingick Essity ett avtal om att förvärva BSN medical för en köpeskilling om 1 400 MEUR för aktierna, och övertagande av nettolåneskulder uppgående till cirka 1 340 MEUR.¹⁾ Essity slutförde förvärvet av BSN medical den 3 april 2017. Förvärvets effekt på Bolagets resultat, kassaflöden och finansiella ställning kommer att återspeglas i Bolagets kommande finansiella rapporter. Se "Förvärv av BSN medical och presentation av viss finansiell information avseende BSN medical" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information" för en beskrivning av BSN medicals finansiella ställning.

Se "Förvärv och avyttringar" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" för en beskrivning av väsentliga avtal som rör förvärv och avyttringar av bolag.

Kreditfaciliteter och lån

Tabellerna nedan visar Essitys huvudsakliga kreditfaciliteter och lån per den 31 mars 2017. Se även avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information" för en beskrivning av Koncernens kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2017, och väsentliga förändringar därefter.

Kreditfaciliteter

Typ (ej reviderade)	Nominellt belopp	Utnyttjat, 31 mars 2017, MSEK	Outnyttjat, 31 mars 2017, MSEK	Förfall
Syndikerad revolverande kreditfacilitet ¹⁾	1 000 MEUR	0	9 542	2021
Syndikerad revolverande kreditfacilitet ²⁾	1 000 MEUR	0	9 542	2019
Totalt		0	19 084	

¹⁾ I syndikatet ingår ANZ Bank (Europe) Limited, BNP Paribas Fortis SA/NV, Bankfilial Sverige; Citibank Europe plc; Commerzbank Aktiengesellschaft; Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, France, Sweden Branch; Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial; Deutsche Bank Luxembourg S.A.; ING Belgium N.V./S.A.; J.P. Morgan Securities plc; Nordea Bank AB (publ); Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ); Svenska Handelsbanken AB (publ); Swedbank AB (publ); The Royal Bank of Scotland plc och UniCredit Bank Austria AG.

²⁾ I syndikatet ingår Bank of America Merrill Lynch International Limited; BNP Paribas Fortis SA/NV, Bankfilial Sverige; Citibank Europe plc; Commerzbank Aktiengesellschaft; Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, France, Sweden Branch; Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial; Deutsche Bank Luxembourg S.A.; ING Belgium N.V./S.A.; Nordea Bank AB (publ); Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ); Svenska Handelsbanken AB (publ); Standard Chartered Bank; Swedbank AB (publ); The Royal Bank of Scotland plc och UniCredit Bank Austria AG.

EMTN-program

Typ (ej reviderade)	Nominellt belopp	Förfall	Redovisat värde, 31 mars 2017, MSEK	Verkligt värde, 31 mars 2017, MSEK	Kuponränta
Notes 300 MEUR	300 MEUR	2018	2 857	2 860	0,000%
Notes 600 MSEK	600 MSEK	2019	603	606	3 månaders STIBOR plus 0,750%
Notes 900 MSEK	900 MSEK	2019	909	913	0,750%
Green bond, 1 000 MSEK	1 000 MSEK	2019	999	1 002	3 månaders STIBOR plus 0,680%
Green bond 500 MSEK	500 MSEK	2019	500	525	2,500%
Notes 300 MEUR	300 MEUR	2020	2 847	2 840	0,500%
Notes 500 MEUR	500 MEUR	2021	4 712	4 721	0,500%
Notes 600 MEUR	600 MEUR	2022	5 689	5 674	0,625%
Notes 500 MEUR	500 MEUR	2023	5 165	5 179	2,500%
Notes 600 MEUR	600 MEUR	2024	5 701	5 685	1,125%
Notes 300 MEUR	300 MEUR	2025	2 867	2 792	1,125%
Notes 500 MEUR	500 MEUR	2027	4 733	5 071	1,625%
Totalt			37 582	37 868	

¹⁾ Baserad på nettolåneskuld per 31 december 2016. Slutgiltig övertagen nettolåneskuld baseras på 31 mars 2017.

Företagscertifikatprogram

Typ (ej reviderade)	Emitterat belopp, 31 mars 2017, MSEK
Svenskt, 15 000 MSEK	7 337
Belgiskt, 800 MEUR	–
Totalt	7 337

Övriga huvudsakliga lånefaciliteter

Typ (ej reviderade)	Nominellt belopp	Belopp, 31 mars 2017, MSEK	Förfall
Europeiska investeringsbanken ¹⁾	1 850 MSEK	1 850	2021
Nordiska investeringsbanken	200 MEUR	1 908	2024
Svensk Exportkredit	2 900 MSEK	2 900	2018/2023 ³⁾
Syndikerade lån ²⁾	272,7 MEUR	1 342	2020/2022/2022
KFW IpeX-bank	90 MEUR	859	2021
KFW IpeX-bank	124,3 MUSD	1 109	2021
Totalt		9 968	

¹⁾ AB SCA Finans är formell låntagare och Essity garant i enlighet med avtalet.

²⁾ Består av tre syndikerade lånefaciliteter med olika slutliga förfalldatum. Syndikaten består av i) IKB Deutsche Industriebank AG, Nordea Bank AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Deutsche Postbank AG och KFW IpeX-bank GmbH; ii) IKB Deutsche Industriebank AG, Nordea Bank AB (publ) och KFW IpeX-bank GmbH; och iii) IKB Deutsche Industriebank AG, BNP Paribas S.A. Niederlassung Frankfurt am Main, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Deutschland, Commerzbank Aktiengesellschaft, KFW IpeX-bank GmbH, SEB AG och Unicredit Bank Austria AG. IKB Deutsche Industriebank AG agerar arrangör och agent för de syndikerade lånen.

³⁾ 1 500 MSEK förfaller till slutlig återbetalning 2018 och 1 400 MSEK förfaller till slutlig återbetalning 2023.

Beskrivning av vissa huvudsakliga kreditavtal och lån

Som anges i tabellerna ovan består Koncernens finansieringsavtal huvudsakligen av (i) två bindande revolverande kreditfaciliteter i flera valutor om vardera 1 000 MEUR med ett syndikat av banker med förfall 2019 och 2021, (ii) ett EMTN-program (Euro Medium Term Note) om 6 000 MEUR enligt vilket Bolaget per den 31 mars 2017 har emitterat 3 600 MEUR och 3 000 MSEK i nominellt belopp i obligationer, (iii) ett svenskt företagscertifikatprogram om 15 000 MSEK och ett belgiskt företagscertifikatprogram om 800 MEUR, enligt vilka Bolaget per den 31 mars 2017 emitterat 7 337 MSEK i företagscertifikat avseende det svenska programmet (per samma datum var inga belopp emitterade för det belgiska programmet), samt (iv) bilaterala lånefaciliteter med Europeiska investeringsbanken, Nordiska investeringsbanken, Svensk Exportkredit och KFW IpeX-bank samt tre syndikerade lånefaciliteter med IKB Deutsche Industriebank AG som arrangör och agent.

De flesta av Koncernens finansieringsavtal innehåller cross-default-bestämmelser som kan leda till skyldighet för Bolaget att återbetala lån i förtid om vissa uppsägningsgrunder (så kallade events of default) enligt Bolagets eller dess primära dotterbolags övriga finansieringsavtal inträffar. Villkoren om cross-default förutsätter att angivna tröskelvärden överskrids för att kunna göras gällande.

Koncernens policy är att ingå finansieringsavtal som inte innehåller klausuler som kan ge långivarna rätt att säga upp eller ändra de väsentliga villkoren i avtalen för den händelse att Koncernens finansiella nyckeltal eller dess kreditbetyg ändras.

Som beskrivs nedan har SCA utfärdat garantier avseende Koncernens åtaganden i enlighet med vissa finansieringsavtal. Dessa garantier kommer automatiskt att upphöra när utdelningen av Essity har skett, omkring första dag för handel i Essitys aktier på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att (i) det inte finns några utestående krav mot SCA med anledning av garantierna, (ii) event of default inte föreligger eller orsakas av att SCA frånträder som garant samt (iii) de intyganden som lämnas i samband med separationen är korrekta. Essity bedömer att det inte kommer att uppkomma några ytterligare kostnader för Essity som låntagare när garantierna upphör att gälla.

Revolverande kreditfaciliteter

Koncernens huvudsakliga kreditfaciliteter består av (i) en bindande revolverande kreditfacilitet i flera valutor om 1 000 MEUR med förfall 2019 med ett syndikat av banker, och (ii) en bindande revolverande kreditfacilitet i flera valutor om 1 000 MEUR med förfall 2021 med

ett syndikat av banker. De revolverande kreditfaciliteterna innehåller vissa garantier och andra villkor avseende, bland annat, finansiell redovisning, förbud att ställa pant, begränsningar gällande avyttring av tillgångar samt begränsningar gällande förändringar av verksamheten. De revolverande kreditfaciliteterna innehåller även villkor gällande uppsägningsgrunder. Alla dessa bestämmelser är förenliga med Koncernens finanspolicy. Per den 31 mars 2017 har inget belopp utnyttjats från de revolverande kreditfaciliteterna.

SCA garanterar Koncernens åtaganden i enlighet med de revolverande kreditfaciliteterna. När utdelningen av Essity har skett kommer de garantier som utfärdats av SCA för Koncernens åtaganden automatiskt att upphöra, och SCA kommer att befrias från samtliga åtaganden enligt dessa garantier.

EMTN-program

Koncernen har ett Euro Medium Term Note (EMTN) program om 6 000 MEUR. EMTN-programmet innehåller bland annat bestämmelser om förbud att ställa pant samt bestämmelser om inlösen och uppsägningsgrunder, vilka är förenliga med Koncernens finanspolicy. Per den 31 mars 2017 uppgick det totala värdet för de utestående emitterade värdepapperen i enlighet med EMTN-programmet till 37 868 MSEK.

SCA garanterar Koncernens åtaganden i enlighet med de obligationer som har emitterats inom ramen för EMTN-programmet. När utdelningen av Essity har skett kommer de garantier som utfärdats av SCA för Koncernens åtaganden automatiskt att upphöra, och SCA kommer att befrias från samtliga åtaganden enligt dessa garantier.

Företagscertifikatprogram

Koncernen har (i) ett svenskt företagscertifikatprogram om 15 000 MSEK och (ii) ett belgiskt företagscertifikatprogram om 800 MEUR. Företagscertifikatprogrammen innehåller bland annat villkor om förbud att ställa pant samt villkor gällande uppsägningsgrunder, vilka är förenliga med Koncernens finanspolicy. Koncernens kortfristiga upplåning i enlighet med dessa marknadsprogram medför en refinansieringsrisk som delvis säkras genom de icke utnyttjade bindande kreditfaciliteterna. Per den 31 mars 2017 hade Bolaget emitterat företagscertifikat till ett totalt belopp om 7 337 MSEK inom ramen för det svenska programmet. Per samma datum var inget företagscertifikat emitterat inom ramen för det belgiska programmet.

SCA garanterar Koncernens åtaganden i enlighet med företagscertifikat som har emitterats inom ramen för det svenska företagscertifikatsprogrammet. När utdelningen av Essity har skett kommer de garantier som utfärdats av SCA för Koncernens åtaganden automatiskt att upphöra, och SCA kommer att befrias från samtliga åtaganden enligt dessa garantier.

Vissa övriga primära lånefaciliteter

Utöver de ovanstående finansiella arrangemangen består Koncernens finansiella arrangemang huvudsakligen av ett antal lånefaciliteter hos, bland annat, Europeiska investeringsbanken, Nordiska investeringsbanken, Svensk Exportkredit och KFW IpeX-bank. Vidare har Koncernen ingått tre syndikerade lånefaciliteter med IKB Deutsche Industriebank AG som arrangör och agent. Det totala utestående beloppet för dessa lån uppgick till 9 968 MSEK per den 31 mars 2017. Dessa avtal innehåller en rad garantier och villkor avseende, bland annat, finansiell redovisning, förbud att ställa pant, begränsningar gällande avyttring av tillgångar samt begränsningar gällande förändringar av verksamheten, och innehåller även villkor gällande uppsägningsgrunder, vilka är förenliga med Koncernens finanspolicy.

Vidare har vissa dotterbolag inom Koncernen ingått lokala kreditfaciliteter, främst med lokala banker som långgivare, vilka i en del fall är garanterade av Bolaget. Majoriteten av sådana kreditfaciliteter är inte bindande och är avsedda för dotterbolagens rörelsekapitalsändamål.

Avtalsenliga förpliktelser

I följande tabell sammanfattas Koncernens finansiella åtaganden per den 31 mars 2017.

MSEK (ej reviderade)	31 mars 2017
Kortfristiga finansiella skulder	
Amorteringar inom 1 år	283
Obligationslån	–
Derivat	603
Lån med kortare löptid än 1 år	9 078
Upplupna finansiella kostnader	105
Summa¹⁾	10 069
Långfristiga finansiella skulder	
Obligationslån	37 582
Derivat	37
Andra långfristiga lån med löptid > 1 år < 5 år	9 808
Andra långfristiga lån med löptid > 5 år	4 166
Summa	51 593
Totalt finansiella skulder	61 662
Verkligt värde finansiella skulder	61 707

¹⁾ Verkligt värde för kortfristiga lån bedöms vara lika med redovisat värde.

Utöver de finansiella skulder som beskrivs ovan har Koncernen flera avtal om operationell och finansiell leasing, se not G2 på s. F-80 i avsnittet "*Historisk finansiell information*". I följande tabeller summeras Koncernens sammanlagda framtida minimileaseavgifter under Koncernens leasingavtal per den 31 december 2016.

MSEK	31 december 2016
Operationell leasing, framtida minimileaseavgifter¹⁾	
Inom 1 år	515
Mellan 1–5 år	1 209
Senare än 5 år	1 392
Summa	3 116

¹⁾ De operationella leasingobjekten utgörs av ett stort antal objekt, såsom lagerlokaler, kontor, övriga byggnader, maskiner och inventarier, IT-utrustning, kontorsutrustning samt diverse transportfordon. Bedömningen är, för ett antal av objekten, att det i realiteten finns möjlighet att avbryta ingångna kontrakt i förtid.

MSEK	31 december 2016
Finansiell leasing, framtida minimileaseavgifter	
Inom 1 år	1
Mellan 1–5 år	1
Senare än 5 år	–
Summa	2
Varav ränta	0
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	2

För en beskrivning av vissa pensionsplaner och åtaganden, se not C5 på s. F-56 i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" för mer information om Koncernens väsentliga avtal utanför den löpande verksamheten.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Nedanstående tabell visar Essitys forsknings- och utvecklingskostnader, och dessa som en procentsats av nettoomsättningen, under räkenskapsåren 2014–2016 samt perioden januari–mars 2016 och 2017.

MSEK	Jan–mar 2017 (ej reviderade)	Jan–mar 2016 (ej reviderade)	Jan–dec 2016	Jan–dec 2015	Jan–dec 2014
Forsknings- och utvecklingskostnader	–289	–280	–1 211	–1 055	–1 017
Forsknings- och utvecklingskostnader, % av nettoomsättningen	1,1%	1,2%	1,2%	1,1%	1,2%

Se även "*Forskning och utveckling*" i avsnittet "*Beskrivning av marknad och verksamhet*" för en närmare beskrivning av Koncernens forsknings- och utvecklingsprocesser. Se vidare "*Förvärv av BSN medical och presentation av viss finansiell information avseende*

BSN medical" i avsnittet "*Kapitalstruktur och annan finansiell information*" för en beskrivning av BSN medicals forsknings- och utvecklingskostnader.

Finansiell ställning

Nettolåneskulden per den 31 mars 2017 uppgick till 32 122 MSEK jämfört med 35 173 MSEK per den 31 december 2016, vilket motsvarade en minskning om 3 051 MSEK eller 9 procent. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 2 262 MSEK. Värdering till verkligt värde av pensionstillgångar samt ändringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulder minskade nettolåneskulden med 779 MSEK. Förändringar i valutakurser minskade nettolåneskulden under perioden med 10 MSEK.

Eget kapital per den 31 mars 2017 uppgick till 43 108 MSEK jämfört med 39 580 MSEK per den 31 december 2016, vilket motsvarade en ökning om 3 528 MSEK eller 9 procent. Resultatet för första kvartalet 2017 ökade eget kapital med 1 656 MSEK, medan utdelning till innehav utan bestämmande inflytande minskade eget kapital med 16 MSEK. Eget kapital ökade med 543 MSEK efter skatt till följd av värdering till verkligt värde av pensionstillgångar samt ändringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulder. Värdering av finansiella instrument till verkligt värde minskade det egna kapitalet med 186 MSEK. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, ökade eget kapital med 266 MSEK. Eget kapital ökade till följd av en riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande med 960 MSEK. Övrigt totalresultat i intresseföretag minskade eget kapital med 29 MSEK, medan transaktioner med aktieägarna ökade eget kapital med 243 MSEK. Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat ökade eget kapital med 91 MSEK.

Nettolåneskulden per den 31 december 2016 uppgick till 35 173 MSEK jämfört med 19 058 MSEK per den 31 december 2015, vilket motsvarade en ökning om 16 115 MSEK eller 85 procent. Ökningen berodde främst på transaktioner med aktieägarna och allokeringen av SCA-koncernens nettolåneskuld mellan SCA och Essity. Värdering till verkligt värde av pensionstillgångar samt ändringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden netto, ökade dessutom nettolåneskulden med 1 570 MSEK. Ökningen av pensionsskulden netto är till största del hänförlig till antaganden om lägre diskonteringsräntor vilka ökar pensionsskulden. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden under perioden med 578 MSEK.

Eget kapital per den 31 december 2016 uppgick till 39 580 MSEK jämfört med 48 275 MSEK per den 31 december 2015, vilket motsvarade en minskning om 8 695 MSEK eller 18 procent. Resultatet för 2016 ökade eget kapital med 4 242 MSEK, medan utdelning till innehav utan bestämmande inflytande minskade eget kapital med 190 MSEK. Eget kapital minskade med 1 149 MSEK efter skatt till följd av värdering till verkligt värde av pensionstillgångar samt ändringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulder. Värdering av finansiella instrument till verkligt värde ökade det egna kapitalet med 393 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, ökade eget kapital med 2 401 MSEK efter skatt. Eget kapital ökade till följd av en riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande med 431 MSEK, och minskade på grund av förvärv av innehav utan bestämmande inflytande med 156 MSEK. Övrigt totalresultat i intresseföretag ökade eget kapital med 11 MSEK efter skatt, transaktioner med aktieägarna minskade eget kapital med 14 679 MSEK. Transaktioner med aktieägarna berodde främst på fördelningen av nettolåneskulden mellan Essity och SCA om 11 912 MSEK.

Nettolåneskulden per den 31 december 2015 minskade med 6 008 MSEK till 19 058 MSEK jämfört med 25 066 MSEK per den 31 december 2014. Ett högre nettokassaflöde under

2015 minskade nettolåneskulden med 2 887 MSEK. Vidare minskade nettolåneskulden till följd av värdering till verkligt värde av pensionstillgångar och omvärdering av pensionsåtaganden tillsammans med värdering till verkligt värde av finansiella instrument med 1 281 MSEK. Valutakursförändringar minskade nettolåneskulden med 1 840 MSEK.

Eget kapital per den 31 december 2015 ökade med 3 350 MSEK till 48 275 MSEK jämfört med 44 925 MSEK per den 31 december 2014. Resultatet för 2015 ökade eget kapital med 6 578 MSEK, medan utdelning till innehav utan bestämmande inflytande minskade eget kapital med 216 MSEK. Eget kapital ökade till följd av en värdering till verkligt värde av pensionstillgångar och omvärdering av pensionsåtaganden med 1 515 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till verkligt värde minskade det egna kapitalet med 741 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, minskade eget kapital med 1 988 MSEK. Eget kapital minskade dessutom med 19 MSEK på grund av förvärv av innehav utan bestämmande inflytande. Övrigt totalresultat i intresseföretag minskade eget kapital med 17 MSEK efter skatt, medan transaktioner med aktieägarna minskade eget kapital med 1 762 MSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Per den 31 mars 2017 uppgick Essitys materiella anläggningstillgångar till 47 882 MSEK, främst bestående av produktionsanläggningar. Essitys kostnader för operationell leasing av tillgångar såsom lagerbyggnader, kontor, övriga byggnader, maskiner och inventarier, IT-utrustning, kontorsutrustning samt diverse fordon uppgick till sammanlagt 293 MSEK under första kvartalet 2017. Per den 31 mars 2017, ägde och leasade Essity omkring 80 anläggningar i över 30 länder.

För information om ställda säkerheter, se not G3 på s. F-81 i avsnittet "Historisk finansiell information". Se även "Pågående och framtida investeringar" ovan för en beskrivning av vissa väsentliga framtida investeringar avseende materiella anläggningstillgångar.

Se "Förvärv av BSN medical och presentation av viss finansiell information avseende BSN medical" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information" för en beskrivning av vissa av BSN medicals väsentliga materiella anläggningstillgångar.

Känslighetsanalys

Koncernen har genomfört känslighetsanalyser av sina förmånsbestämda pensionsåtaganden, sin finansiella riskexponering och sina finansiella intäkter och kostnader samt prövat nedskrivningsbehovet för goodwill. För mer information, se not C5, D1, E6 och E7 på s. F-56, 59, 66 och 68, i avsnittet "Historisk finansiell information".

Finansiell risk och riskhantering

I sin verksamhet är Essity exponerat för bland annat valutarisk, kreditrisk, likviditets- och refinansieringsrisk och ränterisk. Essity har en centraliserad finansiell riskhanteringspolicy och ett koncerninternt cash-poolingarrangemang som förser verksamheten med den likviditet som krävs. Följande avsnitt innehåller en kort beskrivning av Koncernens finansiella riskexponering och riskhanteringsstrategier. För en mer detaljerad beskrivning, se även not E8 på s. F-69 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Valutarisk

Koncernens valutarisk härrör från såväl transaktionsexponering som omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Koncernens prognostiserade nettovalutaflöden mot SEK för 2017 uppgår till -892 MSEK. Per den 31 december 2016 var ett nettoflöde mot SEK motsvarande 3 månader, eller 233 MSEK, av 2017 års

prognostiserade flöden säkrat. Majoriteten av säkringarna förföll under första kvartalet 2017. Koncernens prognostiserade och säkrade nettovalutaflöden mot SEK för helåret 2017 framgår av tabellen nedan. För vidare information avseende säkringar av transaktionsexponering, se not E6 på s. F-66 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Valuta	Nettoflöden, MSEK	Valuta inflöden, MSEK	Valuta utflöden, MSEK	Säkrade inflöden, %	Säkrade utflöden, %
CNY	3 697	3 697	0	0	0
GBP	3 210	3 688	-478	0	0
RUB	987	1 039	-52	0	0
PLN	975	2 154	-1 179	2	0
NOK	799	808	-9	0	0
CHF	761	818	-57	0	0
MXN	759	1 752	-993	1	0
DKK	595	644	-49	0	0
Övrigt	2 529	4 365	-1 836	2	0
EUR	-382	11 710	-12 092	2	0
SEK	-892	5 839	-6 731	0	26
USD	-13 038	3 171	-16 209	0	2

Omräkningsexponering

Koncernens sysselsatta kapital i utländsk valuta uppgick den 31 december 2016 till 74 306 MSEK. Koncernens fördelning av det sysselsatta kapitalet per valuta vid utgången av 2016 framgår av tabellen nedan. Per den 31 december 2016 finansierades det sysselsatta kapitalet om 74 306 MSEK med 19 732 MSEK i utländsk valuta, vilket motsvarade en total matchningsgrad om 27 procent. För vidare information avseende säkringar av omräkningsexponering, se not E6 på s. F-66 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Valuta	Sysselsatt kapital, MSEK	Nettolåneskuld, MSEK	Matchning finansiering, %
EUR	25 016	4 658	19
USD	14 419	5 566	39
CNY	13 402	4 026	30
MXN	4 309	1 221	28
GBP	4 306	1 072	25
COP	2 599	462	18
RUB	2 209	515	23
Övrigt	8 046	2 212	27
Summa valutor	74 306	19 732	27
SEK	447	15 441	
Summa	74 753	35 173	

Långsiktig valutakänslighet

I tabellen nedan visas fördelningen av Koncernens nettoomsättning och rörelsekostnader per valuta, vilket ger en översikt av Koncernens långsiktiga valutakänslighet. De största exponeringarna finns i EUR, USD, CNY och GBP.

Valuta	Netto-omsättning 2016, %	Rörelse-kostnader 2016, %	Justerat rörelseresultat ¹⁾ 2016, MSEK	Bokslutskurs 31 dec 2016	Snittkurs 2016
EUR	38	39	3 854	9,5582	9,4560
USD	17	29	-8 679	9,0840	8,5435
CNY	10	6	4 930	1,3079	1,2866
GBP	8	4	4 939	11,1624	11,5778
MXN	4	3	1 516	0,4390	0,4585
COP	3	3	420	0,0030	0,0028
RUB	3	3	772	0,1492	0,1282
CAD	2	1	307	6,7339	6,4538
Övrigt	15	12	3 774		
Summa	100	100	11 833		

¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal). Se "Härledning av icke IFRS-mått" i avsnittet "Utväld historisk finansiell information".

Kreditrisk

Koncernen är exponerad för kreditrisk i form av utebliven betalning från Koncernens motparter i finansiella avtal eller från dess kunder.

Kreditrisk i finansiella avtal hanteras genom att säkerställa att motparterna har ett kreditbetyg om lägst A- (eller motsvarande) från minst två av följande ratinginstitut: Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Koncernen strävar efter att använda finansiella avtal vilka medger nettoberäkning av fordringar och skulder. Kreditexponeringen i derivatinstrument redovisas till verkligt värde på instrumentet. Per den 31 december 2016 uppgick Koncernens totala kreditexponering till 5 214 MSEK, vilket omfattar kreditrisk för finansiella placeringar med 4 244 MSEK, och kreditexponering i derivatinstrument med 971 MSEK. Det förekommer även exponering mot SCA-koncernen. För ytterligare information, se not G4 på s. F-81 i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Kreditrisken i kundfordringar hanteras genom kreditkontroll av kunder via kreditupplysningsföretag. Koncernen sätter kreditgränser för sina kunder och övervakar dem regelbundet. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas betalas in utifrån en individuell bedömning av respektive kund.

Likviditets- och refinansieringsrisk

Koncernen är exponerad för likviditets- och refinansieringsrisk, vilket avser risken att Koncernen inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att omsätta sina lån.

Koncernen strävar efter att säkerställa fortsatt tillgång till lånefinansiering till attraktiva villkor, oavsett konjunktur, genom att upprätthålla en *solid investment grade rating*. Koncernen upprätthåller även en finansiell beredskap i form av en likviditetsreserv, bestående av likvida medel och outnyttjade kreditlöften, som motsvarar minst 10 procent av Koncernens prognostiserade årsomsättning. Outnyttjade kreditlöften uppgick per den 31 december 2016 till 19 164 MSEK, och likvida medel uppgick till 4 244 MSEK. Koncernen begränsar sin refinansieringsrisk genom att säkerställa att förfalloprofilen för bruttolåneskulden är diversifierad och har en genomsnittlig löptid på över tre år, inklusive outnyttjade kreditlöften som inte betraktas som likviditetsreserv. Per den 31 december 2016 var den genomsnittliga löptiden för bruttolåneskulden 4,0 år. Vidare är Koncernens policy att inte ingå finansieringsarrangemang som ger långivarna rätt att säga upp lån eller justera räntan som en direkt följd av förändringar av Koncernens finansiella nyckeltal eller kreditbetyg. Koncernen använder överskottslikviditet i första hand till att amortera externa skulder.

Koncernens finansiering säkerställs i huvudsak genom kredit-faciliteter, EMTN-programmet och företagscertifikatprogrammen. Refinansieringsrisken i den kortfristiga upplåningen minskas genom Koncernens långfristiga kreditlöften från banksyndikat och enskilda banker med god kreditvärdighet. Om kortfristiga lån ersätts med långfristiga outnyttjade kreditlöften uppgår löptiden till 4,5 år. För vidare information, se not E8 på s. F-69 i avsnittet "*Historisk finansiell*

information". Se "*Kreditfaciliteter och lån*" ovan för en beskrivning av Koncernens främsta finansieringskällor per den 31 mars 2017, och avsnittet "*Kapitalstruktur och annan finansiell information*" för en beskrivning av Koncernens kapitalisering och skuldsättningsnivå per den 31 mars 2017.

Likviditetsreserv

MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Outnyttjade kreditlöften	19 164	18 583	19 396
Likvida medel	4 244	4 828	3 806
Summa	23 408	23 411	23 202
	2016	2015	2014
Nettoomsättning	101 238	98 519	87 997
Likviditetsreserv ¹⁾	23%	24%	26%

¹⁾ Likviditetsreserv som andel av nettoomsättningen.

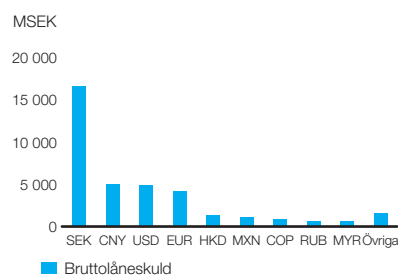
Ränterisk

Koncernen är exponerad för ränterisk, vilket avser risken att förändringar i räntenivån påverkar Koncernens finansnetto negativt.

Koncernen strävar efter att uppnå en god spridning av ränteförfall för att undvika att stora lånevolymen är föremål för ränteomsättning vid samma tidpunkt. Koncernens policy är att låna med kort räntebindning, eftersom det är Koncernens uppfattning att det leder till en lägre räntekostnad över tiden.¹⁾ Ränterisk och räntebindningsperiod mäts per valuta och den genomsnittliga räntebindningen ska vara i intervallet 3–36 månader.

Koncernens finansnetto ökade under 2016 som en följd av ökad upplåning. Koncernens största lånevalutor är SEK, CNY och USD, se graf nedan. För att åstadkomma önskad räntebindning och valutabalans använder Koncernen finansiella derivat. Bruttolåneskulden, inklusive derivatinstrument, hade per den 31 december 2016 en genomsnittlig räntebindning på 8,5 månader. Den genomsnittliga räntan på den totala utestående nettolåneskulden, inklusive derivatinstrument, uppgick per den 31 december 2016 till 2,26 procent.

Bruttolåneskuld fördelad per valuta



¹⁾ Till följd av förvärvet av BSN medical, vilket ökade Koncernens skuldsättning, beslutade Essity i december 2016 att avvika från Koncernens finanspolicy med hänsyn till räntebindning och valuta, vilket möjliggjorde för Bolaget att emittera obligationer inom ramen för EMTN-programmet om sammanlagt 2 000 MEUR i fyra trancher på den europeiska obligationsmarknaden, med en genomsnittlig löptid på 6,3 år. Obligationerna emitterades i mars 2017, och sattes som ett undantag till en fast kurs, som en del av den långsiktiga finansieringen av BSN medical.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Essitys kapitalisering per den 31 mars 2017.

MSEK (ej reviderade)	31 mars 2017
Summa kortfristiga skulder	10 553
Mot garanti eller borgen ¹⁾	8 461
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	2 092
Summa långfristiga skulder	51 593
Mot garanti eller borgen ¹⁾	47 529
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	4 064
Summa eget kapital	43 108
Aktiekapital	0 ¹⁾
Reservfond	–
Andra reserver	43 108

¹⁾ Avser primärt garantier som lämnats av SCA för diverse lån upptagna av Essity.

¹⁾ Aktiekapitalet uppgick till 500 000 SEK per den 31 mars 2017, men har avrundats i tabellen ovan.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Essitys nettoskuldsättning per den 31 mars 2017.

MSEK (ej reviderade)	31 mars 2017
(A) Kassa	29 117
(B) Andra likvida medel	1 499
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	30 616
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	2 880
(F) Kortfristiga bankskulder	2 206
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	283
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	8 064
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	10 553
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	-22 943
(K) Långfristiga banklån	7 254
(L) Emitterade obligationer	37 582
(M) Andra långfristiga lån	6 757
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	51 593
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	28 650

Väsentliga förändringar rörande Essitys egna kapital och nettoskuldsättning sedan 31 mars 2017

Se "Väsentliga förändringar sedan den 31 mars 2017" nedan för en beskrivning av väsentliga förändringar rörande Essitys egna kapital och nettoskuldsättning sedan 31 mars 2017 fram till dagen för prospektet.

Eventualförpliktelser/indirekt skuldsättning

Följande tabell visar Essitys eventualförpliktelser per den 31 mars 2017.

MSEK (ej reviderade)	31 mars 2017
Borgensförbindelser för	
intresseföretag	6
kunder och övriga	39
Övriga ansvarsförbindelser ¹⁾	214
Total	259

¹⁾ Avsättning för övriga ansvarsförbindelser ovan avser återvinningsavgifter/skatter för emballage i Frankrike där kravet är föremål för rättslig prövning.

Väsentliga förändringar sedan den 31 mars 2017

Förvärv av BSN medical och presentation av viss finansiell information avseende BSN medical

I april 2017 slutförde Essity förvärvet av BSN medical för en köpeskilling om 1 400 MEUR för aktierna, och övertagande av nettoskulden uppgående till cirka 1 340 MEUR.¹⁾ Förvärvets effekt på Bolagets resultat, kassaflöden och finansiella ställning kommer att återspeglas i Bolagets kommande finansiella rapporter. BSN medicals redovisade nettoomsättning för 2016 uppgick till 850 MEUR (8 038 MSEK)²⁾, dess justerade EBITA³⁾ till 197 MEUR (1 863 MSEK)⁴⁾, justerade rörelseresultat⁵⁾ till 145 MEUR (1 371 MSEK)⁶⁾, justerade rörelsemarginal⁷⁾ till 17,1 procent. Se "Förvärv av BSN medical" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" för en beskrivning av avtalet som reglerar förvärvet av BSN medical och "Medical Solutions" under avsnittet "Beskrivning av marknad och verksamhet" för en beskrivning av BSN medicals verksamhet.

Förvärvet av BSN medical finansierades huvudsakligen genom utfärdande av obligationer i enlighet med EMTN-programmet om 2 000 MEUR och genom utfärdande av företagscertifikat i enlighet med det svenska företagscertifikatprogrammet om 7 337 MSEK i mars 2017. Betalningen av köpeskillingen och refinansieringen av övertagen nettoskuld ökade Essitys nettoskuldsättning med 26 047 MSEK enligt den preliminära förvärvsanalysen per den 31 mars 2017.

I följande avsnitt presenteras vissa resultatmått för BSN medical som inte definieras enligt IFRS. Dessa mått har inte granskats eller reviderats av Bolagets eller BSN medicals revisor. Essity anser att dessa mått är användbara och allmänt använda av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultattrender och finansiell ställning. BSN medicals icke IFRS-mått skiljer sig från de icke IFRS-mått som används av Essity och är inte nödvändigtvis jämförbara med mått som har liknande beteckningar hos andra bolag, och har därmed vissa begränsningar som analysverktyg. Följaktligen bör de inte beaktas isolerat eller

¹⁾ Baserad på nettolåneskuld per 31 december 2016. Slutgiltig övertagen nettolåneskuld baseras på nettolåneskulden per den 31 mars 2017.

²⁾ Beräknat på växelkurs EUR/SEK 9,456 per 31 december 2016.

³⁾ Exklusive jämförelsestörande poster.

⁴⁾ Beräknat på växelkurs EUR/SEK 9,456 per 31 december 2016.

⁵⁾ Exklusive jämförelsestörande poster och inklusive BSN medicals avskrivningar hänförliga till förvärvsbalans.

⁶⁾ Beräknat på växelkurs EUR/SEK 9,456 per 31 december 2016.

⁷⁾ Exklusive jämförelsestörande poster och inklusive BSN medicals avskrivningar hänförliga till förvärvsbalans.

som ett alternativ till BSN medicals finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. Informationen avseende BSN medical som presenteras nedan är hämtad från BSN medicals reviderade räkenskaper för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt BSN medicals interna redovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016.

Nedan presenteras vissa av de resultatmått för BSN medical som enligt Bolagets bedömning är de mest väsentliga.

Justerad omsättning

MEUR (ej reviderade)	2016	2015
Omsättning	850	866
Justering	0	-5
Justerad omsättning¹⁾	850	861

¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal).

Justerad omsättning avser korrigerad omsättning i Venezuela, innebärande justering från 14 månaders omsättning till 12 månaders omsättning men i övrigt beräknat i enlighet med IFRS. Justerad omsättning används för att reflektera faktiskt underliggande resultat.

Organisk försäljning

MEUR (ej reviderade)	2016	2015
Justerad omsättning	850	861
Valutakurseffekter	15	-72
Förvärv/avyttringar	-13	20
Organisk försäljning¹⁾	851	809
Organisk försäljningstillväxt (%)¹⁾	5,3	4,4

¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal).

Organisk försäljning beräknas som justerad omsättning exklusive valutakurseffekter, förvärv och avyttringar. Det är viktigt för BSN medical att följa upp organisk tillväxt utan valutakurseffekter, förvärv och avyttringar. Valutakurseffekterna under 2015 är hänförliga till en betydande devalvering mot EUR av valutan i Venezuela samt negativa omräkningseffekter i Storbritannien och Sydafrika.

Organisk försäljningstillväxt avser försäljningstillväxt exklusive valutakurseffekter, förvärv och avyttringar. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 5,3 procent under 2016.

EBITDA och justerad EBITDA

MEUR (ej reviderade)	2016	2015
Rörelseresultat	75	76
Avskrivningar	61	57
Nedskrivningar	5	19
Omstruktureringskostnader	23	27
EBITDA¹⁾	164	181
Jämförelsestörande poster	46 ²⁾	21
Justerad EBITDA¹⁾	210	201
Justerad EBITDA marginal (%)¹⁾	24,7	23,4

¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal).

²⁾ Inkluderar 24,4 MSEK relaterade till försäljningen av BSN medical.

EBITDA avser intäkter före skatter och finansiella intäkter (kostnader) samt avskrivningar och nedskrivningar, nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt goodwill. Måttet är ett bra komplement för att möjliggöra jämförelser eftersom det visar underliggande kassaöverskott från verksamheten.

Justerad EBITDA beräknas som EBITDA justerad för engångskostnader såsom kostnader relaterade till försäljningen av BSN medical, vissa förvärv och integrationsprojekt, engångskostnader för ett väsentligt besparingsprogram för att finansiera tillväxtinvesteringar samt engångskostnader hänförliga till en pågående förändringsprocess ("**Jämförelsestörande poster**"). Måttet är ett bra komplement för att möjliggöra jämförelser eftersom det

visar underliggande kassaöverskott från verksamheten exklusive jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA marginal avser justerad EBITDA i procent av justerad försäljning.

Justerad EBITA

MEUR (ej reviderade)	2016	2015
Justerad EBITDA ¹⁾	210	201
Avskrivningar	-13	-13
Justerad EBITA¹⁾	197	189
Justerad EBITA marginal (%)¹⁾	23,2	21,9

¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal).

Justerad EBITA beräknas från justerad EBITDA genom att subtrahera avskrivningar av materiella tillgångar och andra engångsavskrivningar men exklusive avskrivningar relaterade till förvärvsbalans. Måttet är ett bra komplement för att möjliggöra resultatjämförelser med andra bolag oberoende av om verksamheten baserades på förvärv eller organisk tillväxt.

Justerad EBITA marginal avser justerad EBITA i procent av justerad försäljning.

Justerat rörelseresultat

MEUR (ej reviderade)	2016	2015
Justerad EBITA ¹⁾	197	189
Avskrivningar	-11	-9
BSN medicals avskrivningar hänförliga till förvärvsbalans	-41	-44 ²⁾
Justerat rörelseresultat¹⁾	145	137
Justerat rörelsemarginal (%)¹⁾	17,1	15,9

¹⁾ Icke IFRS-mått, ej reviderat (alternativt nyckeltal).

²⁾ Inkluderar 8 MEUR relaterade till nedskrivningar av immateriella tillgångar och andra förvärvsbalansjusteringar.

Justerat rörelseresultat beräknas från justerad EBITA genom att subtrahera avskrivningar och avskrivningar hänförliga till förvärvsbalans. Måttet är ett nyckeltal för ökad förståelse avseende resultatutveckling för verksamheten inklusive effekter från kostnader relaterade till förvärv.

Justerad rörelsemarginal avser justerat rörelseresultat i procent av justerad försäljning.

Viss annan finansiell information avseende BSN medical

Forsknings- och utvecklingskostnader
Nedanstående tabell visar BSN medicals forsknings- och utvecklingskostnader, inklusive procent av nettoomsättningen, under räkenskapsåren 2015–2016.

MEUR (ej reviderade)	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16	-19
Forsknings- och utvecklingskostnader, procent av nettoomsättningen	1,9%	2,2%

Materiella anläggningstillgångar

Per den 31 mars 2017 uppgick BSN medicals materiella anläggningstillgångar till 147 MEUR (1 404 MSEK), främst bestående av mark, byggnader och maskiner. Per den 31 mars 2017, ägde och leasade BSN medical omkring 15 anläggningar i 11 länder.

Andra väsentliga förändringar

Fondemission

Den 5 april 2017 beslutade Essitys årsstämma att genomföra en fondemission om 2 350 MSEK (inklusive utfärdande av 64 589 523 A-aktier och 637 747 966 B-aktier). Fondemissionen registrerades hos Bolagsverket den 27 april 2017, vilket resulterade i en ökning av Bolagets aktiekapital om 2 350 MSEK.

Allokering av nettolåneskuld mellan Essity och SCA

I december 2016 beslutade Essity och SCA om en omallokering av SCA-koncernens (inklusive Essity) nettolåneskuld per den 31 december 2016. Av SCA-koncernens totala nettolåneskuld om 35 361 MSEK beslutades att allokera 30 361 MSEK till Essity och 5 000 MSEK till SCA per den 31 december 2016. Vidare beslutades det att SCA ska reglera fördelningen per dagen för genomförandet av utdelningen av aktierna i Essity omkring första dag för handel i Essitys aktier på Nasdaq Stockholm, såsom det justerats för det faktiska kassaflödet hänförligt till SCA för perioden från den 1 januari 2017 till utdelningen av aktierna i Essity. Omallokeringen av SCAs andel av SCA-koncernens nettolåneskuld (dvs. 5 000 MSEK tillsammans med kassaflödesjusteringar från och med den 1 januari 2017 fram till utdelningen av aktierna i Essity omkring den första dagen för handel i aktierna i Essity) kommer att åstadkommas baserat på följande.

- Per den 31 mars 2017 var SCAs interna nettolåneskuld till Essity 564 MSEK (inklusive kassaflödesjusteringar för perioden från den 1 januari 2017 till och med den 31 mars 2017).¹⁾
- Den 12 april 2017 betalade SCA 4 214 MSEK i utdelning till sina aktieägare i enlighet med det beslut som antogs på SCAs årsstämma. Utdelningen finansierades av ett internt lån från Essity till SCA om 214 MSEK (genom cash-poolingarrangemanget som legalt ingår i Koncernen)²⁾ och genom ett lån från Svenska Handelsbanken om 4 000 MSEK som garanteras av Essity;
- Den 16 maj 2017 lämnade SCA ett ovillkorat aktieägartillskott till Essity om 598 MSEK, vilket finansierades i sin helhet av ett internt lån från Essity till SCA (genom cash-poolingarrangemanget);
- Omkring första dag för handel i Essitys aktier på Nasdaq Stockholm, kommer SCA att betala tillbaka lånet till Svenska Handelsbanken, uppgående till 4 000 MSEK. Garantin som utfärdats av Essity till förmån för SCAs lån från Handelsbanken, samt SCAs garantier till förmån för Essitys finansieringsavtal, kommer att upphöra automatiskt (se "Beskrivning av vissa huvudsakliga kreditavtal och lån" i avsnittet "Operationell och finansiell översikt").
- SCA kommer även att återbetala sin då utestående skuld till Essity, vilket kommer att resultera i en ökning av Essitys kassa såväl som i en minskning av Essitys kortfristiga finansiella fordringar. Baserat på SCAs nettolåneskuld per den 31 mars 2017 och överenskommelsen om omallokering av nettolåneskulden, men utan att beakta kassaflödesjusteringarna från den 1 april 2017 fram till första dag för handel i aktierna i Essity, uppgår beloppet som SCA ska betala till Essity till 1 376 MSEK.³⁾

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Essitys finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017.

Se "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" för ytterligare beskrivning av närståendetransaktioner mellan Essity och SCA.

Väsentliga tendenser

Förändringar i den globala demografin såsom befolkningsökning, främst beroende av lägre spädbarnsdödlighet och ökad livslängd, samt ökad disponibel inkomst talar för en fortsatt god tillväxt för marknaderna för personliga hygienprodukter och mjukpapper. Ökad disponibel inkomst leder till att fler människor prioriterar hygien och hälsa när behoven av mat och boende blivit eller börjar bli tillgodosedda, vilket leder till en ökad efterfrågan på Essitys produkter på tillväxtmarknaderna. Tillväxten förekommer även på mogna marknader till följd av livsstilsförändringar och innovationer som leder till ökad användning av hygien- och hälsoprodukter. Se "Marknadstrender och drivkrafter" i avsnittet "Beskrivning av marknad och verksamhet".

Under första kvartalet 2017 uppvisade de europeiska och nordamerikanska marknaderna för incontinence products inom vårdsektorn högre efterfrågan men fortsatt prispress till följd av intensiv konkurrens. De europeiska och nordamerikanska detaljhandelsmarknaderna för incontinence products uppvisade hög tillväxt. Tillväxtmarknaderna uppvisade en högre efterfrågan på incontinence products. Den globala marknaden för incontinence products präglades av fortsatt hög konkurrens. I Europa var efterfrågan stabil på baby care men minskade något på feminine care. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på baby care och feminine care. Den globala marknaden för baby care och flera marknader för feminine care präglades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet. Den europeiska marknaden för consumer tissue uppvisade låg tillväxt och ökad konkurrens. Den kinesiska marknaden för consumer tissue uppvisade högre efterfrågan. De europeiska och nordamerikanska marknaderna för professional hygiene uppvisade låg tillväxt.

¹⁾ Per den 31 december 2016 uppgick SCAs interna nettolåneskuld till 188 MSEK, vilket ska dras av från den allokerade nettolåneskulden om 5 000 MSEK.

²⁾ Essity agerar, genom sitt helägda dotterbolag AB SCA Finans, som internt bank mellan Koncernen och SCA-koncernen fram till utdelningen av aktierna i Essity. Genom detta cash-poolingarrangemang har SCA rätt att låna medel från Essity, och därigenom öka sin interna nettolåneskuld till Essity. Denna interna belåning redovisas som kortfristiga finansiella fordringar för Essity.

³⁾ Bestående av SCAs nettolåneskuld per den 31 mars 2017 om 564 MSEK och de ytterligare lånen från Essity till SCA om 214 MSEK respektive 598 MSEK.

Styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse

Enligt Essitys bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tolv ledamöter, med högst fem suppleanter, valda av aktieägarna på bolagsstämma. Därutöver har Essitys medarbetare rätt till styrelserepresentation enligt lag. Styrelsen består för närvarande av tio bolagsstämmovalda ledamöter, som omvaldes av årsstämman den 5 april 2017 för tiden intill slutet av årsstämman 2018, utan suppleanter, samt tre ordinarie ledamöter och tre suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Essitys styrelse består av SCAs styrelseledamöter som valdes av aktieägarna på SCAs årsstämma 2017. Valberedningen inför SCAs årsstämma presenterade ett förslag avseende SCAs styrelse med avsikten att ledamöterna skulle utgöra styrelsen i Essity efter utdelningen och att nya ledamöter till SCAs styrelse därmed skulle utses. Styrelseledamöterna Ewa Björling, Maija-Liisa Friman, Magnus Groth, Johan Malmquist, Louise Svanberg och Lars Rebien Sørensen kommer att avgå från sina respektive uppdrag i SCAs styrelse från och med första dag för handel i Essitys aktier.

Namn	Uppdrag	Ledamot i Essity sedan	Ledamot i SCA sedan ¹⁾	Oberoende	Revisions-utskottet	Ersättnings-utskottet	Aktieinnehav ⁴⁾
Pär Boman	Ordförande	2016	2010	Nej ²⁾	Ja	Ja	1 000 A-aktier
Ewa Björling	Ledamot	2016	2016	Ja			–
Maija-Liisa Friman	Ledamot	2016	2016	Ja			–
Annemarie Gardshol	Ledamot	2016	2015	Ja			1 200 B-aktier
Magnus Groth	Ledamot, vd och koncernchef	2016	2015	Nej ³⁾			21 000 B-aktier
Louise Svanberg	Ledamot	2016	2012	Ja		Ja	15 000 B-aktier
Johan Malmquist	Ledamot	2016	2016	Ja			4 000 B-aktier
Barbara Milian Thoralfsson	Ledamot	2016	2006	Ja	Ja		–
Bert Nordberg	Ledamot	2016	2012	Ja	Ja	Ja	5 000 B-aktier
Lars Rebien Sørensen	Ledamot	2017	2017	Ja			–
Tina Elvingsson	Ledamot ⁴⁾	2017	–	–			225 B-aktier
Örjan Svensson	Ledamot ⁴⁾	2017	2005	–			75 B-aktier
Niclas Thulin	Ledamot ⁴⁾	2017	–	–			–
Niklas Engdahl	Suppleant ⁴⁾	2017	–	–			–
Martin Ericsson	Suppleant ⁴⁾	2017	–	–			200 A-aktier och 200 B-aktier
Paulina Halleröd	Suppleant ⁴⁾	2017	2013	–			370 B-aktier

¹⁾ Arbetstagarrepresentant.

²⁾ Uppgiften gäller vilket år ledamöterna valdes till ledamöter i SCAs styrelse.

³⁾ Ej oberoende i förhållande till större ägare i Bolaget under antagande om att SCAs utdelning av aktierna i Essity hade genomförts med avstämningsdag den 28 april 2017.

⁴⁾ Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

⁵⁾ Samtliga uppgifter om innehav avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav under antagande om att SCAs utdelning av aktierna i Essity hade genomförts med avstämningsdag den 28 april 2017, dvs. avser innehavet i SCA per nämnda dag. Styrelseledamöternas respektive innehav i Bolaget per första dagen för handel i Essitys aktier, vilken förväntas vara den 15 juni 2017, kan avvika från informationen ovan.

Pär Boman

Född 1961. Styrelsens ordförande och styrelseledamot sedan 2016 (i SCA sedan 2010). Ordförande i ersättningsutskottet och medlem i revisionsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Ingenjör, ekonomexamen och ekonomie hedersdoktor. Tidigare koncernchef och vd i Svenska Handelsbanken AB. Tidigare även innehaft andra ledande positioner inom Handelsbanken.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Svenska Handelsbanken AB. Vice styrelseordförande i AB Industrivärden och styrelseledamot i Hulabo AB, Internationella Handelskammaren Sverige, Jan Wallanders och Tom Hedelius Stiftelse, Skanska AB samt Tore Browaldhs Stiftelse.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Anglo-Swedish Trade Service AB. Styrelseledamot i Affärsbankernas Serviceaktiebolag, Svenska Handelskammaren i Storbritannien och Svenska Bankföreningen, Näringsverksamhet. Ledamot i Dutch Chamber of Commerce in Swedens Advisory Board. Ledamot i Stockholms Handelskammarens samt Finsk-Svenska Handelskammarens fullmäktige.

Innehav: 1 000 A-aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ewa Björling

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2016 (i SCA sedan 2016).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Tandläkarexamen, medicine doktor och docent från Karolinska Institutet. Tidigare ledamot i Sveriges Riksdag och styrelserna i Försäkringskassan och SIDA.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Biogaia AB, Mobilis AB och Ullr AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Handelsminister och nordisk samarbetsminister.

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Maija-Liisa Friman

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2016 (i SCA sedan 2016).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör, Helsingfors Tekniska Universitet, Finland. Tidigare koncernchef i Aspocomp Group Plc samt vd i Vattenfall Oy och Gyproc Oy.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Helsingfors Diakonianstalt. Styrelseledamot i Finnair Oyj och the Securities Market Association. Partner i Boardman Oy.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Ekokem Oyj. Vice styrelseordförande i Metso Oyj och i Neste Oyj. Styrelseledamot i LKAB, Rautaruukki, Talvivaara Mining Company Plc och TeliaSonera.

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Annemarie Gardshol

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2016 (i SCA sedan 2015).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola. Tidigare innehaft ett flertal ledande befattningar inom Gambro AB, inklusive forsknings- och utvecklingschef och global marknadschef.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Gardshol Consulting AB. Styrelsesuppleant i Gardshol Holding AB. Vd i PostNord Strålfors Group AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Bygghemma Group Nordic AB, Etac AB och Ortivus AB.

Innehav: 1 200 B-aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Magnus Groth

Född 1963. Styrelseledamot samt vd och koncernchef sedan 2016 (i SCA sedan 2015).

Se "Koncernledning" nedan.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, men inte i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Louise Svanberg

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2016 (i SCA sedan 2012). Medlem i ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Stockholms universitet. Tidigare innehaft ett flertal ledande positioner inom EF, inklusive vd och styrelseordförande.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Careers Australia Group. Ledamot i Cue Ball Capitals, Boston, Advisory Board och ledamot i MPM Bio-techs investeringskommitté.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 15 000 B-aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Johan Malmquist

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2016 (i SCA sedan 2016).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare vd i Getinge AB och styrelseledamot i Capio AB.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i AB Tingstad Papper och Arjo AB. Styrelseledamot i Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola (Chalmersstiftelsen), Elekta AB, Getinge AB, Henry Dunks Förlägningsaktiebolag, Medvisor AB, Mölnlycke AB och Trelleborg AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 4 000 B-aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Barbara Milian Thoralfsson

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2016 (i SCA sedan 2006).
Ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Master of Business Administration Marketing & Finance, Columbia University, USA, och Bachelor of Arts in Psychology, Duke University, USA. Tidigare vd i Midelfart & Co AS och NetCom ASA. För närvarande industrirådgivare åt EQT.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i ColArt Holdings Ltd. Styrelseledamot i G4S Plc, Hilti AG och Norfolier GreenTec AS.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i AB Electrolux, Cable & Wireless Plc, Orkla ASA och Telenor ASA.

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Bert Nordberg

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2016 (i SCA sedan 2012). Medlem i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Ingenjör, Malmö Tekniska Läroverk och Marinen Berga örlogskolor, samt International Management Marketing and Finance, INSEDA University, Frankrike.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Innovativa Solutions Sweden AB, Sigma Connectivity AB och Vestas Wind Systems A/S. Styrelseledamot i AB Electrolux, Axis AB, Connectivity Spring AB, LU Holding AB, Rothschild Nordic AB, SAAB AB och Skistar AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Ideonfonden AB och Sony Mobile Communications AB. Styrelseledamot i Abecede AB, BlackBerry Ltd, Materials Technology Economy Know-how Sweden AB, NOTE AB och United Influencers Media Group AB. Vd och koncernchef i Sony Ericsson.

Innehav: 5 000 B-aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Lars Rebien Sørensen

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2017 (i SCA sedan 2017).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Master of Science in Forestry, Köpenhamns universitet, Danmark, Bachelor in International Economics, Copenhagen Business School, Danmark. Tidigare styrelseledamot i Bertelsmann och SAS.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Vice styrelseordförande i Carlsberg A/S. Styrelseledamot i Jungbunzlauer, the Novo Nordisk Foundation och Thermo Fisher Scientific Inc.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Dong Energy. Ledamot i Board of Representatives i Danmarks Nationalbank. Vd och koncernchef i Novo Nordisk A/S.

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Tina Elvingsson

Född 1967. Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kvalitetstekniker på SCA Hygiene Products AB.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 225 B-aktier.

Örjan Svensson

Född 1963. Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Huvudskyddsombud vid SCA Hygiene Products AB.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 75 B-aktier.

Niclas Thulin

Född 1976. Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Infrastrukturutvecklare på SCA Hygiene Products AB.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Kommanditdelägare i TH Tryck & Reklam Kommanditbolag.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Nya Nyttokonst butik och galleri Uddevalla ekonomisk förening.

Innehav: –

Niklas Engdahl

Född 1980. Styrelsesuppleant (arbetstagarrepresentant) sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Maskiningenjör, Högskolan Trollhättan/Uddevalla. Processingenjör på SCA Hygiene Products AB.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: –

Martin Ericsson

Född 1968. Styrelsesuppleant (arbetstagarrepresentant) sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola. Projektingenjör EI/Automation på SCA Hygiene Products AB.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 200 A-aktier och 200 B-aktier.

Paulina Halleröd

Född 1967. Styrelsesuppleant (arbetstagarrepresentant) sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola. Laboratoriechef, Incontinence Care, SCA Hygiene Products AB.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 370 B-aktier.

Koncernledning

Essitys koncernledning består av tidigare medlemmar i SCAs koncernledning.

Namn	Befattning	Ingår i Essitys koncern- ledning sedan	Ingår i SCAs koncern- ledning sedan	Aktieinnehav ¹⁾
Magnus Groth	Vd och koncernchef	2017	2011	21 000 B-aktier
Fredrik Rystedt	Vice Vd, CFO och chef koncernfunktion Finance	2017	2014	10 000 B-aktier
Don Lewis	Chef, AfH Professional Hygiene	2017	2012	14 942 SCA ADR
Volker Zöller	Chef, Consumer Goods Europe	2017	2015	–
Pablo Fuentes	Chef, Latin America	2017	2015	9 448 B-aktier
Margareta Lehmann	Chef, Incontinence Care	2017	2012	12 414 B-aktier
Georg Schmundt-Thomas	Chef, Global Hygiene Category	2017	2016	–
Donato Giorgio	Chef, Global Hygiene Supply Mjukpapper	2017	2015	2 568 B-aktier
Ulrika Kolsrud	Chef, Global Hygiene Supply Personliga Hygienprodukter	2017	2015	3 653 B-aktier
Anna Sävinger Åslund	Chef, koncernfunktion Human Resources	2017	2015	3 275 B-aktier
Joséphine Edwall-Björklund	Chef, koncernfunktion Communications	2017	2012	5 017 B-aktier
Kersti Strandqvist	Chef, koncernfunktion Sustainability och Public Affairs	2017	2010	12 447 B-aktier
Mikael Schmidt	Chef, koncernfunktion Legal Affairs, chefsjurist	2017	2012	19 000 B-aktier
Robert Sjöström	Chef, koncernfunktion Strategy and Business Development (inkl. Global Business Services och IT)	2017	2009	16 000 B-aktier

¹⁾ Samtliga uppgifter om innehav avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav under antagande om att SCAs utdelning av aktierna i Essity hade genomförts med avstämningsdag den 28 april 2017, dvs. avser innehavet i SCA per nämnda dag. Koncernledningens respektive innehav i Bolaget per första dagen för handel i Essitys aktier, vilken förväntas vara den 15 juni 2017, kan avvika från informationen ovan.

Magnus Groth

Född 1963. Vd och koncernchef sedan 2017 (i SCA sedan 2011).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm, och civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan. Tidigare vd i Studsvik AB (publ) och Senior Vice President i Vattenfall AB.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Acando AB och Vinda, Hongkong.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Pilum AB.

Innehav: 21 000 B-aktier.

Fredrik Rystedt

Född 1963. Vice vd, CFO och chef koncernfunktion Finance sedan 2017 (i SCA sedan 2014).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare CFO i AB Electrolux, Nordea AB och Sapa AB.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Teracom Group AB och Vinda, Hongkong.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Gunnebo Industrier AB och Svenskt Industriflyg AB. Styrelsesuppleant i Affärsbankernas Serviceaktiebolag. Vice vd i Nordea Bank AB.

Innehav: 10 000 B-aktier.

Don Lewis

Född 1961. Chef, AfH Professional Hygiene sedan 2012 (i SCA sedan 2002).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Bachelor of Science in Business Administration, Youngstown State University, USA. Tidigare vice vd i Encore Paper och försäljningschef i Fort Howard Paper.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Productos Familia S.A.

Innehav: 14 942 SCA ADR.

Volker Zöller

Född 1967. Chef, Consumer Goods sedan 2015 (i SCA sedan 1994).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Bachelor of Science in Business Administration, Berufsakademie Mannheim, Tyskland. Tidigare controller i Pepperl & Fuchs GmbH Mannheim.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: –

Pablo Fuentes

Född 1973. Chef, Latin America sedan 2015 (i SCA sedan 2006).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Bachelor of Science in Chemical Engineering, Universidad Iberoamericana, Mexiko, och Master of Business Administration, Harvard University, USA. Tidigare innehaft ett flertal ledande positioner inom SCA, inklusive COO SCA Mexico and Central America i SCA Mexico y Centro America och CFO Americas Business Unit i SCA Americas.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Productos Familia S.A.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 9 448 B-aktier.

Margareta Lehmann

Född 1958. Chef, Incontinence Care sedan 2012 (i SCA sedan 1983).

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Göteborgs universitet. Tidigare innehaft ett flertal ledande positioner inom SCA, inklusive Regional Director SCA Tissue Europe, AFH North West Europe, och Mölnlycke, inklusive International Product Manager, Category AFH.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Sanitec Oy.

Innehav: 12 414 B-aktier.

Georg Schmundt-Thomas

Född 1962. *Chef, Global Hygiene Category sedan 2016 (i SCA sedan 2016).*

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Doctor of Philosophy in English, Northwestern University, USA. Tidigare innehaft ett flertal ledande positioner inom Procter & Gamble, inklusive Vice President och Brand Franchise Leader Duracell samt Vice President Special Assignment.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: –

Donato Giorgio

Född 1974. *Chef, Global Hygiene Supply Mjukpapper sedan 2015 (i SCA sedan 2009).*

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Master of Science in Engineering, Politecnico di Bari, Italien. Tidigare innehaft ledande positioner inom Procter & Gamble, inklusive Operations Manager Beauty Care och Operations Manager Tissue.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 2 568 B-aktier.

Ulrika Kolsrud

Född 1970. *Chef, Global Hygiene Supply Personliga Hygienprodukter sedan 2015 (i SCA sedan 1995).*

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola. Tidigare innehaft ett flertal ledande positioner inom SCA, inklusive Vice President R&D Personal Care och Global Product Director Baby.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Ledamot av Supervisory Board i Ucm Joint Venture.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 3 653 B-aktier.

Anna Sävinger Åslund

Född 1969. *Chef, koncernfunktion Human Resources sedan 2015 (i SCA sedan 2001).*

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Fil.kand. Human Resource Management, Linköpings universitet. Tidigare Human Resource Manager på AstraZeneca.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 3 275 B-aktier.

Joséphine Edwall-Björklund

Född 1964. *Chef, koncernfunktion Communications sedan 2012 (i SCA sedan 2012).*

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kommunikationsexamen, Jönköping University, och Advanced Management Program, Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare innehaft ett flertal kommunikationsbefattningar inom Ericsson.

Andra pågående uppdrag/befattningar: –

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): –

Innehav: 5 017 B-aktier.

Kersti Strandqvist

Född 1963. *Chef, koncernfunktion Sustainability och Public Affairs sedan 2010 (i SCA sedan 1997).*

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör och teknologie licentiat, Chalmers Tekniska Högskola. Tidigare styrelseledamot i Swedish Match AB och även innehaft ledande positioner inom SCA, inklusive Vice President Category Feminine Care och Category Director Baby Care.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i SJ AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Telia Company AB.

Innehav: 12 447 B-aktier.

Mikael Schmidt

Född 1960. *Chef, koncernfunktion Legal Affairs, chefsjurist, sedan 2012 (i SCA sedan 1992).*

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Juris kandidatexamen, Uppsala universitet. Tidigare innehaft ett flertal positioner inom juristprofessionen, inklusive hovrättsassessor och bolagsjurist.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelsesuppleant i Vinda, Hongkong.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Svenskt Industriflyg AB.

Innehav: 19 000 B-aktier.

Robert Sjöström

Född 1964. *Chef, koncernfunktion Strategy and Business Development (inkl. Global Business Services och IT) sedan 2009 (i SCA sedan 2009).*

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Uppsala universitet, och Master of Business Administration, Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare chef för Global Hygiene Category i SCA.

Andra pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Asaleo Care Ltd och Productos Familia S.A.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Buildor AB och Ljung & Sjöberg AB.

Innehav: 16 000 B-aktier.

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Box 200, 101 23 Stockholm, Sverige.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren, med undantag för Barbara Milian Thoralfsson som var styrelseledamot i samt, tillsammans med närstående, ägare av 85 procent av Longa Industrier AS som, liksom dess dotterbolag Norfolier, försattes i konkurs år 2012. Konkursen avslutades år 2014.

Med undantag för vad som anges nedan har inte någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av ledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren. Inte heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Margareta Lehmann respektive Don Lewis har av Finansinspektionen påförts särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument om 5 000 kronor respektive 20 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla ändring i innehav av aktier respektive amerikanska depåaktier i SCA. Avgifterna var hänförliga till ändringar i innehav under år 2012. Bert Nordberg har vid ett tillfälle, avseende taxeringsår 2015, påförts skattetillägg om 4 000 kr. Pär Boman har i april 2017 delgivits misstanke om mutbrott avseende deltagande i jakt arrangerad av Holmen AB som ägde rum under hans tid som verkställande direktör i Handelsbanken.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Essitys intressen. Som framgår ovan kommer ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ha ekonomiska intressen i Essity genom aktieinnehav samt innehav av amerikanska depåaktier i Essity.

Revisor

Ernst & Young AB (Box 7850, 103 99 Stockholm) är Bolagets revisor sedan årsstämman 2016. Det senaste revisorsvalet ägde rum vid årsstämman 2017, vid vilken Ernst & Young omvaldes intill slutet av årsstämman 2018, med revisor Hamish Mabon som huvudansvarig revisor. Hamish Mabon är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige). Ernst & Young har reviderat Koncernens omräknade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2016 på s. F-33 och framåt i avsnittet "*Historisk finansiell information*" och har granskat Essitys delårsrapport för perioden januari–mars 2017 på s. F-4 och framåt i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorerna Anna-Clara af Ekenstam och Mikael Eriksson som huvudansvariga revisorer under 2014 respektive 2015, har reviderat SCA-koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2015, vilken inkluderade hygienverksamheten. Essitys årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 har reviderats av den auktoriserade revisorn Michael Lindengren från PricewaterhouseCoopers AB. Anna-Clara af Ekenstam, Mikael Eriksson och Michael Lindengren är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige). PricewaterhouseCoopers AB, med Mikael Eriksson som huvudansvarig revisor, har reviderat Koncernens omräknade finansiella rapporter för åren 2014 och 2015 på s. F-33 och framåt i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning inom Essity

Essitys bolagsstyrning är baserad på svensk lagstiftning, Essitys bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Koden bygger på principen "följ eller förklara". Den innebär att ett bolag som tillämpar Koden inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som de anser passar bättre med hänsyn till bolagets särskilda omständigheter, förutsatt att varje avvikelse rapporteras, att den lösning som valts istället beskrivs och att en förklaring till avvikelsen lämnas. Essity avser att tillämpa Koden utan avvikelse från och med noteringen på Nasdaq Stockholm.

Bolagsstämma

Inledning

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman det högsta beslutande organet i ett svenskt aktiebolag, och aktieägarna utövar sin rösträtt på dessa stämmor. Årsstämman för Essity hålls varje år före juni månads utgång. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma hållas vid behov. Essitys bolagsstämma hålls antingen i Stockholms kommun, där Bolaget har sitt säte, eller i Göteborgs kommun.

På bolagsstämman beslutar Essitys aktieägare om olika frågor, däribland fastställande av resultaträkningar och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, frågan om ansvarsfrihet för styrelse och vd, valberedningens sammansättning, val av styrelseledamöter (däribland styrelseordförande) och revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisor, riktlinjer för ersättning till vd och ledande befattningshavare. Essitys aktieägare beslutar även om andra frågor av betydelse för Bolaget på bolagsstämman, som exempelvis om eventuella ändringar av bolagsordningen.

Kallelse till bolagsstämman

I enlighet med Essitys bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats (www.essity.se). Att kallelse till bolagsstämma har skett ska annonseras i dagstidningarna Dagens Nyheter och Svenska Dagbladet. När Essity har noterats kommer pressmeddelande på svenska och engelska innehållande kallelsen i sin helhet publiceras före varje bolagsstämma.

Rätt att delta i bolagsstämma

Samtliga aktieägare som fem vardagar (lördagar inräknade) före bolagsstämman är registrerade i Bolagets av Euroclear Sweden förda aktiebok, och som senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämma har meddelat Bolaget om sin avsikt att närvara, har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar.

Förutom att meddela Bolaget måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare begära att deras aktier tillfälligt registreras i deras eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken, för att ha rätt att delta i

stämman. Aktieägare bör informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen.

Aktieägare får delta vid Essitys bolagsstämma personligen eller genom ombud, och får medföra högst två biträden. Normalt har aktieägare möjlighet att anmäla sig till bolagsstämma på flera olika sätt i enlighet med vad som anges i kallelsen till stämman.

Aktieägarinitiativ

Aktieägare i Bolaget som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran måste ha inkommit till Bolaget senast sju veckor före årsstämman, så att ärendet kan tas med i kallelsen.

Valberedning

Enligt Koden ska ett bolag som är noterat på Nasdaq Stockholm ha en valberedning med uppgift att lägga fram förslag till årsstämman om val av stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande och revisor, ersättning till varje styrelseledamot (delat mellan styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt ersättning för styrelsearbete), ersättning till revisor och, i den mån det anses nödvändigt, förslag till ändringar av instruktion till valberedningen. Vid årsstämman som hölls den 5 april 2017 antogs följande instruktion till valberedningen att gälla tills vidare under förutsättning att Bolaget noteras på Nasdaq Stockholm:

Valberedningen ska utgöras av representanter för de fyra röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Bolaget förda aktieboken¹⁾ per sista bankdagen i augusti, samt styrelsens ordförande, vilken även ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den röstmässigt störste aktieägaren. Styrelsens ordförande ska inte vara ordförande i valberedningen. Om det på grund av därefter inträffade ägarförändringar finnes angeläget, äger valberedningen kalla in ytterligare en eller två ledamöter bland de aktieägare som röstmässigt står näst i tur. Det sammanlagda antalet ledamöter får uppgå till högst sju. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och valberedningen finner det önskvärt att en ersättare utses, ska sådan ersättare hämtas från samme aktieägare eller, om denne inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, från aktieägare som röstmässigt står näst i tur. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras av Essity senast sex månader före årsstämman. Ersättning till ledamöterna i valberedningen ska ej utgå. Eventuella omkostnader för valberedningens arbete ska bäras av Essity. Valberedningens mandattid löper intill dess sammansättning av nästkommande valberedning offentliggjorts. Valberedningen ska lämna förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, styrelsearbode för ordföranden och envar av övriga ledamöter inklusive ersättning för utskottsarbete, revisor och revisorsarbode samt, i den mån så anses erforderligt, ändringar i denna instruktion.

¹⁾ Euroclear Sweden ansvarar för Bolagets aktiebok.

Styrelse

Sammansättning och oberoende

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets organisation och förvaltning genom löpande uppföljning av verksamheten, säkerställande av en ändamålsenlig organisation, ledning, riktlinjer och internkontroll. Styrelsen fastställer Essitys strategier och mål, samt tar beslut om bland annat större investeringar, förvärv och avyttringar av verksamheter. Enligt Essitys bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tolv stämموvalda ledamöter med högst fem suppleanter. Därutöver ingår i styrelsen tre ledamöter med tre suppleanter utsedda av de anställda. Essitys bolagsordning innehåller inga bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. Styrelsen består för närvarande av tio styrelseledamöter utan suppleanter och tre arbetstagarrepresentanter med tre suppleanter.

Enligt Koden måste en majoritet av de styrelseledamöter som utses av årsstämman vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Detta gäller inte för arbetstagarrepresentanter. För att fastställa huruvida en styrelseledamot är oberoende bör alla omständigheter beaktas som kan ifrågasätta styrelseledamotens oberoende i förhållande till Bolaget eller ledningen, till exempel om en styrelseledamot nyligen varit anställd av Bolaget eller ett närstående bolag. Högst en styrelseledamot vald av årsstämman får sitta i ledningen för Bolaget eller ett dotterbolag. Minst två styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen måste också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. För att bedöma en styrelseledamots oberoende bör omfattningen på styrelseledamotens direkta eller indirekta relation till de större aktieägarna beaktas. En större aktieägare är, enligt Koden, en aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar minst 10 procent av Bolagets aktier.

Styrelsens bedömning av styrelseledamotens oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare presenteras under "Styrelse" i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisor". Bortsett från Magnus Groth, som är vd och koncernchef i Bolaget, är samtliga styrelseledamöter oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Av dessa är åtta även oberoende i förhållande till större aktieägare. Bolaget uppfyller därmed kraven på oberoende i Koden.

Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Koden, varav den senare kommer att bli tillämplig för Bolaget från tidpunkten för noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm. Därutöver regleras styrelsens arbete av en av styrelsen årligen fastställd arbetsordning. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och vd, samt innehåller rutiner för ekonomisk rapportering för vd. Styrelsen fastställer även instruktioner till styrelsens utskott.

Styrelsens arbetsuppgifter omfattar fastställande av strategier, affärsplaner, budget, delårsrapporter, årsbokslut samt antagande av policyer. Styrelsen ska också följa den ekonomiska utvecklingen, säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen och intern

kontrollen och se till att de överensstämmer med lagar och regler samt utvärdera verksamheten mot de mål och policyer som styrelsen har fastställt. Styrelsen ska också fastställa policyer och riktlinjer för Bolagets uppförande i samhället för att säkerställa dess förmåga att skapa värde på lång sikt. Styrelsen ansvarar dessutom för att löpande utvärdera vds arbete. Därutöver beslutar styrelsen om större investeringar och ändringar i Koncernens organisation och verksamhet. Styrelsens ordförande leder och organiserar styrelsens arbete, ser till att styrelsen fullgör sina arbetsuppgifter och att styrelsens beslut verkställs. Styrelsens ordförande ska tillsammans med vd övervaka Bolagets resultat samt förbereda och leda styrelsemötena. Styrelseordföranden är också ansvarig för att styrelseledamöterna varje år utvärderar sitt arbete och fortlöpande får den information krävs för att kunna utföra sitt arbete effektivt. Styrelseordföranden företräder Bolaget gentemot dess aktieägare.

Styrelseutskott

Enligt aktiebolagslagen och Koden ska styrelsen inrätta ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Bolaget har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

Revisionsutskott

Bolagets revisionsutskott övervakar den finansiella rapporteringen, effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering. Utskottet håller sig informerat om revisionen, granskar och övervakar revisorns opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet sammanträder regelbundet med revisorn för att diskutera samordningen av den interna kontrollen och den externa revisionen. Utskottet biträder också valberedningen i att ta fram förslag till årsstämmans val av revisor genom att, bland annat, säkerställa att revisorns mandattid inte överskrider var som är tillåtet enligt tillämplig lagstiftning, upphandla revisor (om tillämpligt) och lämna en rekommendation om förslag till revisor till valberedningen. Utskottet ska också informera styrelsen om resultatet av revisionen, däribland hur revisionen har bidragit till tillförlitligheten i Bolagets finansiella rapportering, samt i övrigt utföra det arbete som krävs för att uppfylla samtliga krav i EU:s revisionsförordning. Därutöver beslutar revisionsutskottet om riktlinjer för upphandling av andra tjänster än revisorstjänster från Bolagets revisor och, om tillämpligt, om godkännande av sådana tjänster. Slutligen utvärderar revisionsutskottet revisorsinsatsen och informerar valberedningen om resultatet av utvärderingen. Revisionsutskottet består av Barbara Milian Thoralfsson (ordförande), Pär Boman och Bert Nordberg.

Ersättningsutskott

Bolagets ersättningsutskott bereder styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för vd samt har beslutanderätt i dessa frågor avseende Bolagets ledande befattningshavare. Utskottet följer och utvärderar Essitys program för rörliga ersättningar, tillämpningen av årsstämmans beslut om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt den gällande ersättningsstrukturen och ersättningsnivåerna i Koncernen. Ersättningsutskottet består av Pär Boman (ordförande), Bert Nordberg och Louise Svanberg.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2017 beslutade att ersättning ska utgå med 2 100 000 SEK till styrelsens ordförande och med 700 000 SEK till varje styrelseledamot som är vald av bolagsstämman och som inte är anställd av Bolaget. Vidare beslutades att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 135 000 SEK för ordföranden och med 105 000 SEK för varje ledamot i ersättningsutskottet samt med 330 000 SEK för ordföranden och med 250 000 SEK för varje ledamot i revisionsutskottet. Styrelseledamöterna i Essity fick ingen ersättning för sitt arbete som styrelseledamöter för Bolaget under 2016. I informationssyfte visas i tabellen nedan den ersättning som SCA betalade ut till SCAs styrelseledamöter 2016. Ingen ersättning betalades till vd för dennes arbete som styrelseledamot i SCA.

SEK	Styrelse- arvode SEK 2016	Arvode revisions- utskott SEK 2016	Arvode ersättnings- utskott 2016	Totalt 2016
Pär Boman (ordförande)	2 100 000	200 000	135 000	2 435 000
Ewa Björling	700 000	–	–	700 000
Majja-Liisa Friman	700 000	–	–	700 000
Annemarie Gardshol	700 000	–	–	700 000
Louise Svanberg	700 000	–	105 000	805 000
Johan Malmquist	700 000	–	–	700 000
Bert Nordberg	700 000	200 000	105 000	1 005 000
Barbara Milian Thoralfsson	700 000	250 000	–	950 000
Totalt	7 000 000	650 000	345 000	7 995 000

Vd och ledning

Essitys vd och koncernchef ansvarar för och sköter den löpande förvaltningen av Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Till sitt stöd har vd och koncernchef en vice vd, samt en ledningsgrupp vars arbete vd leder. Ledningen består av vd, CFO, de fyra affärsenhetscheferna och cheferna för de tre globala enheterna Global Hygiene Category (GHC), Global Hygiene Supply Tissue (GHS-T) och Global Hygiene Supply Personal Care (GHS-PC), samt cheferna för koncernfunktionerna Human Resources, Hållbarhet, Juridik, Kommunikation och Strategi & Affärsutveckling. I styrelsens arbetsordning och i styrelsens instruktion för vd klargörs bland annat arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Vd tar i samråd med ordföranden fram dokumentation och underlag för styrelsens arbete.

Ersättning till ledningen

Ingen ersättning betalades ut av Essity till dess ledning under 2016. Essitys vd och koncernchef liksom dess vice vd har, fram till separationen av Essity från övrig verksamhet bedriven av SCA, varit anställda i SCA medan vissa andra medlemmar av ledningen har anställningsavtal med dotterbolag till Essity. Till följd av separationen har anställningsavtalen avseende de medlemmar av ledningen som tidigare varit anställda i SCA överförts till Essity på oförändrade villkor. Generellt stipulerar anställningsavtalen att ersättning ska utgå som fast lön och rörlig ersättning. Fram till separationen har SCA-koncernen tillämpat följande principer vad avser rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen är för koncernchefen, vice verkställande direktörer och affärsenhetscheferna maximerad till sammanlagt 100 procent av den fasta lönen. För två affärsenhetschefer, verkamma i Amerika, är det maximala utfallet 110–130 procent medan motsvarande begränsning för övriga ledande befattningshavare är 90 procent. Programmet för den rörliga ersättningen är uppdelat i en kortsiktig och en långsiktig del. Den kortsiktiga delen (STI) kan för koncernchefen, vice verkställande direktörer och affärsenhetschefer maximalt uppgå till 50 procent av den fasta lönen. För affärsenhetscheferna verkamma i Amerika är det maximala utfallet 60–80 procent av den fasta lönen medan motsvarande begränsning för övriga ledande

befattningshavare är 40 procent. Den långsiktiga delen (LTI) kan maximalt uppgå till 50 procent av den fasta lönen. Befattningshavaren ska investera halva den rörliga LTI-ersättningen, efter avdrag för skatt, i SCA aktier. Aktierna får därefter inte avyttras före utgången av det tredje kalenderåret efter inköp av aktier. Det uppsatta LTI-målet är baserat på värdeutvecklingen av SCAs B-aktie mätt som TSR-index (Total Shareholder Return) jämfört med ett vägt index av konkurrenters och konsumentföretags aktier över en treårsperiod. Principerna för rörlig ersättning har tillämpats även för ersättning avseende verksamhetsåret 2017. Den rörliga ersättningen hänförlig till det löpande LTI-programmet kommer under första kvartalet 2018 att utbetalas kontant av Essity till anställda i Essity som omfattas av programmet och de Essity-anställda deltagarna i programmet ska investera 50 procent av den rörliga LTI-ersättningen, efter avdrag för skatt, i Essity-aktier. Dessa aktier får inte avyttras förrän tre år efter förvärvet.

I informationssyfte visas i tabellen nedan information om den ersättning som SCA betalade ut till ledningen för deras arbete i SCA under 2016.¹⁾

Sammanställning över ersättningar och övriga förmåner under 2016 utbetalda av SCA

SEK	Fast lön	Rörlig ersättning ¹⁾	Övriga Förmåner ⁴⁾	Totalt
Vd och koncernchef Magnus Groth	11 000 000	8 998 000 ²⁾	87 738	20 085 738
Övriga ledande befattningshavare ³⁾	58 739 016	45 611 997 ³⁾	6 127 411	110 478 424
Totalt	69 739 016	54 609 997	6 215 149	130 564 162

¹⁾ 14 personer under 2016.

²⁾ Rörlig ersättning är hänförlig till verksamhetsåret 2016, men utbetalas under 2017. Styrelsen i SCA har beslutat att införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTI") som utgör en del av den rörliga ersättningen till vd och övriga ledande befattningshavare i SCA. LTI:s andel av den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till 50 procent av den fasta lönen. Ersättningen utbetalas kontant. Befattningshavaren ska investera halva den rörliga LTI-ersättningen, efter avdrag för skatt, i SCA-aktier. Aktierna får därefter inte avyttras före utgången av tredje kalenderåret efter inköp av aktier i det aktuella LTI-programmet. Det uppsatta LTI-målet är baserat på värdeutvecklingen av SCAs B-aktie mätt som TSR-index jämfört med ett vägt index av konkurrenters och konsumentföretags aktier (Total Shareholder Return eller TSR) över en treårsperiod.

³⁾ Varav LTI-programmet svarar för 5 500 000 SEK.

⁴⁾ Övriga förmåner utgår i vissa fall i form av bilförmån, bostadsförmån och skolväxter.

Pensionskostnad 2016 utbetalda av SCA¹⁾

SEK	
Vd och koncernchef Magnus Groth ²⁾	4 495 961
Övriga ledande befattningshavare ³⁾	19 647 387
Totalt	24 143 348

¹⁾ 14 personer under 2016.

²⁾ Pensionskostnaden avser den kostnad som påverkat 2016 års resultat, exklusive särskild löneskatt.

³⁾ Utestående pensionsförpliktelser enligt förmånsbestämda pensionsplaner uppgår till 15 741 000 SEK.

⁴⁾ Utestående pensionsförpliktelser enligt förmånsbestämda pensionsplaner uppgår till 131 665 322 SEK.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

En uppsägningstid om två år gäller för vd vid uppsägning från Bolagets sida. Vd äger motsvarande rätt med iakttagande av en uppsägningstid om ett år. Sker uppsägning från Bolagets sida är vd inte skyldig att tjänstgöra under uppsägningstiden. Avtalet föreskriver inget avgångsvederlag. Mellan Bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller i normalfallet en uppsägningstid om sju till femton månader vid uppsägning från Bolagets sida. Befattningshavaren äger motsvarande rätt med iakttagande av en uppsägningstid om mellan sex och sju månader. Befattningshavaren förutsätts i normalfallet stå till Bolagets förfogande under uppsägningstiden. Inget av avtalen föreskriver något avgångsvederlag, med undantag för en ledande befattningshavare som är berättigad till avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner vid uppsägning från Bolaget.

¹⁾ I Koncernens historiska finansiella information som presenteras i detta prospekt har den ersättning som utbetalats av SCA belastat Essitys resultat.

Riktlinjer

I enlighet med aktiebolagslagen ska årsstämman anta riktlinjer för ersättning till vd och övriga ledande befattningshavare. Följande riktlinjer att gälla fram till årsstämman 2018 antogs vid årsstämman som hölls den 5 april 2017.

Ersättning till ledande befattningshavare¹⁾ ska utgöras av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar och relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Rörlig ersättning skall vara maximerad och relaterad till den fasta lönen, baserat på resultatutfall i förhållande till årliga respektive långsiktigt uppsatta mål. Vid uppsägning bör i normalfallet gälla en uppsägningstid om högst två år, om uppsägningen initieras av Bolaget, och högst ett år, om uppsägningen initieras av befattningshavaren. Avgångsvederlag skall inte förekomma. Pensionsförmåner ska, där så är möjligt, endast innehålla premiebestämda pensionsförmåner och ge befattningshavaren rätt att erhålla pension från 65 års ålder. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Styrelsen skall ha rätt att fråga de fastställda riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta. Riktlinjerna har inte företräde framför obligatoriska villkor enligt arbetsrättslig lagstiftning eller kollektivavtal. De äger heller inte tillämpning på redan ingångna avtal.

Externrevision

Bolagets revisor, vald vid årsstämman, granskar Essitys halvårsrapport, bokslutskommuniké, årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och vd:s förvaltning samt årsredovisningarna för dotterbolag samt avger revisionsberättelse. Revisionen sker i enlighet med aktiebolagslagen, revisionsförordningen International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige.

Ernst & Young är Bolagets revisor sedan årsstämman 2016. För mer information, se "Revisor" i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisor".

Intern kontroll

Inledning

Styrelsens ansvar för intern styrning och kontroll regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och i Koden. I årsredovisningslagen uttrycks krav på att Bolaget årligen ska beskriva sitt system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den finansiella rapporteringen och i dess arbetsordning regleras styrelsens och utskottens inbördes arbetsfördelning.

Revisionsutskottet har en viktig uppgift i att bereda styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Beredningen innefattar frågor om intern kontroll och regelefterlevnad, kontroll av redovisade värden, uppskattningar, bedömningar och övrigt som kan påverka de finansiella rapporternas kvalitet. Utskottet har gett i uppdrag åt Bolagets revisor att särskilt granska hur väl reglerna för intern kontroll, såväl övergripande som detaljerade, efterlevs i Bolaget.

Finansiell rapportering till styrelsen

Styrelsens arbetsordning anger vilka rapporter och vilken information av finansiell natur som ska föreläggas styrelsen vid varje ordinarie sammanträde. Den verkställande direktören säkerställer att styrelsen erhåller den rapportering som erfordras för att styrelsen löpande ska kunna bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska ställning. Detaljerade instruktioner anger även i sak vilka typer av rapporter som styrelsen ska erhålla vid varje sammanträde.

Extern finansiell rapportering

Kvaliteten i Essitys externa finansiella rapportering säkerställs genom en rad skilda åtgärder och rutiner. Verkställande direktören ansvarar för att all information som förekommer, till exempel pressmeddelanden med finansiellt innehåll, presentationsmaterial för möten med media, ägare och finansiella institutioner, är korrekt och av god kvalitet. För mer information, se "Externrevision" ovan.

Riskhantering

Bolaget genomför löpande riskbedömningar för att identifiera och bedöma risker avseende Bolagets finansiella rapportering. Vad gäller den finansiella rapporteringen bedöms riskerna främst ligga i att väsentliga fel kan uppkomma i redovisningen av Bolagets finansiella ställning och resultat. För att minimera dessa risker har styrande dokument etablerats avseende redovisning, rutiner för bokslut samt uppföljning av rapporterade bokslut. Det finns även ett gemensamt system för inrapportering av bokslut. Essitys styrelse och ledning bedömer löpande rapporteringen från ett riskperspektiv. Som stöd för denna bedömning görs bland annat jämförelser av resultat- och balansräkningsposter med tidigare rapportering samt med budget och andra plansiffror. Viktiga kontrollaktiviteter av betydelse för den finansiella rapporteringen utförs med hjälp av Bolagets IT-system.

Kontrollaktiviteter och uppföljning

Väsentliga instruktioner och riktlinjer vad gäller Essitys finansiella rapportering upprättas och uppdateras löpande av koncernfunktion Finance och finns lätt tillgängliga på Koncernens intranät. Koncernfunktion Finance ansvarar för att instruktioner och riktlinjer efterlevs. Processägare på olika nivåer inom Essity är ansvariga för utförandet av nödvändiga kontroller avseende den finansiella rapporteringen. En viktig roll spelar affärsenheternas controllerorganisationer vilka ansvarar för att den finansiella rapporteringen från varje enhet är korrekt, fullständig och i tid. Därutöver har varje affärsenhet en ekonomiansvarig med ansvar för respektive affärsenhets finansiella rapportering. Ett stöd för kontrollaktiviteterna är de budgetar som varje affärsenhet upprättar och under året uppdaterar i form av löpande prognoser.

Essity har infört ett standardiserat system av kontroller avseende processer av betydelse för den finansiella rapporteringen. Kontrollerna anpassas till varje enhets arbetsprocess och systemstruktur. Med anledning av detta upprättar varje enhet en förteckning över de faktiska kontroller som ska göras för enheten i fråga. Kontrollerna i dessa processer bedöms genom självutvärdering, kompletterat med uppföljning genom enheten för internrevision. Essity har i vissa fall även anlitat extern hjälp för att utvärdera dessa kontroller.

Regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i de operativa enheternas ledningsgrupper och kommuniceras till Essitys ledning genom månads- och kvartalsvisa möten. Innan rapportering sker analyseras resultaten för att identifiera och eliminera eventuella misstag i processen fram till bokslutet.

Styrelsen följer upp att den interna kontrollen och rapporteringen till styrelsen fungerar genom löpande avrapportering från vd och CFO samt genom återsäkring från internrevision inom ramen för den årligen fastställda revisionsplanen. Internrevision rapporterar dessutom löpande sina iakttagelser i detta avseende till revisionsutskottet. Bland internrevisions uppgifter ingår att följa upp efterlevnaden av Bolagets policyer, och resultatet av denna uppföljning rapporteras till styrelsen genom revisionsutskottet.

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör, vice verkställande direktör, affärsenhetschef och motsvarande samt centrala stabschefer.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Enligt Essitys bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 1 700 000 000 SEK och högst 6 800 000 000 SEK, fördelat på minst 700 000 000 och högst 2 800 000 000 aktier. Det finns två serier av aktier utgivna i Bolaget: aktier av serie A och aktier av serie B. Enligt Essitys bolagsordning har Bolaget även möjlighet att emittera aktier av serie C.¹⁾ Inga aktier av serie C har givits ut. Vid tidpunkten för detta prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 2 350 366 980 SEK, fördelat på 702 342 489 aktier, varav 64 593 939 aktier av serie A och 637 748 550 aktier av serie B, vardera med ett kvotvärde om cirka 3,35 SEK (avrundat till två decimaler).²⁾ För information om förändringar i Bolagets aktiekapital, se "Aktiekapitalets utveckling" nedan.

Aktierna i Essity är utgivna enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras på det sätt som anges i aktiebolagslagen.

Depåaktier

Amerikanska depåaktier (American depositary shares)

Deutsche Bank Trust Company Americas är depåbank för Essity-depåaktierna ("Essitys Depåbank"). I dess egenskap av Essitys Depåbank kommer Deutsche Bank Trust Company Americas att registrera och leverera Essity-depåaktierna, som var och en motsvarar (i) en aktie av serie B i Essity och som är förvaltarregistrerade hos Handelsbanken som förvaltare (inklusive eventuella efterträdare, "Förvaltaren") för Essitys Depåbank, och (ii) eventuella andra värdepapper, likvida medel eller annan egendom som kan innehas av Essitys Depåbank eller Förvaltaren. Essitys Depåbanks huvudkontor där depåaktierna administreras är 60 Wall Street, New York, NY 110005, USA.

Essitys aktieägares rättigheter styrs av svensk lag. Enligt svensk lag är Essitys Depåbank, och inte innehavarna av Essity-depåaktier, ägare till de aktier som är underliggande tillgång till depåaktierna. Essity avser inte att behandla innehavare av depåaktier som aktieägare i Essity. Innehavare av Essity-depåaktier har därför inte samma rättigheter som aktieägare, utan istället mer begränsade kontraktuella rättigheter i deras egenskap av innehavare av Essity-depåaktier. I ett depåavtal mellan Essity, Essitys Depåbank och innehavarna av Essity-depåaktier regleras rättigheterna för innehavare av Essity-depåaktier samt Bolagets respektive Essitys Depåbanks rättigheter och skyldigheter. Delstaten New Yorks lagar ska tillämpas med avseende på depåavtalet och depåaktierna. För anvisningar hur man erhåller kopior av depåavtalet och blankett för amerikanskt depåbevis se "Tillgängliga handlingar" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Avgifter och kostnader

Enligt Essitys Depåavtal är innehavare av Essity-depåaktier skyldiga att till Essitys Depåbank erlägga vissa avgifter som kan komma att uppgå till 5,00 USD per 100 depåaktier, för var och en av följande tjänster:

- (i) utfärdandet av depåaktier och distribution av depåaktier i enlighet med aktieutdelning, split eller annan utdelning;
- (ii) indragning av de aktier som är underliggande tillgång till Essity-depåaktier eller annan annullering av Essity-depåaktier;
- (iii) distribution av kontantutdelning eller annan distribution av kontanter;
- (iv) utfärdande av depåaktier vid utövandet av rättigheter; och
- (v) årlig administrering, drift och underhåll av ADR-programmet.

Därutöver kommer innehavare av Essity-depåaktier, verkliga huvudmän, personer som lämnar aktier för deposition, personer som lämnar in Essity-depåaktier för indragning samt personer som återkallar de aktier som är underliggande tillgång till Essity-depåaktierna, vara skyldiga att erlägga följande avgifter:

- (i) skatter och andra statliga avgifter;
- (ii) för var tid gällande registreringsavgifter för registrering av aktier vid utländsk registrator;
- (iii) kabel-, telex-, fax- och elektroniska överförings- och leveranskostnader som uttryckligen inkluderas i Essitys Depåavtal;
- (iv) kostnader, avgifter och andra utlägg som Essitys Depåbank ådrar sig vid omräkning av utländsk valuta;
- (v) avgifter och kostnader som Essitys Depåbank ådrar sig i samband med efterlevnad av valutakontrollregler och andra regler tillämpliga avseende de aktier som är underliggande tillgång till Essity-depåaktierna, Essity-depåaktierna samt Essitys Depåbevis;
- (vi) avgifter och kostnader som Essitys Depåbank ådrar sig i samband med leverans av de aktier som är underliggande tillgång till Essity-depåaktierna; och
- (vii) eventuella avgifter, utlägg, utgifter eller kostnader som Essitys Depåbank och/eller dess ombud, inklusive Förvaltaren, från tid till annan kan ådra sig i samband med underhåll, försäljning eller leverans av de aktier som är underliggande tillgång till Essity-depåaktierna eller Essity-depåaktierna, eller annars i samband med Essitys Depåbanks eller Förvaltarens efterlevande av tillämpliga lagar, regler och föreskrifter.

De förvaltningsavgifter som ska betalas till Essitys Depåbank för kontantutdelningar dras i allmänhet av från det belopp som Essitys Depåbank betalar ut. Vid annan utdelning än kontant utdelning tar Essitys Depåbank ut de tillämpliga avgifterna vid tidpunkten för utdelningen från innehavarna av Essity-depåaktier på avstämningsdagen eller från Essitys Depåbanks försäljning av utdelningsbar egendom.

¹⁾ Syftet med bestämmelsen är att aktier av serie C ska kunna användas för leverans i vissa incitamentsprogram. Bolaget erbjuder för närvarande inte några sådana incitamentsprogram.

²⁾ Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 500 000 SEK, fördelat på 5 000 aktier med ett kvotvärde om 100 SEK per aktie.

Betalning av skatter

Innehavare av Essity-depåaktier ansvarar för eventuella obetalda skatter eller andra statliga avgifter hänförliga till, eller vilka kan komma att bli hänförliga till Depåbevisen, Essity-depåaktierna, B-aktierna eller till andra deponerade värdepapper som representeras av Essity-depåaktierna. Essitys Depåbank kan vägra deponering av B-aktier, samt att utfärda Essity-depåaktier, att leverera depåbevis, att registrera överföring, split eller sammanslagning av depåbevis eller till att tillåta innehavarna av Essity-depåaktier att ta ut de deponerade värdepapper som är underliggande tillgång till depåaktierna innan sådana övriga skatter eller avgifter är betalda. Essitys Depåbank kan innehålla eller dra av beloppet för eventuella utestående skatter eller avgifter från eventuella utdelningar som gjorts med avseende på deponerade värdepapper, eller sälja deponerade värdepapper som representeras av depåaktierna för att betala eventuella obetalda skatter eller avgifter, och innehavarna av Essity-depåaktier är ansvariga för eventuella felande belopp. Om Essitys Depåbank säljer deponerade värdepapper ska den, om lämpligt, minska antalet depåaktier så att det återspeglar försäljningen och betala innehavarna av Essity-depåaktier en eventuell nettoavkastning, eller översända till innehavarna eventuell egendom som kvarstår efter att skatterna eller avgifterna har betalats.

De skyldigheter som åligger innehavare av Essity-depåaktier och verkliga huvudmän avseende skatter påverkas inte av en eventuell överlåtelse av depåbevis, avstående av depåbevis samt indragning av underliggande aktier eller uppsägning av Essitys Depåavtal.

Krav på depositionsåtgärder

Innan Essitys Depåbank utfärdar, levererar eller registrerar en överföring av en depåaktie, split, delning eller sammanslagning av depåaktier, gör en utdelning av en depåaktie eller tillåter indragning av Essitys aktier kommer Essitys Depåbank kräva betalning av förvaltningsavgifter, avgifter och utgifter som följer av Essitys Depåavtal, liksom betalningen av aktieöverlåtelsen eller skatter eller andra statliga avgifter och överförings- eller registreringsavgifter som debiteras av tredje part för överföringen av B-aktier eller andra deponerade värdepapper samt betalning av Essitys Depåbanks tillämpliga avgifter, kostnader och utlägg.

Avgifter som ska erläggas av Essitys Depåbank till Essity

Essitys Depåbank kan komma att erlagga betalning till Essity för att den utsetts till enda depåbank inom ramen för ADS-programmet.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt på bolagsstämman

Varje aktie av serie A har tio röster och varje aktie av serie B har en röst på bolagsstämman. Om aktier av serie C utfärdas kommer varje sådan aktie att ha en röst. Varje aktieägare är berättigad att rösta för hela antalet aktier utan begränsning av röstetalet. Se *"Bolagsstämma"* i avsnittet *"Bolagsstyrning"* för mer information om bolagsstämman i Essity.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget beslutar om kontantemission eller kvittningsemission av aktier av serie A och serie B samt serie C, ska innehavare av aktier av serie A och serie B samt serie C ha företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (sekundär företrädesrätt). Om Bolaget skulle besluta att genom kontantemission eller kvittningsemission enbart emittera aktier av serie A, serie B eller serie C, kommer alla aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B eller serie C, att

ha företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier de äger. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen fatta beslut om att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Se § 7 i avsnittet *"Bolagsordning"*.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Aktier av serie A och serie B har lika rätt till andel av Bolagets vinst och överskott vid likvidation. Aktier av serie C, om sådana emitterats, medför rätt till en årlig utdelning av Bolagets utdelningsbara vinst med ett belopp motsvarande STIBOR med sex månaders löptid gällande från den 1 maj visst år till och med den 1 maj påföljande år och beräknad på kvotvärdet för Bolagets aktie.

Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalningen sker genom Euroclear Sweden. Utdelning får endast lämnas om Bolaget, efter utdelning, fortfarande har full täckning för sitt bundna egna kapital och om utdelning då framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett högre belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Utdelningar betalas normalt ut kontant till aktieägarna per aktie, men kan även ske genom sakutdelning. Se även *"Utdelningspolicy"* nedan.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om en aktieägare inte kan erhålla betalning genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet, under en preskriptionstid på tio år. Om fordran preskriberas tillfaller utdelningen Essity. Varken aktiebolagslagen eller Essitys bolagsordning innehåller några restriktioner gällande rätt till utdelning för aktieägare utanför Sverige. Med förbehåll för eventuella restriktioner som införts av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt. Se avsnittet *"Vissa skattefrågor"* för mer information.

Omvandling av aktier av serie A till serie B

Ägare till aktier av serie A äger enligt Essitys bolagsordning rätt att begära att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Framställning om omvandling ska göras skriftligen hos Bolaget. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade samt, om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka av dessa omvandlingen avser. Bolagets styrelse ska vid nästkommande ordinarie sammanträde behandla frågor om omvandling till aktier av serie B av de aktier av serie A, vars ägare under perioden före sådant sammanträde framställt begäran om omvandling. Styrelsen äger dock, om styrelsen finner skäl därtill, behandla frågor om omvandling även vid andra tider än som ovan sagts. Omvandling ska utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket.

Inlösen

Styrelsen äger rätt att under perioden från och med den 1 juli till och med den 31 juli varje år besluta om minskning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga C-aktier, om sådana har emitterats. Vid beslut om inlösen, är innehavare av aktier av serie C skyldiga att acceptera lösen till ett pris motsvarande kvotvärdet av aktierna. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske snarast. Det finns för närvarande inga C-aktier utgivna.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan visar utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan den 1 januari 2014.

År	Händelse	Förändring av antalet aktier av serie A	Förändring av antalet aktier av serie B	Totalt antal aktier av serie A	Totalt antal aktier av serie B	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2016	Nyemission	4 000	–	5 000	–	5 000	400 000	500 000	100
2017	Fondemission ¹⁾	64 589 523	637 747 966	64 594 523	637 747 966	702 342 489	2 349 866 980	2 350 366 980	3,35
2017	Omvandling	–584	584	64 593 939	637 748 550	702 342 489	–	2 350 366 980	3,35

¹⁾ På årsstämman den 5 april 2017 beslutade aktieägarna om en fondemission. Syftet med fondemissionen var att öka aktiekapitalet samt antalet aktier för att bättre motsvara SCAs förhållanden per den 5 april 2017.

Ägarstruktur

Vid tidpunkten för detta prospekt är Essity ett helägt dotterbolag till SCA. Tabellen nedan visar ägarstrukturen för Essity för det fall att utdelningen av aktier i Essity hade genomförts med avstämningsdag den 28 april 2017. Ägarstrukturen kommer initialt vara densamma som i SCA, som på ovanstående datum hade 88 258 aktieägare. Den största aktieägaren var AB Industrivärden med cirka 9,5 procent av det totala aktiekapitalet och cirka 29,7 procent av rösterna i SCA.

Innehavare/förvaltare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Totalt antal aktier	Aktier, %	Röster, %
AB Industrivärden	35 000 000	31 800 000	66 800 000	9,5	29,7
Norges Bank Investment Management	8 066 000	25 846 798	33 912 798	4,8	8,3
SHB resultatandelsstiftelse Oktogonen	3 150 000	–	3 150 000	0,4	2,4
Swedbank Robur Fonder	–	28 949 612	28 949 612	4,1	2,2
AMF Försäkring & Fonder	333 500	23 567 451	23 900 951	3,4	2,1
Skandia	2 009 710	3 949 486	5 959 196	0,8	1,9
SHB pensionskassa	1 303 000	–	1 303 000	0,2	1,0
SEB Fonder	–	11 751 373	11 751 373	1,7	0,9
SCAs personalstiftelse	982 845	74 406	1 057 251	0,1	0,8
SHB Fonder	–	8 305 933	8 305 933	1,2	0,6
De tio största aktieägarna	50 845 055	134 245 059	185 090 114	26,2	50,0
Övriga aktieägare	13 749 409	506 270 571	520 019 980	73,8	50,0
Totalt¹⁾	64 594 464	640 515 630	705 110 094	100,0	100,0

¹⁾ Tabellen ovan reflekterar inte den indragning av 2 767 605 egna B-aktier som beslutades på SCAs årsstämma den 5 april 2017. Vidare har det totala antalet aktier av serie A respektive serie B i SCA respektive Essity ändrats till följd av omvandlingar gjorda efter den 28 april 2017. Vid tidpunkten för detta prospekt uppgår det totala antalet aktier i såväl SCA som Essity till 702 342 489, varav 64 593 939 aktier av serie A och 637 748 550 aktier av serie B.

Källa: Euroclear Sweden, 28 april 2017.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller röster.

Teckningsoptioner och konvertibla lån

Det finns inga utgivna teckningsoptioner eller konvertibla lån.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Essity är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige). Aktierna registreras på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer utfärdas för nya aktier. ISIN-koden för aktier av serie A i Essity är SE0009922156 och ISIN-koden för aktier av serie B i Essity är SE0009922164.

Aktieägaravtal m.m.

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till att utöva gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner heller inte till några avtal eller motsvarande som kan resultera i att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy

Essity strävar efter att ge långsiktig stabil och stigande utdelning till sina aktieägare. När rörelsens kassaflöde långsiktigt överstiger vad Bolaget kan investera i lönsam expansion, och under förutsättning att målet för kapitalstruktur är uppfyllt, distribueras överskottet till aktieägarna.

Ingen utdelning har gjorts från Bolaget under perioden 2014–2016. För mer information om utdelningar, se "Rätt till utdelning och överskott vid likvidation" ovan.

Bolagsordning

Antagen vid årsstämman den 5 april 2017.

§1. Firma

Bolagets firma är Essity Aktiebolag (publ). Bolaget är publikt.

§2. Säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

§3. Verksamhetsföremål

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta aktier och andra andelsbevis i industriella företag, bedriva industriell och kommersiell rörelse, företrädesvis verksamhet inom hygienområdet och utöva annan liknande verksamhet samt därmed förenlig verksamhet.

§4. Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst en miljard sjuhundra miljoner (1.700.000.000) kronor och högst sex miljarder åttahundra miljoner (6.800.000.000) kronor.

§5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 700.000.000 och högst 2.800.000.000.

§6. Aktieslag

Bolagets aktier ska kunna utges i tre serier, serie A och serie B samt serie C.

Vid omröstning på bolagsstämma ska aktie av serie A äga tio röster och aktie av serie B respektive serie C en röst.

Hela aktiekapitalet kan motsvaras av aktier av serie A eller serie B. Aktier av serie C får dock utges till ett antal av högst 1.800.000.

Ägare till aktie av serie A ska äga rätt - men inte skyldighet - att begära att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling ska göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier, som önskas omvandlade, samt, om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka av dessa omvandlingen avser. Bolagets styrelse ska vid ordinarie sammanträde behandla frågor om omvandling till aktier av serie B av de aktier av serie A, vars ägare under perioden före sådant sammanträde framställt begäran om omvandling. Styrelsen äger dock, om styrelsen finner skäl därtill, behandla frågor om omvandling även vid andra tider än som ovan sagts. Omvandling ska utan dröjsmål anmälas för registrering.

Aktie av serie C, som innehas av bolaget självt, ska, på begäran av bolagets styrelse, kunna omvandlas till aktie av serie B. Omvandling ska utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker.

§7. Företrädesrätt vid emission

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B samt serie C, ska ägare av aktier av serie A och serie B samt serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär

företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B eller serie C, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B eller serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag, som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till aktier av samma aktieslag.

§8. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§9. Styrelse

Bolagets styrelse ska bestå av lägst tre och högst tolv ledamöter, med högst fem suppleanter för dem.

§10. Revisorer

Bolagsstämma ska välja minst en och högst tre revisorer, med högst tre suppleanter för dem.

§11. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter och Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§12. Plats för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm eller Göteborg.

§13. Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. val av två justeringsmän
4. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. godkännande av dagordning
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. beslut
 - a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
9. bestämmande av antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. fastställande av arvoden åt styrelsen och arvode åt revisorerna
11. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
12. val av revisorer och revisorssuppleanter
13. annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§14. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§15. Inlösenförbehåll m.m.

Aktie av serie C medför rätt till en årlig utdelning av bolagets utdelningsbara vinst med ett belopp som skall motsvara STIBOR med 6 månaders löptid gällande från den 1 maj visst år till och med den 1 maj påföljande år och beräknad på kvotvärdet för bolagets aktie.

Bolagets styrelse äger under perioden från och med den 1 juli till och med den 31 juli varje år besluta om minskning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga aktier av serie C.

Vid beslut om inlösen ska innehavare av aktie av serie C vara skyldig att taga lösen med ett belopp som motsvarar aktiens kvotvärde. Utbetalning av inlösenbelopp ska ske snarast.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Essity Aktiebolag (publ). Essitys organisationsnummer är 556325-5511 och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades i Sverige den 25 april 1988 och registrerades hos Bolagsverket den 5 augusti 1988. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Den 30 december 2016 ingick SCA och Essity ett avtal om överlåtelse av samtliga tillgångar och skulder hänförliga till hygienverksamheten till Essity. Före överlåtelsen av hygienverksamheten har Bolaget enbart bedrivit begränsad verksamhet.

Essity är moderbolag i Koncernen, som består av cirka 300 legala enheter i omkring 70 länder. I tabellen nedan redovisas de viktigaste koncernföretagen och den innefattar helägda dotterbolag samt dotterföretag med väsentligt innehav utan bestämmande inflytande. Essitys innehav i intresseföretag bedöms inte vara av väsentlig betydelse för Essitys finansiella ställning eller resultat.

Dotterbolag	Land	Aktier och rösträtt, %
SCA Hygiene Products SAS	Frankrike	100
SCA Hygiene Products Nederland B.V.	Nederländerna	100
SCA Hygiene Products (Fluff) Ltd.	Storbritannien	100
SCA Tissue North America LLC	USA	100
BSN medical med dotterföretag	Luxemburg	100
Vinda International Holdings Ltd ¹⁾	Kina	55
Wausau Paper Towel & Tissue LLC	USA	100
SCA Hygiene Products Vertriebs GmbH	Tyskland	100
SCA Hygiene Products AB	Sverige	100
SCA Hygiene Products S.L.	Spanien	100
SCA Consumidor Mexiko, S.A. de C.V.	Mexiko	100
Productos Familia S.A., Colombia ¹⁾	Colombia	50
SCA Hygiene Products SPA	Italien	100
SCA Hygiene Products Russia OOO	Ryssland	100
SCA Hygiene Sp.z.o.o.	Polen	100
SCA Hygiene Products GmbH	Österrike	100
SCA Hygiene Products SA-NV	Belgien	100
SCA Hygiene Products AFH Sales GmbH	Tyskland	100
SCA North America-Canada Inc.	Kanada	100
OY SCA Hygiene Products AB	Finland	100
SCA PERSONAL CARE INC.	USA	100
Productos Familia del Sancela Ecuador S.A. ¹⁾	Ecuador	50
SCA Hygiene Products AS	Norge	100
SCA Hygiene Products AG	Schweiz	99
SCA Hygiene Products A/S	Danmark	100
SCA Chile SA	Chile	100
Sancela S.A.	Tunisien	49
SCA Hygiene Products Kft	Ungern	100
Uni-Charm Mölnlycke KK	Japan	49
SCA Hygiene Products s.r.o.	Tjeckien	100
SCA Hygiene Spain, SL	Spanien	100
SCA Hygiene Products Slovakia s.r.o.	Slovakien	100
SCA Hygiene Produkter GmbH Wiesbaden	Tyskland	100
SCA Tissue France SAS	Frankrike	100
SCA Hygiene Products GmbH Mannheim	Tyskland	100
SCA Hygiene Products GmbH Neuss	Tyskland	100
SCA Hygiene Products Sp.z.o.o.	Polen	100
SCA Hygiene Products Supply SAS	Frankrike	100
SCA Hygiene Products Manchester Ltd	Storbritannien	100

¹⁾ Koncernen har ett fåtal dotterbolag som är delägda och som har ett väsentligt minoritetsintresse.

Separationen från SCA

Bakgrund

Koncernens verksamhet bedrevs tidigare i hög grad som en operativt oberoende verksamhet, men har varit juridiskt integrerat inom SCA i Sverige och har delat vissa koncernfunktioner, såsom t.ex. finansiering och treasuryavdelning med SCA. Före utdelningen av Essity har Koncernens verksamhet i allt väsentligt varit avskild från övrig verksamhet som har bedrivits av SCA. Utgångspunkten för ansvarsfördelningen mellan SCA och Essity efter utdelningen har varit att SCA ansvarar för skogsverksamheten och att Essity ansvarar för den hygienrelaterade verksamheten ("**Hygienverksamheten**"). För att skapa en juridiskt avskild enhet och för att reglera förhållandet mellan Koncernen och SCA efter delningen, har Essity och SCA ingått vissa avtal om delning ("**Separationssavtalen**"). Beslutet att separera Essity från SCA genom en utdelning till SCAs aktieägare antogs på SCAs årsstämma den 5 april 2017. För mer information om utdelningen av Essity, se avsnittet "*Information om utdelningen av aktierna i Essity*".

Separationssavtalen

Separationsavtalen består av ett inkrämsöverlåtelseavtal ("**Inkrämsöverlåtelseavtalet**") och ett huvudseparationsavtal ("**Huvudseparationsavtalet**"). Inkrämsöverlåtelseavtalet reglerar generellt (i) överlåtelse till Essity av företag som tillhör Hygienverksamheten, (ii) överlåtelse till Essity av tillgångar och skulder som inte är huvudsakligen hänförliga till SCAs skogsverksamhet, (iii) övergång av medarbetare anställda vid huvudkontoret, (iv) överlåtelse och licensiering av immateriella rättigheter, samt (v) ansvarsfördelningen mellan Essity och SCA i relation till den nuvarande liksom den tidigare och framtida verksamheten i SCA och Essity.

Enligt Inkrämsöverlåtelseavtalet ska SCA, som huvudregel, ersätta Essity för krav och åtaganden som huvudsakligen är hänförliga till SCAs skogsindustriverksamhet och, på motsvarande sätt, ska Essity ersätta SCA för krav och åtaganden som huvudsakligen är hänförliga till Hygienverksamheten. Ansvar som inte kan fördelas genom att tillämpa huvudregeln som beskrivs ovan, ska fördelas genom att tillämpa en fördelningsprincip, som innebär att 85 procent av ansvaret ska bäras av Essity och 15 procent av SCA. I Separationsavtalen finns vissa exempel på situationer där fördelningsprincipen ska gälla. Det klargörs till exempel att fördelningsprincipen ska gälla för förpliktelser relaterade till extern finansiering, skatteplanering samt efterlevnad av börsrättsliga regler.

För det fall parterna inte kan enas om tillämpningen av huvudregeln eller fördelningsprincipen, ska tvisten i första hand diskuteras mellan parternas respektive chefsjurister, och i andra hand mellan deras respektive vd, innan en sådan tvist går till skiljeförfarande.

Huvudseparationsavtalet innehåller bland annat bestämmelser om (i) den framtida användningen av vissa av SCAs varumärken, (ii) ett framtida utbyte av historisk information och (iii) den framtida hanteringen av koncernens stiftelser.

Serviceavtal

Essity och SCA har ingått ett antal serviceavtal av övergångsnatur enligt vilka Essity tillhandahåller vissa tjänster till SCA i avvaktan på att egen självständig kapacitet har etablerats hos SCA. Serviceavtalen avser i huvudsak IT-tjänster (infrastruktur) och HR. Löptiderna för

serviceavtalen är normalt 3–7 månader, med undantag för några tjänster som löper på en längre tid (som längst upp till 12 månader från separationen).

Immateriella rättigheter

I enlighet med Inkråmsöverlåtelseavtalet har SCA överfört immateriella rättigheter till vissa av SCA-koncernens varumärken (som till exempel koncernens logotyp) till Essity, medan varumärket "SCA" kommer att stanna kvar i SCAs ägo. SCAs företagsvarumärken används i stor utsträckning både av skogsverksamheten och Hygienverksamheten. För att garantera att en omprofilering av de båda verksamheterna sker på ett ordnat sätt omfattar Separationsavtalen vissa bestämmelser avseende den framtida användningen av dessa företagsvarumärken.

Överlåtelse av pensionsåtaganden

Essity och SCA har sinsemellan beslutat att samtliga pensionsåtaganden som bärs av SCA, samt pensionstillgångar som utgör en säkerhet för sådana åtaganden (med undantag för pensionsåtaganden och pensionstillgångar som är hänförliga till ett fåtal individers anställningar inkluderande bl.a. vice vd Ulf Larsson), ska överlåtas till Essity.

SCA Försäkringsaktiebolag (Koncernens försäkringsbolag)

Essity och SCA ingick den 31 december 2016 ett avtal om överlåtelse av aktierna i SCA Försäkringsaktiebolag till Essity. Eftersom SCA Försäkringsaktiebolag har tillstånd att bedriva försäkringsrörelse krävs ett godkännande från Finansinspektionen för överlåtelsen av aktierna i bolaget, varför överlåtelsen av bolaget således villkorades av sådant godkännande.¹⁾ Ett sådant godkännande lämnades av myndigheten den 2 juni 2017.

Omlokering av nettolåneskuld mm.

Se "Andra väsentliga förändringar" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information" och för en beskrivning av omlokeringen av nettolåneskuld och vissa andra transaktioner som gjorts mellan Essity och SCA och som kommer att genomföras mellan bolagen i samband med genomförande av utdelningen, omkring första dag för handel i Essitys aktier på Nasdaq Stockholm.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Essity ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Essity ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Essity (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Förvärv och avyttringar

Förvärv av BSN medical

I december 2016 ingick Essity ett avtal om att förvärva BSN medical för en köpeskillning om 1 400 MEUR för aktierna, och övertagande av nettoskuden uppgående till cirka 1 340 MEUR.²⁾ Essity slutförde förvärvet av BSN medical den 3 april 2017.

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller garantiåtaganden från säljaren avseende den bolagsrättsliga ställningen för det säljande bolaget och dess dotterföretag, inklusive garantiåtaganden avseende äganderätt till aktierna, finansiella rapporter, immateriella rättigheter, verksamhetens bedrivande, tillstånd, regelefterlevnad, produkter, miljö, skatter och tvister. Garantiåtagandena omfattas av sedvanliga begränsningar och undantag, inkluderande ett sammanlagt belopp om 15 MEUR för att kunna göra anspråk gällande, och

ett motsvarande lägsta belopp per skada om 1 MEUR. Essity har tecknat en garanti- och ansvarsförsäkring för garantikrav enligt aktieöverlåtelseavtalet till ett totalbelopp om 440 MEUR; garanti- och ansvarsförsäkringen omfattas av sedvanliga begränsningar och undantag.

Krav mot säljaren avseende garantibrott (förutom en garanti avseende bolagsfrågor) preskriberas tretton månader efter genomfört förvärv, krav avseende säljarens kovenanter preskriberas fyra månader efter genomfört förvärv, och alla övriga krav preskriberas senast tre år efter genomfört förvärv. Enligt garanti- och ansvarsförsäkringen har garantiperioderna förlängts till 24 månader efter genomfört köp för verksamhetsgarantier och 84 månader för grundläggande garantier.

Förvärv av Wausau Paper Corp.

Den 21 januari 2016 slutförde Essity sitt förvärv av Wausau, ett USA-baserat bolag som tillverkar och marknadsför mjukpapper för storförbrukare samt tvål och dispensrar genom sina varumärken Artisan, DublNature, DublSoft och EcoSoft. Förvärvet reglerades av ett sammangåendeavtal enligt vilket Salmon Acquisition, Inc., ett helägt dotterföretag till SCA Americas Inc., fusionerades med Wausau, där Wausau fortsätter som övertagande bolag. Efter genomfört förvärv drogs samtliga av Wausaus aktier in (förutom aktier som ägdes av Wausau självt eller av SCA Americas Inc., eller av något direkt eller indirekt helägt dotterföretag till SCA Americas or Wausau) och konverterades automatiskt till en rätt att erhålla 10,25 USD kontant, och handeln med Wausau-aktier på NYSE upphörde. Den totala köpeskillningen för förvärvet var 513 MUSD kontant.

Fusionen slutfördes baserat på intyganden och garantier från Wausau till Essity avseende Wausaus verksamhet och Salmon Acquisition Incs åtaganden enligt avtalet om sammangående garanterades av SCA.

Avyttring av hygienverksamheten i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea för integreringen av Vinda

Per datumet för detta prospekt äger Essity 54,6 procent av aktierna i Vinda. Vinda marknadsför och säljer mjukpapper och personliga hygienprodukter, främst i Kina, Hongkong och Macau. Vinda är noterat på Hongkongbörsen.

Den 1 april 2016 slutförde Essity avyttringen av sin verksamhet i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea till Vinda. Köpeskillningen uppgick till 2,8 miljarder HKD på skuldfri basis, bestående av kontanter, vederlagsaktier och konvertibla skuldebrev (som konverterades till Vindaaktier efter genomfört förvärv). Essity gav sedvanliga allmänna, skattemässiga och miljögarantier i aktieöverlåtelseavtalet. Krav avseende skattegarantier preskriberas sex år efter genomfört förvärv och, för samtliga övriga garantier, 18 månader efter genomfört förvärv.

Som en del av transaktionen har Essity och Vinda tecknat ett avtal där Essity ger Vinda en exklusiv licens för att marknadsföra och sälja Essitys varumärken TENA, Tork, Tempo, Libero, samt Libresse i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea. Enligt förvärvsavtalet och ett varumärkesavtal förvärvade Vinda varumärkena Drypers, Dr.P, Sealer, Prokids, EQ Dry samt Control Plus på dessa marknader. Essity gav också Vinda licens att använda patent och teknologi som avser dessa förvärvade varumärken.

Essity och Vinda samarbetar också genom ett serviceavtal enligt vilket Essity och den avyttrade verksamheten tillhandahåller vissa IT- och redovisningstjänster till varandra, samt ett inköpsavtal enligt vilket Essity och Vinda samtycker till att sälja vissa personliga hygienprodukter och råvaror efter behov till varandras verksamheter för personliga hygienprodukter, för en period om tre år från den 31 mars 2016.

¹⁾ SCA Försäkringsaktiebolag har konsoliderats i Essitys historiska finansiella information som presenteras i detta prospekt.

²⁾ Baserad på nettolåneskuld per 31 december 2016. Slutgiltig övertagen nettolåneskuld baseras på 31 mars 2017.

Samarbetsarrangemang

Essity utför viss verksamhet i samarbete med andra affärspartners inom ramen för joint ventures eller övrig gemensam verksamhet. Vanligen är ett s.k. joint venture utformat så att Essity och dess affärspartner genom avtal har ett gemensamt bestämmande inflytande över verksamheten och har rätt till nettotillgångarna från sin investering. I en s.k. gemensam verksamhet ges respektive part i uppgörelsen i stället rätt till de tillgångar och skyldigheter för åtaganden kopplade till investeringen, vilket innebär att varje part ska redovisa sin andel av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader proportionerligt. Intresseföretag är företag där Koncernen utövar ett betydande inflytande utan att det delägda företaget är ett dotterbolag eller ett samarbetsarrangemang.

Se not F2–F4 på s. F-75 och framåt i avsnittet "*Historisk finansiell information*" för en närmare beskrivning av Koncernens samägda dotterbolag, joint ventures, gemensamma verksamhet och verksamhet med intressebolag.

Kreditavtal

Se "*Kreditfaciliteter och lån*" i avsnittet "*Operationell och finansiell översikt*" för en beskrivning av Koncernens väsentliga kreditavtal.

Rättsliga förfaranden och tvister

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Utöver vad som beskrivs nedan har Essity inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Essity är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Essitys finansiella ställning eller lönsamhet. Koncernen gör avsättningar för tvister som Koncernen är inblandad i enligt gällande redovisningsregler.

Några krav relaterade till försäljningen av förpackningsverksamheten 2012 är utestående av vilka det största hänför sig till en skattetvist i Danmark. Essity har per 31 mars 2017 gjort avsättningar i Bolagets finansiella räkenskaper motsvarande 558 MSEK för skatterisker, vilka huvudsakligen avser avsättningar för att täcka kostnader för att täcka denna skattetvist. De kostnader som materialiseras till följd av dessa tvister kommer i enlighet med Inkråmsöverlåtelseavtalet fördelas mellan SCA och Essity enligt fördelningsprincipen.

I Sverige har Skatteverket beslutat om tillkommande skatter och skattetillägg för åren 2008–2012 på cirka 1 188 MSEK inklusive ränta. Tvisten gäller räntekostnader på lån i ett koncernbolag som uppkom i samband med att en verksamhet flyttades till Sverige under 2004. Essity har överklagat Förvaltningsrättens dom till Kammarrätten och har även erlagt betalning av det omtvistade beloppet och kostnadsfört detta under 2016. Essity förväntar sig att Kammarrätten meddelar sin dom senast 16 juni 2017.

Essity är för närvarande föremål för utredningar av konkurrensmyndigheter i vissa länder. Utfallen av utredningarna är osäkra. Under 2016 har dessutom konkurrensmyndigheter beslutat om sanktioner mot Essity i Spanien och Polen, samt mot ett joint venture i Colombia i vilket Essity är part. Besluten har överklagats av Essity. Essity har gjort avsättningar motsvarande 556 MSEK i Bolagets finansiella räkenskaper per 31 mars 2017 för att täcka processkostnader och möjliga sanktioner relaterade till dessa utredningar och processer.

Transaktioner med närstående

Se not 3 på s. F-25 respektive not G4 på s. F-81 i avsnittet "*Historisk finansiell information*" för en beskrivning av Koncernens transaktioner mellan närstående under delårsperioden 1 januari–31 mars 2017 respektive under räkenskapsåren 2014–2016.

I tillägg till det ovanstående och de närståendetransaktioner med SCA i anledning av omallokeringen av nettolåneskulden som beskrivs under "*Andra väsentliga förändringar*" i avsnittet "*Kapitalstruktur och annan finansiell information*", har de huvudsakliga närståendetransaktionerna mellan Essity och SCA under perioden från 31 mars 2017 fram till dagen för prospektet primärt bestått av utlåning från Essity till SCA inom ramen för cash-poolingarrangemanget samt av inköp av pappersmassa som används i Koncernens tillverkningsprocess.

Utöver vad som angetts ovan har det inte förekommit några närståendetransaktioner efter den 31 mars 2017 som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Essity.

För information om ersättning till styrelseledamöter och ledning, se avsnittet "*Styrelse, koncernledning och revisor*".

Rådgivare m.m.

Essitys finansiella rådgivare i samband med utdelningen och noteringen på Nasdaq Stockholm är Handelsbanken och Bank of America Merrill Lynch. Handelsbanken (samt till Handelsbanken närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Essity för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Handelsbanken är dessutom långivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Essity.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå och Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP är Essitys legala rådgivare i samband med utdelningen och noteringen på Nasdaq Stockholm.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar (med undantag för dotterföretags årsredovisningar och depåavtal och blankett för amerikanskt depåbevis) finns tillgängliga i elektronisk form på Essitys hemsida, www.essity.se. Kopior av samtliga handlingar hålls också tillgängliga på Essitys huvudkontor, Klarabergsviadukten 63 i Stockholm, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar).

- Essitys bolagsordning.
- Essitys finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014–2016 (återfinns även i avsnittet "*Historisk finansiell information*").
- Essitys dotterföretags årsredovisningar för räkenskapsåren 2015–2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Essitys delårsrapport för perioden januari–juni 2017.
- Depåavtal och blankett för amerikanskt depåbevis.

Vissa skattefrågor

Nedan följer en generell sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av förslaget att dela ut aktierna i Essity till aktieägarna i SCA. Sammanfattningen är inte en uttömmande analys av samtliga skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av den föreslagna utdelningen, varken i Sverige, USA eller i något annat land. Skattekonsekvenserna för varje enskild aktieägare beror på de specifika omständigheterna i det enskilda fallet och skattelagstiftningen i det land där aktieägare har hemvist. Varje aktieägare bör därför rådfråga sin egen skatterådgivare för att få information om de särskilda skattekonsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning vid tidpunkten för detta prospekt och är upprättad med förbehåll för eventuella lagändringar som kan träda i kraft efter denna tidpunkt.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av förslaget att dela ut aktierna i Essity till aktieägarna i SCA. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning, är endast avsedd som allmän information och gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte heltäckande och omfattar t.ex. inte (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, eller (iii) aktier som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler för schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller även för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

Beskattning vid utdelning av aktier i Essity

Utdelningen av aktier i Essity väntas ske enligt s.k. Lex ASEA-reglerna. Detta innebär att utdelningen av aktierna i Essity till aktieägarna i SCA inte föranleder någon omedelbar beskattning. Aktieägarnas omkostnadsbelopp för de aktier i SCA som berättigar till utdelningen ska dock fördelas mellan dessa aktier och de mottagna aktierna i Essity. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdeförändring på aktierna i SCA som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Essity. SCA kommer att ansöka om ett allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas. Information om Skatteverkets allmänna råd kommer att lämnas så snart som möjligt på SCAs, Essitys och Skatteverkets hemsidor.

Skatt på utdelning från Essity

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier, vilket aktierna i Essity avses bli, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För de som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Essity

När marknadsnoterade aktier, vilket aktierna i Essity avses bli, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Anskaffningsutgiften, och därmed omkostnadsbeloppet, för de aktier som mottas i Essity genom utdelningen från SCA beräknas med utgångspunkt i det allmänna råd som Skatteverket kommer att meddela. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktig kapitalvinst på noterade och onoterade aktier samt mot andra marknadsnoterade delägarättigheter som realiserar under samma beskattningsår. Detta gäller dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

Beskattning vid utdelning av aktier i Essity

På så sätt som nämnts ovan väntas utdelningen av aktier i Essity till aktieägarna i SCA ske enligt s.k. Lex ASEA-reglerna. Detta innebär att denna utdelning inte föranleder någon omedelbar beskattning. Aktieägarnas omkostnadsbelopp för de aktier i SCA som berättigar till utdelningen ska dock fördelas mellan dessa aktier och de mottagna aktierna i Essity vilket ska göras i enlighet med det allmänna råd som SCA kommer att ansöka om, se beskrivningen ovan för fysiska personer.

Skatt på utdelning och kapitalvinst avseende aktierna i Essity

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Skatt på utdelning

Utdelningen av aktierna i Essity till aktieägarna i SCA väntas ske med stöd av Lex ASEA-reglerna. Detta innebär att någon svensk kupongskatt inte tas ut på denna utdelning.

Vid utdelning på de erhållna aktierna i Essity uttas dock normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i jurisdiktioner med vilka Sverige ingått skatteavtal. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt av Euroclear Sweden. Beträffande förvaltarregistrerade aktier verkställer normalt förvaltaren avdraget för kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktierna i Essity

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars aktieinnehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Historisk finansiell information



Innehåll

Finansiell information för perioden januari–mars 2017

Delårsrapport januari–mars 2017	F-4
---------------------------------------	-----

Finansiell information för räkenskapsåren 2014–2016

Innehåll	F-31
Koncernens resultaträkning	F-33
Koncernens rapport över totalresultat	F-33
Koncernens förändring i eget kapital	F-34
Koncernens operativa kassaflödesanalys, tilläggsupplysning	F-34
Koncernens kassaflödesanalys	F-35
Samband mellan koncernens kassaflödesanalys och operativa kassaflödesanalys, tilläggsupplysning	F-36
Koncernens balansräkning	F-37
Koncernens redovisningsprinciper och noter	F-38
Revisorsrapporter	F-84

Finansiell information för perioden januari–mars 2017

Delårsrapport januari–mars 2017

Delårsrapport Q1 2017 SCA Hygiene AB (publ)



1 JANUARI – 31 MARS 2017 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen uppgick till 25 268 (24 248) MSEK
- Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,0 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 1 procent och uppgick till 2 596 (2 558) MSEK
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 6 procent och uppgick till 2 917 (2 744) MSEK
- Justerat rörelseresultat ökade med 7 procent och uppgick till 2 896 (2 713) MSEK
- Justerat EBITA marginal uppgick till 11,5 procent (11,3 procent)
- Justerat resultat före skatt ökade med 9 procent till 2 630 (2 410) MSEK
- Jämförelsestörande poster uppgick till -409 (-191) MSEK varav -134 (-185) MSEK är kassaflödespåverkande
- Periodens resultat uppgick till 1 656 (1 625) MSEK
- Resultat per aktie¹ uppgick till 2,08 (2,15) SEK
- Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,6 procent (15,5 procent)
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 2 282 (1 043) MSEK
- Förvärvet av BSN medical slutfördes den 3 april 2017
- SCAs årsstämma har beslutat att dela ut och notera hygienverksamheten, det blivande hygien- och hälsobolaget Essity AB. Förberedelserna för att genomföra utdelningen och noteringen av SCA Hygiene AB fortgår med inriktning mot första dag för separat handel i de båda bolagen under juni månad 2017
- De finansiella målen har uppdaterats för koncernen och är en årlig organisk tillväxt på över 3 procent och en justerad avkastning på sysselsatt kapital på över 15 procent

¹ Indikativ vinst per aktie under antagande att antalet utgivna aktier i SCA Hygiene AB per den 31 mars 2017 motsvarat antalet utgivna aktier i SCA (702,3 miljoner) vid samma tidpunkt. Det faktiska antalet utgivna aktier i SCA Hygiene AB per den 31 mars 2017 var 5 000.

RESULTATUTVECKLING

MSEK	1703	1603	%
Nettoomsättning	25 268	24 248	4
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ²	2 917	2 744	6
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA)	2 596	2 558	1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-21	-31	
Justerat rörelseresultat ²	2 896	2 713	7
Jämförelsestörande poster	-409	-191	
Rörelseresultat	2 487	2 522	-1
Finansiella poster	-266	-303	
Resultat före skatt	2 221	2 219	0
Justerat resultat före skatt ²	2 630	2 410	9
Skatter	-565	-594	
Periodens resultat	1 656	1 625	2
Resultat per aktie, SEK	2,08	2,15	

² Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

SCAs aktieägare beslutade på årsstämman den 5 april 2017 att dela SCA i två noterade bolag. Det ena bolaget, ett effektivt och välinvesterat skogsbolag, SCA. Det andra bolaget, ett ledande globalt hygien- och hälsobolag, Essity. Delningen syftar till att långsiktigt öka värdet för aktieägarna genom ökat fokus, kundnytta, utvecklingsmöjligheter samt möjliggöra för respektive bolag att framgångsrikt realisera sina strategier. Vi ser fram emot en spännande framtid för dessa två starka noterade bolag.

Den 3 april 2017 slutfördes förvärvet av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag. Förvärvet av BSN medical passar SCA strategiskt mycket väl och kommer att bidra till att förverkliga vår vision att öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa. BSN medical har ledande marknadspositioner inom flera attraktiva medicintekniska produktkategorier och utgör en ny tillväxtplattform.

Vi vidareutvecklade våra kund- och konsumenterbjudanden och lanserade fem innovationer under kvartalet. I Latinamerika lanserade vi innovationer inom Consumer Tissue under varumärket Familia samt inom Feminine Care under varumärket Saba. I Ryssland uppgaderade vi vårt erbjudande inom Baby Care under varumärket Libero. Inom Incontinence Products lanserade vi två innovationer under det världsledande varumärket TENA. I Frankrike lanserade vi under april 2017 produkter inom Baby Care under vårt starka varumärke Lotus.

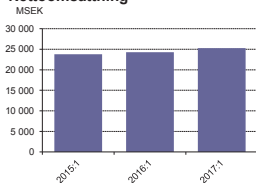
Vårt arbete med kontinuerliga effektiviseringar och kostnadsbesparingar inom hela värdekedjan har fortsatt. Under kvartalet har vi som en del av vår Tissue roadmap beslutat om investeringar i Mexiko och Storbritannien för att stärka våra produkterbjudanden. Dessutom har en stängning av en mjukpappersmaskin och avyttring av en mjukpappersanläggning genomförts i Storbritannien. Detta ligger i linje med vår strategi att effektivisera produktionen och säkerställa kapacitet för framtida tillväxt för att öka värdeskapandet inom affärsområdena Consumer Tissue och Professional Hygiene.

Vårt arbete med att förbättra eller lämna underpresterande marknadspositioner har fortsatt. En betydligt bättre lönsamhet inom Incontinence Products i Nordamerika, avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien har under första kvartalet haft en positiv påverkan på marginalen inom Personal Care.

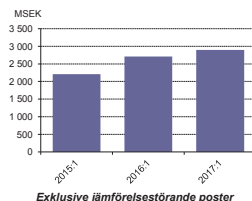
Koncernens nettoomsättning för det första kvartalet 2017 ökade med 4,2 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningen ökade med 1,0 procent. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 36 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 5,2 procent och på mogna marknader minskade den med 0,9 procent.

Koncernens justerade EBITA för det första kvartalet 2017, exklusive omräkningsvalutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen var främst relaterad till högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar samt andra åtgärder för att förbättra lönsamheten. Försäljningskostnaderna var högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Högre energi- och råvarukostnader påverkade resultatet negativt. Koncernens justerade EBITA-marginal ökade med 0,2 procentenheter och uppgick till 11,5 procent. Det operativa kassaflödet ökade med 60 procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital ökade med 0,1 procentenhet och uppgick till 15,6 procent.

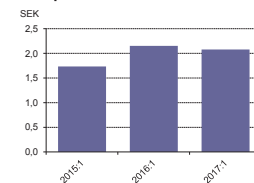
Nettoomsättning



Justerad EBITA



Vinst per aktie



Delårsrapport Q1 2017 – SCA Hygiene AB (publ)

3

JUSTERAD RESULTATUTVECKLING

MSEK	1703	1603	%
Nettoomsättning	25 268	24 248	4
Kostnad för sålda varor ¹	-18 050	-17 576	
Justerat bruttoresultat ¹	7 218	6 672	8
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-4 301	-3 928	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ¹	2 917	2 744	6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-21	-31	
Justerat rörelseresultat ¹	2 896	2 713	7
Finansiella poster	-266	-303	
Justerat resultat före skatt ¹	2 630	2 410	9
Justerade skatter ¹	-659	-634	
Justerat resultat för perioden ¹	1 971	1 776	11
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			
Justerade Marginaler (%)			
Bruttomarginal ¹	28,6	27,5	
EBITA marginal ¹	11,5	11,3	
Rörelsemarginal ¹	11,5	11,2	
Finansnettomarginal	-1,1	-1,2	
Vinstmarginal ¹	10,4	10,0	
Skatter ¹	-2,6	-2,6	
Nettomarginal ¹	7,8	7,4	
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			

JUSTERAD EBITA PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1703	1603	%
Personal Care	1 228	977	26
Consumer Tissue	1 151	1 078	7
Professional Hygiene	720	777	-7
Övrigt	-182	-88	
Totalt ¹	2 917	2 744	6
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1703	1603	%
Personal Care	1 224	974	26
Consumer Tissue	1 149	1 061	8
Professional Hygiene	705	765	-8
Övrigt	-182	-87	
Totalt ¹	2 896	2 713	7
¹ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se sidan 13.			

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	1703	1603	%
Personal Care	1 063	930	14
Consumer Tissue	1 245	1 272	-2
Professional Hygiene	848	152	458
Övrigt	-70	-420	
Totalt	3 086	1 934	60

SCA Hygiene AB (publ), Box 200, 101 23 Stockholm. www.sca.com. Org.nr. 556325-5511

KONCERNEN

MARKNAD/OMVÄRLD

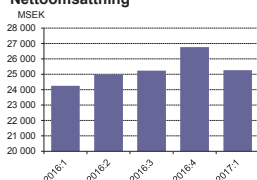
Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Den globala marknaden för hygienprodukter var delvis utmanande under det första kvartalet 2017.

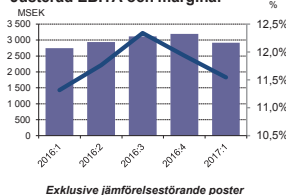
De europeiska och nordamerikanska marknaderna för incontinence products inom vårdsektorn uppvisade högre efterfrågan men fortsatt prispress till följd av intensiv konkurrens. De europeiska och nordamerikanska detaljhandelsmarknaderna för incontinence products uppvisade hög tillväxt. Tillväxtmarknaderna uppvisade en högre efterfrågan på incontinence products. Den globala marknaden för incontinence products präglades av fortsatt hög konkurrens. I Europa var efterfrågan stabil på baby care men minskade något på feminine care. På tillväxtmarknaderna ökade efterfrågan på baby care och feminine care. Den globala marknaden för baby care och flera marknader för feminine care präglades av ökad konkurrens och kampanjaktivitet.

Den europeiska marknaden för consumer tissue uppvisade låg tillväxt och ökad konkurrens. Den kinesiska consumer tissue marknaden uppvisade högre efterfrågan. De europeiska och nordamerikanska marknaderna för professional hygiene uppvisade låg tillväxt.

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster

Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
Totalt	4,2
Pris/mix	0,3
Volym	0,7
Valuta	2,6
Förvärv	0,6
Avyttringar	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1703 vs. 1603
Totalt	6
Pris/mix	2
Volym	4
Råmaterial	-1
Energi	-1
Valuta	1
Övrigt	1

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 4,2 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 25 268 (24 248) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,0 procent varav volym var 0,7 procent och pris/mix var 0,3 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 0,9 procent och ökade på tillväxtmarknader med 5,2 procent. Tillväxtmarknader svarade för 36 procent av nettoomsättningen. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,6 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 0,6 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 6 procent (4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 917 (2 744) MSEK. Högre volymer, bättre pris/mix, kostnadsbesparingar, förvärvet av Wausau Paper Corp. samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien ökade resultatet. Kostnadsbesparingarna uppgick till 214 MSEK. Försäljningskostnaderna var högre och investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes. Högre energi- och råvarukostnader påverkade resultatet negativt.

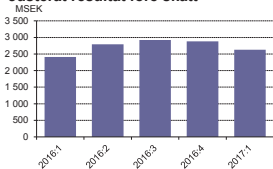
Jämförelsestörande poster uppgick till -409 (-191) MSEK och inkluderar kostnader om cirka -460 MSEK hänförliga till delningen av SCA koncernen i två noterade bolag, största delen avser utländsk skatt av engångskaraktär på anläggningstillgångar utanför Sverige. Dessutom ingår integreringskostnader relaterade till Wausau Paper Corp förvärvet om cirka -30 MSEK, omstruktureringskostnader om -80 MSEK hänförliga till stängning av en mjukpappersmaskin i Storbritannien samt övriga kostnader om -104 MSEK. En upplösning av en reservering avseende konkurrens mål i Polen påverkade positivt med cirka 265 MSEK.

Finansiella poster minskade till -266 (-303) MSEK. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden.

Justerat resultat före skatt ökade med 9 procent (6 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 2 630 (2 410) MSEK.

Skattekostnaden, exklusive effekter av jämförelsestörande poster, uppgick till 659 (634) MSEK.

Justerat resultat för perioden, ökade med 11 procent (8 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 971 (1 776) MSEK.

Justerat resultat före skatt

Exklusive jämförelsestörande poster

Periodens resultat ökade med 2 procent (minskade med 1 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 1 656 (1 625) MSEK. Resultat per aktie, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,08 (2,15) SEK.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15,6 (15,5) procent.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING**Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år**

Det kassamässiga rörelseöverskottet uppgick till 4 146 (3 900) MSEK. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -253 (-1 071) MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen minskade. Löpande investeringar uppgick till -596 (-664) MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 3 086 (1 934) MSEK.

Finansiella poster minskade till -266 (-303) MSEK. Lägre räntor påverkade finansiella poster positivt under perioden. Skattebetalningarna uppgick till 627 (662) MSEK. Rörelsens kassaflöde för perioden uppgick till 2 282 (1 043) MSEK. Förbättringen är framförallt hänförlig till en lägre rörelsekapitalbindning och ett högre rörelseöverskott.

Strategiska investeringar uppgick till -256 (-422) MSEK. Nettot av förvärv och avyttringar uppgick till 23 (-6 474) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 2 262 (-5 317) MSEK.

Nettolåneskulden har under perioden minskat med 3 051 MSEK och uppgick till 32 122 MSEK. Exklusive pensionsskulden uppgick nettolåneskulden till 28 030 MSEK. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 2 262 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärderingar av finansiella instrument minskade nettolåneskulden med 779 MSEK. Valutakursförändringar minskade nettolåneskulden med 10 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,75 (0,53). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,65 (0,42). Skuldbetalningsförmågan uppgick till 37 (56) procent.

EGET KAPITAL**Januari–mars 2017**

Koncernens eget kapital ökade under perioden med 3 528 MSEK och uppgick till 43 108 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 1 656 MSEK. Eget kapital ökade, till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto med 543 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde minskade det egna kapitalet med 135 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 306 MSEK. Eget kapital ökade till följd av en riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande i Vinda med 960 MSEK. Transaktioner med aktieägare (SCA AB) ökade eget kapital med 243 MSEK. Övrigt minskade eget kapital med 45 MSEK.

SKATT**Januari–mars 2017**

En skattekostnad redovisas, exklusive jämförelsestörande poster, om 659 MSEK. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om cirka 25,1 procent för perioden.

Skattekostnaden, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 565 MSEK, motsvarande en skattesats om 25,4 procent för perioden.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET

SCA Hygiene AB stärker mjukpappersverksamheten i Storbritannien

Den 26 januari 2017 meddelade SCA att bolaget för att möta ökad efterfrågan på högkvalitativt mjukpapper och stärka produkterbjudandet i Storbritannien investerar i en TAD-maskin (Through Air Drying) vid sin mjukpappersanläggning i Skelmersdale. SCA Hygiene AB har också beslutat om stängning av en äldre mjukpappersmaskin i Stubbins samt tecknat avtal om att avyttra mjukpappersanläggningen i Chesterfield till Sidcot Group Limited. Åtgärderna är en del av SCA Hygiene ABs Tissue Roadmap och ligger i linje med bolagets strategi att effektivisera produktionen och säkerställa kapacitet för framtida tillväxt för att öka värdeskapandet inom affärsområdena Consumer Tissue och Professional Hygiene.

Efter investeringen vid mjukpappersanläggningen i Skelmersdale om cirka 160 MSEK, kommer produktionskapaciteten av högkvalitativa TAD-produkter att uppgå till 28 000 ton.

Kostnaden för stängningen av den äldre mjukpappersmaskinen i Stubbins, med en årlig produktionskapacitet på 20 000 ton, förväntas uppgå till cirka 120 MSEK och kommer att redovisas som en jämförelsestörande post varav 80 MSEK har redovisats i det första kvartalet 2017. Av kostnaderna förväntas cirka 70 MSEK vara kassaflödespåverkande.

Sidcot Group Limited betalade en köpeskilling om cirka 3 MGBP (cirka 35 MSEK) för produktionsanläggningen i Chesterfield. Anläggningen producerar moderrullar men har ingen konverteringskapacitet. SCA Hygiene AB kommer inte ha ett internt behov av den typ av moderrullar som produceras vid anläggningen. Den årliga produktionskapaciteten uppgår till 31 000 ton. En nedskrivning om cirka 10 MSEK redovisades som en jämförelsestörande post i det fjärde kvartalet 2016. Transaktionen slutfördes under första kvartalet 2017.

SCA Hygiene AB investerar för att ytterligare stärka mjukpappersverksamheten i Mexiko samt barnblöjverksamheten i Europa

Den 23 februari 2017 meddelade SCA att bolaget för att ytterligare stärka konkurrenskraften och möjliggöra framtida tillväxt inom mjukpappersverksamheten i Mexiko beslutat att investera cirka 105 MUSD (cirka 950 MSEK) vid en av bolagets anläggningar i landet. SCA Hygiene AB har även, för att stärka produkterbjudandet inom barnblöjor i Europa, beslutat att investera cirka 40 MEUR (cirka 380 MSEK) vid anläggningar i Europa. Investeringen i Mexiko kommer att stärka SCAs produkterbjudande av högkvalitativt mjukpapper under varumärket Regio.

SCA Hygiene AB lånar 2 miljarder euro på obligationsmarknaden

Den 15 mars 2017 meddelade SCA att SCA Hygiene AB under sitt EMTN (Euro Medium Term Note) program lånat 2 miljarder euro till en genomsnittsränta om 0,98 procent och en genomsnittlig löptid på 6,35 år. Syftet med transaktionen var att finansiera förvärvet av BSN medical.

HÄNDELSE EFTER KVARTALET

SCA Hygiene ABs förvärv av BSN medical slutfört

Den 3 april 2017 meddelade SCA att bolagets förvärv av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, har slutförts. BSN medical utvecklar, tillverkar och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgår till 1 400 MEUR och övertagande av nettolåneskuld till cirka 1 340 MEUR¹⁾. SCA Hygiene AB konsoliderar BSN medical från och med den 3 april 2017.

BSN medicals omsättning för 2016 uppgick till 850 MEUR (8 038 MSEK) och justerad EBITDA²⁾ för 2016 uppgick till 210 MEUR (1 986 MSEK). Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 5,3 procent.

BSN medical kommer att inkluderas i affärsområdet Personal Care. Tillsammans med affärsenheten, Incontinence Care, bildar BSN medical den nya affärsenheten Health and Medical Solutions. Affärsenheten leds av Margareta Lehmann, tidigare Chef för SCA Incontinence Care.

Förvärvet av BSN medical passar SCA Hygiene AB strategiskt mycket väl och stöder bolagets vision; att öka välbefinnande genom ledande lösningar inom hygien och hälsa, två områden som är nära sammankopplade. SCA Hygiene ABs Incontinence Products verksamhet, med det globalt ledande varumärket TENA, delar samma positiva marknadsegenskaper, kundbas och försäljningskanaler som BSN medical, vilket möjliggör snabbare tillväxt genom korsvis försäljning.

BSN medical har med välkända varumärken som Leukoplast, Cutimed, JOBST, Delta och Actimove, ledande marknadspositioner inom flera attraktiva medicintekniska produktkategorier och skapar en ny tillväxtplattform med framtida möjligheter för branschkonsolidering.

Förvärvet förväntas generera årliga synergier om minst 30 MEUR, med full effekt tre år efter att transaktionen slutförts. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 10 MEUR under de första tre åren efter slutförandet av transaktionen. BSN medical förvärvet förväntas bidra positivt till SCA Hygiene ABs vinst per aktie från första året. Bolaget har en affärsmodell med starkt kassaflöde och låg kapitalbindning. Förvärvet är helt lånefinansierat. SCA Hygiene ABs avsikt är att även fortsättningsvis upprätthålla en solid investment grade rating.

¹⁾ Baserad på nettolåneskuld per 31 december 2016. Slutgiltigt övertagen nettolåneskuld baseras på 31 mars, 2017.

²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster

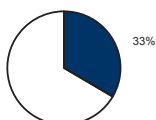
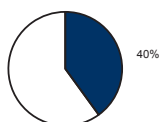
SCA blir två noterade bolag: Skogsbolaget SCA och Hygien- och hälsobolaget Essity

SCAs årsstämma 2017 beslutade den 5 april 2017 att samtliga aktier i det helägda dotterbolaget SCA Hygiene AB (under namnändring till Essity Aktiebolag), innehållande SCA koncernens hygienverksamhet, ska delas ut till aktieägarna i SCA. Förberedelserna för att genomföra utdelningen och noteringen av SCA Hygiene AB fortgår med inriktning mot första dag för separat handel i de båda bolagen under juni månad 2017.

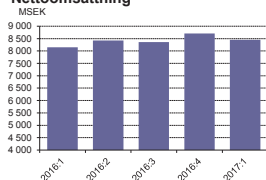
SCA har även kallat till extra bolagsstämma den 17 maj 2017 kl. 12.00 i Sundsvall för nyval av styrelseledamöter i SCA, vilka avses tillträda vid tidpunkten för första dag för separat handel i de båda bolagen.

Förändring av finansiella mål

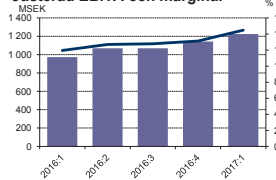
Den 27 april 2017 meddelade SCA att i samband med uppdelningen av koncernen har de finansiella målen för hygienverksamheten uppdaterats. Befintliga mål för Personal Care och Tissue har ersatts med mål för koncernen. Även fortsättningsvis används mål för organisk försäljningstillväxt och justerad avkastning på sysselsatt kapital (definierad som justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (justerad EBITA)/sysselsatt kapital). Nivån på målen har bestämts med utgångspunkt i det vägda genomsnittet av de tidigare målen samt beaktande av bedömd påverkan från BSN medical förvärvet. De nya målen för koncernen är en årlig organisk tillväxt på över 3 procent och en justerad avkastning på sysselsatt kapital på över 15 procent.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1703Andel av koncernen, justerad EBITA
1703

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
Totalt	3,8
Pris/mix	0,7
Volym	0,4
Valuta	2,7
Förvärv	0
Avyttringar	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1703 vs. 1603
Totalt	26
Pris/mix	5
Volym	5
Råmaterial	1
Energi	0
Valuta	2
Övrigt	13

PERSONAL CARE

MSEK	1703	1603	%
Nettoomsättning	8 455	8 151	4
Justerad EBITA*	1 228	977	26
Justerad EBITA marginal, %*	14,5	12,0	
Justerat rörelseresultat*	1 224	974	26
Justerad rörelsemarginal, %*	14,5	11,9	
Justerad ROCE, %*	35,4	28,9	
Operativt kassaflöde	1 063	930	

*) Exklusive omstrukturingskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

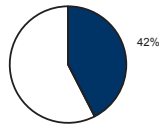
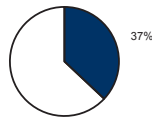
Nettoomsättningen ökade med 3,8 procent och uppgick till 8 455 (8 151) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 1,1 procent varav volym var 0,4 procent och pris/mix var 0,7 procent. Avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien påverkade den organiska försäljningen negativt med cirka 1 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 0,3. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 42 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 3,1 procent. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2,7 procent.

Inom Incontinence Products, under det globalt ledande varumärket TENA, ökade den organiska försäljningen med 2,0 procent. Tillväxten är hänförlig till tillväxtmarknaderna och Nordamerika. I Europa uppvisade detaljhandeln en god tillväxt medan en lägre försäljning till vårdsektorn påverkade tillväxten negativt. Inom Baby Care minskade den organiska försäljningen med 4,2 procent. Minskningen var främst hänförlig till avvecklingarna av Baby Care verksamheterna i Mexiko och Indien. Inom Feminine Care ökade den organiska försäljningen med 4,5 procent och är hänförlig till tillväxtmarknaderna.

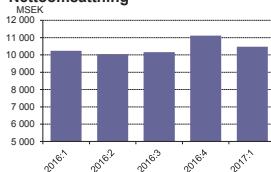
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 26 procent (24 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 228 (977) MSEK. EBITA resultatet påverkades positivt av bättre pris/mix, högre volymer, lägre råvarukostnader, kostnadsbesparingar, högre lönsamhet för Incontinence Products i Nordamerika samt avvecklingarna av Baby Care verksamheten i Mexiko och hygienverksamheten i Indien. Investeringar i ökade marknadsaktiviteter genomfördes.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 35,4 (28,9) procent.

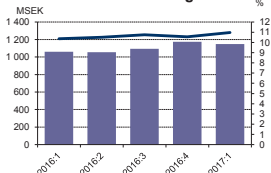
Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 1 491 (1 218) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 1 063 (930) MSEK.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1703Andel av koncernen, justerad EBITA
1703

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
Totalt	2,3
Pris/mix	-0,3
Volym	0,9
Valuta	1,7
Förvärv	0
Avyttringar	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1703 vs. 1603
Totalt	7
Pris/mix	-2
Volym	2
Råmaterial	6
Energi	-3
Valuta	3
Övrigt	1

CONSUMER TISSUE

MSEK	1703	1603	%
Nettoomsättning	10 473	10 238	2
Justerad EBITA*	1 151	1 078	7
Justerad EBITA marginal, %*	11,0	10,5	
Justerat rörelseresultat*	1 149	1 061	8
Justerad rörelsemarginal, %*	11,0	10,4	
Justerad ROCE, %*	11,4	10,6	
Operativt kassaflöde	1 245	1 272	

*) Exklusive omstrukturingskostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

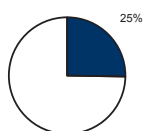
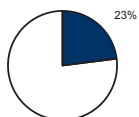
Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 2,3 procent och uppgick till 10 473 (10 238) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 0,6 procent varav volym var 0,9 procent och pris/mix var -0,3 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader minskade med 1,6 procent. Minskningen var främst relaterad till lägre försäljning av produkter under detaljhandelns egna varumärken och lägre försäljning av moderrullar. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 44 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 5,2 procent. Ökningen var relaterad till Asien, Latinamerika och Ryssland. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1,7 procent.

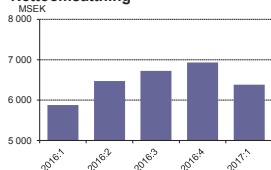
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), ökade med 7 procent (4 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter) och uppgick till 1 151 (1 078) MSEK. Ökningen var relaterad till högre volymer, lägre råvarukostnader och kostnadsbesparingar. Lägre priser och högre energikostnader påverkade resultatet negativt.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 11,4 (10,6) procent.

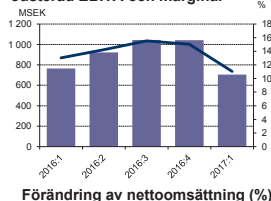
Kassamässigt rörelseöverskott ökade till 1 661 (1 573) MSEK. Det operativa kassaflödet minskade och uppgick till 1 245 (1 272) MSEK.

Andel av koncernen, nettoomsättning
1703Andel av koncernen, justerad EBITA
1703

Nettoomsättning



Justerad EBITA och marginal



Förändring av nettoomsättning (%)

	1703 vs. 1603
Totalt	8,6
Pris/mix	0,9
Volym	1,2
Valuta	4,0
Förvärv	2,5
Avyttringar	0

Förändring av justerad EBITA (%)

	1703 vs. 1603
Totalt	-7
Pris/mix	4
Volym	4
Råmaterial	-15
Energi	0
Valuta	4
Övrigt	-4

PROFESSIONAL HYGIENE

MSEK	1703	1603	%
Nettoomsättning	6 383	5 876	9
Justerad EBITA*	720	777	-7
Justerad EBITA marginal, %*	11,3	13,2	
Justerat rörelseresultat*	705	765	-8
Justerad rörelsemarginal, %*	11,0	13,0	
Justerad ROCE, %*	13,7	17,8	
Operativt kassaflöde	848	152	

*) Exklusive omstruktureringkostnader, vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför affärsområdet.

Januari–mars 2017 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8,6 procent och uppgick till 6 383 (5 876) MSEK. Den organiska försäljningen, vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar, ökade med 2,1 procent varav volym var 1,2 procent och pris/mix var 0,9 procent. Förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade nettoomsättningen med 2,5 procent. Den organiska försäljningen på mogna marknader var i nivå med föregående år. En ökad försäljning i Västeuropa kompenserade för en lägre försäljning i Nordamerika. På tillväxtmarknaderna, som svarade för 17 procent av nettoomsättningen, ökade den organiska försäljningen med 13,2 procent. Ökningen var främst relaterad till Asien och Latinamerika. Valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,0 procent.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), minskade med 7 procent (14 procent exklusive omräkningsvalutaeffekter och förvärv) och uppgick till 720 (777) MSEK. Minskningen var främst relaterad till högre råvarukostnader framförallt till följd av betydligt högre returpapperspriser. Högre försäljningskostnader påverkade resultatet negativt. Bättre pris/mix, högre volymer, kostnadsbesparingar och förvärvet av Wausau Paper Corp. ökade resultatet.

Justerad avkastning på sysselsatt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 13,7 (17,8) procent.

Kassamässigt rörelseöverskott minskade till 1 153 (1 178) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 848 (152) MSEK.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 27 april 2017
SCA Hygiene AB (publ)

Pär Boman
Styrelseordförande

Ewa Björling
Ledamot

Majja-Liisa Friman
Ledamot

Annemarie Gardshol
Ledamot

Johan Malmquist
Ledamot

Bert Nordberg
Ledamot

Louise Svanberg
Ledamot

Lars Rebién Sörensen
Ledamot

Barbara Milian Thoralfsson
Ledamot

Magnus Groth
Ledamot
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport SCA Hygiene AB (publ), org.nr 556325-5511

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för SCA Hygiene AB (publ) per 31 mars 2017 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 27 april 2017
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

KOMMANDE RAPPORTER

Under 2017 publiceras kvartalsrapporter den 18 juli och 26 oktober. Bokslutsrapporten för 2017 kommer att publiceras den 26 januari 2018.

INBJUDAN TILL PRESSKONFERENS DELÅRSRAPPORT Q1 2017

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där denna delårsrapport presenteras av Magnus Groth, vd och koncernchef.

Tid: klockan 10.00, torsdagen den 27 april, 2017

Plats: SCAs huvudkontor, Waterfront Building, Klarabergsviadukten 63, Stockholm

Presentationen kommer att webbsändas på www.sca.com. För att delta ring: +44 (0)20 7162 0077, +1 646 851 2407 eller +46 (0)8 5052 0110. Uppge "SCA" eller konferens id 961663.

Stockholm, 27 april 2017
SCA Hygiene AB (publ)

Magnus Groth
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

Fredrik Rystedt, CFO och vice vd, +46 8 788 51 31

Johan Karlsson, chef Investerarrelationer, koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 51 30

Linda Nyberg, chef Mediarrelationer och Onlinekommunikation, koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 51 58

Joséphine Edwall-Björklund, chef koncernfunktion Kommunikation, +46 8 788 52 34

Notera

Denna information är sådan information som SCA är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 april 2017 kl. klockan 08:00 CET. Rapporten har varit föremål för revisorernas granskning.

Karl Stoltz, Media Relations Manager, +46 8 788 51 55

Delårsrapport Q1 2017 – SCA Hygiene AB (publ)

13

RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:1	2016:1	2016:4	1703	1603
Nettoomsättning	25 268	24 248	26 772	25 268	24 248
Kostnad för sålda varor ^{1,2}	-18 050	-17 576	-19 131	-18 050	-17 576
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-212	-22	-49	-212	-22
Bruttoresultat	7 006	6 650	7 592	7 006	6 650
Försäljnings- och administrationskostnader ^{1,2}	-4 330	-3 960	-4 495	-4 330	-3 960
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-109	-164	-630	-109	-164
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	29	32	49	29	32
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	2 596	2 558	2 516	2 596	2 558
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹	-21	-31	-51	-21	-31
Jämförelsestörande poster ^{1,2}	-88	-5	-9	-88	-5
Rörelseresultat	2 487	2 522	2 456	2 487	2 522
Finansiella poster	-266	-303	-265	-266	-303
Resultat före skatt	2 221	2 219	2 191	2 221	2 219
Skatter	-565	-594	-1 021	-565	-594
Periodens resultat	1 656	1 625	1 170	1 656	1 625
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 460	1 512	985	1 460	1 512
Innehav utan bestämmande inflytande	196	113	185	196	113
Medelantal aktier före utspädning, miljoner ³					
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner ³	702,3	702,3	702,3	702,3	702,3
Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare ³					
- före utspädningseffekter	2,08	2,15	1,40	2,08	2,15
- efter utspädningseffekter	2,08	2,15	1,40	2,08	2,15
¹ Varav avskrivningar	-1 270	-1 223	-1 350	-1 270	-1 223
² Varav nedskrivningar	-186	-1	-146	-186	-1
³ Antal aktier motsvarar antalet utgivna aktier i SCA					
Bruttomarginal	27,7	27,4	28,4	27,7	27,4
EBITA marginal	10,3	10,5	9,4	10,3	10,5
Rörelsemarginal	9,8	10,4	9,2	9,8	10,4
Finansnettomarginal	-1,1	-1,2	-1,0	-1,1	-1,2
Vinstmarginal	8,7	9,2	8,2	8,7	9,2
Skatter	-2,2	-2,4	-3,8	-2,2	-2,4
Nettomarginal	6,5	6,8	4,4	6,5	6,8
Justerade, exklusive jämförelsestörande poster:					
Bruttomarginal	28,6	27,5	28,5	28,6	27,5
EBITA marginal	11,5	11,3	11,9	11,5	11,3
Rörelsemarginal	11,5	11,2	11,7	11,5	11,2
Finansnettomarginal	-1,1	-1,2	-1,0	-1,1	-1,2
Vinstmarginal	10,4	10,0	10,7	10,4	10,0
Skatter	-2,6	-2,6	-4,1	-2,6	-2,6
Nettomarginal	7,8	7,4	6,6	7,8	7,4

SCA Hygiene AB (publ), Box 200, 101 23 Stockholm. www.sca.com. Org.nr. 556325-5511

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017:1	2016:1	2016:4	1703	1603
Periodens resultat	1 656	1 625	1 170	1 656	1 625
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	779	-1 833	3 501	779	-1 833
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-236	455	-795	-236	455
	543	-1 378	2 706	543	-1 378
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas	1	-2	-3	1	-2
Kassaflödessäkringar	-187	-25	232	-187	-25
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	443	160	238	443	160
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-177	-464	648	-177	-464
Övrigt totalresultat från intressebolag	-29	-24	18	-29	-24
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	91	117	-208	91	117
	142	-238	925	142	-238
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	685	-1 616	3 631	685	-1 616
Summa totalresultat för perioden	2 341	9	4 801	2 341	9
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2 167	-41	4 550	2 167	-41
Innehav utan bestämmande inflytande	174	50	251	174	50

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1703	1603
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans den 1 januari	33 204	42 986
Summa totalresultat för perioden	2 167	-41
Transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA) ¹	243	453
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	499	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-287	0
Utgående balans	35 826	43 398
Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans den 1 januari	6 376	5 289
Summa totalresultat för perioden	174	50
Utdelning	-16	-13
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	461	0
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	287	0
Utgående balans	7 282	5 326
Summa eget kapital, utgående balans	43 108	48 724
¹ Specifikation över transaktioner med aktieägare (Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA)		
Erhållna tillskott/givna bidrag	194	43
Skatteeffekter	49	410
Total	243	453

Delårsrapport Q1 2017 – SCA Hygiene AB (publ)

15

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1703	1603
Kassamässigt rörelseöverskott	4 146	3 900
Förändring av rörelsekapital	-253	-1 071
Löpande netto investeringar	-596	-664
Omstruktureringskostnader m.m.	-211	-231
Operativt kassaflöde	3 086	1 934
Finansiella poster	-266	-303
Skattebetalning	-627	-662
Övrigt	89	74
Rörelsens kassaflöde	2 282	1 043
Företagsförvärv	0	-6 492
Strategiska investeringar i anläggningar	-256	-422
Avyttringar	23	18
Kassaflöde före utdelning	2 049	-5 853
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	18	0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-13
Transaktioner med aktieägare	211	549
Nettokassaflöde	2 262	-5 317
Nettolåneskuld vid periodens början	-35 173	-19 058
Nettokassaflöde	2 262	-5 317
Omvärderingar mot eget kapital	779	-1 834
Omräkningsdifferenser	10	414
Nettolåneskuld vid periodens slut	-32 122	-25 795
Skuldsättningsgrad, ggr	0,75	0,53
Skuldbetalningsförmåga, %	37	56

SCA Hygiene AB (publ), Box 200, 101 23 Stockholm. www.sca.com. Org.nr. 556325-5511

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	1703	1603
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	2 221	2 219
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	1 545	1 211
	3 766	3 430
Betald skatt	-627	-662
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
före förändringar av rörelsekapital	3 139	2 768
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i varulager	-606	-43
Förändring i rörelsefordringar	342	158
Förändring i rörelseskulder	12	-1 186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 887	1 697
Investeringsverksamheten		
Företagsförvärv	0	-4 387
Avyttringar	23	18
Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-880	-1 091
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	31	5
Utbetalning av lån till utomstående	-297	-138
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 123	-5 593
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	18	0
Förändring fordringar på koncernbolag	-927	-181
Upptagna lån	29 977	6 535
Amortering av lån	-4 654	-3 394
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-13
Transaktioner med aktieägarna	211	549
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 609	3 496
Periodens kassaflöde	26 373	-400
Likvida medel vid periodens början	4 244	4 828
Kursdifferens i likvida medel	-1	9
Likvida medel vid periodens slut	30 616	4 437
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,11	2,42
Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen		
Periodens kassaflöde	26 373	-400
Amortering av lån	4 654	3 394
Upptagna lån	-29 977	-6 535
Utbetalning av lån till utomstående	297	138
Investering via finansiell lease	-3	0
Förändring fordringar på koncernbolag	927	181
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	0	-2 105
Upplupna räntor	-9	10
Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys	2 262	-5 317
¹ Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	1 457	1 224
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	8	-1
Reversering av reserv för pågående konkurrens mål	-266	0
Resultat vid avyttringar	-1	0
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	-107	0
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, redan skuldfört	-121	-77
Reservering för skatt av engångskaraktär avseende anläggningstillgångar	450	0
Övrigt	125	65
Summa	1 545	1 211

Delårsrapport Q1 2017 – SCA Hygiene AB (publ)

17

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Tillgångar		
Goodwill	19 099	19 253
Övriga immateriella tillgångar	7 833	7 665
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	47 882	47 494
Innehav i joint venture och intresseföretag	1 045	1 096
Aktier och andelar	33	32
Överskott i fonderade pensionsplaner	530	335
Långfristiga fordringar koncernbolag	1	0
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	0	3
Långfristiga finansiella tillgångar	620	714
Uppskjutna skattefordringar	1 565	1 457
Andra långfristiga tillgångar	218	241
Summa anläggningstillgångar	78 826	78 290
Varulager	11 484	10 944
Kundfordringar	15 628	15 843
Aktuella skattefordringar	867	740
Kortfristiga fordringar koncernbolag	36	57
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	2 362	1 433
Övriga kortfristiga fordringar	2 346	2 333
Kortfristiga finansiella fordringar	518	244
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	130	156
Likvida medel ¹	30 616	4 244
Summa omsättningstillgångar	63 987	35 994
Summa tillgångar	142 813	114 284
Eget kapital		
Aktiekapital	0	0
Övrigt tillskjutet kapital	0	0
Reserver	4 254	4 061
Balanserade vinstmedel	31 572	29 143
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	35 826	33 204
Innehav utan bestämmande inflytande	7 282	6 376
Summa eget kapital	43 108	39 580
Skulder		
Långfristiga finansiella skulder ¹	51 593	31 299
Långfristiga skulder koncernbolag	29	48
Långfristiga finansiella skulder koncernbolag	0	0
Avsättningar för pensioner	4 622	5 273
Uppskjutna skatteskulder	3 938	3 872
Övriga långfristiga avsättningar	1 182	1 407
Övriga långfristiga skulder	85	72
Summa långfristiga skulder	61 449	41 971
Kortfristiga finansiella skulder	10 069	5 089
Kortfristiga skulder koncernbolag	178	259
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	484	485
Leverantörsskulder	12 812	12 972
Aktuella skatteskulder	1 041	915
Kortfristiga avsättningar	1 645	1 409
Övriga kortfristiga skulder	12 027	11 604
Summa kortfristiga skulder	38 256	32 733
Summa skulder	99 705	74 704
Summa eget kapital och skulder	142 813	114 284

¹ Ökningen av likvida medel och långfristiga finansiella skulder beror främst på nyupptagna lån i samband med finansieringen av förvärvet av BSN medical. Förvärvet slutfördes den 3 april 2017.

SCA Hygiene AB (publ), Box 200, 101 23 Stockholm. www.sca.com. Org.nr. 556325-5511

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (forts)

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Skuldsättningsgrad, ggr	0,75	0,89
Soliditet	25%	29%
Eget kapital	43 108	39 580
Eget kapital per aktie, SEK	61	56
Avkastning på eget kapital	9,5%	9,3%
Avkastning på eget kapital, exklusive jämförelsestörande poster	15,3%	14,5%
Sysselsatt kapital	75 230	74 753
- varav rörelsekapital	3 831	4 143
Avkastning på sysselsatt kapital*	11,8%	12,1%
Avkastning på sysselsatt kapital*, exklusive jämförelsestörande poster	16,3%	16,4%
Nettoläneskuld	32 122	35 173
Avsättningar för omstrukturingskostnader ingår i balansräkningen enligt följande:		
- Övriga avsättningar **	1 182	1 407
- Rörelseskulder	638	866
***) varav avsättningar för skatterisker	558	516
*) rullande 12 månaders		

Delårsrapport Q1 2017 – SCA Hygiene AB (publ)

19

NETTOOMSÄTTNING (affärsområdesrapportering)

MSEK	1703	1603	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	8 455	8 151	8 455	8 711	8 362	8 427	8 151	8 681
Consumer Tissue	10 473	10 238	10 473	11 115	10 164	10 043	10 238	10 630
Professional Hygiene	6 383	5 876	6 383	6 929	6 725	6 471	5 876	5 736
Övrigt	-43	-17	-43	17	-16	42	-17	2
Summa nettoomsättning	25 268	24 248	25 268	26 772	25 235	24 983	24 248	25 049

JUSTERAD EBITA (affärsområdesrapportering)

MSEK	1703	1603	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	1 228	977	1 228	1 161	1 072	1 073	977	1 088
Consumer Tissue	1 151	1 078	1 151	1 190	1 110	1 072	1 078	1 052
Professional Hygiene	720	777	720	1 059	1 060	940	777	918
Övrigt	-182	-88	-182	-215	-128	-146	-88	-172
Summa justerat EBITA	2 917	2 744	2 917	3 195	3 114	2 939	2 744	2 886

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (affärsområdesrapportering)

MSEK	1703	1603	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	1 224	974	1 224	1 143	1 068	1 070	974	1 086
Consumer Tissue	1 149	1 061	1 149	1 173	1 093	1 055	1 061	1 035
Professional Hygiene	705	765	705	1 042	1 044	922	765	908
Övrigt	-182	-87	-182	-214	-129	-147	-87	-172
Summa justerat rörelseresultat ¹	2 896	2 713	2 896	3 144	3 076	2 900	2 713	2 857
Finansiella poster	-266	-303	-266	-265	-156	-111	-303	-233
Justerat resultat före skatt ¹	2 630	2 410	2 630	2 879	2 920	2 789	2 410	2 624
Justerade skatter	-659	-634	-659	-1 096	-451	-2 174	-634	-913
Justerat periodens resultat ²	1 971	1 776	1 971	1 783	2 469	615	1 776	1 711
¹ Exkl. jämförelsestörande poster, före skatt uppgående till:	-409	-191	-409	-688	-714	-1 232	-191	773
² Exkl. jämförelsestörande poster, efter skatt uppgående till:	-315	-151	-315	-613	-597	-1 040	-151	816

JUSTERAD EBITA MARGINAL (affärsområdesrapportering)

Procent	1703	1603	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1	2015:4
Personal Care	14,5	12,0	14,5	13,3	12,8	12,7	12,0	12,5
Consumer Tissue	11,0	10,5	11,0	10,7	10,9	10,7	10,5	9,9
Professional Hygiene	11,3	13,2	11,3	15,3	15,8	14,5	13,2	16,0

RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Nettoomsättning	25 268	26 772	25 235	24 983	24 248
Kostnad för sålda varor	-18 050	-19 131	-17 881	-17 850	-17 576
Jämförelsestörande poster	-212	-49	-353	-108	-22
Bruttoresultat	7 006	7 592	7 001	7 025	6 650
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 330	-4 495	-4 283	-4 227	-3 960
Jämförelsestörande poster	-109	-630	-213	-1 106	-164
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures	29	49	43	33	32
EBITA	2 596	2 516	2 548	1 725	2 558
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-21	-51	-38	-39	-31
Jämförelsestörande poster	-88	-9	-148	-18	-5
Rörelseresultat	2 487	2 456	2 362	1 668	2 522
Finansiella poster	-266	-265	-156	-111	-303
Resultat före skatt	2 221	2 191	2 206	1 557	2 219
Skatter	-565	-1 021	-334	-1 982	-594
Periodens resultat	1 656	1 170	1 872	-425	1 625

SCA Hygiene AB (publ), Box 200, 101 23 Stockholm. www.sca.com. Org.nr. 556325-5511

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1703	1603
Administrationskostnader	-178	0
Övriga rörelseintäkter	8	0
Rörelseresultat	-170	0
Finansiella poster	3 879	0
Resultat före skatt	3 709	0
Skatt	85	0
Periodens resultat	3 794	0

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	31 mars 2017	31 december 2016
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	6	7
Finansiella anläggningstillgångar	167 815	167 852
Summa anläggningstillgångar	167 821	167 859
Omsättningstillgångar	883	149
Summa tillgångar	168 704	168 008
Bundet eget kapital	0	0
Fritt eget kapital	78 780	74 986
Summa eget kapital	78 780	74 986
Obeskattade reserver	0	0
Avsättningar	848	839
Långfristiga skulder	45 265	23 006
Kortfristiga skulder	43 811	69 177
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	168 704	168 008

Händelser under kvartalet

Under det första kvartalet 2017 fortsatte förberedelserna inför en eventuell utdelning av aktierna i SCA Hygiene AB, koncernens hygienverksamhet, till SCAs aktieägare. Innan årsskiftet överfördes samtliga tillgångar och skulder som är hänförliga till hygien- och huvudkontorsverksamheten, inklusive pensionsåtaganden och finansiella avtal, från SCA till SCA Hygiene AB. Samtliga anställningsavtal i Svenska Cellulosa Aktiebolaget flyttades till SCA Hygiene AB från och med den 1 januari 2017. Överlåtelsen av aktierna i SCA Försäkringsaktiebolag förutsätter enligt lag Finansinspektionens samtycke till ägarbyte, och sådan ansökan gjordes under kvartalet. Under kvartalet har bolaget ökat sin externa upplåning med 27 295 MSEK, framförallt hänförligt till förvärvet av BSN medical.

Händelser efter kvartalets utgång

Vid SCAs årsstämma den 5 april 2017 beslutades att samtliga aktier i SCA Hygiene AB ska delas ut till SCAs aktieägare per den avstämningsdag styrelsen bestämmer. Vidare offentliggjordes att bolaget ska byta namn till Essity Aktiebolag.

NOTER

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Från och med 1 januari 2017 tillämpar SCA följande nyheter och tillägg till IFRS:

- Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses
- Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative

Ovanstående förändringar bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

I övrigt tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår i årsredovisningen från 2016.

På SCAs bolagsstämma den 5 april 2017 togs beslut om att dela ut hygienverksamheten. En översyn enligt IFRS 8 Segment har därför genomförts. SCA Hygiene AB beslöt att dela in verksamheten i tre segment varvid Mjukpapper har delats i Consumer Tissue och Profesional Hygiene. Därutöver kommer Personal Care fortsatt vara ett eget segment som även från andra kvartalet 2017 kommer att innefatta det nya förvärvet av BSN medical, Medical Solutions, vilket är i linje med hur den nya organisationen fortsatt kommer att utvecklas och styras. Jämförelseperioder har omräknats på motsvarande sätt.

SCA Hygiene AB har också beslutat att fortsatt redovisa resultaträkningen funktionsindeldad men utöka antalet rader i resultaträkningen genom att redovisa avskrivningar för förvärvsrelaterade immateriella tillgångar på en separat rad, vilket medför att det blir lättare att jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt. Bolaget har dessutom valt att introducera EBITA som delsumma i koncernens resultaträkning, se not 6 för ytterligare information.

2 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCA Hygiene ABs riskexponering och riskhantering beskrivs på sidorna 25-31 i SCA Hygiene ABs årsredovisning för 2016. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som SCA genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av SCAs riskexponering beskrivs dessa under rubriken "Övriga händelser" i delårsrapporterna.

Processer för riskhantering

SCAs styrelse beslutar om koncernens strategiska inriktning på koncernledningens rekommendationer. Ansvar för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk karaktär följer bolagets delegeringsordning, från styrelse till vd och från vd till affärsenhetschef. Det innebär att de flesta operativa risker hanteras av SCAs affärsenheter på lokal nivå men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Verktygen för samordningen består främst av affärsenheternas löpande rapportering samt den årliga strategiprocessen, där risker och riskhantering är en del av processen.

SCAs finansiella riskhantering är centraliserad, liksom internbanken för koncernbolagens finansiella transaktioner och hanteringen av koncernens energirisker. De finansiella riskerna hanteras i enlighet med koncernens finanspolicy, vilken är fastställd av SCAs styrelse och utgör tillsammans med SCAs energiriskpolicy ett ramverk för hanteringen. Riskerna sammanställs och följs upp löpande för att säkerställa att dessa riktlinjer efterföljs. SCA har även centraliserat annan riskhantering.

SCA har en stabsfunktion för intern revision vilken följer upp att organisationen efterlever koncernens policyer.

3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

SCA-Hygiene-koncernen har haft ett flertal transaktioner med enheter inom Skogsindustriprodukter samt med moderbolaget SCA AB, dessa transaktioner och mellanhavanden åskådliggörs i tabellen nedan. Inköpen från Skogsindustriprodukter avser primärt pappersmassa som används i SCA Hygiene-koncernens tillverkningsprocess. Prissättning mellan enheterna har följt den transfer pricing policy som föreligger inom SCA-koncernen.

Joint ventures och samarbetsarrangemang rubriceras som närstående. Transaktioner med dessa parter är inte väsentliga och specificeras ej särskilt nedan. Det förekommer också ersättningar i form av löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser.

Transaktioner i form av utlåning och omallokering av nettolåneskuld har i samband med att SCA Hygiene AB förvärvat hygienverksamheten klassificerats som transaktioner med ägare. De transaktioner med ägare som genomförts via eget kapital återfinns i rapporten, Koncernens förändringar i eget kapital.

Transaktioner och mellanhavanden med koncernföretag

MSEK	1703	1612	1603	1512	1412
Försäljning	-	-	-	-	-
Inköp	132	511	126	482	424
Övriga intäkter	-	56	14	57	14
Finansiella intäkter	43	108	28	132	230
Finansiella kostnader	-7	-2	-	-2	-7
Långfristiga fordringar koncernbolag	1	-	35	39	11
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	-	3	3	3	3
Kortfristiga fordringar koncernbolag	36	57	76	166	117
<i>varav kundfordringar</i>	12	18	20	79	39
<i>varav valutaderivat</i>	13	33	4	10	30
<i>varav energiderivat</i>	11	6	52	77	48
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	2 362	1 433	12 331	12 207	12 764
Långfristiga skulder koncernbolag	29	48	1	-	4
<i>varav valutaderivat</i>	8	12	0	0	3
<i>varav energiderivat</i>	21	36	1	0	1
Långfristiga finansiella skulder koncernbolag	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder koncernbolag	178	259	234	341	273
<i>varav leverantörsskulder</i>	90	100	100	106	88
<i>varav valutaderivat</i>	34	64	103	29	1
<i>varav energiderivat</i>	25	58	8	3	1
<i>varav övriga kortfristiga skulder</i>	29	37	23	203	183
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	484	485	801	852	1 797

4 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde.

	Redovisat värde i balans-räkningen	Värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-redovisning	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå ¹	
MSEK						1	2
31 mars 2017							
Derivat	884	294	590	-	-	-	884
Långfristiga finansiella tillgångar	83	-	-	83	-	83	-
Summa tillgångar	967	294	590	83	-	83	884
Derivat	766	577	189	-	-	-	766
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	9 361	-	-	-	9 361	-	-
Långfristiga finansiella skulder	51 556	15 901	-	-	35 655	-	15 901
Summa skulder	61 683	16 478	189	0	45 016	0	16 667
31 december 2016							
Derivat	1 259	440	819	-	-	-	1 259
Långfristiga finansiella tillgångar	82	-	-	82	-	82	-
Summa tillgångar	1 341	440	819	82	-	82	1 259
Derivat	705	576	129	-	-	-	705
Finansiella skulder							
Kortfristiga finansiella skulder	4 656	425	-	-	4 231	-	425
Långfristiga finansiella skulder	31 338	16 021	-	-	15 317	-	16 021
Summa skulder	36 699	17 022	129	-	19 548	-	17 151

¹ Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 3

Totalt verkligt värde för ovan finansiella skulder uppgår till 61 707 (36 719) MSEK. Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulders verkliga värde uppskattas vara lika med dess bokförda värde.

Under perioden har inga överföringar mellan nivå 1 och 2 förekommit.

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. Derivaten värderas utifrån publicerade priser på en aktiv marknad. Verkliga värden för skuldinstrument fastställs med hjälp av värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid.

5 FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv efter rapportperiodens slut

Den 19 december 2016 meddelades att ett avtal om att förvärva BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, träffats. BSN medical utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 1 400 MEUR och övertagande av nettolåneskuld till cirka 1 340 MEUR. Förvärvet har helt lånefinansierats. Transaktionen som var villkorad av sedvanliga godkännanden från konkurrensmyndigheter slutfördes den 3 april 2017.

Nedan redovisas en preliminär förvärvsanalys. Den preliminära förvärvsanalysen bygger på den Q1 rapport som SCA erhållit från BSN. SCA har inte haft tillgång till någon mer detaljerad information om ingående poster i öppningsbalansen eftersom förvärvet genomfördes först den 3 april. Det innebär att verkligt värde justeringar och beräkningar av immateriella tillgångar ännu inte genomförts vilket innebär att goodwill endast är preliminärt beräknad.

BSN medicals redovisade nettoomsättning för 2016 uppgick till 850 MEUR (8 038 MSEK), justerad EBITDA 210 MEUR (1 986 MSEK) och justerad EBITA 197 MEUR (1 863 MSEK).

Förvärvsanalys BSN medical MSEK	Preliminär
Immateriella tillgångar	9 995
Anläggningstillgångar	1 447
Omsättningstillgångar	3 121
Likvida medel	497
Låneskulder	-13 184
Avsättningar och andra långfristiga skulder	-2 684
Rörelseskulder	-1 392
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-2 200
Goodwill	15 474
Innehav utan bestämmande inflytande	86
Överförd ersättning	13 359
Överförd ersättning	-13 359
Likvida medel i förvärvad verksamhet	497
Påverkan på koncernens likvida medel (Koncernens kassaflödesanalys)	-12 863
Förvärvad nettolåneskuld exklusive likvida medel	-13 184
Förvärv av verksamhet inklusive övertagen nettolåneskuld (Koncernens operativa kassaflödesanalys)	-26 047

6 Användning av icke-International Financial Reporting Standards ("IFRS") resultatmått

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har under 2016 givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som inte stöds av IFRS.

I kvartalsrapporten refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning och andra intressenter att analysera företagets verksamhet. Dessa IFRS-mått kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag. I SCA Hygienes årsredovisning för 2016 beskrivs de olika IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som lämnats enligt IFRS. Några IFRS-resultatmått, exempelvis EBITA, har tillkommit sedan årsredovisningen publicerades, dessa har beskrivits nedan. Vidare återfinns tabeller som redovisar hur resultatmått har beräknats.

Det är viktigt för SCA Hygiene-koncernen att ha en effektiv kapitalstruktur samtidigt som långsiktig tillgång till lånefinansiering skall säkerställas. Kassaflöde i förhållande till nettolåneskuld beaktas med målsättning att upprätthålla en solid investment grade rating. Nedan beskrivs ett antal finansiella resultatmått och hur dessa mått används för att analysera företagets målsättning.

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

Avkastningsmått – Avkastning är ekonomiskt begrepp som beskriver hur mycket en tillgång förändras i värde från en tidigare tidpunkt

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), exklusive jämförelsestörande poster, i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA), exklusive jämförelsestörande poster, multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, EBITA	Beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, EBITA	Beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt och även justerat för påverkan av jämförelsestörande poster.
EBITA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar i procent av årets nettoomsättning	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på genom förvärv eller genom organisk tillväxt.
Justerad EBITA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets nettoomsättning	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.
Justerad rörelsemarginal	Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets nettoomsättning	Justerad rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningsstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa värdeskapande
Justerat rörelseresultat	Justerat rörelseresultat beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat är ett nyckelmått för styrning av koncernens resultatenheter och ger en bättre förståelse för resultatprestation i verksamheten än icke justerat rörelseresultat.

Sysselsatt kapital

MSEK	1703	1612
Totala tillgångar	142 813	114 284
-Finansiella tillgångar	-34 646	-6 973
-Långfristiga ej räntebärande skulder	-5 234	-5 399
-Kortfristiga ej räntebärande skulder	-27 703	-27 159
Sysselsatt kapital	75 230	74 753

MSEK	2017:1	2016:4	2016:3	2016:2	2016:1
Personal Care	14 051	13 665	12 680	13 577	13 904
Consumer Tissue	40 898	40 082	41 160	40 963	40 132
Professional Hygiene	20 915	21 253	20 858	20 942	20 773
Övrigt	-634	-247	163	-1 224	-289
Sysselsatt kapital	75 230	74 753	74 861	74 258	74 520

Rörelsekapital

MSEK	1703	1612
Varulager	11 484	10 944
Kundfordringar	15 628	15 843
Övriga kortfristiga fordringar	2 382	2 390
Leverantörsskulder	-12 812	-12 972
Övriga kortfristiga skulder	-12 205	-11 863
Justeringar	-646	-199
Rörelsekapital	3 831	4 143

Nettolåneskuld

MSEK	1703	1612
Överskott i fonderade pensionsplaner	530	335
Långfristiga finansiella tillgångar	620	717
Kortfristiga finansiella tillgångar	2 880	1 677
Likvida medel	30 616	4 244
Finansiella tillgångar	34 646	6 973
Långfristiga finansiella skulder	51 593	31 299
Avsättningar för pensioner	4 622	5 273
Kortfristiga finansiella skulder	10 553	5 574
Finansiella skulder	66 768	42 146
Nettolåneskuld	32 122	35 173

EBITA

MSEK	1703	1603
Rörelseresultat	2 487	2522
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	21	31
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	88	5
-Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	2 596	2 558
EBITA marginal	10,3	10,5
-Jämförelsestörande poster kostnad sålda varor	212	22
-Jämförelsestörande poster försäljnings- och administrationskostnader	109	164
Justerad EBITA	2 917	2 744
Justerad EBITA marginal	11,5%	11,3%

Operativt kassaflöde

MSEK	1703	1603
Personal Care		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 491	1 218
Förändring av rörelsekapital	-263	-115
Löpande netto investeringar	-174	-144
Strukturkostnader m.m.	9	-29
Operativt kassaflöde	1 063	930
Consumer Tissue		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 661	1 573
Förändring av rörelsekapital	77	42
Löpande netto investeringar	-286	-277
Strukturkostnader m.m.	-207	-66
Operativt kassaflöde	1 245	1 272
Professional Hygiene		
Kassamässigt rörelseöverskott	1 153	1 178
Förändring av rörelsekapital	-92	-742
Löpande netto investeringar	-105	-210
Strukturkostnader m.m.	-108	-74
Operativt kassaflöde	848	152

Organisk försäljning

MSEK	1703
Personal Care	
Organisk försäljning	87
Valutaeffekt*	216
Förvärv/Avyttringar	0
Rapporterad förändring	303
Consumer Tissue	
Organisk försäljning	60
Valutaeffekt*	175
Förvärv/Avyttringar	0
Rapporterad förändring	235
Professional Hygiene	
Organisk försäljning	124
Valutaeffekt*	233
Förvärv/Avyttringar	149
Rapporterad förändring	506
Hygiene Koncernen	
Organisk försäljning	246
Valutaeffekt*	625
Förvärv/Avyttringar	149
Rapporterad förändring	1 020

* Består endast av omräkningsvalutaeffekter

Finansiell information för räkenskapsåren 2014–2016

Innehåll

Koncernens räkningar

Koncernens resultaträkning RR	F-33
Koncernens rapport över totalresultat	F-33
Koncernens förändring i eget kapital	F-34
Koncernens operativa kassaflödesanalys, tilläggsupplysning OKF	F-34

Koncernens kassaflödesanalys KF	F-35
Samband mellan koncernens kassaflödesanalys och operativa kassaflödesanalys, tilläggsupplysning	F-36
Koncernens balansräkning BR	F-37

Innehåll koncernens noter				
A. Redovisningsprinciper och grunder för upprättande samt användning av alternativa nyckeltal (APM) sid F-38–F-45	B. Omsättning och resultat sid F-46–F-53	C. Anställda sid F-54–F-58	D. Operativa tillgångar och skulder sid F-59–F-62	E. Kapitalstruktur och finansiering sid F-63–F-73
A1. Övergripande redovisningsprinciper och nya redovisningsregler samt grunder för upprättande F-38	B1. Rapportering för segment F-46	C1. Personalkostnader F-54	D1. Immateriella anläggnings-tillgångar F-59	E1. Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå F-63
A2. Användning av non-International Financial Reporting Standards ("IFRS") Resultatmått F-41	B2. Rörelsekostnader F-51	C2. Personaldata F-54	D2. Materiella anläggnings-tillgångar F-61	E2. Finansiella tillgångar och likvida medel F-64
	B3. Revisionskostnader F-51	C3. Ersättning till ledande befattningshavare F-54	D3. Varulager F-62	E3. Kundfordringar F-65
	B4. Inkomstskatter F-52	C4. Ersättning till styrelse-ledamöter i moderbolaget under året F-56	D4. Övriga kortfristiga fordringar F-62	E4. Finansiella skulder F-65
		C5. Ersättning efter avslutad anställning F-56	D5. Övriga skulder F-62	E5. Likviditetsrisk F-66
			D6. Övriga avsättningar F-62	E6. Derivat och säkrings-redovisning F-66
				E7. Finansiella intäkter och kostnader F-68
				E8. Finansiella risker F-69
				E9. Eget kapital F-71

Belopp som är avstämningsbara mot balansräkningen, resultaträkningen, kassaflödesanalysen och den operativa kassaflödesanalysen markeras med följande symboler:

BR	Balansräkning
RR	Resultaträkning
KF	Kassaflödesanalys
OKF	Operativ kassaflödesanalys

Koncernens noter forts.		
F. Koncernstruktur		G. Övrigt
sid F-74–F-79		sid F-80–F-85
F1. Dotterföretag	F-74	G1. Anläggningstillgångar som innehåses för försäljning F-80
F2. Delägda dotterföretag med väsentliga minoritetsintressen	F-75	G2. Leasing F-80
F3. Joint venture och intresseföretag	F-75	G3. Eventualförpliktelser och ställda panter F-81
F4. Gemensam verksamhet	F-77	G4. Transaktioner med närstående F-81
F5. Aktier och andelar	F-77	G5. Beskrivning av kostnader F-82
F6. Förvärv och avyttringar	F-78	G6. Händelser efter balansdagen F-83
		G7. Revisorsrapporter F-84

Koncernens resultaträkning RR

Koncernen	Not	2016		2015		2014	
		MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MEUR ¹⁾
Nettoomsättning	B1	101 238	10 706	98 519	10 537	87 997	9 682
Kostnad för sålda varor	B2	-72 438	-7 661	-71 898	- 7 689	-64 081	-7 051
Jämförelsestörande poster - kostnad såld vara	B2	-532	-56	-267	-29	-441	-49
Bruttoresultat		28 268	2 989	26 354	2 819	23 475	2 582
Försäljnings- och administrationskostnader m.m.	B2	-16 965	-1 794	-16 216	-1 734	-14 527	-1 598
Jämförelsestörande poster - försäljnings- och administrationskostnader	B2	-2 113	-223	-25 ²⁾	-3 ²⁾	-568	-62
Intäkter från andelar i intresseföretag och joint venture		157	17	198	21	106	12
Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade tillgångar (EBITA)		9 347	989	10 311	1 103	8 486	934
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	B2	-159	-17	-133	-14	-126	-14
Jämförelsestörande poster - förvävsrelaterade immateriella tillgångar	B2	-180	-19	-494	-53	-	-
Rörelseresultat		9 008	953	9 684²⁾	1 036²⁾	8 360	920
Finansiella intäkter	E7	202	21	312 ³⁾	33 ³⁾	416	46
Finansiella kostnader	E7	-1 037	-109	-1 140	-121	-1 156	-128
Resultat före skatt		8 173	865	8 856	948	7 620	838
Skatter	B4	-3 931	-416	-2 278	-244	-1 939	-213
Periodens resultat		4 242	449	6 578	704	5 681	625
Resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		3 800	402	6 129	656	5 212	573
Innehav utan bestämmande inflytande		442	47	449	48	469	52
Resultat per aktie							
Resultat per aktie, SEK – moderbolagets aktieägare							
före utspädningseffekter		5,4	0,6	8,7	0,9	7,4	0,8
efter utspädningseffekter		5,4	0,6	8,7	0,9	7,4	0,8
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 800	402	6 129	656	5 212	573
Medelantal aktier före utspädning, miljoner		702,3		702,3		702,3	
Medelantal aktier efter utspädning, miljoner		702,3		702,3		702,3	

¹⁾ Omräkning till EUR redovisas för läsarens bekvämlighet. Genomsnittskursen 9,46 (9,35; 9,09) har använts.

²⁾ Inkluderar försäljning av värdepapper, 970 MSEK, 103,7 MEUR.

³⁾ Inkluderar ej försäljning av värdepapper, 970 MSEK, 103,7 MEUR.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2016	2015	2014
RR Periodens resultat	4 242	6 578	5 681
Övrigt totalresultat för perioden			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-1 569	1 933	-2 595
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	421	-418	587
	-1 148	1 515	-2 008
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Finansiella tillgångar som kan säljas:			
Resultat från värdering till verkligt värde redovisat i eget kapital	-1	318	140
Överfört till resultaträkningen vid försäljning	-	-970	-
Kassafördessäkringar:			
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital	275	-450	-463
Överfört till resultaträkningen för perioden	274	342	344
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar	-19	-	3
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2 742	-1 944	5 125
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-437	-58	-1 497
Övrigt totalresultat från intresseföretag	12	-17	-
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-41	33	367
	2 805	-2 746	4 019
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 657	-1 231	2 011
Summa totalresultat för perioden	5 899	5 347	7 692
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	5 222	5 113	6 651
Innehav utan bestämmande inflytande	677	234	1 041

Per rörelsessegment	Nettoomsättning			Rörelseresultat ¹⁾		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
MSEK						
Personal Care	33 651	34 344	31 066	4 255	3 990	3 526
Professional Hygiene	26 001	22 527	19 943	3 773	3 444	2 854
Consumer Tissue	41 560	41 657	37 051	4 382	3 773	3 798
Övrigt	26	-9	-45	-577	-737	-809
Internleveranser	-	-	-18	-	-	-
Summa	101 238	98 519	87 997	11 833	10 470	9 369

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster.

Koncernens förändring i eget kapital

Koncernen	2016	2015	2014
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Värde vid periodens början	42 986	39 675	37 891
Summa totalresultat för perioden	5 222	5 113	6 651
Transaktioner med aktieägare (för ytterligare information se not G4 Transaktioner med närstående)	-14 679	-1 762	-4 706
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	240	-	-
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-110	-	-
Emissionskostnader riktad nyemission	-4	-	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-799	-40	-112
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	348	-	-
Emissionskostnader intresseföretag	-	-	-49
Värde vid periodens slut	33 204	42 986	39 675
Innehav utan bestämmande inflytande			
Värde vid årets början	5 289	5 250	4 540
Summa totalresultat för perioden	677	234	1 041
Utdelning	-190	-216	-228
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande	199	-	-
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	110	-	-
Emissionskostnader riktad nyemission	-4	-	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	643	21	-61
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning	-348	-	-
Effekt av fastställande av förvärvsbalans	-	-	-42
Värde vid periodens slut	6 376	5 289	5 250
Summa eget kapital, värde vid periodens slut	39 580	48 275	44 925

För ytterligare information, se not E9 Eget kapital.

Koncernens operativa kassaflödesanalys, tilläggsupplysning OKF

Koncernen	Not	2016		2015		2014	
		MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MEUR ¹⁾
RR Nettoomsättning		101 238	10 706	98 519	10 537	87 997	9 682
Rörelsens kostnader		-84 498	-8 936	-83 483	-8 929	-74 466	-8 193
Rörelseöverskott		16 740	1 770	15 036	1 608	13 531	1 489
Justering för icke kassamässiga poster		19	2	15	2	-10	-1
Kassamässigt rörelseöverskott		16 759	1 772	15 051	1 610	13 521	1 488
Förändring av							
Varulager		1 059	112	-1 407	-150	-120	-13
Rörelsefordringar		-298	-31	-1 029	-110	-158	-17
Rörelseskulder		835	88	1 919	205	131	14
Förändring av rörelsekapital		1 596	169	-517	-55	-147	-16
Löpande nettoinvesteringar		-4 222	-446	-3 293	-352	-2 861	-315
Omstruktureringskostnader m.m.		-1 102	-117	-801	-86	-799	-88
Operativt kassaflöde		13 031	1 378	10 440	1 117	9 714	1 069
Finansiella poster	E7	-835	-88	-828	-88	-740	-82
Skattebetalning	B4	-3 782	-400	-2 194	-235	-2 099	-231
Övrigt		149	16	132	14	25	3
Rörelsens kassaflöde		8 563	906	7 550	808	6 900	759
Strategiska investeringar och avyttringar							
Företagsförvärv	F6	-6 540	-692	-92	-10	-492	-54
Strategiska investeringar i anläggningar		-2 033	-215	-2 179	-233	-1 632	-180
Summa strategiska investeringar		-8 573	-907	-2 271	-243	-2 124	-234
Avyttringar	F6	369	39	49	5	205	23
Kassaflöde från investeringar och avyttringar		-8 204	-868	-2 222	-238	-1 919	-211
Kassaflöde före transaktioner med aktieägare		359	38	5 328	570	4 981	548
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande		435	46	-	-	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-190	-20	-216	-23	-228	-25
Transaktioner med aktieägare		-14 571	-1 541	-2 225	-238	-4 215	-464
Nettokassaflöde		-13 967	-1 477	2 887	309	538	59
Nettolåneskuld							
		MSEK	MEUR ²⁾	MSEK	MEUR ²⁾	MSEK	MEUR ²⁾
Nettolåneskuld vid periodens början		-19 058	-2 087	-25 066	-2 629	-21 470	-2 403
Nettokassaflöde		-13 967	-1 477	2 887	309	538	59
Omvärderingar mot eget kapital		-1 570	-166	1 281	137	-2 455	-270
Valutaeffekter m.m.		-578	50	1 840	96	-1 679	-15
Nettolåneskuld vid periodens slut		-35 173	-3 680	-19 058	-2 087	-25 066	-2 629

¹⁾ Omräkning till EUR redovisas för läsarens bekvämlighet. Genomsnittskursen 9,46 (9,35; 9,09) har använts.

²⁾ Omräkning till EUR redovisas för läsarens bekvämlighet. Balanskursen 9,56 (9,13; 9,53) har använts för nettolåneskulden.

Koncernens kassaflödesanalys KF

Koncernen	Not	2016		2015		2014	
		MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MEUR ¹⁾
Den löpande verksamheten							
RR Resultat före skatt		8 173	864	8 856	947	7 620	839
T:1 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		6 791	718	4 635	496	4 384	482
		14 964	1 582	13 491	1 443	12 004	1 321
Betald skatt	B4	-3 782	-400	-2 194	-235	-2 099	-231
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		11 182	1 182	11 297	1 208	9 905	1 090
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital							
Förändring av							
Varulager		1 059	112	-1 407	-150	-120	-13
Rörelsefordringar		-298	-31	-1 029	-110	-158	-17
Rörelseskulder		835	88	1 919	205	131	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12 778	1 351	10 780	1 153	9 758	1 074
Investeringsverksamheten							
Företagsförvärv	F6	-4 416	-467	-72	-8	-492	-54
Avyttringar	F6	369	39	49	5	205	23
T:2 Investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-6 339	-670	-5 679	-607	-4 596	-506
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		83	9	207	22	103	11
Utbetalning av lån till utomstående		-	-	-	-	-129	-14
Återbetalning av lån från utomstående		184	19	186	20	-	-
Försäljning av värdepapper		-	-	2 046	219	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 119	-1 070	-3 263	-349	-4 909	-540
Finansieringsverksamheten							
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande		435	46	-	-	-	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-11	-1	-173	-19
Förändring fordringar på koncernbolag		10 403	1 100	-382	-41	1 839	202
Upptagna lån		16 148	1 708	11 100	1 187	3 485	384
Amortering av lån		-15 614	-1 651	-14 657	-1 568	-5 814	-640
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-190	-20	-216	-23	-228	-25
Transaktioner med aktieägarna		-14 571	-1 541	-2 225	-238	-4 215	-464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 389	-358	-6 391	-684	-5 106	-562
Periodens kassaflöde		-730	-77	1 126	120	-257	-28
Likvida medel vid periodens början		4 828	529	3 806	399	3 800	425
Kursdifferens i likvida medel		146	-8	-104	10	263	2
Likvida medel vid periodens slut ²⁾	E2	4 244	444	4 828	529	3 806	399

¹⁾ Omräkning till EUR redovisas för läsarens bekvämlighet. Genomsnittskursen 9,46 (9,35; 9,09) har använts.

²⁾ Omräkning till EUR redovisas för läsarens bekvämlighet. Balanskursen 9,56 (9,13; 9,53) har använts.

För koncernens likviditetsreserv se not E8 Finansiella risker.

T:1 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	2016	2015	2014
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	5 701	5 606	4 389
Resultat vid försäljning och byten av tillgångar	51	22	-14
Resultat vid försäljning av värdepapper	-	-970	-
Resultat vid avyttringar	-149	-	-
Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram	578	180	246
Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram, tidigare skuldfört	-196	-274	-306
Omvärdering av tidigare andel vid förvärv	-	-	-36
Reservering för pågående konkurrens mål	813	-	-
Övrigt	-7	71	105
Summa	6 791	4 635	4 384

T:2 Investering i immateriella och materiella anläggningstillgångar

MSEK	2016	2015	2014
Åtgärder för att höja verksamhetens kapacitetsnivå (strategiska investeringar)	-2 033	-2 179	-1 632
Åtgärder för att bibehålla kapacitetsnivån (löpande investeringar)	-4 306	-3 500	-2 964
Summa	-6 339	-5 679	-4 596

Betalda räntor, MSEK	2016	2015	2014
Betald ränta	-879	-1 135	-1 261
Ränta koncernbolag	106	130	223
Erhållen ränta	78	56	94
Summa	-695	-949	-944

Samband mellan koncernens kassaflödesanalys och operativa kassaflödesanalys, tilläggsupplysning

Kassaflöde från den löpande verksamheten

MSEK	2016	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 778	10 780	9 758
<i>Justeringsposter</i>			
Löpande investeringar	-4 222	-3 293	-2 861
Upplupna räntor	8	63	1
Övrigt	-1	-	2
Rörelsens kassaflöde enligt koncernens operativa kassaflödesanalys	8 563	7 550	6 900

Kassaflöde från investeringsverksamheten

MSEK	2016	2015	2014
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 119	-3 263	-4 909
<i>Justeringsposter</i>			
Löpande investeringar	4 222	3 293	2 861
Utbetalning av lån till utomstående	-	-	129
Försäljning av värdepapper	-	-2 046	-
Återbetalning av lån från utomstående	-184	-186	-
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade företag	-2 124	-	174
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-11	-173
Finansiell skuld (tilläggsköpeskilling) vid förvärv	-	-9	-
Övrigt	1	-	-1
Kassaflöde från strategiska investeringar och avyttringar enligt koncernens operativa kassaflödesanalys	-8 204	-2 222	-1 919

Periodens kassaflöde

MSEK	2016	2015	2014
Periodens kassaflöde	-730	1 126	-257
<i>Justeringsposter</i>			
Amortering av lån	15 614	14 658	2 329
Upptagna lån	-16 148	-11 100	-
Utbetalning av lån till utomstående	-	-	129
Försäljning av värdepapper	-	-2 046	-
Återbetalning av lån från utomstående	-184	-186	-
Förändring fordringar på koncernbolag	-10 403	382	-1 839
Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter	-2 124	-	174
Finansiell skuld (tilläggsköpeskilling) vid förvärv	-	-9	-
Upplupna räntor	8	63	1
Övrigt	-	-1	1
Nettokassaflöde enligt koncernens operativa kassaflödesanalys	-13 967	2 887	538

Koncernens balansräkning BR

Koncernen	Not	2016		2015		2014		2014-01-01	
		MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MEUR ¹⁾
Anläggningstillgångar									
Goodwill	D1	19 253	2 014	15 412	1 688	15 660	1 643	13 748	1 539
Övriga immateriella tillgångar	D1	7 665	802	7 351	805	7 895	828	8 027	899
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	D2	47 494	4 969	42 402	4 643	43 599	4 574	39 909	4 467
Innehav i joint venture och intresseföretag	F3	1 096	115	1 041	114	1 047	110	963	108
Aktier och andelar	F5	32	3	33	4	40	4	40	4
Överskott i fonderade pensionsplaner	C5	335	35	35	4	3	0	385	43
Långfristiga fordringar koncernbolag	G4	–	–	39	4	11	1	21	2
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	G4	3	0	3	0	3	0	3	
Långfristiga finansiella tillgångar	E2	714	75	728	80	2 843	298	2 512	281
Uppskjutna skattefordringar	B4	1 457	153	1 056	116	1 151	121	918	103
Andra långfristiga tillgångar		241	25	149	16	116	12	293	33
Summa anläggningstillgångar		78 290	8 191	68 249	7 474	72 368	7 591	66 819	7 479
Omsättningstillgångar									
Varulager	D3	10 944	1 145	11 229	1 230	10 343	1 085	9 415	1 054
Kundfordringar	E3	15 843	1 658	14 808	1 622	14 912	1 564	13 578	1 520
Aktuella skattefordringar	B4	740	77	868	95	647	68	513	57
Kortfristiga fordringar koncernbolag	G4	57	6	166	18	117	12	102	11
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	G4	1 433	150	12 207	1 337	12 764	1 340	14 753	1 652
Övriga kortfristiga fordringar	D4	2 333	244	2 100	230	2 188	229	1 928	216
Kortfristiga finansiella tillgångar	E2	244	26	776	85	1 260	132	534	60
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	G1	156	16	120	13	60	6	32	4
Likvida medel	E2	4 244	444	4 828	529	3 806	399	3 800	425
Summa omsättningstillgångar		35 994	3 766	47 102	5 159	46 097	4 835	44 655	4 999
Summa tillgångar		114 284	11 957	115 351	12 633	118 465	12 426	111 474	12 478
EGET KAPITAL OCH SKULDER									
Eget kapital	E9								
Moderbolagets aktieägare									
Aktiekapital									
Övrigt tillskjutet kapital									
Reserver		4 061	425	1 501	164	4 015	421	568	64
Balanserade vinstmedel		29 143	3 049	41 485	4 544	35 660	3 740	37 323	4 178
		33 204	3 474	42 986	4 708	39 675	4 161	37 891	4 242
Innehav utan bestämmande inflytande		6 376	667	5 289	579	5 250	551	4 540	508
Summa eget kapital		39 580	4 141	48 275	5 287	44 925	4 712	42 431	4 750
Långfristiga skulder									
Långfristiga finansiella skulder	E4	31 299	3 275	21 463	2 351	24 199	2 539	28 651	3 207
Långfristiga skulder koncernbolag	G4	48	5	–	–	4	0	–	–
Långfristiga finansiella skulder koncernbolag	G4	–	–	–	–	–	–	1 000	112
Avsättningar för pensioner	C5	5 273	552	2 919	320	4 958	520	2 687	301
Uppskjutna skatteskulder	B4	3 872	405	3 756	411	3 231	339	3 517	394
Övriga långfristiga avsättningar	D6	1 407	147	886	97	579	61	358	40
Övriga långfristiga skulder	D5	72	7	146	16	97	10	75	8
Summa långfristiga skulder		41 971	4 391	29 170	3 195	33 068	3 469	36 288	4 062
Kortfristiga skulder									
Kortfristiga finansiella skulder	E4	5 089	533	12 402	1 359	14 791	1 551	10 158	1 137
Kortfristiga skulder koncernbolag	G4	259	27	341	37	273	29	269	30
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	G4	485	51	852	93	1 797	188	962	108
Leverantörsskulder		12 972	1 357	11 869	1 300	11 800	1 239	10 640	1 191
Aktuella skatteskulder	B4	915	96	808	88	729	76	803	90
Kortfristiga avsättningar	D6	1 409	147	889	97	917	96	1 004	112
Övriga kortfristiga skulder	D5	11 604	1 214	10 745	1 177	10 165	1 066	8 919	998
Summa kortfristiga skulder		32 733	3 425	37 906	4 151	40 472	4 245	32 755	3 666
Summa skulder		74 704	7 816	67 076	7 346	73 540	7 714	69 043	7 728
Summa eget kapital och skulder		114 284	11 957	115 351	12 633	118 465	12 426	111 474	12 478
Eventualförpliktelser och ställda panter se not G3									
Sysselsatt kapital		74 753	7 821	67 333	7 374	69 991	7 341	63 902	7 153
Nettolåneskuld		35 173	3 680	19 058	2 087	25 066	2 629	21 471	2 403

¹⁾ Omräkning till EUR redovisas för läsarens bekvämlighet. Balansdagskursen 9,56 (9,13; 9,53; 8,93) har använts.

A.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDE SAMT ANVÄNDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (APM)

A1. ÖVERGRIPANDE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NYA REDOVISNINGSGREGLER SAMT GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDE

LÄSANVISNING

Övergripande redovisningsprinciper **RP** och nya redovisningsregler redovisas nedan. Övriga redovisningsprinciper, som Essity-koncernen bedömer som väsentliga, redovisas i anslutning till respektive not. Samma principer tillämpas normalt i såväl moderbolag som koncern. I vissa fall tillämpar moderbolaget andra principer än koncernen och då anges dessa principer under respektive not i moderbolaget.

Viktiga bedömningar och antaganden **VBA** redovisas under respektive not, se användning av bedömningar nedan.

Belopp som är avstämningsbara mot balansräkningen, resultaträkningen, kassaflödesanalysen och den operativa kassaflödesanalysen markeras med följande symboler.

- BR** Balansräkning
- RR** Resultaträkning
- KF** Kassaflödesanalys
- OKF** Operativ kassaflödesanalys
- Tx:x** Hänvisning till tabell i not

Allmänt

Dessa sammanslagna finansiella rapporter ("finansiella rapporter") utgör del av koncernredovisningen för Essity Aktiebolag. De väsentliga bolagen i Essity-koncernen framgår av not F1, en fullständig förteckning föreligger hos moderbolaget Essity Aktiebolag (publ).

GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDE

Dessa finansiella rapporter upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS)/International Accounting Standards (IAS) såsom de är antagna inom EU och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

De finansiella rapporterna omfattar räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016. Essity-koncernen tillämpar anskaffningsvärdeметод vid värdering av tillgångar och skulder utom vad gäller finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder, inklusive derivatinstrument, värderade till verkligt värde via resultaträkningen, vilka värderas till verkligt värde antingen i resultatet eller övrigt totalresultat.

Bildandet av Essity-koncernen är en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande och omfattas i dagsläget inte av någon IFRS standard vilket medför att en lämplig redovisningsprincip ska tillämpas i enlighet med IAS 8. En tillämplig och vedertagen metod är att använda tidigare bokförda värden (predecessor basis) vilket är den princip som Essity-koncernen valt att tillämpa.

De finansiella rapporterna är upprättade baserat på den finansiella information som rapporterats för ovanstående enheter för koncernredovisningsändamål i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA vilket är Essity-koncernens moderbolag. De finansiella rapporterna är således en aggregering av denna finansiella information och presenteras som om enheterna varit en koncern från det tillfälle då de varit en del av Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA-koncernen. Redovisningsprinciperna följer de redovisningsprinciper som presenterats i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCAs koncernredovisning för räkenskapsåret 2016, vilka återfinns nedan, och innebär att enheternas tillgångar och skulder presenteras med de bokförda värdena för den högsta nivån av gemensamt bestämmande inflytande (dvs. Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA) för de perioder som ingår i denna finansiella rapport.

Denna finansiella rapport är också Essity-koncernens första finansiella rapport som upprättas i enlighet med IFRS. Med beaktande av ovanstående medför IFRS 1 ingen påverkan på värdering av tillgångar och skulder, dock har Essity-koncernen valt, avseende presentationen av de finansiella rapporterna, att tillämpa det frivilliga undantaget i IFRS 1 att nollställa omräkningsdifferenserna i öppningsbalansen för 2014.

Med anledning av att det inte enbart är legala enheter som överförs i samband med bildandet av Essity-koncernen har vid upprättandet av de finansiella rapporterna, med tillägg för de principer som använts för att bestämma vilka tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt kassaflöden som ska ingå i de konsoliderade finansiella rapporterna, följande överväganden gjorts.

Allokering av intäkter och kostnader

Då merparten av nuvarande Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCAs centrala funktioner överförs till Essity-koncernen, är i all väsentlighet dessa historiska intäkter och kostnader allokerade till Essity-koncernen och ingår i de finansiella rapporterna.

Resultaträkning

Essity Aktiebolag har också beslutat att fortsatt redovisa resultaträkningen funktionsindeldad men utöka antalet rader i resultaträkningen genom att redovisa avskrivningar för förvärvsrelaterade immateriella tillgångar på en separat rad, vilket medför att det blir lättare att jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt. Bolaget har dessutom valt att introducera EBITA som delsumma i koncernens resultaträkning, se not A2 för ytterligare information.

Pensionsåtagande

Majoriteten av pensionsåtaganden samt relaterade förvaltningstillgångar har under samtliga perioder varit rapporterade av respektive juridisk person inom Essity-koncernen och har beräknats enligt de principer som presenteras nedan. Pensionsåtaganden samt verkligt värde för de direkt hänförliga förvaltningstillgångarna för dessa åtaganden har redovisats i de finansiella rapporterna baserat på de beräknade åtagandena i enlighet med IAS 19 för de individer samt för de individuella pensionsåtaganden för tidigare ledande befattningshavare som överförs till Essity-koncernen. Även pensionsåtaganden och tillgångar för vilka medgivande från myndighet till överflyttningen erfordras har inkluderats. Kostnader och omvärderingseffekterna som är relaterade till dessa åtaganden återspeglas i de finansiella rapporterna.

Derivat och säkringsredovisning

Essity-koncernen innefattar den treasuryfunktion som föreläggat inom Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA-koncernen. Denna funktion har hanterat Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA-koncernens samtliga derivat och säkringsrelationerna kring företagets kommersiella flöden samt nettoinvesteringar. I dessa finansiella rapporter presenteras enbart den säkringsreserv som är hänförlig Essity-koncernen vad gäller kassaflödesåkringar och nettoinvesteringssåkringar. De derivat som tecknats externt med avseende på kommersiella flöden och nettoinvesteringar i Skogsindustriverksamheten redovisas till verkligt värde i balansräkningen och eventuella interna derivat redovisas också som externa positioner utifrån ett Essity-koncern perspektiv, effekterna av omvärderingar av externa och interna positioner gentemot skogsindustriverksamheten har nettoredovisats i totalresultatet.

Finansiella kostnader och kapitalstruktur

Samtliga finansiella kostnader som belastat Essity-koncernen baseras på den faktiska upplåning som Essity-koncernen samt Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA haft gentemot sina externa långivare. Då Treasurybolagen inkluderas i Essity-koncernen ingår även den in- och utlåning och de ränteutgifter och kostnader som Treasurybolagen haft gentemot Skogsindustriverksamheten. Essity-koncernens historiska kapitalstruktur har således inte justerats för att återspegla en eventuell kapitalstruktur som separat enhet.

Transaktioner med aktieägare

Utdelningar som finansierats från Internbanken, koncernbidrag samt transaktioner mellan Skogsindustriverksamheten och Essity-koncernen som medfört att värden överförts utan vederlag har redovisats som transaktioner med aktieägare. För vidare information kring dessa transaktioner se not E9 och G4.

Inkomstskatt

Som en följd av att Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA-koncernen med hjälp av bl a koncernbidrag kunnat skatteutjämna mellan sina enheter, har de

A. ÖVERGRIPANDE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NYA REDOVISNINGSGREGLER SAMT GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDE, FORTS.

svenska enheterna som utgör Essity-koncernen historiskt inte belastats med skatt som om de vore en självständig koncern. Skatt har i de finansiella rapporterna redovisats baserat på det beskattningsbara resultatet i enheterna och de möjligheter som koncernen haft att skatteutjämna, t ex via koncernbidrag. I de fall skatteutjämning har skett mellan svenska bolag inom Essity-koncernen och Skogsindustriverksamheten har detta redovisats som en transaktion med aktieägare.

Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie i dessa finansiella rapporter baseras på det genomsnittligt medelantal utestående aktier som föreligger i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, vilket uppgår till 702,3 miljoner aktier. Detta anses mer relevant då avsikten är att framgent återspegla samma aktiestruktur som finns i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA i Essity Aktiebolag, med anledning av den tilltänkta utdelningen av koncernen.

Eliminering av transaktioner inom Essity-koncernen

Fordringar, skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster som uppstår mellan enheter inom Essity-koncernen elimineras i sin helhet. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

Essity-koncernen har haft ett flertal transaktioner med SCA-företag inom Skogsindustriprodukter, och prissättningen har följt den transfer pricing policy som föreligger inom Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA-koncernen. Essity-koncernen har i balansräkningen valt att visa dessa transaktioner på separata rader som kort/långfristiga fordringar/skulder mot koncernbolag. För ytterligare information om transaktioner mellan Essity-koncernen och Skogsindustriverksamheten hänvisas till not G4 Transaktioner med närstående.

Segment

På SCAs bolagstämma den 6 april togs beslut om att dela ut hygienverksamheten. En översyn enligt IFRS8 Segment har därför genomförts. Hygien beslöt att dela in verksamheten i tre segment varvid mjukpapper har delats i Consumer Tissue och Professional Hygiene. Därutöver kommer Personal Care fortsatt vara ett eget segment som även för kvartal två kommer att innefatta det nya förvärvet av BSN Medical, Medical Solutions, vilket är i linje med hur den nya organisationen fortsatt kommer att utvecklas och styras. Jämförelseperioder har omräknats på motsvarande sätt.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Med avseende på eventuell påverkan av händelser efter balansdagen i enlighet med IAS 10, har principen valts att, i de finansiella rapporterna, enbart beakta dessa eventuella händelser i den senaste perioden som presenteras, det vill säga räkenskapsåret 2016. Därmed anses räkenskapsåren 2015 och 2014 avslutade.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder 2016

Under 2016 har inga nya standarder eller förändringar i regelverket som haft väsentlig påverkan på Essity-koncernens resultat och finansiella ställning implementerats.

- Amendments to IAS 1: Disclosure Initiative
- Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle
- Amendments to IAS 27: Equity Method in Separate Financial Statements
- Amendments to IAS 16 and IAS 38: Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization
- Amendments to IFRS 11: Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations

Ovantaende standarder bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder efter 2016

Under 2017 kommer inga nya standarder att implementeras. Däremot kommer ett antal förändringar av redan befintliga standarder (amendments) att införas. Se nedan:

Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized losses

Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative

Dessa förändringar förväntas inte ha någon väsentlig effekt på koncernen.

Nedanstående beskriver de väsentliga nya standarder som kommer att tillämpas från och med datum för ikraftträdande. Någon förtidstillämpning är inte planerad.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument utgavs i juli 2014 och är en ny standard som kommer att ersätta IAS 39. Standarden är uppdelad i tre områden; klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivningar och säkringsredovisning. Standarden kommer att träda i kraft från den 1 januari 2018 med tidigare tillämpning tillåten.

Företagets affärsmodell för att hantera tillgången samt karaktären på tillgångens kontraktuella kassaflöden utgör underlag för klassificering och värdering varvid de finansiella tillgångarna klassificeras i någon av följande tre kategorier: 1) Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde 2) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat och 3) Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Den nya standarden innebär i princip oförändrad redovisning av finansiella skulder.

Standarden introducerar en ny modell för nedskrivning av finansiella tillgångar som baseras på förväntade förluster och inte som tidigare, i IAS 39, först i samband med att en förlusthändelse inträffat. Modellen innebär att för tillgångar med låg kreditrisk reserveras för kreditförluster som kan uppstå inom de närmaste tolv månaderna. I andra fall där kreditrisken sedan ursprunglig redovisning ökat väsentligt och där kreditrisken inte är låg reserveras för de kreditförluster som förväntas inträffa under tillgångens hela löptid.

En förenklad modell har tagits fram för kundfordringar och leasingfordringar, där den förväntade förlusten redovisas under fordrans förväntade återstående löptid.

Den nya standarden fokuserar i större utsträckning på att spegla företagets riskhanteringsstrategier i säkringsredovisningen samt på att underlätta för att fler säkringsstrategier kan kvalificera för säkringsredovisning.

Essity-koncernen har utvärderat de nya reglerna för säkringsredovisning och kommit fram till att dessa kommer att ge Essity ökade möjligheter att arbeta med säkringsredovisning för Essity-koncernen. När det gäller nedskrivningar är det för Essity-koncernens del främst kundfordringar som berörs och de kvantitativa effekterna bedöms vara relativt små. Essity-koncernen kommer inte att förtidstillämpa IFRS 9.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder etablerar ett nytt regelverk för hur och när ett företag ska redovisa intäkter. Den nya standarden kommer att ersätta IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter, IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) 13 Kundlojalitetsprogram, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder samt SIC (Standing Interpretation Committee of the IASC, föregångare till IFRIC) 31 Intäkter – bytestransaktioner som avser reklamtjänster. Standardens ikraftträdande har skjutits fram ett år till den 1 januari 2018. Under året har ytterligare förtydliganden gjorts genom IFRS 15 Clarification, som ger ytterligare vägledning för när en vara eller tjänst i ett kontrakt ska redovisas separat eller tillsammans med andra varor och tjänster.

Standarden avser affärsmässiga överenskommelser (kontrakt) med kunder där leverans av varor/tjänster delas in i särskiljbara prestationsåtaganden som redovisas separat. I vissa fall kan varan/tjänsten integreras med andra åtaganden i kontraktet, varvid ett paket av varor/tjänster utgör ett gemensamt åtagande. Standarden fastställer regler för beräkning av transaktionspriset för leverans av varor och tjänster samt hur detta kan fördelas mellan olika prestationsåtaganden. Intäkterna redovisas när kunden har fått kontroll, genom att kunden kan använda eller dra nytta av varan/tjänsten, varvid den anses överförd. Kontrollen kan ha övergått vid en given tidpunkt, vilket vanligen är fallet vid försäljning. I andra fall uppfylls ett prestationsåtagande över en tidsperiod vilket är vanligt för tjänster. Tre olika kriterier har ställts upp för om prestationsåtagandet uppfylls över tiden. Antingen erhåller kunden en omedelbar nytta när åtagandet uppfylls eller så förbättrar företagets prestationer en tillgång som kunden kontrollerar eller så skapar företagets prestationer inte en tillgång som har en alternativ användning för företaget och företaget har rätt till betalning för hittills nedlagda utgifter. IFRS 15 syftar till att skapa en mer jämförbar och transparent finansiell rapportering, vilket kommer att uppnås genom uppdelning av kundkontraktet enligt ovan men även genom att betydligt fler upplysningar lämnas om hur och när intäkter genereras. Upplysningarna omfattar

både kvantitativa och kvalitativa upplysningar för att läsaren ska kunna förstå företagets affär. Upplysningarna omfattar bl.a. upplysning om avtal med kunder, uppdelning av intäkter i geografi, kategori eller liknande med avstämning mot redovisade segment, upplysningar om balansposterna samt information om väsentliga bedömningar.

En projektgrupp inom Essity-koncernen har under 2016 analyserat konsekvenserna av ett byte av intäktsstandard till 2018. Gruppens huvuduppgift har varit att introducera och utbilda olika delar av koncernen i vad den nya standarden innebär och vilka effekter den får på Essity-koncernen. Därutöver har gruppen bl.a. tagit fram ett frågeformulär för att kunna fastställa vilka olika kontraktstyper som finns i koncernen. Formuläret har diskuterats på olika nivåer med företagets regioner. Kontakter har tagits med affärsutvecklingsavdelningarna för olika produkter, speciellt inom Incontinence Products och Professional Hygiene, för att identifiera om Essity-koncernens produktutbud innefattar tjänster eller om den framtida utvecklingen av nya produkter kommer att omfatta tjänster. Vidare har information inhämtats avseende hur bonus och rabatter hanterats i Essity-koncernens kontrakt och redovisning.

Konstateras kan att Essity-koncernens försäljning främst består av försäljning av produkter och i en mycket begränsad omfattning tjänster, varför det har bedömts att ingen särredovisning av tjänster är nödvändig. Utvecklingen kommer fortsatt att följas och vid en ökning av tjänsteutbudet kan en särredovisning bli aktuell.

Den nya redovisningsstandardens har gått från ett "risk and rewards" koncept till att mer fokusera på när kontroll har gått över till kunden, vilket har inneburit att fraktklausuler fått en mer framträdande roll. I projektet har konstaterats att för vissa transporter har Essity-koncernen bokfört försäljningsintäkterna innan kontroll övergått till kunden, omfattningen har dock inte bedömts vara materiell. Sammantaget innebär detta att den nya standarden inte förväntas ha någon väsentlig inverkan på Essity-koncernens redovisning av intäkter. Däremot kommer Essity-koncernen under 2017 att säkerställa att underlag finns för de utökade upplysningskraven.

IFRS 16 Leases

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Undantagna är endast avtal understigande 12 månader eller tillgångar med lågt värde exempelvis hyresavtal för datorer och kontorsmöbler. Redovisning för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Essity-koncernen kommer att behöva göra en kartläggning av de leasingavtal som finns i koncernen för att bedöma vilka åtgärder som behövs dels för att anpassa redovisningen till den nya standarden och dels i vilken utsträckning som Essity-koncernen fortsatt ska leasa utrustning.

Kostnaden för operationella leasingavtal för räkenskapsåret 2016 uppgår till 698 MSEK. Per den 31 december 2016 uppgick det odiskonterade beloppet avseende betalningsåtagande för operationella leasingavtal till 3 100 MSEK. En tillämpning av IFRS 16 skulle dock innebära att ett lägre belopp skulle redovisas som skuld och tillgång då delar av leasingavtalen kan avse service och då de framtida betalningsåtagandena dessutom ska diskonteras. För mer information om bolagets leasingåtaganden, inklusive förfallostruktur se not G2.

ANVÄNDNING AV BEDÖMNINGAR

För att kunna upprätta finansiella rapporter enligt IFRS och god svensk redovisningssed måste bedömningar och antaganden göras som påverkar redovisade tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt.

Dessa antaganden och uppskattningar grundar sig oftast på historisk erfarenhet men även på andra faktorer inklusive förväntningar på framtida händelser. Med andra antaganden och uppskattningar kan resultatet bli ett annat och det verkliga utfallet kommer sällan helt att överensstämma med det uppskattade.

Essity-koncernen bedömer att de områden där antaganden och uppskattningar har störst inverkan är:

Goodwill, D1

Pensioner, C5

Skatter, B4

Avsättningar D6

Essity-koncernens bedömningar och antaganden återfinns i respektive not.

KONSOLIDERINGSPRINCIPER

Koncernföretag konsolideras från och med den dag koncernen har kontroll eller inflytande över företaget enligt de definitioner som anges under respektive kategori av koncernföretag nedan. Avyttrade koncernföretag ingår i koncernens redovisning fram till den dag koncernen upphör att kontrollera eller att ha inflytande över företagen. Koncerninterna transaktioner har eliminerats.

Dotterföretag

Som dotterföretag ingår alla företag där Essity Aktiebolag har kontroll. Med kontroll menas att Essity-koncernen har förmåga att styra dotterföretaget, har rätt till dess avkastning och kan använda sitt inflytande att styra de aktiviteter som påverkar avkastningen. De finansiella rapporterna upprättas baserat på övertagna värden från Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA.

Samarbetsarrangemang

Essity-koncernen klassificerar sina samarbetsarrangemang i joint venture eller gemensam verksamhet. Ett joint venture ger de gemensamma ägarna rätt till investeringens nettotillgångar och redovisas därför enligt kapitalandelsmetoden. I en gemensam verksamhet ges parterna i uppgörelsen rätt till de tillgångar och skyldighet för skulder kopplade till investeringen, vilket innebär att innehavaren ska redovisa sin andel av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader enligt den så kallade klyvningsmetoden.

Intresseföretag

Intresseföretag är företag där koncernen utövar ett betydande inflytande utan att det delägda företaget är ett dotterföretag eller ett samarbetsarrangemang. Normalt innebär detta att koncernen innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna. Redovisning av intresseföretag sker enligt kapitalandelsmetoden och de värderas inledningsvis till anskaffningsvärde.

För ytterligare information se not F3.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Funktionell valuta och omräkning av utländska koncernföretag till rapportvaluta

Essity-koncernens moderbolag har svenska kronor som funktionell valuta. Funktionell valuta i Essitys koncernföretag bestäms utifrån den primära ekonomiska miljön som respektive företag är verksam, vilket med få undantag är det land där företaget är verksam. Koncernföretagens finansiella rapporter räknas om till koncernens rapportvaluta, vilket i Essity-koncernens fall är svenska kronor. Tillgångar och skulder räknas om till balansdagskursen, medan intäkter och kostnader räknas om till respektive periods genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser på koncernens nettotillgångar redovisas som omräkningsdifferens i övrigt totalresultat, som är en del av eget kapital (omräkningsreserv).

Valutakurseffekter som uppstår på finansiella instrument som används för att säkra utländska dotterföretags nettotillgångar redovisas på motsvarande sätt i övrigt totalresultat, som är en del av eget kapital (omräkningsreserv). Vid avyttring redovisas både omräkningsdifferens på det utländska dotterföretaget och valutakurseffekter på det finansiella instrumentet som använts för att valutasäkra nettotillgångarna i bolaget som en del av realisationsresultatet. Goodwill och övervärdesjusteringar som uppstått i samband med förvärv av ett utländskt dotterföretag ska på motsvarande sätt som nettotillgångarna i bolaget räknas om från sin funktionella valuta till rapportvalutan.

TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till funktionell valuta genom användning av transaktionsdagens kurs. Vid bokslutstillfället räknas monetära tillgångar och skulder om till balansdagens kurs och eventuella valutaeffekter redovisas i resultaträkningen. I de fall valutakurseffekten är relaterad till rörel-

A. ÖVERGRIPANDE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NYA REDOVISNINGSGREGER SAMT GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDE, FORTS.

sen redovisas effekten netto i rörelseresultatet. Valutakurseffekter som avser upplåning och finansiella placeringar redovisas som övriga finansiella poster. Icke monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiskt anskaffningsvärde omräknas till valutakursen vid transaktionstillfället.

Har säkringsredovisning tillämpats, exempelvis vid kassaflödessäkring eller säkring av nettoinvesteringar, redovisas valutaeffekten i eget kapital under övrigt totalresultat.

Har ett finansiellt instrument klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, redovisas den del av värdeförändringen som avser valuta i resultaträkningen, övrigt realiserad förändring redovisas i eget kapital under övrigt totalresultat.

REDOVISNING AV INTÄKTER

Försäljningsintäkter, som är synonymt med nettoomsättning, omfattar verkligt värde på den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster inom Essity-koncernens ordinarie verksamhet. Intäkten redovisas då leverans skett till kunden enligt gällande försäljningsvillkor. Övriga

intäkter inkluderar ersättning för sådan försäljning som inte ingår i Essity-koncernens ordinarie verksamhet och innefattar bland annat hyresintäkter, som redovisas i den period uthyrningen avser, samt royalties och liknande, som redovisas i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd. Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Erhållen utdelning redovisas när rätten att erhålla utdelning har fastställts.

STATLIGA STÖD

Statliga stöd redovisas till verkligt värde när det med rimlig säkerhet går att bedöma att stödet kommer att erhållas och att Essity kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med stödet. Statliga stöd relaterade till förvärv av tillgångar redovisas i balansräkningen genom att stödet reducerar tillgångens redovisade värde. Statliga stöd som erhålls som kompensation för kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen under samma perioder som kostnaderna. I de fall ett statligt stöd varken hänför sig till förvärv av tillgångar eller till kompensation för kostnader, redovisas stödet som en övrig intäkt.

A2. ANVÄNDNING AV NON-INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS ("IFRS") RESULTATMÅTT

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 juli 2016.

I prospektet refereras till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS resultatmått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Det är viktigt för Essity-koncernen att ha en effektiv kapitalstruktur samtidigt som långsiktig tillgång till lånefinansiering skall säkerställas. Kassaflöde i förhållande till nettolåneskuld beaktas med målsättning att upprätthålla en solid investment grade rating.

Nedan beskrivs ett antal finansiella resultatmått och hur dessa mått används för att analysera företagets målsättning.

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

AVKASTNINGSMÅTT	Avkastning är ett ekonomiskt begrepp som beskriver hur mycket en tillgång förändras i värde från en tidigare tidpunkt		
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet	
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets EBITA multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens genomsnittliga sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.	
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	Akkumulerad avkastning på sysselsatt kapital beräknas som 12 månaders rullande rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av ett genomsnitt av de fem senaste kvartalens sysselsatta kapital. Motsvarande nyckeltal för ett kvartal beräknas som kvartalets EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, multiplicerat med fyra i procent av de två senaste kvartalens genomsnittliga sysselsatta kapital.	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.	
MSEK	2016	2015	2014
JUSTERAD AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, ROCE			
EBITA	9 347	10 311	8 486
Jämförelsestörande poster	2 645	292	1 009
Justerat EBITA	11 992	10 603	9 495
Genomsnittligt sysselsatt kapital	73 145	70 115	66 866
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, ROCE	16,4%	15,1%	14,2%
Avkastning på eget kapital	För koncernen beräknas avkastning på eget kapital som periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.	Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital i bolaget.	

KAPITALMÅTT		Visar hur kapital nyttjas samt företagets finansiella styrka	
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet	
Eget kapital	Koncernens balansräkning utvisar ett eget kapital som är lika med beskattat eget kapital ökat med eget kapitalandelen i koncernens obeskattade reserver samt innehav utan bestämmande inflytande. Uppskjuten skatteskuld i obeskattade reserver har beräknats till 22,0 procent för svenska bolag och till den för varje land gällande skattesatsen för utländska bolag.	Eget kapital är skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder, vilket motsvarar koncernens egna kapital som tillskjutits av ägare samt koncernens ackumulerade resultat.	
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till utestående aktier som föreligger i SCA AB, med anledning av den tilltänkta utdelningen av koncernen. Avsikten är att framgent återspegla samma aktiestruktur som finns i SCA AB i Essity Aktiebolag.	Ett mått på hur mycket eget kapital det finns per aktie som används vid värdering per aktie i relation till aktiekursen.	
Soliditet	Eget kapital uttryckt i procent av summa tillgångar.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av totala tillgångar som finansierats av ägarerna.	
Sysselsatt kapital	Koncernens och affärsområdenas sysselsatta kapital beräknas som balansräkningens totala tillgångar exklusive räntebärande tillgångar och pensionstillgångar, minskat med totala skulder, exklusive räntebärande skulder och pensionsskulder.	Måttet visar hur mycket totalt kapital som används i rörelsen och är därmed den ena komponenten i att mäta avkastning från verksamheten.	
MSEK	2016	2015	2014
SYSSELSATT KAPITAL			
Totala tillgångar	114 284	115 351	118 465
Finansiella tillgångar	-6 973	-18 577	-20 679
Långfristiga ej räntebärande skulder	-5 399	-4 788	-3 911
Kortfristiga ej räntebärande skulder	-27 159	-24 653	-23 884
Sysselsatt kapital	74 753	67 333	69 991
SYSSELSATT KAPITAL			
Personal Care	13 665	13 149	13 578
Consumer Tissue	40 082	40 903	40 866
Professional Hygiene	21 253	14 151	14 623
Övrigt	-247	-870	924
Sysselsatt kapital	74 753	67 333	69 991
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet	
Kapitalomsättningshastighet	Årets nettoomsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.	Visar på ett tydligt sätt hur effektivt det sysselsatta kapitalet används. Kapitalomsättningshastighet är tillsammans med omsättningstillväxt och rörelsemarginal en nyckelkomponent för att följa värdeskapande.	
Rörelsekapital	Koncernens och affärsområdenas rörelsekapital beräknas som kortfristiga rörelsefordringar minus kortfristiga rörelseskulder.	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet används.	
MSEK	2016	2015	2014
RÖRELSEKAPITAL			
Varulager	10 944	11 229	10 343
Kundfordringar	15 843	14 808	14 912
Övriga kortfristiga fordringar	2 390	2 266	2 305
Leverantörsskulder	-12 972	-11 869	-11 800
Övriga kortfristiga skulder	-11 863	-11 086	-10 438
Övrigt	-199	-183	-90
Rörelsekapital	4 143	5 165	5 232

KAPITALMÅTT forts.		Visar hur kapital nyttjas samt företagets finansiella styrka		
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet		
Nettolåneskuld	Koncernens nettolåneskuld utgörs av koncernens räntebärande skulder inklusive pensionskuld och upplupna räntor med avdrag för likvida medel, räntebärande kort- och långfristiga fordringar samt kapitalplaceringsaktier.	Nettolåneskulden är det mest relevanta måttet för att visa den totala lånefinansieringen.		
MSEK		2016	2015	2014
NETTOLÅNESKULD				
Överskott i fonderade pensionsplaner		335	35	3
Långfristiga finansiella tillgångar		717	731	2 846
Kortfristiga finansiella tillgångar		1 677	12 983	14 024
Likvida medel		4 244	4 828	3 806
Finansiella tillgångar		6 973	18 577	20 679
Långfristiga finansiella skulder		31 299	21 463	24 199
Avsättningar för pensioner		5 273	2 919	4 958
Kortfristiga finansiella skulder		5 574	13 253	16 588
Finansiella skulder		42 146	37 635	45 745
Nettolåneskuld		35 173	19 058	25 066
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet		
Skuldsättningsgrad	Skuldsättningsgrad är uttryckt som nettolåneskulden i förhållande till eget kapital.	Bidrar till att visa den finansiella risken och är det av ledningen mest använda måttet för att följa skuldsättningsnivån.		
Skuldbetalningsförmåga	Skuldbetalningsförmåga uttrycks som kassamässigt resultat i förhållande till genomsnittlig nettolåneskuld.	Ett finansiellt mått som visar företagets förmåga att betala sina skulder.		
Räntetäckningsgrad	Räntetäckningsgraden beräknas enligt nettometoden, enligt vilken rörelseresultatet divideras med finansiella poster.	Nyckeltalet anger företagets förmåga att täcka sina räntekostnader.		
RESULTATMÅTT		Olika typer av resultatmått samt marginalmått uttryckta i procent av omsättningen		
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet		
Organisk försäljning	Försäljning vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar.	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljning drivet av volym- pris- och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder.		
MSEK		2016	2015	2014
ORGANISK FÖRSÄLJNING				
Personal Care				
Organisk försäljning		865	2 282	853
Valutaeffekt		-1 313	1 015	465
Förvärv/Avyttringar		-245	-18	12
Rapporterad förändring		-693	3 279	1 330
Consumer Tissue				
Organisk försäljning		1 110	2 183	189
Valutaeffekt		-1 207	2 423	1 386
Förvärv/Avyttringar		0	0	5 184
Rapporterad förändring		-97	4 606	6 759
Professional Hygiene				
Organisk försäljning		708	405	424
Valutaeffekt		-168	2 179	769
Förvärv/Avyttringar		2 934	0	806
Rapporterad förändring		3 474	2 584	1 999
Koncernen				
Organisk försäljning		2 718	4 923	1 463
Valutaeffekt		-2 688	5 617	2 623
Förvärv/Avyttringar		2 689	-18	6 002
Rapporterad förändring		2 719	10 522	10 088
ORGANISK FÖRSÄLJNING %		2016	2015	2014
Föregående periods försäljning		98 519	87 997	77 927
Organisk försäljnings		2 718	4 923	1 463
Total organisk försäljning för perioden		101 237	92 920	79 390
Organisk försäljning %		3%	6%	2%

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet	
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoresultat är rensat för jämförelsestörande poster och är därmed ett bättre mått än bruttoresultat för att visa företagets resultat före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader.	
Rörelseöverskottsmarginal	Rörelseöverskott i procent av årets nettoomsättning.	Ett komplement till rörelsemarginal då måttet visar det kassamässiga överskottet i förhållande till nettoomsättningen.	
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	Beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvärsrelaterade immateriella tillgångar	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.	
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	Beräknas som rörelseresultat efter avskrivningar av materiella tillgångar men före avskrivningar av förvärsrelaterade immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt och även justerat för påverkan av jämförelsestörande poster.	
MSEK	2016	2015	2014
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA			
Rörelseresultat	9 008	9 684	8 360
-Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	159	133	126
-Jämförelsestörande poster, avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar	180	494	–
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	9 347	10 311	8 486
EBITA marginal	9,2%	10,5%	9,6%
-Jämförelsestörande poster, kostnad sålda varor	532	267	441
-Jämförelsestörande poster, försäljnings- och administrationskostnader	2 113	25	568
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar/EBITA	11 992	10 603	9 495
Justerad EBITA marginal	11,8%	10,8%	10,8%
Jämförelsestörande poster	Essity-koncernen har under jämförelsestörande poster inkluderat kostnader i samband med förvärv, omstruktureringar, nedskrivningar och andra specifika händelser.	Separat redovisning av poster som stör jämförbarhet mellan olika perioder ger en ökad förståelse för bolagets operativa verksamhet.	
Omstruktureringskostnader	Kostnader för nedskrivningar och personalkostnader i samband med omstruktureringar.	Måttet visar de specifika kostnader som uppstått i samband med omstrukturering av en specifik verksamhet vilket bidrar till bättre förståelse för underliggande kostnadsnivå i den löpande operativa verksamheten.	
Justerad bruttomarginal	Avser justerat bruttoresultat som en procentsats av nettoomsättningen för perioden.	Justerad bruttomarginal är rensat för jämförelsestörande poster och är därmed ett bättre mått än bruttomarginal för att visa företagets marginaler före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader.	
EBITA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar i procent av årets nettoomsättning.	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra marginalen med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.	
Justerad EBITA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets nettoomsättning.	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra marginalen med andra bolag oberoende av om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt.	
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa värdeskapande.	
Justerad rörelsemarginal	Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster, i procent av årets nettoomsättning.	Justerad rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningstillväxt och kapitalets omsättningshastighet för att följa värdeskapande.	
Justerat rörelseresultat	Justerat rörelseresultat beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat är ett nyckelmått för styrning av koncernens resultatenheter och ger en bättre förståelse för resultatprestation i verksamheten än icke justerat rörelseresultat.	
MSEK	2016	2015	2014
JUSTERAT RÖRELSERESULTAT			
Rörelseresultat	9 008	9 684	8 360
-Jämförelsestörande poster	2 825	786	1 009
Justerat Rörelseresultat	11 833	10 470	9 369
Justerad rörelsemarginal	11,7%	10,6%	10,6%
Finansnettomarginal	Finansnetto dividerat med nettoomsättning.	Måttet visar relationen mellan finansnettot och nettoomsättningen.	
Justerat resultat före skatt	Justerat resultat före skatt beräknas som resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster.	Ett användbart mått för att visa det totala resultatet för bolaget inklusive finansiering, men ej påverkat av skatt och poster som stör jämförbarhet med tidigare perioder.	

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet	
Justerade skatter	Skattekostnaden för perioden justerad för skattekostnader avseende jämförelsestörande poster.	Ett användbart mått för att visa den totala skattekostnaden för perioden, justerat för skatter relaterade till jämförelsestörande poster.	
MSEK	2016	2015	2014
JUSTERADE SKATTER			
Skatter	-3 931	-2 278	-1 939
Skatter avseende jämförelsestörande poster	-424	-467	-223
Justerade skatter	-4 355	-2 745	-2 162
Justerat resultat för perioden	Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster.	Redovisar periodens totala intjäningsförmåga.	
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av årets nettoomsättning.	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att alla företags kostnader, inklusive bolagsskatten, har dragits av.	

KASSAFLÖDESMÅTT			
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet	
Kassamässigt rörelseöverskott	Kassamässigt rörelseöverskott beräknas som rörelseresultat med återläggning av avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Intäkter från andelar i intresseföretag och joint ventures, jämförelsestörande poster och realisationsresultat exkluderas.	Måttet visar kassaflödet som resultatet genererar och är en del av uppföljningen av kassaflödet.	
Operativt kassaflöde	Operativt kassaflöde utgörs av summan av kassamässigt rörelseöverskott samt förändring av rörelsekapital med avdrag för löpande investeringar i anläggningar och omstruktureringskostnader.	Ett viktigt styrmått internt i organisationen som visar det samlade kassaflödet i den operativa verksamheten inklusive samtliga delar som enheterna själva styr över.	
MSEK	2016	2015	2014
OPERATIVT KASSAFLÖDE			
Personal Care			
Kassamässigt rörelseöverskott	5 314	5 018	4 511
Förändring av rörelsekapital	289	-314	-96
Löpande nettoinvesteringar	-805	-840	-884
Omstruktureringskostnader m.m.	-75	-72	-186
Operativt kassaflöde	4 723	3 792	3 345
Consumer Tissue			
Kassamässigt rörelseöverskott	6 455	5 845	5 641
Förändring av rörelsekapital	891	-130	195
Löpande nettoinvesteringar	-1 892	-1 437	-1 197
Omstruktureringskostnader m.m.	-255	-174	-458
Operativt kassaflöde	5 199	4 104	4 181
Professional Hygiene			
Kassamässigt rörelseöverskott	5 515	4 858	4 119
Förändring av rörelsekapital	-30	-155	-140
Löpande nettoinvesteringar	-1 267	-823	-652
Omstruktureringskostnader m.m.	-83	-317	-165
Operativt kassaflöde	4 135	3 563	3 162
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av måttet	
Rörelsens kassaflöde	Rörelsens kassaflöde utgörs av operativt kassaflöde med avdrag för finansiella poster och skattebetalning samt påverkat av övrigt finansiellt kassaflöde.	Måttet illustrerar vilket kassaflöde rörelsen generar och som potentiellt kan användas till strategiska initiativ som strategiska investeringar eller förvärv.	
Strategiska investeringar i anläggningar	Strategiska investeringar ska öka bolagets framtida kassaflöde genom investeringar i expansion av anläggningar eller ny konkurrenskraftig teknik.	Visar storleken på de investeringar som görs för expansion och andra tillväxtåtgärder.	
Löpande investeringar	Löpande investeringar utgörs av konkurrenskraftsbevarande investeringar av underhålls-, rationaliserings-, ersättnings- eller miljökaraktär.	Visar storleken på de investeringar som krävs för att bibehålla befintlig kapacitet i tillverkningen.	

B. OMSÄTTNING OCH RESULTAT

B1. RAPPORTERING FÖR SEGMENT

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Essity-koncernen har denna funktion identifierats som bolagets vd som ansvarar för och sköter den löpande förvaltningen av koncernen efter styrelsens riktlinjer och anvisningar. Till sitt stöd har han en vice vd och koncernledningen. Essity-koncernens tre affärsområden Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene utgör rörelsesegment. För förvaltningsändamål är koncernen organiserad i affärsområden baserade på sina produkter. Consumer Tissue består av toalett- och hushållspapper, ansiktservetter, näsdukar och servetter. Inom mjukpapper för konsumenter säljs produkterna till detaljhandeln både under Essitys egna varumärken såsom Lotus, Tempo, Zewa och Vinda samt under detaljhandelns egna varumärken. Professional Hygiene utvecklar och säljer under det globalt ledande varumärket Tork kompletta hygienlösningar med t ex mjukpapper, tvål, handlotion, handdesinfektion, behållare, rengörings- och avtorkningsprodukter, service och underhåll till bland annat institutioner och företag. Distributionskanalerna är detaljhandel, onlineförsäljning och distributörer. Personal Care tillverkar och säljer inkonti-

nensprodukter, barnblöjor och mensskydd. Produkterna säljs under Essitys globala och regionala varumärken såsom Libero, Libresse, Nosotras, Saba och Tena samt under detaljhandelns egna varumärken. Distributionskanalerna är detaljhandel, onlineförsäljning, apotek och vårdinstitutioner.

Hygiene verksamheten är en integrerad verksamhet i form av en matrisorganisation med fyra affärsenheter (Health and Medical Solutions, Consumer Goods, Latin America och AfH Professional Hygiene) och tre globala enheter (Global Hygiene Category, Global Hygiene Supply Tissue and Global Hygiene Supply Personal Care). Affärsenheterna har ett begränsat ansvar för att påverka driftskostnaderna, eftersom de globala enheterna ansvarar för produktion, planering, teknikutveckling, inköp och produktutveckling. Affärsenhetschefernas huvuduppgift blir därför att bearbeta marknaderna utifrån ett försäljningsperspektiv.

Inga rörelsegränar har aggregerats för att bilda ovan angivna segment.

Verkställande direktören övervakar rörelseresultaten för sina affärsområden separat för att fatta beslut om resursfördelning och hur resultatmålen har uppnåtts. Segmenten utvärderas baserat på resultaträkningen och mäts på motsvarande sätt som resultaträkningen i koncernredovisningen.

Tabellerna nedan visar delar av koncernens balans- och resultaträkning uppdelad på rörelsesegmenten Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene.

MSEK	Personal Care	Consumer Tissue	Professional Hygiene	Övrig verksamhet	Eliminerings	Summa Koncernen
Räkenskapsåret 2016						
INTÄKTER						
TB1:2 Extern försäljning	33 651	41 560	26 001	26	–	101 238
Intern försäljning	–	–	–	–	–	–
RR Summa intäkter	33 651	41 560	26 001	26	–	101 238
RESULTAT						
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	4 283	4 450	3 836	–577	–	11 992
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	–28	–68	–63	–	–	–159
Justerat rörelseresultat per rörelsesegment	4 255	4 382	3 773	–577	–	11 833
TB1:1 Jämförelsestörande poster	–1 011	–944	–871	1	–	–2 825
RR Rörelseresultat	3 244	3 438	2 902	–576	–	9 008
RR Finansiella intäkter						202
RR Finansiella kostnader						–1 037
RR Periodens skattekostnad						–3 931
RR Periodens resultat						4 242
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR						
Tillgångar	22 483	55 180	29 905	3 305	–4 658	106 215
BR Kapitalandelar	346	599	196	–45	–	1 096
Ej allokerade finansiella tillgångar				6 973		6 973
BR Summa tillgångar	22 829	55 779	30 101	10 233	–4 658	114 284
Investeringar/förvärv	–2 207	–2 420	–7 989	–313	–	–12 929
Avskrivningar	–1 077	–2 040	–1 702	–87	–	–4 906
Kostnader, utöver avskrivningar, som inte motsvaras av utbetalningar	8	32	17	–38	–	19

B1. RAPPORTERING FÖR SEGMENT, FORTS.

MSEK	Personal Care	Consumer Tissue	Professional Hygiene	Övrig verksamhet	Elimineringar	Summa Koncernen
Räkenskapsåret 2015						
INTÄKTER						
TB1:2 Extern försäljning	34 344	41 657	22 527	–9	–	98 519
Intern försäljning	–	–	–	–	–	–
RR Summa intäkter	34 344	41 657	22 527	–9	–	98 519
RESULTAT						
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3 997	3 846	3 497	–737	–	10 603
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	–7	–73	–53	–	–	–133
Justerat rörelseresultat per rörelsesegment	3 990	3 773	3 444	–737	–	10 470
TB1:1 Jämförelsestörande poster	–614	–458	–160	446	–	–786
RR Rörelseresultat	3 376	3 315	3 284	–291	–	9 684
RR Finansiella intäkter						312
RR Finansiella kostnader						–1 140
RR Periodens skattekostnad						–2 278
RR Periodens resultat						6 578
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR						
Tillgångar	20 874	55 007	20 844	3 631	–4 624	95 732
BR Kapitalandelar	301	545	182	13	–	1 041
Ej allokerade finansiella tillgångar				18 578		18 578
BR Summa tillgångar	21 175	55 552	21 026	22 222	–4 624	115 351
Investeringar/förvärv	–1 810	–2 618	–1 077	–247	–	–5 752
Avskrivningar	–1 117	–2 037	–1 389	–87	–	–4 630
Kostnader, utöver avskrivningar, som inte motsvaras av utbetalningar	6	18	6	–15	–	15

MSEK	Personal Care	Consumer Tissue	Professional Hygiene	Övrig verksamhet	Elimineringar	Summa Koncernen
Räkenskapsåret 2014						
INTÄKTER						
TB1:2 Extern försäljning	31 066	37 051	19 943	–72	–	87 988
Intern försäljning	–	–	–	27	–18	9
RR Summa intäkter	31 066	37 051	19 943	–45	–18	87 997
RESULTAT						
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3 528	3 858	2 918	–809	–	9 495
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	–2	–60	–64	–	–	–126
Justerat rörelseresultat per rörelsesegment	3 526	3 798	2 854	–809	–	9 369
TB1:1 Jämförelsestörande poster	–252	–437	–162	–158	–	–1 009
RR Rörelseresultat	3 274	3 361	2 692	–967	–	8 360
RR Finansiella intäkter						416
RR Finansiella kostnader						–1 156
RR Periodens skattekostnad						–1 939
RR Periodens resultat						5 681
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR						
Tillgångar	20 751	56 251	20 848	3 030	–4 141	96 739
BR Kapitalandelar	297	506	234	10	–	1 047
Ej allokerade finansiella tillgångar				20 679		20 679
BR Summa tillgångar	21 048	56 757	21 082	23 719	–4 141	118 465
Investeringar/förvärv	–1 574	–1 955	–872	–135	–	–4 536
Avskrivningar	–1 039	–1 817	–1 218	–68	–	–4 142
Kostnader, utöver avskrivningar, som inte motsvaras av utbetalningar	2	–5	–1	–6	–	–10

B1. RAPPORTERING FÖR SEGMENT, FORTS.

TB1:1 Jämförelsestörande poster fördelade på rörelsesegmenterna

MSEK	Personal Care	Consumer Tissue	Professional Hygiene	Övrigt	Total
Räkenskapsåret 2016					
Omstruktureringskostnader	-356	-234	-224	11	-803
Kostnader	-438	-500	-438	-107	-1 483
Nedskrivning m.m.	-217	-210	-209	97	-539
Summa	-1 011	-944	-871	1	-2 825
Räkenskapsåret 2015					
Omstruktureringskostnader	-72	-260	-29	-319	-680
Kostnader	-1	-59	-11	-70	-141
Nedskrivning m.m.	-541	-139	-120	-135	-935
Resultat vid försäljning av värdepapper	-	-	-	970	970
Summa	-614	-458	-160	446	-786
Räkenskapsåret 2014					
Omstruktureringskostnader	-144	-161	-96	-4	-405
Kostnader	-50	-248	-63	-153	-514
Nedskrivning m.m.	-58	-28	-3	-1	-90
Summa	-252	-436	-163	-158	-1 009

Rörelsesegment: Essity-koncernen är ett ledande globalt hygienföretag som utvecklar och producerar hållbara personliga hygienprodukter, mjukpapper för konsumenter och professionell hygien. Dessa produktgrupper utgör den primära indelningsgrunden. Personliga Hygienprodukter består av tre produktsegment och erbjuder inkontinensprodukter, babyvårdsprodukter och mensskydd. Mjukpapper till konsumenter består av toalett- och hushållspapper, ansiktsservetter, näsdukar och servetter. Inom professionell hygien utvecklar och säljer Essity-koncernen kompletta hygienlösningar med behållare, mjukpapper, tvål, service och underhåll till sjukhus, stora arbetsplatser, restauranger och hotell. Övrig verksamhet består av koncerngemensamma funktioner och ej allokerad skatt.

Tillgångar och skulder: Tillgångar som ingår i respektive rörelsesegment omfattar alla rörelsetillgångar som används i rörelsesegmenten, huvudsak-

ligen kundfordringar, lager och anläggningstillgångar efter avdrag för rörelseskulder och avsättningar. Merparten av tillgångarna är direkt hänförliga till respektive rörelsesegment. Tillgångar som är gemensamma för två eller flera rörelsesegment har fördelats på rörelsesegmenten.

Internleveranser: Intäkter, kostnader samt resultat för de olika rörelsesegmenten har påverkats av internleveranser. Internpriserna är marknadsbaserade. Internleveranserna elimineras vid upprättandet av koncernredovisningen.

Kunder: Essity-koncernen har inga kunder 2016, 2015 och 2014 för vilka intäkterna överstiger 10 procent av företagets nettoomsättning. Essitys tio största kunder står för 26,6 (26,4; 28,4) procent av företagets omsättning.

B1b. RAPPORTERING FÖR SEGMENT, FORTS.

	Nettoomsättning – såld till ¹⁾						Nettoomsättning – såljs från ¹⁾					
	2016		2015		2014		2016		2015		2014	
TB1:2 Koncernen per land	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Sverige	2 501	2	2 422	2	2 259	3	2 742	3	2 700	3	2 544	3
EU exkl Sverige												
Tyskland	9 927	10	9 575	10	9 126	10	10 446	10	10 024	10	9 644	11
Frankrike	9 079	9	9 071	9	8 682	10	9 212	9	9 161	9	8 842	10
Storbritannien	8 267	8	9 029	9	7 512	9	8 276	8	9 043	9	7 530	9
Spanien	5 489	5	5 450	6	5 268	6	5 622	6	5 746	6	5 553	6
Nederländerna	2 965	3	2 904	3	2 776	3	3 235	3	3 161	3	2 923	3
Italien	2 913	3	2 871	3	2 670	3	3 224	3	3 226	3	2 965	3
Österrike	1 563	2	1 498	2	1 441	2	1 679	2	1 646	2	1 562	2
Belgien	1 433	1	1 435	1	1 398	2	1 521	2	1 515	2	1 454	2
Finland	1 430	1	1 437	1	1 356	2	1 467	1	1 475	1	1 401	2
Danmark	930	1	957	1	869	1	953	1	976	1	888	1
Ungern	795	1	771	1	636	1	850	1	710	1	628	1
Polen	727	1	690	1	572	1	694	1	727	1	638	1
Grekland	573	1	587	1	716	1	384	0	415	0	516	1
Tjeckien	534	1	505	1	472	1	503	0	482	0	453	1
Irland	422	0	402	0	374	0	387	0	375	0	351	0
Portugal	360	0	441	0	475	1	257	0	240	0	221	0
Kroatien	274	0	233	0	238	0	–	–	–	–	–	–
Rumänien	265	0	219	0	247	0	272	0	239	–	226	0
Slovakien	242	0	245	0	225	0	388	0	370	0	361	0
Litauen	182	0	174	0	171	0	182	0	173	0	170	0
Övriga EUR	673	1	656	1	569	1	307	0	280	0	273	0
Summa EU exkl Sverige	49 043	48	49 150	50	45 793	52	49 859	49	49 984	51	46 599	53
Övriga Europa												
Ryssland	2 879	3	3 024	3	3 121	4	3 061	3	3 178	3	3 247	4
Schweiz	1 231	1	1 219	1	1 126	1	1 195	1	1 200	1	1 082	1
Norge	1 111	1	1 131	1	1 204	1	1 117	1	1 130	1	1 172	1
Turkiet	486	0	690	1	722	1	537	1	789	1	812	1
Ukraina	291	0	300	0	268	0	264	0	280	0	236	0
Övriga (resten av Europa)	297	0	276	0	238	0	–	–	–	–	–	–
Summa Övriga Europa	6 295	6	6 640	7	6 679	8	6 174	6	6 577	7	6 549	7
TOTALT EUROPA	57 839	57	58 212	59	54 731	62	58 775	58	59 261	60	55 692	63
Nordamerika												
USA	13 115	13	10 208	10	8 199	9	13 324	13	10 228	10	8 218	9
Kanada	1 676	2	1 477	1	1 301	1	1 525	2	1 505	2	1 334	2
Övriga Nordamerika	4	–	4	–	–	–	–	–	–	–	–	–
TOTALT NORDAMERIKA	14 795	15	11 689	12	9 500	11	14 849	15	11 733	12	9 552	11
Latinamerika												
Mexiko	4 015	4	4 113	4	3 403	4	4 509	4	4 680	5	3 886	4
Colombia	3 433	3	3 505	4	3 464	4	3 978	4	3 960	4	3 810	4
Ecuador	1 291	1	1 400	1	1 242	1	1 291	1	1 400	1	1 242	1
Chile	1 022	1	1 078	1	923	1	1 015	1	1 072	1	919	1
Costa Rica	495	0	518	1	410	0	499	0	523	1	414	0
Brasilien	460	0	563	1	514	1	460	0	561	1	514	1
Argentina	345	0	429	0	279	0	372	0	452	0	306	0
Dominikanska Republiken	255	0	216	0	159	0	121	0	114	0	84	0
Peru	252	0	219	0	163	0	12	0	7	0	2	0
Nicaragua	159	0	174	0	142	0	0	0	–	–	–	–
Övriga Latinamerika	704	1	722	1	625	1	94	–	98	–	73	–
TOTALT LATINAMERIKA	12 431	12	12 937	13	11 324	13	12 351	12	12 867	13	11 250	13
Asien												
Kina	10 089	10	9 277	9	6 675	8	11 272	11	10 456	11	7 299	8
Malaysia	1 292	1	1 337	1	1 120	1	1 679	2	1 701	2	1 412	2
Hong Kong	1 109	1	1 055	1	903	1	–	–	–	–	227	–
Japan	653	1	543	1	453	1	574	1	498	1	450	1
Taiwan	333	0	323	0	327	0	378	–	333	0	444	1
Singapore	206	0	240	0	236	0	183	–	186	0	162	0
Indien	163	0	109	0	39	0	163	–	108	0	34	0
Övriga Asien	1 011	1	1 060	1	965	1	272	–	290	–	352	–
TOTALT ASIEN	14 856	15	13 944	14	10 718	12	14 521	14	13 572	14	10 380	12
Resten av världen												
Tunisien	305	0	323	0	286	0	546	1	624	1	662	1
Sydafrika	121	0	360	0	344	0	79	0	331	0	334	0
Marocko	107	0	106	0	106	0	43	0	–	–	–	–
Egypten	42	0	65	0	64	0	39	0	53	0	46	0
ÖVRIGA (resten av världen)	742	1	883	1	924	1	35	–	78	–	81	–
Summa Övriga världen	1 317	1	1 737	2	1 724	2	742	1	1 086	1	1 123	1
Summa koncernen	101 238	100	98 519	100	87 997	100	101 238	100	98 519	100	87 997	100

¹⁾ Nettoomsättning har redovisats utifrån två olika perspektiv, den första kolumnen Nettoomsättning – såld till utgår från försäljning till de länder där Essity-koncernen har sina kunder Essity-koncernens så kallade "footprint", medan den andra kolumnen Nettoomsättning – såljs från utgår från ett IFRS 8 perspektiv dvs. intäkter från externa kunder där företaget har sitt säte och i samtliga övriga länder från vilket företaget får intäkter.

B1c. RAPPORTERING FÖR SEGMENT, FORTS.

	Medeltal anställda									Anläggningstillgångar ¹⁾		
	2016	Varav män, %	Varav kvinnor, %	2015	Varav män, %	Varav kvinnor, %	2014	Varav män, %	Varav kvinnor, %	2016 MSEK	2015 MSEK	2014 MSEK
TB1:2 Koncernen per land												
Sverige	1 990	56	44	1 941	55	45	1 966	57	43	5 294	4 706	2 772
EU exkl Sverige												
Tyskland	3 368	81	19	3 343	82	18	3 358	82	18	6 376	5 837	6 244
Frankrike	2 470	75	25	2 590	76	24	2 668	76	24	5 254	5 289	5 830
Storbritannien	1 505	81	19	1 511	81	19	1 547	82	18	4 160	4 689	4 758
Spanien	1 182	75	25	1 173	76	24	1 137	76	24	3 707	3 812	4 041
Nederländerna	1 198	84	16	1 173	84	16	1 167	84	16	2 187	2 804	2 800
Italien	851	77	23	830	78	22	812	78	22	2 567	2 043	2 179
Österrike	616	82	18	628	82	18	635	81	19	728	707	745
Belgien	374	79	21	361	78	22	370	78	22	465	770	2 856
Finland	311	72	28	321	73	27	362	72	28	811	819	812
Danmark	91	36	64	84	37	63	83	37	63	3	3	1
Ungern	134	42	58	136	43	57	137	43	57	6	3	4
Polen	687	71	29	625	74	26	606	76	24	1 081	882	912
Grekland	53	55	45	53	54	46	66	59	41	14	64	70
Tjeckien	67	37	63	68	41	59	71	40	60	1	–	–
Irland	15	67	33	17	70	30	23	75	25	27	26	28
Portugal	21	52	48	21	43	57	24	42	58	71	68	70
Kroatien	9	33	67	7	29	71	6	33	67	–	–	–
Rumänien	31	39	61	24	33	67	26	31	69	10	–	1
Slovakien	746	71	29	761	70	30	779	68	32	652	580	593
Litauen	25	48	52	23	58	42	23	58	42	–	–	1
Övriga EUR	22	18	82	17	12	88	15	20	80	–	–	–
Summa EU exkl Sverige	13 776	77	23	13 766	78	22	13 915	78	22	28 120	28 396	31 945
Övriga Europa												
Ryssland	1 374	60	40	1 296	59	41	1 275	59	41	1 817	1 431	1 652
Schweiz	30	37	63	29	42	58	29	51	49	88	82	87
Norge	104	38	62	105	36	64	135	32	68	2	2	–
Turkiet	235	80	20	264	82	18	221	81	19	402	430	434
Ukraina	68	47	53	67	46	54	73	48	52	4	1	2
Övriga (resten av Europa)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa Övriga Europa	1 811	60	40	1 761	61	39	1 733	59	41	2 313	1 946	2 175
TOTALT EUROPA	17 577	73	27	17 468	73	27	17 614	73	27	35 727	35 048	36 892
Nordamerika												
USA	3 376	76	24	2 497	75	25	2 507	75	25	14 686	7 805	7 655
Kanada	283	65	35	281	64	36	292	63	37	261	224	294
Övriga Nordamerika	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
TOTALT NORDAMERIKA	3 659	75	25	2 778	74	26	2 799	74	26	19 947	8 029	7 949
Latinamerika												
Mexiko	2 389	76	24	2 438	73	27	2 418	74	26	3 370	3 666	4 143
Colombia	3 561	69	31	3 154	69	31	3 091	69	31	2 104	1 880	2 224
Ecuador	1 104	66	34	1 148	59	41	1 108	50	50	305	263	241
Chile	596	80	20	647	83	17	637	85	15	884	792	892
Costa Rica	89	54	46	88	54	46	83	54	46	3	3	3
Brasilien	507	62	38	501	61	39	501	57	43	816	411	222
Argentina	345	60	40	302	60	40	298	61	39	69	63	86
Dominikanska Republiken	115	73	27	107	64	36	102	55	45	10	8	9
Peru	12	50	50	10	37	63	24	18	82	–	–	–
Nicaragua	8	37	63	8	37	63	9	33	67	1	1	1
Övriga Latinamerika	23	52	48	22	50	50	28	43	57	1	5	6
TOTALT LATINAMERIKA	8 749	70	30	8 425	69	31	8 299	68	32	7 563	7 092	7 827
Asien												
Kina	8 957	55	45	8 166	53	47	8 222	52	48	13 022	13 135	12 348
Malaysia	1 399	45	55	1 306	44	56	1 275	43	57	845	762	870
Hong Kong	75	39	61	–	–	–	14	21	79	1 323	–	–
Japan	99	21	79	107	22	78	114	22	78	4	5	5
Taiwan	268	56	44	276	57	43	300	57	43	602	552	713
Singapore	30	30	70	32	31	69	30	32	68	9	8	8
Indien	229	96	4	185	94	6	106	90	10	–	175	158
Övriga Asien	60	43	57	90	29	71	211	19	81	171	156	157
TOTALT ASIEN	11 117	54	46	10 162	52	48	10 272	50	50	15 976	14 793	14 259
Resten av världen												
Tunisien	894	88	12	864	88	12	880	89	11	170	180	137
Sydafrika	20	35	65	108	55	45	143	55	45	3	1	65
Marocko	13	46	54	–	–	–	–	–	–	1	–	–
Egypten	5	–	–	4	–	–	1	–	–	–	2	2
Övriga (resten av världen)	115	91	9	142	89	11	157	89	11	25	20	23
Summa Övriga världen	1 047	87	13	1 118	85	15	1 181	85	15	199	203	227
Summa koncernen	42 149	68	32	39 951	67	33	40 165	69	31	74 412	65 165	67 154

¹⁾ Anläggningstillgångar består av goodwill, Övriga immateriella anläggningstillgångar, byggnader, mark, maskiner och inventarier.

B2. RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsens kostnader per funktion och kostnadsslag

Rörelsens kostnader per funktion

MSEK	2016	2015	2014
RR Kostnad för sålda varor	-72 438	-71 898	-64 081
RR Försäljnings- och administrationskostnader	-16 965	-16,216	-14 527
RR Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-159	-133	-126
RR TB2:1 Jämförelsestörande poster	-2 825	-786	-1 009
Summa	-92 387	-89 033	-79 743

Se även not G5 Beskrivning av kostnader.

Rörelsens kostnader per kostnadsslag

MSEK	Not	2016	2015	2014
TB2:2 Övriga intäkter		970	923	1 202
Förändring av lager av färdiga produkter och produkter i arbete ¹⁾		-82	640	-10
Råvaror och förnödenheter ¹⁾		-36 442	-37 271	-31 366
Personalkostnader ¹⁾	C1	-17 983	-16 943	-15 301
TB2:3 Övriga rörelsekostnader ¹⁾		-33 242	-31 654	-29 917
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	D1	-380	-275	-263
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	D2	-4 764	-4 489	-4 038
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	D1	-137	-497	-36
Nedskrivningar materiella anläggningstillgångar ¹⁾	D2	-420	-375	-52
Nedskrivningar intresseföretag ¹⁾		-	-62	-
Resultat vid försäljning av värdepapper ¹⁾		-	970	-
Omvärdering vid förvärv		-	0 ²⁾	36 ²⁾
Resultat vid avyttring	F6	93	-	2
Summa		-92 387	-89 033	-79 743

¹⁾ Inklusive jämförelsestörande poster.

²⁾ Omvärdering av tidigare eget kapitalandel till dess verkliga värde vid förvärv upp till 100 procent av Vinda Personal Care, Hongkong.

TB2:1 Jämförelsestörande poster

Fördelning jämförelsestörande poster per funktion

MSEK	2016	2015	2014
Kostnad för sålda varor	-532	-267	-441
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 754	-554	-478
Nedskrivningar m.m.	-359	-441	-90
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-180	-494	-
Resultat vid försäljning av värdepapper	-	970	-
Summa	-2 825	-786	-1 009

Fördelning jämförelsestörande poster per kostnadsslag

MSEK	2016	2015	2014
Nedskrivningar lager av färdiga produkter och produkter i arbete	-156	-29	-215
Råvaror och förnödenheter	-102	-16	-14
Personalkostnader	-76	-295	-289
Övriga rörelsekostnader	-1 948	-482	-407
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-43	-	-
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-36	-	-32
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-137	-497	-36
Nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-420	-375	-54
Nedskrivningar av intresseföretag	-	-62	-
Omvärdering vid förvärv	-	-	36
Resultat vid avyttring	93	-	2
Resultat vid försäljning av värdepapper	-	970	-
Summa	-2 825	-786	-1 009

Fördelning jämförelsestörande poster per kategori

MSEK	2016
Kostnader för legala tvister	-1 086
Kostnader för nedläggning av verksamhet i Spanien och Frankrike	-757
Kostnader för nedläggning av verksamhet i Indien	-374
Kostnader i samband med Wausau förvärvet	-204
Kostnader för nedläggning av verksamhet i Mexico	-174
Transaktionskostnader BSN medical	-143
Nedskrivning av Smart Fresh verksamhet	-75
Kostnader för uppdelning av SCA-koncernen i två noterade bolag	-6
Reavinst vid försäljning av IL Recycling	99
Övrigt	-105
Summa	-2 825

År 2015 avsåg jämförelsestörande poster främst nedskrivning av varumärken (-465 MSEK), nedskrivning av tillgångar (-375 MSEK), integrationskostnader i samband med GP förvärvet (-440 MSEK), kostnader i samband med avyttring av affärsflyget (-170 MSEK) och övrigt vilket inkluderar transaktionskostnader (-306 MSEK) samt resultat vid försäljning av värdepapper (970 MSEK).

År 2014 avsåg jämförelsestörande poster främst följande poster; omstrukturingskostnader och omvärderingseffekter av kundrelationer och varulager i Vinda (-292 MSEK), övriga omstrukturingskostnader i hygienverksamheten (-181 MSEK), omstrukturingskostnader hänförliga till förvärv och avyttringar (-170 MSEK), integreringskostnader för GP förvärvet (-122 MSEK) samt nedskrivningar avseende hygienverksamheten i Asien (-57 MSEK).

För information om Jämförelsestörande poster per segment hänvisas till not B1 Rapporter för segment.

TB2:2 Övriga intäkter

MSEK	2016	2015	2014
Försäljning som inte tillhör kärnverksamheten	970	923	1 202
Summa	970	923	1 202

TB2:3 Fördelning av övriga rörelsekostnader

MSEK	2016	2015	2014
Transportkostnader	-7 120	-7 108	-6 706
Energikostnader ¹⁾	-4 448	-4 925	-4 562
Inköpta färdiga varor för vidareförsäljning	-3 739	-3 464	-3 687
Marknadsföringskostnader	-5 504	-5 207	-4 633
Reparation och underhåll	-2 537	-2 227	-2 114
IT, telefoni och hyror	-1 445	-1 307	-1 044
Övriga rörelsekostnader, produktion	-3 291	-3 417	-3 376
Övriga rörelsekostnader, distribution, försäljning och administration	-3 090	-3 340	-3 190
Övrigt	-2 068	-659	-605
Summa	-33 242	-31 654	-29 917

¹⁾ Efter avdrag för energiintäkter med 194 (191; 273) MSEK.

Övriga upplysningar

Valutakurseffekter bidrar negativt till rörelseresultatet med -97 (-189; -223) MSEK. Erhållna statliga bidrag har reducerat rörelsens kostnader med 41 (47; 36) MSEK. Kostnader för forskning och utveckling uppgick till -1 211 (-1 055; -1 017) MSEK under perioden.

B3. REVISIONSKOSTNADER

Revisionskostnader

MSEK	2016	2015	2014
PWC			
Revisionsuppdrag	-13	-55	-53
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1	-2	-2
Skatterådgivning	-12	-17	-9
Övriga uppdrag	-11	-23	-13
Summa PwC	-37	-97	-77
Övriga revisorer			
Revisionsuppdrag	-5	-4	-4
Skatterådgivning	-4	-4	-3
Övriga uppdrag	-2	-8	-7
Summa övriga revisorer	-11	-16	-14

EY

Revisionsuppdrag	-49	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-
Övriga uppdrag	-4	-	-
Summa EY	-53	-	-
Summa	-101	-113	-91

B4. INKOMSTSKATTER

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens skattekostnad utgörs av aktuell och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt beräknas på periodens beskattningsbara resultat baserat på de skatteregler som är gällande i de länder där koncernen är verksam. Efter- som beskattningsbart resultat exkluderar kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla samt intäkter som inte är skattepliktiga så skiljer sig detta från resultaträkningens resultat före skatt. Aktuell skatt innefattar även justeringar avseende tidigare perioders redovisade aktuella skatt. Ränta hänförlig till inkomstskatt samt källskatter vid koncerninterna transaktioner redovisas också som aktuell inkomstskatt.

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Värderingen av uppskjutna skatter sker till nominella belopp och beräknas utifrån de skattesatser som är beslutade per balansdagen. Uppskjuten skatt beräknas inte på

den initiala redovisningen av goodwill eller när en tillgång eller skuld redovisas för första gången under förutsättning att tillgången eller skulden inte hänförs till ett förvärv. Essity-koncernen redovisar ingen skatt som kan uppstå vid framtida utdelning av disponibla vinstmedel i utländska dotterföretag. Sådana eventuella effekter (källskatter och annan uppskjuten skatt på vinsthemtagning inom koncernen) redovisas när Essity-koncernen inte längre kan styra återföring av sådana skillnader eller det av andra skäl är sannolikt att återföring kan komma att ske inom överskådlig tid.

Redovisning av skatteeffekter styrs av hur den underliggande transaktionen redovisas. För poster i resultaträkningen redovisas skatteeffekten i resultaträkningen, motsvarande gäller för transaktioner i eget kapital och totalresultat där skatteeffekten redovisas i respektive eget kapital och totalresultat.

Skatteskulder och skattefordringar nettoredo visas i de fall Essity-koncernen har legal rätt till kvittning.

VBA VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

För företag som verkar globalt och därmed tillämpar väsentligt skilda skattelagstiftningar är komplexiteten att bestämma uppskjuten skattefordran och skatteskuld stor. Det innebär att bedömningar och antaganden görs för att bestämma värdet på den uppskjutna skattefordran och uppskjutna skatteskulden på balansdagen. Framtida förändringar av skattelagstiftningar samt utvecklingen av affärsklimat påverkar företagets framtida skattemässiga vinster och därmed möjligheten att utnyttja uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag och på övriga temporära skillnader. Per 31 december 2016 redovisades 1 457 MSEK som uppskjuten skattefordran baserat på en bästa

bedömning om framtida skattemässiga vinster i koncernen. Vid utgången av 2016 fanns i koncernen skattemässiga underskottsavdrag på 4 648 MSEK för vilka inte någon uppskjuten skattefordran redovisats. En förändrad bedömning av sannolikheten för framtida skattemässiga vinster kan således ge en positiv eller negativ effekt.

Väsentliga bedömningar och antaganden görs även vad gäller redovisning av avsättningar och eventalförpliktelser avseende skatterisker. Se ytterligare information i not D6 respektive i not G3.

Skattekostnad

Skattekostnad (+), skatteintäkt (–)

MSEK	2016	%	2015	%	2014	%
Aktuell skatt						
Inkomstskatt för perioden	2 888	35,3	1 879	21,2	2 099	27,5
Justeringar för tidigare perioder	1 654	20,2	120	1,4	–157	–2,0
Aktuell skattekostnad	4 542	55,5	1 999	22,6	1 942	25,5
Uppskjuten skatt						
Förändringar i temporära skillnader	–509	–6,2	209	2,3	16	0,1
Justeringar för tidigare perioder	–387	–4,7	218	2,5	119	1,6
Omvärderingar	285	3,5	–148	–1,7	–138	–1,8
TB4:2 TB4:3 Uppskjuten skattekostnad	–611	–7,4	279	3,1	–3	–0,1
RR Skattekostnad	3 931	48,1	2 278	25,7	1 939	25,4

Aktuell skatteskuld

Aktuell skatteskuld (+), aktuell skattefordran (–)

MSEK	2016	2015	2014
Värde vid periodens början			
Aktuell skattekostnad	4 542	1 999	1 942
KF TB4:1 Betald skatt	–3 782	–2 194	–2 099
Övriga förändringar från förvärv, avyttringar och omklassificeringar	–154	–29	–343
Omräkningsdifferenser	–5	39	33
Transaktioner med aktieägare	–366	43	226
Värde vid periodens slut	175	–60	82
BR varav aktuell skatteskuld	915	808	729
BR varav aktuell skattefordran	740	868	647

Förklaring av skattekostnaden

Skillnaden mellan redovisad skattekostnad och förväntad skattekostnad förklaras nedan. Den förväntade skattekostnaden är beräknad utifrån resultat före skatt i varje land multiplicerat med landets skattesats.

Skattekostnad

MSEK	2016	%	2015	%	2014	%
RR Resultat före skatt	8 173		8 856		7 620	
RR Skattekostnad	3 931	48,1	2 278	25,7	1 939	25,4
Förväntad skattekostnad	1 790	21,9	2 026	22,9	1 835	24,1
Skillnad	2 141	26,2	252	2,8	104	1,3

Skillnaden förklaras av:

Permanent skillnader mellan redovisningsmässigt och skattemässigt resultat						
Effekter av dotterföretagsfinansiering	–152	–1,9	–71	–0,8	–21	–0,3
Effekter av förvärv och avyttringar	53	0,6	–	–	–	–
Skatter avseende vinsthemtagningar inom koncernen	37	0,5	27	0,3	9	0,1
Andra permanenta effekter ¹⁾	372	4,6	–15	–0,2	188	2,4
Skatter hänförliga till tidigare perioder ²⁾	1 267	15,5	338	3,8	–38	–0,5
Förändringar i värdet av uppskjutna skattefordringar ³⁾	670	8,2	18	0,2	–75	–1,0
Förändrade skattesatser	–106	–1,3	–45	–0,5	41	0,6
Summa	2 141	26,2	252	2,8	104	1,3

¹⁾ Andra permanenta effekter avser huvudsakligen ej avdragsgilla kostnader hänförliga till pågående konkurrensmål.

²⁾ Skatter hänförliga till tidigare perioder för år 2016 avser till största del en pågående skattetvist i Sverige om 1 223 MSEK. Effekten hänförlig till år 2015 innehåller en skattereservering på 294 MSEK avseende en skattetvist i Spanien. År 2014 avser huvudsakligen effekter från Taiwan med –54 MSEK.

³⁾ Förändringar i värdet av uppskjutna skattefordringar för 2016 avser främst omvärdering av underskottsavdrag i Spanien på 227 MSEK, i Brasilien med 185 MSEK samt i Indien med 213 MSEK. Summan för år 2015 innehåller utnyttjande av ej aktiverade förluster i Belgien på –81 MSEK samt 62 MSEK som avser verksamheten i Asien. 2014 års förändring i värdet av uppskjutna skattefordringar inkluderar –179 MSEK som avser verksamheten i Polen.

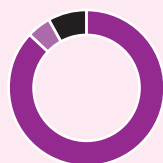
B4. SKATTER, FORTS.

TB4:1 Betald skatt

Skattebetalningar av Essity-enheter i olika länder, betald skatt (-)

MSEK	2016	2015	2014
Land			
Sverige	-1 310	-79	-65
Tyskland	-511	-349	-264
Spanien	-405	-90	-90
Nederländerna	-215	-59	-190
Kina	-146	-236	-51
Belgien	-144	-80	-91
Storbritannien	-131	-115	-102
Italien	-94	-87	-77
Österrike	-94	-97	-60
Mexiko	-88	-121	-107
Colombia	-83	-72	-179
Ecuador	-67	-41	-21
Ryssland	-64	-59	-81
Slovakien	-61	-30	-39
Japan	-52	-33	-45
Danmark	-40	-26	-36
Finland	-37	-48	-8
Norge	-30	-41	-34
Costa Rica	-26	-14	-12
Polen	-26	-2	-26
Övriga länder	-158	-515	-521
KF Summa	-3 782	-2 194	-2 099

Betald skatt per region 2016, % av koncernen



Europa, 87%
Asien, 5%
Amerika, 8%
Övriga, 0%

TB4:2 Uppskjuten skatteskuld

Uppskjuten skatteskuld (+), uppskjuten skattefordran (-)

MSEK	Värde vid periodens början	Uppskjuten skatte-kostnad	Övriga förändringar ⁹	Omräknings-differenser	Transaktioner med aktieägare	Värde vid periodens slut
Immateriella anläggningstillgångar	1 433	95	97	71	-	1 696
Materiella anläggningstillgångar	3 752	-458	1 001	284	-436	4 143
Finansiella anläggningstillgångar	-232	171	-66	8	-	-119
Omsättningstillgångar	-250	-25	9	-6	-	-272
Avsättningar	-211	-31	-388	-53	10	-673
Skulder	-872	-711	411	-28	-	-1 200
Framtida skatte- och underskottsavdrag	-1 017	322	-724	-69	194	-1 294
Övrigt	97	26	7	4	-	134
BR Summa⁴⁾	2 700	-611	347	211	-232	2 415

⁴⁾ Utgående uppskjuten skatteskuld består av uppskjutna skattefordringar 1 457 (1 056; 1 151) MSEK och uppskjutna skatteskulder 3 872 (3 756; 3 231) MSEK.

⁵⁾ Övriga förändringar inkluderar uppskjuten skatt som har redovisats direkt mot eget kapital enligt IAS19 med -234 MSEK, IAS39 med 136 MSEK samt förändring i avsättningar för skatterisker med 575 MSEK, förändringar avseende avyttringar och förvärv med -242 MSEK samt omklassificeringar med 112 MSEK.

TB4:3 Uppskjuten skatteskuld föregående perioder

Uppskjuten skatteskuld (+), uppskjuten skattefordran (-) MSEK

ÅR	Värde vid periodens början	Uppskjuten skatte-kostnad	Övriga förändringar	Omräknings-differenser	Transaktioner med aktieägare	Värde vid periodens slut
BR 2015	2 080	279	597	93	-349	2 700
BR 2014	2 599	-3	-915	334	65	2 080

Underskottsavdrag

Framtida skatte- och underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran har redovisats anges med sitt skattevärde om 1 294 MSEK som framgår i TB4:2.

Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej har redovisats uppgick den 31 december 2016 i bruttovärde till 4 648 (2 615; 2 619) MSEK. Livslängden avseende underskottsavdragen fördelas enligt tabell nedan. I periodens förändring avseende ej aktiverade underskottsavdrag ingår 85 MSEK som har förfallit och 40 MSEK som har utnyttjats eller aktiverats. Det skattemässiga värdet av ej aktiverade underskottsavdrag uppgår till 1 373 MSEK (766; 801).

Underskottsavdrag i bruttobelopp för vilka uppskjuten skattefordran ej har redovisats MSEK

Förfalloår	2016	2015	2014
Om ett år	85	88	8
två år	917	286	9
tre år	1	833	531
fyra år	1	27	944
fem år och senare	988	815	859
Obegränsad livslängd	2 656	566	268
Summa	4 648	2 615	2 619

C. ANSTÄLLDA

C1. PERSONALKOSTNADER

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamöterna och ledande befattningshavare i Essity Aktiebolag för arbete i detta bolag. Nedan anges dock för upplysningsändamål den ersättning som utgått i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) för åren 2016 och 2015.

Personalkostnader				
MSEK	Not	2016	2015	2014
Löner och ersättningar		-12 801	-12 066	-10 961
TC3:1 varav Koncernledning		-131	-154	-135
varav Styrelse avser allokaterade kostnader för styrelsen i SCA AB		-8	-6	-8
Pensionskostnader		-1 208	-1 170	-1 048
varav förmånsbestämda pensionskostnader	C5	-541	-597	-458
varav övriga pensionskostnader		-667	-573	-590
Övriga sociala kostnader		-2 840	-2 728	-2 425
Övriga personalkostnader		-1 134	-979	-867
Summa¹⁾		-17 983	-16 943	-15 301

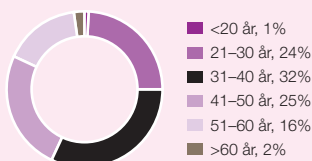
¹⁾ Kostnader för genomförda effektivitetsförbättrande åtgärder på -67 (-200; -310) MSEK ingår i totala personalkostnader.

C2. PERSONALDATA

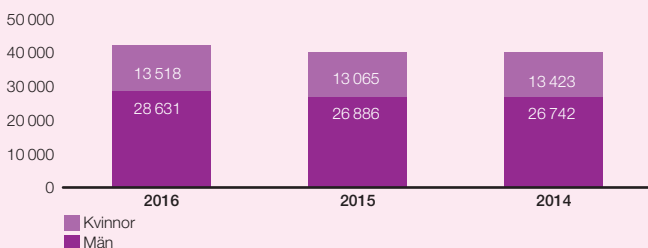
Personaldata	2016	2015	2014
Anställda under 20 år, %	1	1	2
Anställda över 60 år, %	2	2	2
Investeringar i kompetenshöjande åtgärder			
totalt, MSEK	141	139	111
per anställd, SEK	3 400	3 500	2 800
Förädlingsvärde per anställd	613	642	568
Andel högskoleutbildade, %	22	22	22
Personal som lämnat under perioden	5 994	5 355	8 069
Personal som tillkommit under perioden	8 150	5 823	7 132

I siffrorna för antal anställda som lämnat under perioden ingår såväl frivillig avgång samt pensioneringar. Därtill kan en betydande andel hänföras till sommararbeten för skolgång och säsongsarbete.

Åldersfördelning 2016



Medeltal anställda



Under 2016 har Essity-koncernen haft anställda i 59 länder (60/62). Essity-koncernens styrelseledamöter och ledande befattningshavare består av 43 (35/21) procent kvinnor.

C3. ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören, tillika koncernchef, vice verkställande direktören, affärsenhetschefer i Essity-koncernen och motsvarande samt centrala stabschefer.

Årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till koncernchefen och andra ledande befattningshavare ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses vice verkställande direktörer, affärsenhetschef och motsvarande samt central stabschef. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Fast lön och rörlig ersättning ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För koncernchefen, liksom för andra ledande befattningshavare, ska den rörliga ersättningen vara maximerad och relaterad till den fasta lönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och, så långt möjligt, vara kopplad till den värdeutveckling för SCA-aktien som kommer aktieägarna till del. Program för rörlig ersättning bör utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa, eller underlåta, utbetalning av rörlig ersättning om en sådan åtgärd bedöms som rimlig och förenlig med bolagets ansvar gentemot aktieägare, anställda och övriga intressenter. Vid uppsägning bör i normalfallet gälla en uppsägningstid om två år, om uppsägningen initieras av bolaget, och ett år, om uppsägningen initieras av befattningshavaren. Avgångsvederlag bör inte förekomma. Redan avtalade pensionsförmåner i bolaget är antingen förmåns eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, och kan ge befattningshavaren rätt att erhålla pension från lägst 60 års ålder. För intjänande av fulla förmånsbestämda pensionsförmåner förutsättes att anställningsförhållandet bestått under lång tid, för närvarande 20 år. Vid avgång före pensionsåldern ska befattningshavaren erhålla fribrev på pension från 60 års ålder. Pensionsförmåner i nya anställningsavtal ska, där så är möjligt, endast innehålla premiebestämda pensionsförmåner och ge befattningshavaren rätt att erhålla pension från 65 års ålder. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Frågor om ersättning till bolagsledningen ska behandlas av ett ersättningsutskott och, när det gäller verkställande direktören, beslutas av styrelsen.

Bolagets tillämpning av riktlinjerna

Bolaget har tillämpat de av stämman beslutade riktlinjerna på följande sätt.

Fast lön

Storleken på den fasta lönen är beroende av befattning och därmed sammanhängande ansvar och befogenheter. Den fastställs individuellt till en nivå, som tillsammans med övriga ersättningar, bedöms vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam.

Rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen är för koncernchefen, vice verkställande direktörer, affärsenhetscheferna och motsvarande maximerad till sammanlagt 100 procent av den fasta lönen. För två affärsenhetschefer, verksamma i Amerika, är det maximala utfallet 110-130 procent medan motsvarande begränsning för övriga ledande befattningshavare är 90 procent. Programmet för den rörliga ersättningen är uppdelat i en kortsiktig och en långsiktig del. Den kortsiktiga delen (Short Term Incentive eller "STI") kan för koncernchefen, vice verkställande direktören, affärsenhetschefer och motsvarande maximalt uppgå till 50 procent av den fasta lönen. För affärsenhetscheferna, verksamma i Amerika, är det maximala utfallet 60-80 procent av den fasta lönen medan motsvarande begränsning för övriga ledande befattningshavare är 40 procent. De uppsatta STI-målen är för affärsenhetscheferna i huvudsak inriktade på operativt kassaflöde, kostnadskontroll, rörelseresultat och tillväxt för respektive affärsenhet. För koncernchefen och övriga till honom direktrapporterande chefer gäller mål om koncernens resultat före skatt, operativt kassaflöde och tillväxt. Vidare förekommer ett icke finansiellt mål vars andel utgör 10-30 procent av den rörliga ersättningen. Den långsiktiga delen (Long Term Incentive

C3. ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, FORTS.

eller "LTI") kan maximalt uppgå till 50 procent av den fasta lönen. Befattningshavaren skall investera halva den rörliga LTI-ersättningen, efter avdrag för skatt, i SCA-aktier. Aktierna får därefter inte avyttras före utgången av tredje kalenderåret efter inköp av aktier i det aktuella LTI-programmet. Det uppsatta LTI-målet är baserat på värdeutvecklingen av bolagets B-aktie mått som TSR-index jämfört med ett vägt index av konkurrenters och konsumentföretags aktier (Total Shareholder Return eller "TSR") över en treårsperiod. Strukturen i LTI-delen fastställdes av styrelsen 2003.

Utfall rörlig ersättning

För koncernchefen, vice verkställande direktörerna och centrala stabschefer har en STI-ersättning för 2016 utgått med 25–35 procent av den fasta lönen. För affärsenhetscheferna har en STI-ersättning utgått med 8–37 procent av den fasta lönen. Det långsiktiga LTI-målet för 2014–2016 har uppnåtts och resulterat i maximalt utfall för koncernchefen och övriga ledande befattningshavare.

Övriga förmåner

Övriga förmåner utgår i vissa fall i form av bilförmån, bostadsförmån och skolvärdigheter.

Pension

Koncernchefen har premiebestämd pension som baserar sig på en av bolaget inbetald årlig premie om 40 procent av den fasta lönen, och utöver avtalad premie de grundläggande pensionsförmånerna i ITP-planen med begränsning av ålderspensionsförmåner till löneinkomster om högst 7,5 inkomstbep. Pensionsåldern för koncernchefen är 65 år. För fem ledande befattningshavare i Sverige föreligger en kombinerad förmåns- och premiebestämd pensionsplan som ger befattningshavaren rätt att vid 60 års ålder erhålla ålderspension (inklusive allmänna pensionsförmåner) med upp till 45 procent av den genomsnittliga lönen (exklusive rörlig ersättning) tre år närmast före pensionsåldern. För full pension förutsätts att anställningsförhållandet bestått under minst 20 år räknat från 40 års ålder. Vid avgång före pensionsåldern erhålles fribrev på pension att utgå från 60 års ålder, under förutsättning att befattningshavaren, efter fyllda 40 år, varit anställd i koncernbolag minst tre år. Efterlevandepension uppgår till cirka 50 procent av ålderspensionen. Utöver den förmånsbestämda pensionen, utgår en pension baserad på av bolaget inbetalda premier. Den för varje tjänstgöringsår inbetalda premien uppgår till 10 procent av befattningshavarens fasta lön och placeras i av denne vald fond- eller traditionell försäkring. För fyra ledande befattningshavare i Sverige föreligger en premiebestämd pensionsplan (utöver allmänna pensionsförmå-

ner) till vilken bolaget inbetalar 30–40 procent av befattningshavarens fasta lön som placeras i vald fond- eller traditionell försäkring. Fem befattningshavare är anställda i bolag utanför Sverige, varav tre befattningshavare omfattas av premiebestämd pension och två omfattas av förmånsbestämd pension.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Avtalet med koncernchefen föreskriver en uppsägningstid om två år vid uppsägning från bolagets sida. Koncernchefen äger motsvarande rätt med iakttagande av en uppsägningstid om ett år. Sker uppsägning från bolagets sida är koncernchefen inte skyldig att tjänstgöra under uppsägningstiden. Avtalet saknar bestämmelser om avgångsvederlag. Mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller i normalfallet en uppsägningstid om ett till två år vid uppsägning från bolagets sida. Befattningshavaren äger motsvarande rätt med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader till ett år. Befattningshavaren förutsätts i normalfallet stå till bolagets förfogande under uppsägningstiden. Avtalen saknar bestämmelser om avgångsvederlag.

Berednings- och beslutsprocess för ersättningar

Ersättningsutskottet har under året givit styrelsen rekommendationer gällande principer för ersättning till ledande befattningshavare. Rekommendationerna har innefattat proportionerna mellan fast och rörlig ersättning samt storleken på eventuella löneökningar. Ersättningsutskottet har vidare tagit ställning till kriterier för den rörliga ersättningen samt pensionsvillkor. Styrelsen har diskuterat ersättningsutskottets förslag och fattat beslut med ledning av utskottets rekommendationer. Frågor om ersättning till bolagsledningen för verksamhetsåret har behandlats av ersättningsutskottet och, när det gäller verkställande direktören, beslutats av styrelsen. Berörda befattningshavare har ej deltagit i handläggningen av ersättningsfrågor rörande dem själva. Ersättningsutskottets arbete har, när så bedömts erforderligt, utförts med stöd av extern expertis.

Styrelsens förslag till nya riktlinjer

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman 2017 vissa förändringar i riktlinjerna för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i syfte att förenkla och förtydliga riktlinjerna och dess tillämpning. I tillägg föreslås att styrelsen, i enskilda fall, har rätten att frånga riktlinjerna om särskilda skäl föreligger. I 2017 års löneläge och med ett oförändrat antal ledande befattningshavare skulle ett maximalt utfall av rörlig ersättning innebära att kostnaden för bolaget, exklusive sociala avgifter, skulle komma att uppgå till cirka 68 MSEK.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ingen ersättning har utgått till ledande befattningshavare i Essity Aktiebolag för arbete i detta bolag. Nedan anges dock för upplysningsändamål den ersättning som utgått i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) för åren 2016 och 2015.

TC3:1 Sammanställning över ersättningar och övriga förmåner under året 2016

SEK	Fast lön	Rörlig ersättning ¹⁾	Övriga förmåner	Summa lön och ersättningar
Vd och koncernchef Magnus Groth	11 000 000	8 998 000 ²⁾	87 738	20 085 738
Övriga ledande befattningshavare (14 st)	58 739 016	45 611 997 ³⁾	6 127 411	110 478 424
Summa	69 739 016	54 609 997	6 215 149	130 564 162

¹⁾ Rörlig ersättning är hänförlig till verksamhetsåret 2016, men utbetalas under 2017.

²⁾ Varav LTI-program 5 500 000 SEK.

³⁾ Varav LTI-program 29 225 605 SEK.

Pensionskostnad 2016¹⁾

SEK	
Vd och koncernchef Magnus Groth ²⁾	4 495 961
Övriga ledande befattningshavare (14 st) ³⁾	19 647 387
Summa	24 143 348

¹⁾ Pensionskostnaden avser den kostnad som påverkat 2016 års resultat, exklusive särskild löneskatt.

²⁾ Utestående pensionsförpliktelser uppgår till 15 741 000 SEK.

³⁾ Utestående pensionsförpliktelser uppgår till 131 665 322 SEK.

Åtagande till tidigare Vd:ar och koncernchefer

För tidigare verkställande direktörer och koncernchefer har Essity återstående ej finansierade åtaganden uppgående till 157 MSEK. Dessa kostnader har redovisats tidigare år och består till största del av pensionsåtaganden.

Sammanställning över ersättningar och övriga förmåner under året 2015

SEK	Fast lön	Rörlig ersättning ¹⁾	Övriga förmåner	Summa lön och ersättningar
Vd och koncernchef Magnus Groth ²⁾	7 922 878	7 713 718 ⁴⁾	428 659	16 065 255
Övriga ledande befattningshavare (16 st)	57 041 295	45 860 681 ⁵⁾	8 798 791	111 700 767
F d Vd och koncernchef Jan Johansson ³⁾	25 491 326	0	380 318	25 871 644
Summa	90 455 499	53 574 399	9 607 768	153 637 666

¹⁾ Rörlig ersättning är hänförlig till verksamhetsåret 2015, men utbetalas under 2016.

²⁾ Vd och koncernchef Magnus Groth, som tillträdde sin befattning den 1 mars 2015, uppbar en fast årlön om 9,5 MSEK. I anslutning till omreglering av Vd och koncernchefens pensionsavtal till en premiebestämd pension fastställdes den fasta årlönen till 11 MSEK från den 15 december. Därmed sker inte något fortsatt intjänande av pensionsförpliktelser.

³⁾ F d Vd och koncernchef Jan Johansson, som entledigades från befattningen den 1 mars 2015, uppbar avtalsenliga anställningsförmåner under uppsägningstiden om två år med undantag för rörlig ersättning. Beloppen ovan avser Jan Johanssons fasta lön, förmåner och pensionskostnad för perioden 2015 och fram till och med den 28 februari 2017 då anställningen upphör.

⁴⁾ Varav LTI program 3 992 608 SEK.

⁵⁾ Varav LTI program 25 880 748 SEK.

C3. ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, FORTS.

Pensionskostnad 2015¹⁾

SEK	
Vd och koncernchef Magnus Groth ²⁾	3 153 521
Övriga ledande befattningshavare (16 st) ³⁾	60 803 840
F d Vd och koncernchef Jan Johansson ⁴⁾	25 027 185
Summa	88 984 546

¹⁾ Pensionskostnaden avser den kostnad som påverkat 2015 års resultat, exklusive särskild löneskatt.

²⁾ Utestående pensionsförpliktelser uppgår till 16 304 000 SEK.

³⁾ Utestående pensionsförpliktelser uppgår till 130 516 000 SEK.

⁴⁾ Utestående pensionsförpliktelser uppgår till 83 014 000 SEK.

C4. ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER I MODERBOLAGET UNDER ÅRET

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamöterna i Essity Aktiebolag för styrelsearbete i detta bolag. Nedan anges dock för upplysningsändamål den ersättning som utgått i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) för åren 2016 och 2015. Ersättningar till styrelsen i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ), som inte är anställda, avser beslutade arvoden vid årsstämman den 14 april 2016 för tiden till nästa årsstämma i april 2017.

Till Vd och koncernchef och övriga anställda utgår ingen ersättning.

SEK	Styrelsearvode		Arvode revisionsutskott		Arvode ersättningsutskott		Summa	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pär Boman (ordf)	2 100 000	2 100 000	200 000	130 000	135 000	135 000	2 435 000	2 365 000
Eva Björling	700 000						700 000	
Maija-Liisa Friman	700 000						700 000	
Annemarie Gardshol	700 000	700 000					700 000	700 000
Leif Johansson		700 000				105 000		805 000
Louise Svanberg	700 000	700 000			105 000	105 000	805 000	805 000
Johan Malmquist	700 000						700 000	
Bert Nordberg	700 000	700 000	200 000	130 000	105 000		1 005 000	830 000
Barbara Milian Thoralfsson	700 000	700 000	250 000	175 000			950 000	875 000
Summa	7 000 000	5 600 000	650 000	435 000	345 000	345 000	7 995 000	6 380 000

C5. ERSÄTTNING EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Förmånsbestämda pensionsplaner

Det karaktäristiska för förmånsbestämda pensionsplaner är att ersättningen baseras på anställningstid och den ersättning som den anställda har vid eller nära pensioneringen. De aktuariella och de investeringsrelaterade riskerna avseende förmånsbestämda pensionsplaner bärs av företaget.

De förmånsbestämda förpliktelserna beräknas årligen av oberoende aktuarier enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Beräkningen baseras på aktuariella antaganden. Aktuariella antaganden utgörs av företagets bästa bedömning av de variabler som avgör den slutliga kostnaden för att tillhandahålla förmånerna. Förpliktelsen värderas till nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden med användning av en diskonteringsränta (se viktiga bedömningar och antaganden nedan). Aktuariella vinster och förluster (omvärderingar) redovisas direkt i eget kapital under övrigt totalresultat i den period de uppstår. Den redovisade kostnaden för de förmånsbestämda planerna utgörs av personalkostnader, samt räntenetto. Räntenettet består av diskonteringsräntan beräknad på genomsnittlig nettopensionsskuld för perioden med hänsyn tagen till avgifts- och ersättningsbetalningar. Skillnaden mellan den beräknade ränteintäkten (diskonteringsräntan) på förvaltningstillgångarna och Essity-koncernens faktiska avkastning på förvaltningstillgångarna inkluderas i omvärderingen av den förmånsbestämda nettoskulden (nettotillgången) som redovisas i eget kapital under övrigt totalresultat. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas i resultaträkningen i den period de uppstår.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Fonderade planer med nettotillgångar, det vill säga planer med tillgångar överstigande förpliktelsen, redovisas som

finansiell anläggningstillgång förutsatt att de inte begränsas av "Tillgångstaket" i IAS 19. Övriga pensionsplaner vilka ej är fullt ut fonderade alternativt ofonderade redovisas som Avsättningar för pensioner.

I vissa länder belöper pensionsbetalningar med skatt eller avgift. I dessa fall inkluderas dessa i beräkningen av förpliktelsen för de förmånsbestämda pensionsplanerna. Dessa skatter eller avgifter redovisas som en kostnad i resultaträkningen utom i de fall de är hänförliga till aktuariella vinster och förluster då de, liksom de aktuariella vinsterna och förlusterna, redovisas direkt i eget kapital under övrigt totalresultat.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Planer där arbetsgivarens förpliktelse är begränsad till de premier som företaget åtagit sig att betala klassificeras som avgiftsbestämda. I dessa planer är det arbetstagaren som bär investeringsrisken d v s att de investerade tillgångarna kan vara otillräckliga för att ge den förväntade ersättningen. Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period de anställda utfört de tjänster avgiften avser.

Övriga förmåner efter avslutad anställning

Vissa koncernföretag tillhandahåller hälsovårdsförmåner efter pensioneringen. Åtagandet och de förväntade kostnaderna för dessa förmåner beräknas och redovisas på ett liknande sätt som gäller för förmånsbestämda pensionsplaner.

Ersättning vid uppsägning

Avgångsvederlag redovisas som lönekostnad när koncernen har ett åtagande att ersätta de anställda vars anställning avslutats i förtid.

C5. ERSÄTTNING EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING, FORTS.

VBA VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

Beräkningen av redovisade kostnader och avsättningar för förmånsbestämda pensionsplaner, där storleken på den framtida ersättningen är okänd och betalningen ligger långt fram i tiden, är beroende av antaganden och bedömningar. De väsentligaste antagandena och bedömningarna utgörs av diskonteringsränta, framtida löneökningar, inflation och förväntad livslängd. För bestämmande av diskonteringsränta utgår Essity-koncernen i första hand från AA-klassade företagsobligationer utgivna i den valuta ersättningarna kommer att betalas i och som matchar löptiden i åtagandena. Statsobliga-

tioner eller bostadsobligationer används om sådana företagsobligationer ej är tillgängliga. Inflationsantagandena baseras på en sammanvägning av centralbanksmål, implicit marknadsförväntan och långsiktiga prognoser från analytiker. Löneökningssantagandena sätts utifrån marknadsförväntan och prognoser från marknadsundersökningar. I TC5:5 presenteras de mest väsentliga aktuariella antagandena. I TC5:6 beskrivs den redovisade avsättningens känslighet med avseende på de mest väsentliga aktuariella antagandena.

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

MSEK	2016	2015	2014
TC5:2 Förmånsbestämda åtaganden	30 638	25 561	26 943
TC5:3 Verkligt värde av förvaltningsstillgångar	-26 363	-23 839	-22 992
TC5:4 Effekt av tillgångstaket	663	1 162	1 004
TC5:1 Avsättning för pensioner, netto	4 938	2 884	4 955

Essity-koncernen har såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner i ett flertal dotterföretag. De mest betydande förmånsbestämda är pensionsplanerna i Nederländerna, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA, som beskrivs nedan:

TC5:1 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser per plan

MSEK	Aktiva	Fribrev	Pensionärer	Åtagande totalt	Förvaltnings-tillgångar, verkligt värde	Effekt av tillgångstaket	Netto	Löptid åtagande, år
Nederländerna	1 920	1 006	1 040	3 966	-3 673	-	293	23
Storbritannien	1 550	6 595	7 095	15 240	-14 405	-	835	20
Sverige	1 061	469	507	2 037	-1 736	-	301	21
Tyskland	1 180	346	1 042	2 568	-2 466	-	102	16
USA	825	135	432	1 392	-1 034	-	358	16
Övriga	2 339	846	2 250	5 435	-3 049	663	3 049	13
Summa	8 875	9 397	12 366	30 638	-26 363	663	4 938	

Nederländerna

Planen är förmånsbestämd med premier betalade av företaget och förvaltas av en oberoende stiftelse. Överskott i fonden kvarstår som fondens tillgångar men kan nyttjas i form av premierabatt. Planen är baserad på genomsnittlig lön och omfattar efterlevande- och sjukpension. Planen är ålagd att uppfylla minsta minimifonderingsnivå enligt lag. Planen tillämpar en strategi för att kontrollera ränterisken i planen, så kallad löptidsmatchning.

Storbritannien

Planen är förmånsbestämd med premier betalade av företaget och den anställda samt förvaltas av en oberoende stiftelse enligt brittisk lag.

Överskott i pensionsfonden kvarstår som fondens tillgångar men kan nyttjas i form av premierabatt. Planen är slutlönebaserad och omfattar efterlevande- och sjukpension.

Planen stängdes för nya deltagare i juli 2007. Planen är ålagd att uppfylla minsta minimifonderingsnivå enligt överenskommelse med pensionsstiftelsen.

Sverige

ITP2-planen omfattar anställda födda före 1979 och är en förmånsbestämd plan som ger en slutlönebaserad ålderspension. ITP2-planen ger pension i procent av olika löneintervall.

Pensionen reduceras proportionerligt om den totala tjänstetiden understiger 30 år. ITP2-planen förvaltas av en stiftelse och företaget kan gottgöra sig ett eventuellt överskott i stiftelsens förvaltningstillgångar.

Periodens kostnader för förmånsbestämda planer

MSEK	2016	2015	2014
Kostnad för tjänstgöring under innevarande period, efter avdrag för premier betalade av de anställda	-511	-578	-469
Kostnad avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-25	-21	16
Pensionsskattekostnad	-27	-52	-28
Omvärderingar, netto	-5	2	-7
Räntenetto	-117	-140	-68
Pensionskostnad före effekter av regleringar	-685	-789	-556
Regleringar	-	-	2
Pensionskostnad efter effekter av regleringar	-685	-789	-554

Överskott i fonderade planer redovisade som finansiell anläggningstillgång uppgick på balansdagen till BR 335 (35; 3) MSEK och avsättningar för pensioner till BR 5 273 (2 919; 4 958) MSEK. I förmånsbestämda åtaganden ingår åtaganden avseende ofonderade planer med 2 268 (1 917; 2 157) MSEK.

Tyskland

Planen är en förmånsbestämd plan och omfattar utöver ålderspension även efterlevande- och sjukpension. Planen förvaltas av en stiftelse och ger pension i procent av löneintervall och bygger på slutlön. Individuell pension som bygger på genomsnittlig lön förekommer också. Inga premieinbetalningar krävs av företaget eller den anställda. Företaget kan gottgöra sig ett eventuellt överskott i stiftelsens förvaltningstillgångar.

USA

Planen omfattar ålderspension, olycksfallsförsäkring och livförsäkring och är en förmånsbestämd plan med premier betalade av företaget. Förmånen bygger på ett schablonbelopp per tjänsteår och finansieras via en pensionsstiftelse. Planen är ålagd att uppfylla minsta minimifonderingsnivå enligt lag. Överskott i pensionsfonden kan nyttjas i form av premierabatt.

Övriga

Det finns ett antal mindre pensionsåtaganden i ett 15-tal länder. Några av planerna är fonderade.

TC5:2 Förmånsbestämda åtaganden

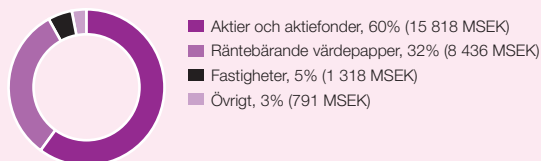
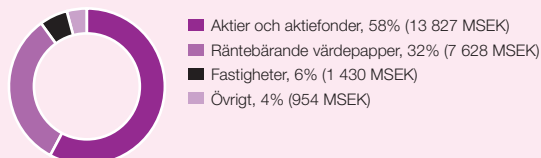
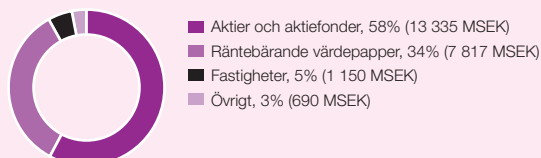
MSEK	2016	2015	2014
Värde vid periodens början	25 561	26 943	20 328
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	524	588	474
Räntekostnad	922	843	848
Kostnad avseende tjänstgöring under tidigare perioder	25	21	-16
Pensionsskattekostnad	27	52	28
Regleringar och omföringar	-16	5	14
Förvärv och avyttringar	2 168	-	-
Utbetalda ersättningar	-1 062	-969	-854
Betald pensionsskatt	-49	-36	-14
Omvärdering: finansiella antaganden	3 966	-1 555	3 666
Omvärdering: demografiska antaganden	-35	-89	37
Omvärdering: erfarenhetsbaserade antaganden	-571	-85	-15
Pensionsskatt avseende omvärdering	30	-219	163
Transaktioner med aktieägare	22	39	-
Omräkningsdifferenser	-874	23	2 284
Värde vid periodens slut	30 638	25 561	26 943

Omvärderingseffekter i de förmånsbestämda åtagandena består av förändringar i finansiella antaganden såsom ändring av diskonteringsräntan m.m., eventuella förändringar i demografiska antaganden samt erfarenhetsbaserade avvikelser. Som erfarenhetsbaserade avvikelser räknas t.ex. oväntat höga eller låga tal för personalomsättning eller ökning av löner. Förvärv och avyttringar under 2016 avser förvärvet av Wausau.

TC5:3 Förvaltningstillgångar

MSEK	2016	2015	2014
Verkligt värde vid periodens början	-23 839	-22 992	-18 942
Ränteintäkt	-843	-728	-817
Förvärv och avyttringar	-1 473	-	-
Avgifter från deltagare i planen	-13	-10	-5
Avgifter från arbetsgivaren	-959	-952	-740
Utbetalda ersättningar, exklusive regleringar	1 054	964	852
Utbetalda ersättningar, avseende regleringar	30	2	10
Avkastning överstigande redovisad ränteintäkt	-1 782	-119	-1 308
Administrationskostnader avseende pensionsåtaganden	40	24	24
Transaktioner med aktieägare	443	-	-
Omräkningsdifferenser	979	-28	-2 066
Verkligt värde vid periodens slut	-26 363	-23 839	-22 992

Förvärv och avyttringar under 2016 avser förvärvet av Wausau.

Förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande tillgångsslag, 2016:**Förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande tillgångsslag, 2015:****Förvaltningstillgångarna fördelar sig på följande tillgångsslag, 2014:**

Av förvaltningstillgångarna på balansdagen handlas 95% (94%, 95%) på aktiva marknader där marknadsnoteringar använts för att värdera tillgångarna. Inga finansiella instrument utställda av Essity-koncernen ingår i det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna per den 31 december 2016 i likhet med föregående år.

TC5:4 Effekt av tillgångstaket

MSEK	2016	2015	2014
Värde vid periodens början	1 162	1 004	916
Räntekostnad	38	25	36
Transaktioner med aktieägare	-498	-	-
Övrig förändring av tillgångstaket	-39	133	52
Värde vid periodens slut	663	1 162	1 004

Effekt av tillgångstaket avser medel i två svenska stiftelser som kan användas för eventuella framtida löften om förtida avgång för vissa kategorier anställda.

TC5:5 Väsentliga aktuariella antaganden

	Sverige	Stor-britannien	Eurozon	USA
2016				
Diskonteringsränta	2,73	2,72	1,31	4,13
Förväntad löneökningstakt	2,75	3,00	2,85	N/A
Förväntad inflation	1,50	3,00	1,60	N/A
Förväntad livslängd, män ¹⁾	22	22	22	20
Förväntad livslängd, kvinnor ¹⁾	25	25	24	22

2015				
Diskonteringsränta	3,27	3,85	1,94	4,38
Förväntad löneökningstakt	2,75	3,50	2,85	N/A
Förväntad inflation	1,50	3,00	1,60	N/A
Förväntad livslängd, män ¹⁾	22	22	22	20
Förväntad livslängd, kvinnor ¹⁾	25	25	24	22

2014				
Diskonteringsränta	2,46	3,59	1,62	4,11
Förväntad löneökningstakt	3,25	4,00	3,00	N/A
Förväntad inflation	2,00	3,00	1,75	N/A
Förväntad livslängd, män ¹⁾	23	22	21	20
Förväntad livslängd, kvinnor ¹⁾	24	24	24	21

¹⁾ Förväntad livslängd, uttryckt i år, för en person som för närvarande är 65 år.

De förmånsbestämda åtagandenas känslighet för förändring av de väsentligaste aktuariella antagandena är:

TC5:6 Förändring av åtagande, ökat åtagande (-)

MSEK	
Diskonteringsränta +0,25%	1 255
Prisinflation inklusive löneinflation +0,25%	-853
Livslängd +1 år	-1 110

Känslighetsanalysen ovan är beräknad genom att ett antagande förändras och de övriga hålls konstanta.

Planer som omfattar flera arbetsgivare

Essity-koncernen har åtaganden för sjuk- och familjepension, för tjänstemän i Sverige, som tryggas genom försäkring i försäkringsbolaget Alecia. Bolaget har också anställda i Finland som omfattas av den lagstadgade pensionsplanen TyEL, åtagandena tryggas via försäkringsbolaget Varma. Dessa förmåner redovisas som avgiftsbestämda planer då det inte finns förutsättningar för att fördela förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader tillhörande respektive företag som omfattas av planen.

Budgeterade avgifter

De budgeterade avgifterna för bolagets förmånsbestämda pensionsplaner 2017 beräknas till 920 MSEK. Avgifter för planer som omfattar flera arbetsgivare beräknas för 2017 till 45 MSEK.

D. OPERATIVA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

D1. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Goodwill

Goodwill uppstår i samband med rörelseförvärv då överförd ersättning överstiger det verkliga värdet på förvärvade nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad nedskrivning och är en immateriell anläggningstillgång med en obestämbar nyttjandeperiod. Detta innebär att goodwill inte skrivs av utan årligen prövas för nedskrivning. All goodwill allokteras till de kassagenererande enheter som drar nytta av synergierna från rörelseförvärvet. Vid avyttring av koncernföretag inkluderas kvarvarande redovisat värde på den goodwill, som är hänförlig till den avyttrade enheten, i realisationsresultatet. Goodwill som uppstått vid förvärv av intresseföretag eller ett joint venture inkluderas i redovisat värde på respektive intresseföretag eller joint venture.

Varumärken

Varumärken uppstår antingen i samband med förvärv eller genom avtal om köp av varumärke. Varumärket redovisas till anskaffningsvärde efter eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Varumärken med en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen för nedskrivning tillsammans med nedskrivningsprövningen av goodwill. Varumärken med begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt under förväntad nyttjandeperiod som varierar mellan 3–10 år.

Licenser, Patent och liknande rättigheter

Till immateriella tillgångar hör även patent, licenser och andra liknande rättigheter. Förvärvade sådana tillgångar redovisas till anskaffningsvärde, och skrivs av linjärt under förväntad nyttjandeperiod som varierar mellan 3–20 år.

Kundrelationer

Kundrelationer redovisas till verkligt värde vid förvärv. Värdena av dessa kundrelationer skrivs av över nyttjandeperioden, som bedöms vara mellan 3–15 år.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs då de inträffar. Identifierbara utgifter för utveckling av nya produkter och processer aktiveras i den mån dessa bedöms komma att ge framtida ekonomiska fördelar. I de fall svårigheter föreligger att skilja forskningsfasen från utvecklingsfasen i ett projekt betraktas hela projektet som forskning och kostnadsförs omgående. Aktiverade utgifter skrivs av linjärt från tidpunkten när tillgången tas i bruk under tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningstiden uppgår till mellan 5–10 år.

Nedskrivningsprövning

Goodwill prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Vid prövningen grupperas tillgångarna i kassagenererande enheter. Essity-koncernens kassagenererande enheter sammanfaller med de definierade rörelsesegmenten. I prövningen jämförs de bokförda värdena på de kassagenererande enheterna med återvinningsvärdena. Återvinningsvärdet för respektive kassagenererande enhet fastställs genom diskontering av framtida kassaflöden, för att bestämma nyttjandevärdet. Beräkningen av de framtida kassaflödena grundar sig i de strategiska planer som fastställts av koncernledningen för de kommande tre åren. Det bokförda värdet för den kassagenererande enheten inkluderar goodwill, varumärken med obestämbar nyttjandeperiod och tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod, såsom anläggningstillgångar, varumärken och rörelsekapital. Effekter av expansionsinvesteringar exkluderas när nyttjandevärdet beräknas. Värdet på tillgångar som skrivs av prövas vad gäller nedskrivningsbehov närhelst det finns indikationer på att redovisat värde eventuellt inte är återvinningsbart. I de fall en tillgångs eller en kassagenererande enhets redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet. Tidigare redovisad nedskrivning återförs om skälen för nedskrivningen inte längre föreligger. Återföring sker dock inte med ett belopp större än att det bokförda värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats tidigare år. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig.

Utsläppsrätter och kostnader för utsläpp av koldioxid

Essity-koncernen deltar i det europeiska systemet för utsläppsrätter.

Utsläppsrätter avseende utsläpp av koldioxid redovisas, när de erhålls från respektive EU-stat, som en immateriell tillgång samt som en förutbetalad intäkt (skuld). Rätterna erhålls utan vederlag och värderas och redovisas till marknadsvärdet per den dag tilldelningen sker. Under perioden upplöses den initiala skulden för erhållna utsläppsrätter över resultaträkningen som en intäkt i takt med gjorda koldioxidutsläpp. I det fall erhållna utsläppsrätter inte täcker gjorda utsläpp reserverar Essity-koncernen för underskottet värderat till aktuellt marknadsvärde på balansdagen. Försäljning av överskott av utsläppsrätter intäktsförs på leveransdagen.

Om marknadspriset på utsläppsrätter per balansdagen understiger det redovisade anskaffningsvärdet skrivs eventuella överskott av utsläppsrätter, som inte behövs för att täcka gjorda utsläpp, ner till gällande marknadspris på balansdagen. I samband med detta intäktsförs kvarvarande del av den förutbetalda intäkten med motsvarande belopp och därmed uppstår ingen effekt i resultaträkningen. Utsläppsrätterna används som betalningsmedel vid den avräkning som görs med staten avseende skulden för gjorda utsläpp.

VBA VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

I samband med den årliga prövningen avseende eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill görs en beräkning av återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Beräkningen av nyttjandevärdet grundar sig på de treåriga strategiplaner som fastställts av koncernledningen, vilka i sin tur grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga bedömningarna och antagandena avser prognoser för organisk tillväxt, vinstmarginal och använd diskonteringsränta. De diskonteringsräntor som används vid nuvärdeberäkningen av de förväntade framtida kassaflödena är de vid tillfället aktuella vägda kapitalkostnaderna (WACC) fastställda inom koncernen för de marknader där de kassagenererande enheterna bedriver verksamhet.

Antaganden för vinstmarginal baseras på aktuella marknadspriser och kostnader med tillägg för realprissänkningar och kostnadsinflation samt antagen produktivitetsutveckling. Tillväxtantagandet följer koncernens mål om en årlig organisk tillväxt överstigande 3%. Tillväxtantagandena är i linje med historiskt utfall och förväntad global marknadstillväxt.

Förväntat uthålligt framtida kassaflöde för perioder bortom strategiplanens planeringshorisont extrapoleras från strategiplanens slutår till och med år 10 med en antagen uthållig tillväxt om 2 (2;2) procent. Värdet av kassaflöden för tiden bortom tio år har beräknats genom att en rörelseöverskottsmultiplikator applicerats på beräknat uthålligt kassaflöde.

D1. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, FORTS.**Goodwill**

MSEK	2016	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden	19 428	15 452	15 722
Akkumulerade nedskrivningar	-175	-40	-62
Summa	19 253	15 412	15 660
Värde vid periodens början	15 412	15 660	13 768
Företagsförvärv	3 375	-	293
Företagsförsäljningar	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	25
Nedskrivningar	-135	-30	-
Omräkningsdifferenser	601	-218	1 574
BR Värde vid periodens slut	19 253	15 412	15 660

Immateriella tillgångar exklusive goodwill

MSEK	Varumärken			Licenser, Patent och liknande rättigheter			Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten			Summa Övriga Immateriella tillgångar		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden	6 782	6 647	6 552	4 472	3 831	3 681	12	35	36	11 266	10 513	10 269
Akkumulerade avskrivningar	-318	-244	-118	-2 890	-2 424	-2 225	-12	-31	-32	-3 220	-2 699	-2 375
Akkumulerade nedskrivningar	-452	-532	-61	-5	-3	-8	-	-3	-	-457	-538	-69
Summa	6 012	5 871	6 373	1 577	1 404	1 448	-	1	4	7 589	7 276	7 825
Värde vid periodens början	5 871	6 373	7 129	1 404	1 448	816	1	4	2	7 276	7 825	7 947
Investeringar	-	-	-	155	221	115	-	-	-	155	221	115
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-1	-2	-1	-	-	-	-1	-2	-1
Företagsförvärv	33	-	-	180	-	20	-	-	3	213	-	23
Företagsförsäljningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	76	-1 242	128	-2	591	-	-	-1	128	74	-652
Avskrivningar ¹⁾	-59	-27	-33	-321	-248	-230	-	-	-	-380	-275	-263
Nedskrivningar	-	-464	-36	-2	-	-	-	-3	-	-2	-467	-36
Omräkningsdifferenser	167	-87	555	34	-13	137	-1	-	-	200	-100	692
Värde vid periodens slut	6 012	5 871	6 373	1 577	1 404	1 448	-	1	4	7 589	7 276	7 825
TD1:1 Utsläppsrätter, nettovärde										76	75	70
BR Värde vid periodens slut inklusive utsläppsrätter										7 665	7 351	7 895

¹⁾ Avskrivning på Varumärken och kundrelationer ingår i Försäljnings- och administrationskostnader m.m. medan Licenser och Patent ingår i Kostnad för sålda varor.

Prövning av nedskrivningsbehov

Den årliga prövningen avseende eventuellt nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbart nyttjandeperiod görs under fjärde kvartalet, och varken 2016, 2015 eller 2014 års prövning har visat att det föreligger något nedskrivningsbehov. Varumärkenas återvinningsvärde har fastställts genom en nuvärdesberäkning där förväntade framtida kassaflöden diskonterats med en WACC före skatt uppgående till mellan 5,8 och 19,2 procent, beroende på marknad, för att bestämma nyttjandevärdet. Den WACC före skatt som använts för testet av goodwill framgår av tabell nedan. Känslighetsanalyser visar att rimliga förändringar i nyckelparametrar inte medför några nedskrivningsbehov.

Utöver det årliga nedskrivningstestet av de kassagenererande enheterna, vilka sammanfaller med de definierade rörelsesegmenten, testas också goodwill, varumärken med obestämbart nyttjandeperiod och individuella tillgångar om det föreligger en indikation på nedskrivningsbehov. Under perioden har goodwill skrivits ned med -135 MSEK, detta i samband med avvecklingen av Baby Care verksamheten i Mexiko -67 MSEK och avvecklingen av Tork SmartFresh -68 MSEK. Under 2015 skrevs goodwill ned med -27 MSEK i samband med nedläggningen av ett franskt mjukpappersbruk. Varumärken på den asiatiska och mexikanska marknaden skrevs 2015 ned med -464 MSEK, till följd av en vikande marknad och ny strategi.

Fördelning per rörelsesegment

MSEK	Goodwill			Varumärken			WACC, före skatt %		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Personal care	3 036	2 757	3 338	1 109	1 069	1 325	11,3	10,3	10,1
Consumer Tissue	9 335	9 416	9 141	4 891	4 792	5 013	8,3	8,6	8,5
Professional Hygiene	6 882	3 239	3 181	12	10	35	8,3	7,9	8,1
Summa	19 253	15 412	15 660	6 012	5 871	6 373			

TD1:1 Utsläppsrätter

MSEK	2016	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden	88	86	81
Akkumulerade omvärderingar av överskott	-12	-11	-11
Summa	76	75	70
Värde vid periodens början	75	70	80
Erhållna utsläppsrätter	58	53	50
Inköp	-	4	0
Försäljningar	-	-	-3
Omklassificeringar	-	0	-
Nedskrivningar	-	-	-
Avräkning mot staten	-64	-50	-52
Omvärdering av överskott	-1	-5	-10
Omräkningsdifferenser	8	3	5
Värde vid periodens slut	76	75	70

D2. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I de fall en investering i utländsk valuta har säkringsredovisats, redovisas resultatet av säkringen, som en del av förvärvskostnaden. I anskaffningsvärdet för fastigheter och produktionsanläggningar som ingår i stora projekt, tillkommer kostnader för intrimning och igångkörning. Lånekostnader inkluderas i anskaffningsvärdet för investeringar överstigande 250 MSEK och som tar mer än 12 månader att färdigställa. Kostnader för reparation och underhåll kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Avskrivning och nedskrivning

Mark är inte föremål för avskrivning. Byggnader, maskiner och inventarier skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. När det vid bokslutstidpunkten finns en indikation på att en materiell anläggningstillgång minskat i värde provas denna för eventuell nedskrivning.

Beräknade nyttjandeperioder

	Antal år
Massa och pappersbruk	10–25
Konverteringsmaskiner, övriga maskiner	7–18
Verktyg	3–10
Fordon	4–5
Byggnader	15–50
Energianläggningar	15–30
Datorer	3–5
Kontorsutrustning	5–10
Hamnar, järnvägar	20–30
Markanläggningar	10–20

Redovisade värden

MSEK	Byggnader			Mark och markanläggningar			Maskiner och inventarier			Pågående nyanläggningar		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Ackumulerade anskaffningsvärden	20 253	18 293	17 690	3 887	3 917	4 030	71 071	62 420	60 781	3 901	2 774	3 526
Ackumulerade avskrivningar	-8 097	-7 059	-6 570	-498	-422	-381	-41 577	-36 235	-34 486	-24	-	-
Ackumulerade nedskrivningar	-331	-255	-225	-64	-66	-21	-992	-965	-740	-35	-	-5
Summa	11 825	10 979	10 895	3 325	3 429	3 628	28 502	25 220	25 555	3 842	2 774	3 521
Värde vid periodens början	10 979	10 895	9 677	3 429	3 628	3 464	25 220	25 555	24 325	2 774	3 521	2 443
Investeringar	191	406	346	26	23	42	2 054	1 731	2 076	3 979	3 329	2 065
Försäljningar och utrangeringar	-12	-2	-10	-11	-2	-31	-107	-132	-31	-	-22	-8
Företagsförvärv	511	-	1	27	-	1	2 290	-	52	68	-	2
Företagsförsäljningar	-	-	-	10	-	-	-	-48	-	-	-	-
Omklassificeringar	505	849	651	-161	24	-24	2 297	2 842	618	-3 066	-3 915	-941
Avskrivningar ¹⁾	-707	-757	-611	-44	-45	-44	-3 989	-3 687	-3 383	-24	-	-
Nedskrivningar	-159	-39	-6	-102	-45	-3	-127	-291	-43	-32	-	-
Omräkningsdifferenser	517	-373	847	151	-154	223	864	-750	1 941	143	-139	-40
Värde vid periodens slut	11 825	10 979	10 895	3 325	3 429	3 628	28 502	25 220	25 555	3 842	2 774	3 521

¹⁾ Ingår i Kostnad för sålda varor.

Summa materiella anläggningstillgångar

MSEK	2016	2015	2014
Ackumulerade anskaffningsvärden	99 112	87 404	86 027
Ackumulerade avskrivningar	-50 196	-43 716	-41 437
Ackumulerade nedskrivningar	-1 422	-1 286	-991
Summa	47 494	42 402	43 599
Värde vid periodens början	42 402	43 599	39 909
Investeringar	6 250	5 489	4 529
Försäljningar och utrangeringar	-130	-158	-80
Företagsförvärv	2 896	-	56
Företagsförsäljningar	10	-48	-
Omklassificeringar	-425	-200	304
Avskrivningar ¹⁾	-4 764	-4 489	-4 038
Nedskrivningar	-420	-375	-52
Omräkningsdifferenser	1 675	-1 416	2 971
BR Värde vid periodens slut	47 494	42 402	43 599

¹⁾ Ingår i Kostnad för sålda varor.

Årets nedskrivningar om -420 MSEK är främst hänförliga till omstrukturering av mjukpappersverksamheterna i Frankrike och Spanien samt avvecklingen av hygienverksamheten i Indien och Baby Care verksamheten i Mexico.

Ränta har under perioden aktiverats i maskiner och inventarier med 19 (47; 26) MSEK samt i pågående nyanläggningar med 31 (-; -) MSEK. Genomsnittligt använd räntesats har varit 10 (8; 2) procent.

D3. VARULAGER

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas främst genom tillämpning av först in - först ut -principen (FIFO) eller vägda genomsnittspriser. Anskaffningsvärdet för varulager och pågående arbeten innefattar kostnader för råvaror, direkt arbete, övriga direkta kostnader samt tillverkningsrelaterade omkostnader baserat på normalt kapacitetsutnyttjande.

Nettoförsäljningspriset är det beräknade försäljningspriset som erhålls vid normala affärstransaktioner med avdrag för beräknade försäljningskostnader.

Varulager			
MSEK	2016	2015	2014
Råvaror och förnödenheter	3 156	3 582	3 174
Reservdelar och förrädsartiklar	1 443	1 284	1 371
Varor under tillverkning	1 262	1 171	1 096
Färdiga varor	5 080	5 183	4 691
Förskott till leverantörer	3	9	11
BR Summa	10 944	11 229	10 343

Nedskrivningar av varulager uppgick till 258 (45; 229) MSEK under perioden. För ytterligare information, se not B2.

D4. ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Övriga kortfristiga fordringar

MSEK	2016	2015	2014
Momsfordringar	707	667	692
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	485	413	556
Leverantörer med debet saldo	155	228	190
Fordringar för el och gas	103	79	77
Fordringar mot myndigheter	103	107	99
Derivat	314	70	70
Fordringar på intresseföretag	–	–	–
Övriga fordringar	466	536	504
BR Summa	2 333	2 100	2 188

D5. ÖVRIGA SKULDER

Övriga skulder

MSEK	2016	2015	2014
Övriga långfristiga skulder			
Derivat	2	108	57
Övriga långfristiga skulder	70	38	40
BR Summa	72	146	97
Varav poster som förfaller till betalning senare än om 5 år			
	28	16	19
Övriga kortfristiga skulder			
Derivat	76	379	321
TD5:1 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 843	7 950	7 424
Övriga rörelseskulder	2 685	2 416	2 420
BR Summa	11 604	10 745	10 165

TD5:1 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2016	2015	2014
Upplupna sociala kostnader	375	360	292
Upplupen semesterlöneskuld	625	529	439
Övriga skulder till personal	1 039	935	854
Bonus och rabatter till kunder	4 039	3 760	3 616
Övriga poster	2 765	2 366	2 223
Summa	8 843	7 950	7 424

D6. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Avsättningar redovisas i koncernens balansräkning när det finns ett legalt eller informellt åtagande till följd av en inträffad händelse och det är troligt att utbetalningar kommer att krävas för att reglera åtagandet. Det krävs också att det belopp som ska utbetalas kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningen värderas till nuvärdet av de förväntade utgifterna för att reglera åtagandet.

En reserv för omstruktureringsåtgärder redovisas när koncernen har fastställt en detaljerad plan och där antingen genomförandet har påbörjats eller huvuddragen av åtgärderna har kommunicerats med berörda parter. Omstruktureringskostnader omfattar bl.a. kostnader för stängning av fabriker, nedskrivning av produktionsmaskiner eller kostnader för minskning av personal.

VBA VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

Storleken på de avsättningar som gjorts avseende pågående nationella konkurrensutredningar är baserad på bolagets bästa bedömning gjord i samråd med lokal expertis inom området.

Avseende skatterisker så är även de baserade på Essity-koncernens bästa bedömning som oftast görs i samråd med lokal skattexpertis.

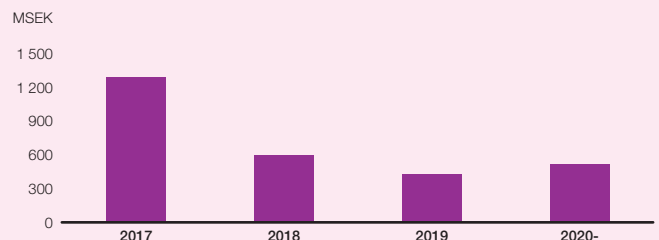
Övriga avsättningar 2016

MSEK	Effektiviseringsprogram	Skatterisker	Miljö	Legala tvister	Övriga	Summa
Värde vid periodens början	473	784	85	48	385	1 775
Avsättningar	738	91	69	1 173	94	2 165
Ianspråktaganden	–335	–358	–64	–312	–41	–1 110
Omklassificeringar	–	–	–14	96	–67	15
Upplösningar	–21	–	–2	–2	–40	–65
Omräkningsdifferenser	27	3	–3	6	3	36
Värde vid periodens slut	882	520	71	1 009	334	2 816
Avsättningarna består av:						
BR Kortfristig del						1 409
BR Långfristig del						1 407

Under 2015 uppgick periodens avsättningar till 852 MSEK, ianspråktagande till –571 MSEK, omklassificeringar till 109 MSEK samt upplösningar och omräkningsdifferenser till –111 MSEK.

Under 2014 uppgick periodens avsättningar till 751 MSEK, ianspråktagande till –652 MSEK, omklassificeringar till 30 MSEK samt upplösningar och omräkningsdifferenser till 5 MSEK.

Fördelning av övriga avsättningar på förfallotider



Av periodens avsättningar för Miljö avser 68 MSEK skuld för utsläpp av koldioxid, vilka kommer att betalas ut under 2017. Av effektiviseringsprogrammets avsättningar har 335 MSEK betalats ut under 2016. Avsättningarna för effektiviseringsprogram karaktäriseras av personalkostnader och stängningskostnader i samband med omstruktureringsåtgärder. Skatterisker består främst av en skattetvist hänförlig till Danmark. Legala tvister består huvudsakligen av reserver avseende konkurrensärenden, vilka främst är hänförliga till Polen, Chile, Ungern och Spanien. Under året har även avsättning och utbetalning gjorts avseende ett konkurrensärende i Colombia. Avsättningarna för legala tvister har påverkats av omklassificering mellan kategorierna. Övriga avsättningar består främst av en reserv i samband med tidigare avyttringar av verksamheter, reservering för slutreglering av en tidigare gjord investering och reserv avseende eventuellt tillkommande emballagekostnader.

E. KAPITALSTRUKTUR OCH FINANSIERING

E1. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI OCH VÄRDERINGSNIVÅ

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder, låneskulder samt derivat.

Kortfristiga placeringar och derivat redovisas på affärsdagen. Finansiella tillgångar som kan säljas samt låneskulder redovisas på likviddagen. Kundfordringar och leverantörsskulder redovisas i balansräkningen när fakturan skickats respektive erhållits.

Finansiella tillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde, och för vissa instrument som inte värderas till verkligt värde, inkluderas transaktionskostnader. Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen tills dess att rättigheten i avtalet har realiserats eller företaget inte längre har rättighet till tillgången. Nedskrivning av finansiella tillgångar sker när det finns objektiva belägg för nedskrivning, såsom upphörande av en aktiv marknad eller att det inte är troligt att gäldenären kan uppfylla sina åtaganden.

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde utom i de fall de säkringsredovisas till verkligt värde. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då Essity-koncernen har fullgjort sina åtaganden.

Essity-koncernen redovisar finansiella instrument med återstående löptid under 12 månader som kortfristiga tillgångar och skulder, samt de som överstiger 12 månader som långfristiga tillgångar och skulder.

Värdering till verkligt värde

För de finansiella instrument där det finns marknadsnoteringar används aktuella kurser för värdering till verkligt värde (Nivå 1). I de fall det inte finns marknadsnoteringar för instrumenten fastställer Essity-koncernen verkliga värden med hjälp av vanligt förekommande värderingsmodeller, där noterade priser på liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader används (Nivå 2).

För upplysning i not avseende långfristiga lån beaktas gällande marknadsräntor för beräkning av det verkliga värdet. För kortfristiga lån och placeringar bedöms det verkliga värdet överensstämma med det bokförda värdet mot bakgrund av att en förändring av marknadsräntan inte ger någon materiell effekt på marknadsvärdet.

Klassificering och efterföljande redovisning

Vid förvärvstidpunkten klassificerar Essity-koncernen de finansiella instrumenten i nedanstående kategorier.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar klassificeras i denna kategori om avsikten är att de ska säljas på kort sikt, och i sådana fall redovisas de löpande till verkligt värde via resultaträkningen.

I denna kategori ingår även derivat med positiva marknadsvärden om de inte säkringsredovisas. Under året har endast finansiella derivat klassificerats i denna kategori.

Investeringar som hålls till förfall

Hit räknas finansiella tillgångar där betalningar kan fastställas på förhand och som Essity-koncernen avser att behålla till förfall. Tillgångarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av den så kallade effektivräntemetoden, vilket innebär att periodisering görs så att en konstant förräntning erhålls.

Lånefordringar och kundfordringar

I denna kategori återfinns lånefordringar där betalningar kan fastställas på förhand och som ej är noterade på en aktiv marknad samt kundfordringar. Fordringarna uppstår när Essity-koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till annan part utan avsikt att bedriva handel i fordringarna. Tillgångarna i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Kategorin inkluderar tillgångar som är tillgängliga för försäljning eller som inte har klassificerats i någon av de övriga kategorierna. Dessa tillgångar värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna kategori ingår derivat med negativt verkligt värde och som ej används för säkringsredovisning samt finansiella skulder som innehas för handel. Skulderna i denna kategori värderas löpande till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen. Under året har endast derivatinstrument klassificerats i denna kategori.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori ingår finansiella skulder som inte innehas för handel. Dessa redovisas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Redovisning av derivat som används i säkringssyfte

Samtliga derivat redovisas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. Resultat vid omvärdering av derivat som används för säkring redovisas i enlighet med redovisningsprinciperna angivna i not E6 Derivat och säkerhetsredovisning.

E1. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI OCH VÄRDERINGSNIVÅ, FORTS.

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

MSEK	Not	Värderingsnivå	2016	2015	2014
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Derivat – Långfristiga finansiella tillgångar	E2	2	52	41	–
Derivat – Andra långfristiga tillgångar	E2	2	48	2	2
Derivat – Kortfristiga finansiella tillgångar	E2	2	169	465	761
Derivat – Övriga kortfristiga fordringar	D4	2	171	70	67
Summa			440	578	830
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Långfristiga finansiella skulder	E4	2	16 021	10 967	12 904
Kortfristiga finansiella skulder	E4	2	425	5 634	4 126
Derivat – Långfristiga finansiella skulder	E4	2	19	–	23
Derivat – Kortfristiga finansiella skulder	E4	2	502	467	369
Derivat – Övriga långfristiga skulder	D5	2	–	51	13
Derivat – Övriga kortfristiga skulder	D5	2	55	127	149
Summa			17 022	17 246	17 584
Låne- och kundfordringar					
Långfristiga finansiella tillgångar	E2	–	24	233	242
Kortfristiga finansiella tillgångar	E2	–	61	43	286
Kundfordringar	E3	–	15 843	14 808	14 912
Likvida medel	E2	–	4 244	4 828	3 806
Summa			20 172	19 912	19 246
Finansiella tillgångar som kan säljas					
Långfristiga finansiella tillgångar	E2	1	82	75	1 807
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Långfristiga finansiella skulder	E4	–	15 256	10 381	11 264
Kortfristiga finansiella skulder	E4	–	4 059	6 280	9 992
Leverantörsskulder	–	–	12 972	11 869	11 800
Summa			32 287	28 530	33 056
Derivat som används för säkringsredovisning					
Långfristiga finansiella tillgångar	E2	2	556	379	794
Andra långfristiga tillgångar	–	2	106	–	–
Övriga kortfristiga fordringar	D4	2	143	–	3
Kortfristiga finansiella tillgångar	E2	2	14	268	213
Summa			819	647	1 010
Långfristiga finansiella skulder	E4	2	3	115	8
Övriga långfristiga skulder	D5	2	2	57	44
Kortfristiga finansiella skulder	E4	2	103	21	304
Övriga kortfristiga skulder	D5	2	21	252	172
Summa			129	445	528

De finansiella instrumenten redovisas till verkligt värde förutom låne- och kundfordringar samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Essity-koncernen bedömer att det verkliga värdet i allt väsentligt överensstämmer med det redovisade värdet förutom för långfristiga skulder, för vilka verkligt värde redovisas i not E4 Finansiella skulder.

Värderingsnivåer

Nivå 1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder som till exempel aktier eller obligationer noterade på börs.

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (erhållna från prisnoteringar) som till exempel valutaterminer eller ränteswappar.

Finansiella instrument i andra noter till balansräkningen

MSEK	Not	2016		2015		2014	
		Finansiella instrument	Varav derivat	Finansiella instrument	Varav derivat	Finansiella instrument	Varav derivat
Tillgångar							
Finansiella tillgångar och likvida medel	E2	5 202	791	6 332	1 153	7 909	1 768
Andra långfristiga tillgångar		154	154	2	2	2	2
Kundfordringar	E3	15 843	–	14 808	–	14 912	–
Övriga kortfristiga fordringar	D4	314	314	70	70	70	70
Summa		21 513	1 259	21 212	1 225	22 893	1 840
Skulder							
Finansiella skulder	E4	36 388	627	33 865	603	38 990	704
Övriga långfristiga skulder	D5	2	2	108	108	57	57
Leverantörsskulder		12 972	–	11 869	–	11 800	–
Övriga kortfristiga skulder	D5	76	76	379	379	321	321
Summa		49 438	705	46 221	1090	51 168	1 082

E2. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH LIKVIDA MEDEL

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Likvida medel definieras som kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med en löptid kortare än tre månader från anskaffningstidpunkten. Spärrade medel på bankkonton ingår inte i likvida medel. Lånefordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas till verkligt värde. Värdeförändringar exklusive valutaresultat redovisas i eget kapital under övrigt totalresultat medan valutaresultat redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och likvida medel

MSEK	Redovisat värde		
	2016	2015	2014
Långfristiga finansiella tillgångar			
TE2:1 Finansiella tillgångar som kan säljas	82	75	1 807
Derivat	608	420	751
Lånefordringar, intresseföretag	–	207	270
Lånefordringar, övriga	24	26	15
BR Summa	714	728	2 843
Kortfristiga finansiella tillgångar			
Finansiella tillgångar	19	–	2
Derivat	183	733	974
Upplupna finansiella intäkter	–	1	8
Lånefordringar, övriga	42	42	276
BR Summa	244	776	1 260
Likvida medel			
Kassa och bank	2 888	2 340	3 014
Kortfristiga placeringar <3 månader	1 356	2 488	792
BR Summa	4 244	4 828	3 806
Summa finansiella tillgångar och likvida medel	5 202	6 332	7 909

Likvida medel per den 31 december 2016 inkluderar 1 672 (1 088) MSEK som inte är fullt tillgängliga för användning av Essity-koncernen eller för vilka andra begränsningar finns, huvudsakligen likvida medel i länder där det råder valuta restriktioner eller andra legala restriktioner. Därmed är det inte möjligt att omedelbart använda dessa likvida medel i andra delar av koncernen, dock är det vanligen möjligt att använda dessa inom verksamheten i respektive land.

E2. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH LIKVIDA MEDEL, FORTS.

TE2:1 Finansiella tillgångar som kan säljas

MSEK	2016	2015	2014
Värde vid periodens början	75	1 807	1 649
Investeringar	4	–	12
Avyttring värdepapper	–	–2 046	–
Omvärdering förd till eget kapital, netto	–1	318	140
Omräkningsdifferenser	4	–4	6
Värde vid periodens slut	82	75	1 807

Finansiella tillgångar som kan säljas

MSEK	2016	2015	2014
Aktier – AB Industrivärden	–	–	1 729
Pensionstillgångar utanför IAS19 beräkningen	82	75	77
Övrigt	–	–	1
Summa	82	75	1 807

Aktier i pensionstillgångar hänförliga till vissa pensionsåtaganden har klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas. Dessa tillgångar ingår inte i den normala pensionsberäkningen som framgår av not C5 Ersättning efter avslutad anställning.

E3. KUNDFORDRINGAR

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde efter avsättning för osäkra kundfordringar. Avsättning för osäkra kundfordringar baseras på en individuell bedömning av respektive kund. En eventuell nedskrivning av kundfordringar påverkar Essity-koncernens rörelseresultat. Omräkningsdifferenser på kundfordringar redovisas på raden nettoomsättning. Essity-koncernens kundfordringar är generellt kortfristiga och diskonteras inte.

Kundfordringar

MSEK	2016	2015	2014
Kundfordringar brutto	16 116	15 017	15 104
Avsättning för osäkra kundfordringar	–273	–209	–192
BR TE3:1 Summa	15 843	14 808	14 912

TE3:1 Analys av kreditexponering i kundfordringar

MSEK	2016	2015	2014
Kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna	14 175	13 432	13 251
Kundfordringar som är förfallna men inte nedskrivna			
< 30 dagar	1 161	897	1 138
30–90 dagar	276	245	375
> 90 dagar	231	234	148
Kundfordringar som är förfallna men inte nedskrivna	1 668	1 376	1 661
Summa	15 843	14 808	14 912

Essity-koncernen har en spridd kundstruktur, med kunder inom många olika verksamhetsområden. Essity-koncernens tio största kunder svarade 2016 för 26,6 (26,4 ; 28,4) procent av Essity-koncernens försäljning. Den enskilt största kunden svarade för 4,0 procent av försäljningen. Mer information återfinns i avsnittet om kreditrisker i not E8 Finansiella risker.

Koncernen har totalt säkerheter, främst i form av tecknade kreditförsäkringar, uppgående till 867 (1 593; 1 512) MSEK. Kundfordringar som är förfallna men inte nedskrivna ingår med 59 (767; 454) MSEK.

Avsättning för osäkra kundfordringar

MSEK	2016	2015	2014
Värde vid periodens början	–209	–192	–165
Reservering för befarade kreditförluster	–95	–67	–25
Konstaterade förluster	21	38	7
Ökning på grund av förvärv	–	–	–9
Minskning på grund av återföring av reserveringar för befarad kreditförlust	15	4	13
Omräkningsdifferenser	–5	8	–13
Värde vid periodens slut	–273	–209	–192

Periodens kostnad för osäkra fordringar uppgick till –80 (–63; –12) MSEK. Av detta belopp avser en större del kundförluster i Grekland.

E4. FINANSIELLA SKULDER

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Huvudprincipen för redovisning av Essity-koncernens finansiella skulder är att de initialt värderas till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader redovisas linjärt över lånets löptid.

I de fall lån med fast ränta säkrats med derivat redovisas både lånet och derivatet till verkligt värde s.k. säkring av verkligt värde. De långfristiga lån som är föremål för säkringsredovisning diskonteras till marknadsränta utan kreditspread. Räntederivatets kassaflöden diskonteras till samma marknadsränta som lånet och värdeförändringarna möts i resultaträkningen.

Finansiella skulder

MSEK	2016	2015	2014
Kortfristiga finansiella skulder			
Amorteringar inom 1 år	256	471	497
Obligationslån	–	7 445	4 177
Derivat	604	480	674
Lån med kortare löptid än 1 år	4 132	3 900	9 267
Upplupna finansiella kostnader	97	106	176
BR Summa¹⁾	5 089	12 402	14 791

Långfristiga finansiella skulder

Obligationslån	18 708	14 725	14 646
Derivat	23	123	31
Andra långfristiga lån med löptid > 1 år < 5 år	8 078	3 150	5 400
Andra långfristiga lån med löptid > 5 år	4 490	3 465	4 122
BR Summa	31 299	21 463	24 199
Summa finansiella skulder	36 388	33 865	38 990
Verkligt värde finansiella skulder	36 719	33 814	39 170

¹⁾ Verkligt värde för kortfristiga lån bedöms vara lika med redovisat värde.

E4. FINANSIELLA SKULDER, FORTS.

Upplåning

Essity-koncernen har ett Euro Medium Term Note (EMTN) program med ett rambelopp om 4 000 MEUR (38 233 MSEK) för emissioner på den europeiska kapitalmarknaden. Den 31 december 2016 var nominellt 2 217 (2 441; 2 043) MEUR utestående med en löptid på 4,8 (4,1; 3,4) år.

Obligationslån

Emitterat	Förfall	Redovisat värde, MSEK	Verkligt värde, MSEK
Notes 600 MSEK	2019	603	602
Notes 900 MSEK	2019	910	908
Green bond 1 500 MSEK	2019	1 499	1 522
Notes 300 MEUR	2020	2 895	2 871
Notes 500 MEUR	2021	4 733	4 739
Notes 500 MEUR	2023	5 157	5 269
Notes 300 MEUR	2025	2 911	2 921
Summa		18 708	18 832

Essity-koncernen har ett svenskt och ett belgiskt företagscertifikatprogram som nyttjas för kort upplåning.

Företagscertifikatprogram¹⁾

Rambelopp	Emitterat MSEK
Företagscertifikat 15 000 MSEK	750
Företagscertifikat 400 MEUR	909
Summa	1 659

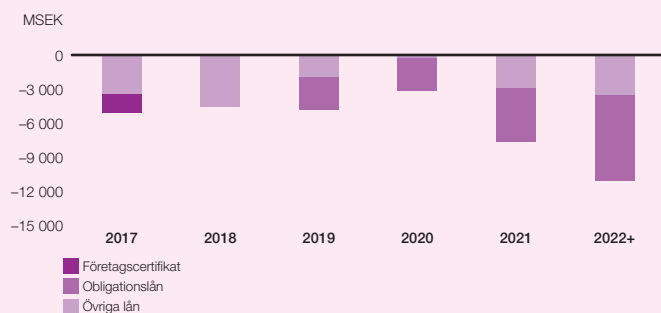
¹⁾ Ingår i Lån med kortare löptid än 1 år i tabellen Finansiella skulder.

Essity-koncernen har syndikerade bankfaciliteter i syfte att begränsa refinansieringsrisken och upprätthålla en likviditetsreserv. Kontrakterade bilaterala kreditlöften med banker utgör komplement till syndikeringsarna.

Kreditfaciliteter

	Nominellt	Förfall	Totalt MSEK	Utnyttjat MSEK	Outnyttjat MSEK
Syndikerade kreditlöften	1 000 MEUR	2021	9 558	–	9 558
	1 000 MEUR	2019	9 558	–	9 558
Bilaterala kreditlöften	48 MSEK	2017	48	–	48
Summa			19 164	–	19 164

Förfallprofil bruttolåneskuld¹⁾



¹⁾ I bruttolåneskulden ingår upplupna räntor med 97 MSEK.

Efter tillägg för nettoavsättningar för pensioner och finansiella skulder mot koncernbolag samt med avdrag för likvida medel, räntebärande fordringar, kapitalplaceringsaktier och finansiella fordringar mot koncernbolag var bruttolåneskulden 35 173 (19 058; 25 066) MSEK. För beskrivning av hur Essity-koncernen hanterar sin refinansieringsrisk hänvisas till not E8 Finansiella risker.

E5. LIKVIDITETSRISK

Nedanstående tabell visar koncernens likviditetsrisk avseende finansiella skulder (inklusive räntebetalningar), nettoreglerade derivat som utgör finansiella skulder samt bruttoreglerade derivats negativa kassaflöden. För beskrivning av hur Essity-koncernen hanterar sin likviditetsrisk hänvisas till not E8 Finansiella risker.

Likviditetsrisk

MSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1–5 år	Mer än 5 år
2016			
Lån inklusive räntor	4 791	21 033	11 475
Nettoreglerade derivat	–6	–27	–
Energiderivat	29	1	–
Leverantörsskulder	12 790	182	–
Summa	17 604	21 189	11 475
Bruttoreglerade derivat ¹⁾	38 315	2 443	1 373

2015

Lån inklusive räntor	12 151	12 476	10 284
Nettoreglerade derivat	–18	–76	–69
Energiderivat	357	96	–
Leverantörsskulder	11 796	73	–
Summa	24 286	12 569	10 215
Bruttoreglerade derivat ¹⁾	41 262	1 025	293

2014

Lån inklusive räntor	14 668	17 822	7 791
Nettoreglerade derivat	197	9	–
Energiderivat	244	57	–
Leverantörsskulder	11 718	82	–
Summa	26 827	17 970	7 791
Bruttoreglerade derivat ¹⁾	34 964	2 195	–

¹⁾ De bruttoreglerade derivaten har i stort sett motsvarande positiva kassaflöden och utgör därmed enligt Essity-koncernens uppfattning ingen reell likviditetsrisk.

E6. DERIVAT OCH SÄKRINGSREDOVISNING

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisning av derivat som används i säkringssyfte

Samtliga derivat redovisas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. Resultat vid omvärdering av derivat som används för säkring redovisas enligt nedan. Vid användning av säkringsredovisning dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten. Bedömningen av säkrings effektivitet dokumenteras, både vid ingången av transaktionen och löpande. Med effektivitet avses till vilken grad säkringsinstrumentet motverkar värdeförändringar i en säkrad posts verkliga värde eller kassaflöde. Ineffektiv del redovisas direkt i resultaträkningen.

Kassaflödessäkring

Resultat vid omvärdering av derivat avsedda för kassaflödessäkringar redovisas i eget kapital under övrigt totalresultat och återförs till resultaträkningen i den takt som det säkrade kassaflödet påverkar resultaträkningen. Om säkringsrelationen avbryts och kassaflödet ändå förväntas inträffa redovisas resultatet i eget kapital under övrigt totalresultat tills kassaflödet påverkar resultatet. Om säkringen avser en balanspost, överförs resultatet från det egna kapitalet till den tillgång eller den skuld som säkringen avser i samband med att värdet för tillgången eller skulden fastställs för första gången. I de fall det prognostiserade kassaflödet som ligger till grund för säkringstransaktionen inte längre bedöms som troligt överförs det ackumulerade resultatet som redovisats i eget kapital under övrigt totalresultat direkt till resultaträkningen. Kassaflödessäkringar avseende energi påverkar energikostnaderna, det vill säga kostnad för såld vara. Transaktionsexponeringens kassaflödessäkringar påverkar koncernens nettoomsättning och kostnader. Kassaflödessäkringar avseende räntekostnader påverkar finansnettot.

Säkring av nettoinvestering i utlandet

Resultat vid omvärdering av derivat avsedda att säkra Essity-koncernens nettoinvesteringar i utlandsverksamhet redovisas i eget kapital under övrigt totalresultat.

E6. DERIVAT OCH SÄKRINGSREDOVISNING, FORTS.

resultat. De ackumulerade resultaten i det egna kapitalet redovisas i resultat-räkningen vid en eventuell avyttring av utlandsverksamheten.

Säkring av verkligt värde

Resultat vid omvärdering av derivat som avser säkringar av verkligt värde, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde på den tillgång eller den skuld som säkringen avser. Det innebär för Essity-koncernen att de långfristiga lån som är föremål för säkringsredovisning diskonteras utan kreditspread till marknadsränta och möter tillhörande räntederivats diskonterade kassaflöden till samma ränta.

Ekonomiska säkringar

I de fall Essity-koncernen gör ekonomiska säkringar utan att transaktionerna möter kraven för säkringsredovisning enligt IAS 39, redovisas förändringar av verkligt värde på säkringsinstrumentet direkt i resultaträkningen.

Utestående derivat

MSEK	Summa	Varav		
		Valuta ¹⁾	Ränta	Energi
2016				
Nominellt	56 599	38 695	16 094	1 810
Tillgång	1 259	351	561	347
Skuld	705	664	11	30
2015				
Nominellt	84 713	64 639	18 133	1 941
Tillgång	1 225	660	538	27
Skuld	1 090	516	121	453
2014				
Nominellt	64 773	44 793	17 718	2 262
Tillgång	1 839	893	931	15
Skuld	1 082	575	207	300

¹⁾ Utestående före kvittningsrätt är nominellt 110 115 (135 448, 82 957) MSEK.

Kvittning av utestående derivat

MSEK	Tillgångar	Skulder
31 December 2016		
Bruttobelopp	2 394	1 840
Kvittningsbara belopp	-1 135	-1 135
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	1 259	705
ISDA avtal vars transaktioner inte kvittas i balansräkningen	-288	-288
Netto efter kvittning enligt ISDA avtal	971	417
31 December 2015		
Bruttobelopp	2 236	2 101
Kvittningsbara belopp	-1 011	-1 011
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	1 225	1 090
ISDA avtal vars transaktioner inte kvittas i balansräkningen	-472	-472
Netto efter kvittning enligt ISDA avtal	753	618
31 December 2014		
Bruttobelopp	3 163	2 406
Kvittningsbara belopp	-1 324	-1 324
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	1 839	1 082
ISDA avtal vars transaktioner inte kvittas i balansräkningen	-567	-567
Netto efter kvittning enligt ISDA avtal	1 272	515

Balansräkning

Essity-koncernen använder finansiella derivat för att hantera valuta-, ränte- och energiprisrisker. För beskrivning av hur Essity-koncernen hanterar dessa risker hänvisas till not E8 Finansiella risker. Ovan visas en tabell för de derivat som har påverkat koncernens balansräkning den 31 december 2016. För mer information avseende derivat i balansräkningen, se not E1 Finansiella instrument per kategori. Vidare agerar också Essity-koncernen internt bank inom SCA-koncernen varför det föreligger interna derivatpositioner som avser av Skogsindustri-produkter tecknade derivat för säkringsändamål i deras verksamhet. Essity-koncernen har då tecknat motsvarande derivat gentemot extern part. För upplysningar om derivat tecknade gentemot Skogsindustriprodukter hänvisas till not G4 Transaktioner med närstående.

Resultaträkning

Säkringar avseende transaktionsexponeringen har påverkat periodens rörelseresultat med 64 (46; -45) MSEK. Nettomarknadsvärdet uppgick vid årsskiftet till 45 (28; -77) MSEK, varav derivat med ett marknadsvärde om 17 (24; -28) MSEK tecknats för Skogsindustriprodukters räkning. Valutasäkringar minskade anläggningstillgångarnas anskaffningsvärde med 5 (minskade 1; ökade 3) MSEK. Nettomarknadsvärdet uppgick vid årsskiftet till 24 (-17; 4) MSEK, varav derivat med ett marknadsvärde om 25 (-21; 3) MSEK tecknats för Skogsindustriprodukters räkning.

Energiderivat har påverkat periodens rörelseresultat med -239 (-241; -197) MSEK. Energiderivat hade vid årsskiftet ett utestående marknadsvärde om 317 (-426; -286) MSEK, varav derivat med ett marknadsvärde om 87 (-100, -58) MSEK tecknats för Skogsindustriprodukters räkning. Derivat har påverkat periodens räntenetto med -68 (16; 175) MSEK. Nettomarknadsvärdet på utestående räntederivat uppgick vid årsskiftet till 550 (417; 724) MSEK. För mer information avseende finansnettot, se not E7 Finansiella intäkter och kostnader.

Känslighetsanalys

Essity-koncernen har gjort känslighetsanalyser på exponering av risk i finansiella instrument per den 31 december 2016 med antaganden om marknadsrörelser som anses rimligt möjliga på ett års sikt. Om den svenska kronan ensidigt hade försvagats/förstärkts med 5 procent mot alla valutor skulle utestående finansiella säkringar, leverantörsskulder och kundfordringar minskat/ökat periodens resultat före skatt med 4 (6; 49) MSEK.

Om den svenska kronan ensidigt hade försvagats/förstärkts med 5 procent skulle valutasäkringar som avser anläggningstillgångars anskaffningsvärde ökat/minskat det egna kapitalet med 1 (0; 0) MSEK. Om energipriserna hade ökat/minskat med 20 procent skulle utestående finansiella säkringar avseende naturgas och elektricitet, allt annat lika, minskat/ökat periodens energikostnader med 203 (146; 188) MSEK. Utöver resultateffekten skulle det egna kapitalet ökat/minskat med 107 (57; 71) MSEK. Koncernens totala energikostnad skulle dock påverkas annorlunda med beaktande av leveransavtalens prisrisk.

Utestående derivat med säkringsredovisning ¹⁾

MSEK	Tillgång	Skuld	Netto	Skatt	Säkrings-reserv efter skatt
2016					
Derivat med säkringsredovisning i säkringsreserv					
Kassaflödessäkringar					
Energirisk	241	-18	223	-59	164
Valutarisk	6	-6	-	-	-
Summa	247	-24	223	-59	164
Derivat med säkringsredovisning utan säkringsreserv					
Säkring av nettoinvestering i utlandet					
Valutarisk ²⁾	704	-537	167		
Säkring av verkligt värde					
Ränterisk	561	-8	553		
Summa	1 512	-569	943	-59	164
2015					
Derivat med säkringsredovisning i säkringsreserv					
Kassaflödessäkringar					
Energirisk	-	-302	-302	82	-220
Valutarisk	-	-2	-2	-7	-9
Summa	-	-304	-304	75	-229
Derivat med säkringsredovisning utan säkringsreserv					
Säkring av nettoinvestering i utlandet					
Valutarisk ²⁾	860	-259	601		
Säkring av verkligt värde					
Ränterisk	538	-115	423		
Summa	1 398	-678	720	75	-229

¹⁾ Utestående derivat med säkringsredovisning ingår i tabellen Utestående derivat

²⁾ Derivat före kvittning

E6. DERIVAT OCH SÄKRINGSREDOVISNING, FORTS.

Utestående derivat med säkringsredovisning ¹⁾

MSEK	Tillgång	Skuld	Netto	Skatt	Säkrings- reserv efter skatt
2014					
Derivat med säkringsredovisning i säkringsreserv					
Kassaflödessäkringar					
Energirisk	3	-206	-203	60	-143
Ränterisk	-	-8	-8	2	-6
Valutarisk	14	-9	5	-1	4
Summa	17	-223	-206	61	-145
Derivat med säkringsredovisning utan säkringsreserv					
Säkring av nettoinvestering i utlandet					
Valutarisk ²⁾	281	-1 263	-982		
Säkring av verkligt värde					
Ränterisk	920	-171	749		
Summa	1 218	-1 657	-439	61	-145

¹⁾ Utestående derivat med säkringsredovisning ingår i tabellen Utestående derivat

²⁾ Derivat före kvittning

Säkring av nettoinvesteringar

Essity-koncernen har säkrat nettoinvesteringar i ett antal utvalda legala enheter i syfte att uppnå önskad säkringsgrad av utländskt sysselsatt kapital. Resultat från säkringspositioner har påverkat det egna kapitalet med totalt -437 (58; -1 497) MSEK under året. Resultatet är till stor del hänförbart till säkringar av nettoinvesteringar i EUR. Marknadsvärdet av utestående säkringstransaktioner uppgick vid periodens slut totalt till 167 (601; -982) MSEK. Essity-koncernen säkrade vid årsskiftet nettoinvesteringar i utlandet uppgående till netto - 11 405 MSEK. Essity-koncernens totala utländska nettoinvesteringar uppgick till 54 568 MSEK vid årsskiftet.

Resultat från säkring av nettoinvestering i utlandet redovisas i omräkningsreserven se not E9. Resultat från säkringar av verkligt värde redovisas direkt i resultaträkningen.

Säkringsreserv i eget kapital

Valutaderivat avseende säkring av transaktionsexponering förfaller huvudsakligen under första kvartalet 2017. Resultatet efter skatt kommer påverkas positivt med 2 (0; 3) MSEK med oförändrade valutakurser. Valutaderivat avseende säkring av anläggningstillgångarnas anskaffningsvärde förfaller fram till och med juni 2019. Anläggningstillgångarnas anskaffningsvärden kommer öka med 2 (öka 9; minska 1) MSEK efter skatt med oförändrade valutakurser.

Derivat avseende säkring av räntekostnader avslutades under 2015. Derivat som avser att säkra energikostnaderna i koncernen förfaller under 2017 och 2018. Koncernens resultat efter skatt kommer att påverkas positivt med 164 (negativt 220; negativt 143) MSEK med oförändrade priser.

E7. FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader

MSEK	2016	2015	2014
Resultat från aktier och andelar i andra företag			
Utdelning	2	80	82
Ränteintäkter och liknande resultatposter			
Ränteintäkter, placeringar	186	180	332
Andra finansiella intäkter	14	52	2
Summa finansiella intäkter	202	312	416
Räntekostnader och liknande resultatposter			
Räntekostnader, upplåning	-843	-1 067	-1 267
Räntekostnader, derivat	-92	7	208
Säkring av verkligt värde, orealiserade	24	9	-33
Andra finansiella kostnader	-126	-89	-64
Summa finansiella kostnader	-1 037	-1 140	-1 156
Summa	-835	-828	-740

I andra finansiella intäkter och kostnader ingår kursdifferenser 14 (52; 2) MSEK.

Känslighetsanalys

Om räntenivåerna hade varit 1 procentenhet högre/lägre, med oförändrad räntebindning och volym i nettolåneskulden, skulle periodens räntekostnader varit 103 (43; 75) MSEK högre/lägre. Känslighetsanalys har gjorts på den risk som Essity-koncernen var exponerad för den 31 december 2016 med antaganden om marknadsrörelser som anses rimligt möjliga på ett års sikt.

För beskrivning av hur Essity-koncernen hanterar sin ränterisk hänvisas till not E8 Finansiella risker.

E8. FINANSIELLA RISKER

Risk

Policy/Åtgärd

Valutarisk

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering är risken för att ändrade valutakurser för exportintäkter och importkostnader påverkar koncernens rörelseresultat och anläggningstillgångars anskaffningsvärde negativt.

Omräkningsexponering

Omräkningsexponering är den risk som Essity-koncernen är exponerad för vid omräkning av de utländska dotterföretagens balans- och resultaträkningar till SEK.

Långsiktig valutakänslighet

I tabellen nedan visas fördelningen av koncernens nettoomsättning och rörelsekostnader per valuta vilket ger en bild av koncernens långsiktiga valutakänslighet. De största exponeringarna finns i EUR, USD, CNY och GBP.

Valuta	Försäljning %	Kostnader %	Rörelseresultat ¹⁾ MSEK	Bokslutskurs 2016-12-31	Snittkurs 2016
EUR	38	39	3 854	9,5582	9,4560
USD	17	29	–8 679	9,0840	8,5435
CNY	10	6	4 930	1,3079	1,2866
GBP	8	4	4 939	11,1624	11,5778
MXN	4	3	1 516	0,4390	0,4585
COP	3	3	420	0,0030	0,0028
RUB	3	3	772	0,1492	0,1282
CAD	2	1	307	6,7339	6,4538
Övriga	15	12	3 774		
SUMMA	100	100	11 833		

¹⁾ Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponeringen, som följer av export och import, kan säkras upp till 18 månader. Kontrakterade framtida betalningar för anläggningstillgångar i främmande valuta kan säkras upp till hela anskaffningsvärdet. Det prognostiserade valutanefflödet mot SEK uppgår till –892 (–1 586; –381) MSEK. Vid årsskiftet var ett nettoflöde mot SEK motsvarande 3 månader av 2017 års prognostiserade flöden säkrade. Majoriteten av säkringarna förfaller under första kvartalet 2017. I tabellen till höger visas prognos och säkringar av 2017 års flöden. För vidare information avseende säkringar av transaktionsexponering, se not E6 Derivat och säkringsredovisning.

Omräkningsexponering

Policyn avseende omräkningsexponering för utländska nettotillgångar är att säkra en så stor andel mot SEK att koncernens skuldsättningsgrad är opåverkad av valutakursförändringar. Säkringen sker genom att det sysselsatta kapitalet i främmande valutor finansieras med viss andel lån och valutaderivat i respektive valuta. Den optimala matchningsgraden vid säkring blir en funktion av koncernens aktuella skuldsättningsgrad. Omräkningsexponering i de utländska dotterföretagens resultaträkningar kurssäkras inte. Det sysselsatta kapitalet i utländsk valuta uppgick den 31 december 2016 till 74 306 (63 895; 70 159) MSEK. Valutafördelning framgår av tabellen till höger. Vid årsskiftet finansierades det sysselsatta kapitalet med 19 732 (17 315; 18 642) MSEK i utländsk valuta, vilket motsvarade en total matchningsgrad om 27 (27; 27) procent. För vidare information avseende säkringar av omräkningsexponering, se not E6 Derivat och säkringsredovisning.

Prognos och säkringar avseende 2017 års flöden

Valuta	Nettoflöden MSEK	Valuta-inflöden MSEK	Valuta-utflöden MSEK	Säkrade inflöden %	Säkrade utflöden %
CNY	3 697	3 697	0	0	0
GBP	3 210	3 688	–478	0	0
RUB	987	1 039	–52	0	0
PLN	975	2 154	–1 179	2	0
NOK	799	808	–9	0	0
CHF	761	818	–57	0	0
MXN	759	1 752	–993	1	0
DKK	595	644	–49	0	0
Övriga	2 529	4 365	–1 836	2	0
EUR	–382	11 710	–12 092	2	0
SEK	–892	5 839	–6 731	0	26
USD	–13 038	3 171	–16 209	0	2

Finansiering av sysselsatt kapital

Valuta	Sysselsatt kapital MSEK	Nettolåneskuld MSEK	Matching finansiering	
			2016 %	2015 %
EUR	25 016	4 658	19	28
USD	14 419	5 566	39	30
CNY	13 402	4 026	30	33
MXN	4 309	1 221	28	29
GBP	4 306	1 072	25	11
COP	2 599	462	18	28
RUB	2 209	515	23	24
Övriga	8 046	2 212	27	11
Summa valutor	74 306	19 732	27	27
SEK	447	15 441		
Summa	74 753	35 173		

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster på grund av att Essity-koncernens kunder eller motparter i finansiella kontrakt inte fullgör sina betalningsåtaganden.

Kreditrisk i kundfordringar

Kreditrisken i kundfordringar hanteras genom kreditkontroll av kunder via kreditupplysningsföretag. Kreditlimit fastställs och följs upp löpande. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas bli inbetalt utifrån en individuell bedömning av respektive kund.

Finansiell kreditrisk

Målsättningen är att motparterna ska ha ett kreditbetyg om lägst A– från minst två av ratinginstitutet Moody's, Fitch och Standard & Poor's. Essity-koncernen strävar efter att använda avtal vilka medger nettoberäkning av fordringar och skulder. Kreditexponeringen i derivatinstrument beräknas som marknadsvärdet på instrumentet. Vid årsskiftet uppgick den totala kreditexponeringen till 5 214 (6 591; 6 189) MSEK. I denna exponering ingår kreditrisk för finansiella placeringar med 4 244 (4 828; 3 806) MSEK. Kreditexponeringen i derivatinstrument uppgick till 971 (753; 1 272) MSEK den 31 december

2016. Det förekommer även exponering mot Skogsindustriprodukter, se not G4 Transaktioner med närstående.

Tio största kundernas andel av utestående kundfordringar

25

20

15

10

5

0

2016

2015

2014

■

Personal Care, Consumer Tissue and Professional Hygiene

E8. FINANSIELLA RISKER, FORTS.

Risk

Policy/Åtgärd

Likviditets- och refinansieringsrisk

Med likviditets- och refinansieringsrisk avses risken att Essity-koncernen inte har möjlighet att möta sina betalningsförpliktelser som följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att uppta nya lån.

För att säkerställa god tillgång till lånefinansiering, oavsett konjunktur och till attraktiva villkor, strävar Essity-koncernen efter att upprätthålla en solid investment grade rating.

Essity-koncernen ska upprätthålla finansiell beredskap i form av en likviditetsreserv, bestående av likvida medel och outnyttjade kreditlöften, som motsvarar minst 10 procent av koncernens prognostiserade årsomsättning. För att begränsa refinansieringsrisken ska Essity-koncernen ha en god spridning av bruttolåneskuldens förfall. Bruttolåneskulden ska ha en genomsnittlig löptid på över tre år med hänsyn till outnyttjade kreditlöften som inte är likviditetsreserv. Överskottslikviditet ska i första hand användas för att amortera externa skulder. Essity-koncernens policy är att inte medge villkor som ger långivarna rätt att säga upp lån eller justera räntan som en direkt följd av förändringar av Essity-koncernens finansiella nyckeltal eller kreditbetyg.

Koncernens finansiering säkerställs i huvudsak genom banklån, obligationslån samt via emissioner av företagscertifikat. Refinansieringsrisken i den kortfristiga upplåningen begränsas genom långfristiga

kreditlöften från banksyndikat och enskilda banker med god kreditvärdighet.

Essity-koncernens nettolåneskuld ökade med 16 115 MSEK under 2016. Bruttolåneskuldens genomsnittliga löptid uppgick vid årsskiftet till 4,0 (3,5; 2,6) år. Om kortfristiga lån ersätts med långfristiga outnyttjade kreditlöften uppgår löptiden till 4,5 år. Outnyttjade kreditlöften uppgick vid årets slut till 19 164 MSEK. Dessutom fanns likvida medel om 4 244 MSEK. För vidare information se not E2 Finansiella tillgångar och likvida medel samt not E4 Finansiella skulder.

Likviditetsreserv

MSEK

2016

2015

2014

Outnyttjade kreditlöften

19 164

18 583

19 396

Likvida medel

4 244

4 828

3 806

Summa

23 408

23 411

23 202

2016

2015

2014

Nettoomsättning

101 238

98 519

87 997

Likviditetsreserv¹⁾

23%

24%

26%

1)

Likviditetsreserv i procent i förhållande till nettoomsättning.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i räntenivån påverkar Essity-koncernen negativt. Essity-koncernen påverkas av ränteförändringar via finansnettot.

Essity-koncernen strävar efter att uppnå en god spridning av ränteförfall för att undvika att stora lånevolymer är föremål för ränteomsättning vid samma tidpunkt. Essity-koncernens policy är att låna med kort räntebindning eftersom det är Essity-koncernens uppfattning att det leder till en lägre räntekostnad över tiden. Ränterisk och räntebindningsperiod mäts per valuta och den genomsnittliga räntebindningen ska vara i intervallet 3–36 månader.

Essity-koncernens finansnetto har ökat under 2016 som en följd av ökad upplåning. Essity-koncernens största lånevalutor är SEK, CNY och USD, se graf. Essity-koncernen använder finansiella derivat för att åstadkomma önskad räntebindning och valutabalans. Bruttolåneskulden, inklusive derivatinstrument, hade vid årsskiftet en genomsnittlig räntebindning på 8,5 (9,2; 8,3) månader. Den genomsnittliga räntan på den totala utestående nettolåneskulden, inklusive

derivatinstrument uppgick vid årsskiftet till 2,26 (3,11; 2,75) procent.

Bruttolåneskuld fördelad per valuta

MSEK

20 000

15 000

10 000

5 000

0

SEK

CNY

USD

EUR

HKD

MXN

COP

RUB

MYR

Övriga

■ Bruttolåneskuld

E9. EGET KAPITAL

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som en minskning av emissionslikviden. Utgifter för inköp av egna aktier minskar balanserade vinstmedel i det egna kapitalet i moderbolaget och den del av koncernens egna kapital som avser moderbolagets aktieägare. När dessa aktier säljs inkluderas den erhållna försäljningslikviden i balanserade vinstmedel i det egna kapital som avser moderbolagets aktieägare.

Vidare har i enlighet med grunderna för upprättande de transaktioner som anses vara överföringar mellan bolag under gemensamt bestämmande inflytande redovisats som separata transaktioner med aktieägare enligt nedan.

Eget kapital uppgick totalt till 39 580 (48 275; 44 925) MSEK den 31 december 2016. Tabellerna visar fördelning och periodens resultat.

MSEK	Aktie- kapital	Reserver ¹⁾	Balanserad vinst	Essity-kon- cernens ägares eget kapital	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
2016 års värde vid periodens början	0	1 501	41 485	42 986	5 289	48 275
RR Periodens resultat redovisat i resultaträkningen			3 800	3 800	442	4 242
Periodens övriga totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner ²⁾			-1 570	-1 570	1	-1 569
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat			421	421	-	421
			-1 149	-1 149	1	-1 148
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas:						
Resultat från värdering till verkligt värde redovisat i eget kapital		-1		-1		-1
Kassafördessäkringar:						
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital		275		275		275
Överfört till resultaträkningen för perioden		274		274		274
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar		-19		-19		-19
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		2 508		2 508	234	2 742
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet		-437		-437		-437
Övrigt totalresultat från intresseföretag			12	12		12
Skatt på poster redovisade direkt i/ överförda från eget kapital ³⁾		-40	-1	-41		-41
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	2 560	-1 138	1 422	235	1 657	
Periodens totalresultat	2 560	2 662	5 222	677	5 899	
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande			240	240	199	439
Riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande, utspädning			-110	-110	110	-
Emissionskostnader riktad nyemission			-4	-4	-4	-8
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			-799	-799	643	-156
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, utspädning			348	348	-348	-
Transaktioner med aktieägare			-14 679	-14 679	-	-14 679
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande					-190	-190
BR Värde vid periodens slut	0	4 061	29 143	33 204	6 376	39 580
MSEK						
2015 års värde vid periodens början	0	4 015	35 660	39 675	5 250	44 925
RR Periodens resultat redovisat i resultaträkningen			6 129	6 129	449	6 578
Periodens övriga totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner ²⁾			1 933	1 933		1 933
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat			-418	-418		-418
			1 515	1 515	-	1 515
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas:						
Resultat från värdering till verkligt värde redovisat i eget kapital		318		318		318
Överfört till resultaträkningen vid försäljning		-970		-970		-970
Kassafördessäkringar:						
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital		-450		-450		-450
Överfört till resultaträkningen för perioden		342		342		342
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		-1 729		-1 729	-215	-1 944
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet		-58		-58		-58
Övrigt totalresultat från intresseföretag			-17	-17		-17
Skatt på redovisade poster direkt i/ överförda från eget kapital ³⁾		33		33		33
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt	-2 514	1 498	-1 016	-215	-1 231	
Periodens totalresultat	-2 514	7 627	5 113	234	5 347	
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			-40	-40	21	-19
Transaktioner med aktieägare			-1 762	-1 762		-1 762
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande			-	-	-216	-216
BR Värde vid periodens slut	0	1 501	41 485	42 986	5 289	48 275

¹⁾ Omvärderingsreserv, Säkringsreserv. Tillgångar som kan säljas och Omräkningsreserv ingår i raden Reserver i balansräkningen, se specifikation nedan.

²⁾ Inklusive löneskatt.

³⁾ Specifikation över inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat framgår nedan.

E9. EGET KAPITAL, FORTS.

	Aktie- kapital	Reserver ¹⁾	Balanserad vinst	Essity-kon- cernens ägares eget kapital	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
MSEK						
2014 års värde vid periodens början	0	568	37 323	37 891	4 540	42 431
RR Periodens resultat redovisat i resultaträkningen			5 212	5 212	469	5 681
Periodens övriga totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner ²⁾			-2 595	-2 595		-2 595
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat			587	587		587
			-2 008	-2 008	-	-2 008
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas:						
Resultat från värdering till verkligt värde redovisat i eget kapital		140		140		140
Kassaflödessäkringar:						
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital		-463		-463		-463
Överfört till resultaträkningen för perioden		344		344		344
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar		3		3		3
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		4 553		4 553	572	5 125
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet		-1 497		-1 497		-1 497
Skatt på poster redovisade direkt i/ överförda från eget kapital ³⁾		367		367		367
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt		3 447	-2 008	1 439	572	2 011
Periodens totalresultat		3 447	3 204	6 651	1 041	7 692
Emissionskostnad intresseföretag			-49	-49	-	-49
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande			-112	-112	-61	-173
Effekt av fastställande av förvärvsbalans				-	-42	-42
Transaktioner med aktieägare			-4 706	-4 706		-4 706
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande			-	-	-228	-228
BR Värde vid periodens slut	0	4 015	35 660	39 675	5 250	44 925

¹⁾ Omvärderingsreserv, Säkringsreserv. Tillgångar som kan säljas och Omräkningsreserv ingår i raden Reserver i balansräkningen, se specifikation nedan.

²⁾ Inklusive löneskatt.

³⁾ Specifikation över inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat framgår nedan.

Essity Aktiebolag har vid utgången av räkenskapsåret 5 000 aktier med 100 SEK i kvotvärde. Med beaktande av att antalet aktier framgent ska återspegla det yttersta moderbolaget SCA ABs genomsnittligt antal utestående aktier, vilket uppgår till 702,3 miljoner aktier, har detta antal använts vid beräkning av resultat per aktie.

Eget kapital, specifikation av reserver

	Omvärderingsreserv ¹⁾			Säkringsreserv ²⁾			Tillgångar som kan säljas			Omräkningsreserv		
MSEK	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Värde vid periodens början	107	107	107	-229	-145	-58	7	659	519	1 616	3 394	-
Finansiella tillgångar som kan säljas:												
Resultat från värdering till verkligt värde redovisat i eget kapital							-1	318	140			
Överfört till resultaträkning vid försäljning								-970				
Kassaflödessäkringar:												
Resultat från omvärdering av derivat redovisat i eget kapital				275	-450	-463						
Överfört till resultaträkningen för perioden				274	342	344						
Överfört till anskaffningsvärde på säkrade investeringar				-19	-	3						
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet ³⁾				-1	5	-9				2 509	-1 734	4 562
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet										-437	-58	-1 497
Skatt på poster redovisade direkt i/ överförda från eget kapital				-136	19	38				96	14	329
Periodens övriga totalresultat, netto efter skatt				393	-84	-87	-1	-652	140	2 168	-1 778	3 394
Värde vid periodens slut	107	107	107	164	-229	-145	6	7	659	3 784	1 616	3 394

¹⁾ Omvärderingsreserven inkluderar effekten på eget kapital vid successiva förvärv.

²⁾ Se även not E6 för uppgift om när resultat förväntas bli realiserat.

³⁾ Överföring av realiserad kursvinst avseende avyttrade företag till resultaträkning ingår med -13 (-;-) MSEK.

Specifikation över inkomstskatt hänförlig till periodens övriga totalresultat

	2016			2015			2014		
MSEK	Före skatt	Skatte-effekt	Efter skatt	Före skatt	Skatte-effekt	Efter skatt	Före skatt	Skatte-effekt	Efter skatt
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-1 569	421	-1 148	1 933	-418	1 515	-2 595	587	-2 008
Finansiella tillgångar som kan säljas	-1	-	-1	-652	-	-652	140	-	140
Kassaflödessäkringar	530	-136	394	-108	19	-89	-116	38	-78
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	2 742		2 742	-1 944	-	-1 944	5 125	-	5 125
Övrigt totalresultat från intresseföretag	12	-1	11	-17	-	-17	-	-	-
Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet	-437	96	-341	-58	14	-44	-1 497	329	-1 168
Periodens övriga totalresultat	1 277	380	1 657	-846	-385	-1 231	1 057	954	2 011

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,89 (0,39; 0,56) den 31 december 2016. Förändring i skulder och eget kapital beskrivs i avsnittet Finansiell ställning. Kapitalstruktur målet för Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA-koncernen är att ha en effektiv kapitalstruktur samtidigt som långsiktig tillgång till lånefinansiering skall säkerställas. Kassaflöde i förhållande till nettolåneskuld beaktas med målsättning att upprätthålla en solid investment grade rating. Svenska Cellulosa

E9. EGET KAPITAL, FORTS.

Aktiebolaget SCA-koncernen har i kreditbetyg för lång upplåning Baa1/BBB+ från Moodys respektive Standard & Poors's. Essity-koncernen har ett tentativt kreditbetyg för lång upplåning Baa1/BBB+ från Moodys respektive Standard & Poors's. Essity-koncernens finansiella riskhantering beskrivs i not E8 Finansiella risker.

FINANSIELL STÄLLNING

Tillgångar och sysselsatt kapital

Koncernens totala tillgångar minskade med 1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 114 284 (115 351) MSEK. Anläggningstillgångar ökade med 10 041 MSEK jämfört med föregående år till 78 290 MSEK, varav materiella anläggningstillgångar ökade med 5 092 MSEK till 47 494 MSEK och immateriella anläggningstillgångar ökade med 4 155 MSEK till 26 918 MSEK. Löpande och strategiska investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 250 MSEK och årets avskrivningar till 4 764 MSEK.

Omsättningstillgångar minskade med 11 108 MSEK till 35 994 (47 102) MSEK. Rörelsekapitalet uppgick till 4 143 (5 165) MSEK. Det sysselsatta kapitalet var 11 procent högre och uppgick till 74 753 (67 333) MSEK. Fördelningen av det sysselsatta kapitalet per valuta framgår av tabellen nedan.

Värdet i svenska kronor av koncernens utländska nettotillgångar uppgick vid årets slut till 54 568 MSEK. Föregående år uppgick koncernens utländska nettotillgångar till 46 575 MSEK.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid årets utgång till 39 580 (48 275) MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 4 242 (6 578) MSEK medan utdelning till innehav utan bestämmande inflytande minskade eget kapital med 190 MSEK. Eget kapital minskade till följd av marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingar av pensionsskulden, netto med 1 148 MSEK efter skatt. Värdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade det egna kapitalet med 392 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, efter skatt, ökade eget kapital med 2 402 MSEK. Eget kapital ökade till följd av en riktad nyemission till innehav utan bestämmande inflytande i Vinda med 431 MSEK och minskade på grund av förvärv av innehav utan bestämmande inflytande med 156 MSEK. Övrigt totalresultat i intresseföretag ökade eget kapital med 11 MSEK efter skatt, transaktioner med SCA Skogsindustri verksamhet minskade eget kapital med 14 679 MSEK.

Finansiering

Koncernens räntebärande bruttolåneskuld uppgick vid årets slut till 36 873 (34 716) MSEK. Löptiden var 4,0 (3,5) år.

Nettolåneskulden uppgick vid årets slut till 35 173 (19 058) MSEK. Nettokassaflödet ökade nettolåneskulden med 13 967 MSEK. Marknadsvärdering av pensionstillgångar samt uppdateringar av de antaganden och bedömningar som påverkar värderingen av pensionsskulden, netto tillsammans med marknadsvärdering av finansiella instrument, ökade nettolåneskulden med 1 570 MSEK. Marknadsvärderingseffekten är till största del hänförlig till

antaganden om lägre diskonteringsräntor som ökar pensionsskulden. Valutakursförändringar ökade nettolåneskulden med 578 MSEK.

Nyckeltal

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,89 (0,39). Exklusive pensionsskulden uppgick skuldsättningsgraden till 0,76 (0,34). Synlig soliditet uppgick till 29 (37) procent. Justerad avkastning på sysselsatt kapital och eget kapital¹⁾ uppgick till 16,2 (14,9) respektive 14,5 (14,5) procent. Kapitalomsättningshastigheten uppgick till 1,38 (1,41) gånger. Rörelsekapitalet uppgick vid årets slut till 4 (5) procent av nettoomsättningen.

1) Exklusive jämförelsestörande poster.

Koncernens sysselsatta kapital per valuta, MSEK

	2016	%	2015	%	2014	%
EUR	25 016	33	22 843	34	29 351	42
USD	14 419	19	7 124	11	7 192	10
CNY	13 402	18	14 140	21	12 905	18
MXN	4 309	6	4 591	7	4 975	7
GBP	4 306	6	4 332	6	4 832	7
Övriga	13 301	18	14 303	21	10 736	16
Summa	74 753	100	67 333	100	69 991	100

Balansräkning koncernen

MSEK	2016	2015	2014	01-jan-14
Immateriella tillgångar	26 918	22 763	23 555	21 775
Materiella anläggningstillgångar	47 494	42 402	43 599	39 909
Övriga anläggningstillgångar	3 878	3084	5 214	5 135
Summa anläggningstillgångar	78 290	68 249	72 368	66 819
Omsättningstillgångar	35 994	47 102	46 097	44 655
Summa tillgångar	114 284	115 351	118 465	111 474
Eget kapital	39 580	48 275	44 925	42 431
Långfristiga skulder	41 971	29 170	33 068	36 288
Kortfristiga skulder	32 733	37 906	40 472	32 755
Summa eget kapital och skulder	114 284	115 351	118 465	111 474
Rörelsekapital	4 143	5 165	5 232	5 011
Sysselsatt kapital	74 753	67 333	69 991	63 902
Nettolåneskuld	35 173	19 058	25 066	21 471

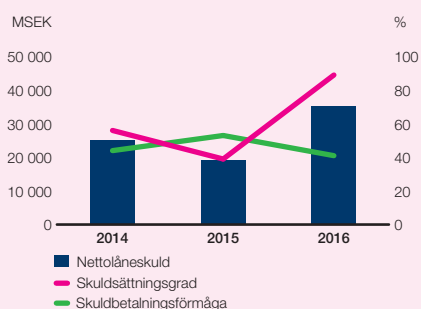
Transaktioner med aktieägare

Specifikation över transaktioner med aktieägare

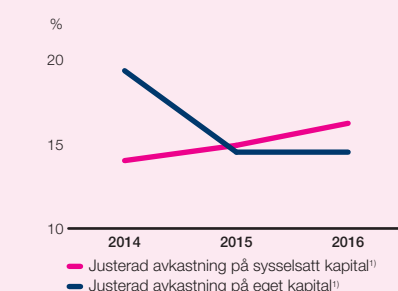
MSEK	2016	2015	2014
Utdelning/koncernbidrag	-4 637	-3 443	-4 415
Erhållna tillskott	1 271	1 375	-
Skatteeffekter	599	306	-291
Överföring av nettotillgångar till SCAs skogsindustri verksamhet ¹⁾	-11 912	-	-
Summa	-14 679	-1 762	-4 706

1) För ytterligare information se not G4 Transaktioner med närstående.

Nettolåneskuld, skuldsättningsgrad och skuldbetalningsförmåga

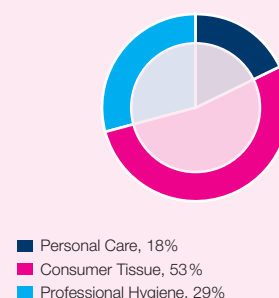


Justerad avkastning på sysselsatt kapital och eget kapital¹⁾



¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster.

Sysselsatt kapital, andel av koncernen



F. KONCERNSTRUKTUR

F1. DOTTERFÖRETAG

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Dotterföretag

De företag där Essity-koncernen har kontroll konsolideras som dotterföretag. Med kontroll menas att Essity-koncernen har ett sådant inflytande att det kan styra över dotterföretagets aktiviteter, har rätt till dess avkastning och har kontroll över dess exponering och genom sitt inflytande kan påverka sin avkastning. De flesta av koncernens dotterföretag ägs till 100 procent, vilket innebär att Essity-koncernen har kontroll över företagen. I Vinda äger Essity-koncernen 54,6 procent och i Familia 50 procent, även här har Essity-koncernen kontroll trots att det finns väsentliga minoritetsintressen i dessa företag.

Innehav utan bestämmande inflytande

Innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en särskild post i koncernens egna kapital. Resultatet och varje komponent i övrigt totalresultat är hänförligt till moderbolagets ägare och till innehav utan bestämmande inflytande. Förluster hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande redovisas även om det innebär att andelen blir negativ. Vid förvärv under 100 procent när bestämmande inflytande uppnås bestäms innehav utan bestämmande inflytande antingen som en proportionell andel av verkligt värde på identifierbara nettotillgångar exklusive goodwill eller till verkligt värde. Efterföljande förvärv upp till 100 procent samt avyttring av ägarandel i ett dotterföretag som inte leder till förlust av bestämmande inflytande redovisas som en eget kapitaltransaktion.

Förteckning över större dotterföretag

Koncernens andelar i större dotterföretag 31 december 2016. Urvalet av helägda dotterföretag eller dotterföretag med väsentligt innehav utan bestämmande inflytande omfattar företag med en extern omsättning överstigande 500 MSEK under 2016.

Företagsnamn	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel 2016-12-31	Kapitalandel 2015-12-31	Kapitalandel 2014-12-31
SCA Hygiene Products SAS	509 395 109	Saint-Ouen, Frankrike	100	100	100
SCA Hygiene Products Nederland B.V.	30-135 724	Zeist, Nederländerna	100	100	100
SCA Hygiene Products (Fluff) Ltd.	577 116	Dunstable, Storbritannien	100	100	100
SCA Tissue North America LLC	58-2494137	Delaware, USA	100	100	100
Vinda International Holdings Ltd ¹⁾	90235	Hong Kong, Kina	55	51	51
Wausau Paper Towel & Tissue LLC	41-2218501	Wisconsin, USA	100	–	–
SCA Hygiene Products Vertriebs GmbH	HRB 713 332	Mannheim, Tyskland	100	100	100
SCA Hygiene Products AB	556007-2356	Göteborg, Sverige	100	100	100
SCA Hygiene Products S.L.	B28451383	Puigpelat, Spanien	100	100	100
SCA Consumidor Mexico, S.A. de C.V.	SCM-931101-3S5	Mexico City, Mexico	100	100	100
Productos Familia S.A. Colombia ¹⁾	8909001619	Medellin, Colombia	50	50	50
SCA Hygiene Products SPA	3 318 780 966	Altopascio, Italien	100	100	100
SCA Hygiene Products Russia OOO	704 031 845	Moskva, Ryssland	100	100	100
SCA Hygiene Sp.z.o.o.	KRS No. 0000427360	Warszawa, Polen	100	100	100
SCA Hygiene Products GmbH	FN 49537 z	Wien, Österrike	100	100	100
SCA Hygiene Products SA-NV	BE0405.681.516	Stembert, Belgien	100	100	100
SCA Hygiene Products AFH Sales GmbH	HRB 710 878	Mannheim, Tyskland	100	100	100
SCA North America-Canada Inc.	421984	Ontario, Canada	100	100	100
OY SCA Hygiene Products AB	0165027-5	Espoo, Finland	100	100	100
SCA PERSONAL CARE INC.	23-3036384	Delaware, USA	100	100	100
Productos Familia del Sancela Ecuador S.A. ¹⁾	1791314379001	Quito, Ecuador	50	50	50
SCA Hygiene Products AS	915 620 019	Oslo, Norge	100	100	100
SCA Hygiene Products AG	CHE-106.977.885	Schenkon, Schweiz	99	99	99
SCA Hygiene Products A/S	DK20 638 613	Allerød, Danmark	100	100	100
SCA Chile SA	94.282.000-3	Santiago de Chile, Chile	100	100	100
Sancelli S.A.	B14441997	La Chargaia, Tunisien	49	49	49
SCA Hygiene Products Kft	01-09-716945	Budapest, Ungern	100	100	100
Uni-Charm Mölnlycke KK	0104-01-046146	Tokyo, Japan	49	49	49
SCA Hygiene Products s.r.o.	485 36 466	Prag, Tjeckien	100	100	100
SCA Hygiene Spain, SL	B31235260	Allo, Spanien	100	100	100
SCA Hygiene Products Slovakia s.r.o.	36590941	Gemerska Horská, Slovakien	100	100	100
SCA Hygiene Products GmbH Wiesbaden	HRB5301	Mainz-Kostheim, Tyskland	100	100	100
SCA Tissue France SAS	702055187	Bois-Colombes, Frankrike	100	100	100
SCA Hygiene Products GmbH Mannheim	HRB3248	Mannheim, Tyskland	100	100	100
SCA Hygiene Products GmbH Neuss	HRB 14343	Neuss, Tyskland	100	100	100
SCA Hygiene Products Sp.z.o.o.	KRS No. 0000086815	Olawa, Polen	100	100	100
SCA Hygiene Products Supply SAS	509599619	Roissy, Bobigny, Frankrike	100	100	100
SCA Hygiene Products Manchester Ltd	4119442	Dunstable, Storbritannien	100	100	100

¹⁾ Essity-koncernen har ett fåtal dotterföretag som är delägda och som har ett väsentligt minoritetsintresse, se **TF2:1**.

F2. DELÄGDA DOTTERFÖRETAG MED VÄSENTLIGA MINORITETSINTRESSEN

Vinda

Vinda är ett av Kinas största hygienbolag. Essity-koncernen har varit ägare i Vinda sedan 2007, blev majoritetsägare i slutet av 2013 och har konsoliderat Vinda sedan första kvartalet 2014. Under 2014 avyttrade Essity-koncernen sin hygienverksamhet i Kina, Hongkong och Macau för integration med Vinda. Under 2016 godkändes Essity-koncernens avyttring av verksamheten i Sydostasien, Taiwan och Sydkorea för integration med Vinda av bolagets oberoende aktieägare varefter transaktionen genomfördes den 1 april 2016. Efter denna transaktion och vid periodens slut uppgår Essity-koncernens ägarandel till 54,6 procent. Under 2017 förväntas Vinda förvärva en egendom genom en riktad aktiemission som beräknas späda ut Essity-koncernens ägarandel till cirka 52,1 procent. Vindas marknadsvärde på Hong Kong börsen var vid utgången av perioden 19 329 (16 533; 11 551) MSEK.

Familia

Familia ägs till 50 procent av Essity-koncernen och till 49,8 procent av familjen Gomez. Essity-koncernen har bedömts ha ett bestämmande inflytande över Familia trots att Essity-koncernen inte innehar majoriteten av rösterna i bolaget. Det bestämmande inflytandet utövas av Essity-koncernen, då Essity-koncernen har möjlighet att styra de aktiviteter som mest väsentligen påverkar avkastningen i Familia. Familia är verksam på den Sydamerikanska marknaden och säljer produkter inom Personal Care, Consumer Tissue och Professional Hygiene.

Finansiell information

Finansiell information lämnas för dessa båda dotterföretag nedan. Finansiell information för övriga dotterföretag har inte redovisats, då dessa var och en för sig inte har haft någon materiell påverkan på koncernens resultat och ställning.

Balansräkningarna har redovisats med hänsyn tagen till hur Vinda och Familia har redovisats i Essity-koncernens koncernredovisning, varvid hänsyn tagits till justering för övervärden i samband med förvärv.

TF2:1 Dotterföretag med väsentliga minoritetsintressen, 100 procent av verksamheten

MSEK	Vinda ¹⁾			Familia ¹⁾		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Summerad resultaträkning						
Nettoomsättning	13 297	10 463	7 024	6 075	6 186	5 650
Rörelseresultat	1 038	736	500	733	783	719
Periodens resultat	685	302	368	236	607	499
-Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	374	155	189	115	311	247
Periodens övriga totalresultat	-94	194	1 371	486	-684	41
-Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-51	119	857	270	-412	27
Periodens totalresultat	591	496	1 739	722	-77	540
-Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	323	274	1 046	385	-101	274
-Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	268	222	693	337	24	266
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	55	88	63	87	92	145
Summerad balansräkning						
Anläggningstillgångar	17 327	13 587	12 535	3 250	2 917	3 344
Omsättningstillgångar	5 669	4 623	4 320	2 825	2 494	2 453
Summa	22 996	18 210	16 855	6 075	5 411	5 797
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 573	5 895	5 715	2 398	2 089	2 259
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4 503	3 570	3 437	1 764	1 510	1 583
Långfristiga skulder	5 394	4 543	3 165	475	486	548
Kortfristiga skulder	5 526	4 202	4 538	1 438	1 326	1 407
Summa	22 996	18 210	16 855	6 075	5 411	5 797
Kassaflöde från löpande verksamheten	2 439	810	739	569	440	767
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 129	-1 322	-2 092	-60	-135	-103
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	583	171	1 384	-349	-249	-475
Periodens kassaflöde	1 893	-341	31	160	56	189

¹⁾ För mer information om bolagen, se Förteckning över större dotterföretag.

F3. JOINT VENTURE OCH INTRESSEFÖRETAG

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Samarbetsarrangemang

Essity-koncernen klassificerar sina samarbetsarrangemang i joint venture eller gemensam verksamhet som senare presenteras i not F4.

Joint venture

Med joint venture avses företag där Essity-koncernen tillsammans med andra parter genom avtal har ett gemensamt bestämmande inflytande över verksamheten. Ett joint venture ger de gemensamma ägarna rätt till investeringsnettotillgångar. Joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att en nettopost inklusive goodwill redovisas per joint venture i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas en resultatandel som en del av "Intäkter från andelar i intresseföretag och joint venture". Resultatandelen beräknas utifrån Essity-koncernens kapitalandel i respektive joint venture. De samarbetsarrangemang som redovisas enligt kapitalandelsmetoden värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Värdering av förvärvade tillgångar och skulder görs på samma sätt som för dotterföretag. Essity-koncernens enskilt

största joint venture är Bunzl & Biach G.m.b.H., Vienna som förser verksamheten med råvaror.

Intresseföretag

Intresseföretag är företag där koncernen utövar ett betydande inflytande utan att det delägda företaget är ett dotterföretag eller ett samarbetsarrangemang. Normalt innebär detta att koncernen innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna. Redovisning av intresseföretag sker enligt kapitalandelsmetoden och de värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Värdering av förvärvade tillgångar och skulder görs på samma sätt som för dotterföretag och redovisat värde på intresseföretagen inkluderar eventuell goodwill och andra koncernjusteringar.

Koncernens andel av intresseföretagens resultat efter skatt som uppkommit i intresseföretag efter förvärvet redovisas som en del av en rad i koncernens resultaträkning "Intäkter från andelar i intresseföretag och joint venture". Resultatandelen beräknas utifrån Essity-koncernens kapitalandel i respektive intresseföretag.

F3. JOINT VENTURE OCH INTRESSEFÖRETAG, FORTS.

Redovisade värden för joint ventures och intresseföretag

MSEK	2016	2015	2014
Joint venture			
Värde vid periodens början	114	122	836
Investeringar	–	–	129
Nettoökning i joint venture ¹⁾	10	4	–164
Omklassificeringar mellan joint venture och intresseföretag	–	–8	–719
Omräkningsdifferenser	6	–4	40
Värde vid periodens slut	130	114	122
Intresseföretag			
Värde vid periodens början	927	925	127
Investeringar	–	66	–
Företagsförsäljningar	–40	–	–
Nettoökning i intresseföretag ¹⁾	11	40	90
Nedskrivning av intresseföretag	–	–62	–
Omklassificering mellan intresseföretag och dotterföretag	–	–	–44
Omklassificeringar på grund av ändrad förvärvsbalans	–	–	–11
Omklassificeringar mellan joint venture och intresseföretag	–	8	719
Omräkningsdifferenser	68	–50	44
Värde vid periodens slut	966	927	925
BR TF3:1 Värde vid periodens slut joint venture och intresseföretag	1 096	1 041	1 047

¹⁾ I periodens nettoökning ingår koncernens andel av joint venture och intresseföretagsresultat efter skatt samt poster redovisade direkt i eget kapital (båda efter avdrag för eventuella innehav utan bestämmande inflytande), därutöver ingår justering för under perioden erhållen utdelning vilket uppgår för joint venture bolagen till 2 (11; 10) MSEK samt för intressebolagen 147 (125; 16) MSEK.

Joint venture och intresseföretag

Asaleo Care Ltd

Från och med 2014 redovisas Asaleo Care Ltd, Australien som ett intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden efter att företaget introducerats på Australian Securities Exchange (ASX). I samband med börsintroduktionen minskades Essity-koncernens andel till 32,5 procent från tidigare 50 procent. Under 2015 genomförde bolaget ett återköpsprogram av aktier från marknaden som Essity-koncernen inte deltog i, detta medförde att Essity-koncernens andel av Asaleo Care ökade till 34,7 procent under sista kvartalet 2015. Detta har fortsatt under 2016, vilket har ökat Essity-koncernens andel i bolaget till 35,9 procent. Asaleo Care tillverkar och marknadsför Consumer Tissue, Professional Hygiene and Personal Care produkter. Essity-koncernen har licensierat sina varumärken Tork och TENA till Asaleo Care för försäljning av dessa varumärken i Australien, Nya Zeeland och Fiji.

Bunzl & Biach

Bunzl & Biach är ett joint venture som är verksamt inom returpappersmarknaden och förser Essity-koncernens verksamhet med råvaror.

TF3:1 Väsentliga joint ventures och intresseföretag, 100% av verksamheten

MSEK	Joint ventures			Intresseföretag			Total		
	Bunzl & Biach			Asaleo Care Ltd					
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Summerad resultaträkning									
Nettoomsättning	955	852	776	3 851	3 946	3 890	4 806	4 798	4 666
Avskrivningar	-11	-11	-9	-185	-169	-154	-196	-180	-163
Rörelseresultat	22	31	20	597	736	375	619	767	395
Ränteintäkter	-	-	-	2	3	-	2	3	-
Räntekostnader	-	-	-	-67	-64	-153	-67	-64	-153
Övriga finansiella poster	1	3	1	-2	-3	-208	-1	-	-207
Skattekostnad	-	-8	-6	-155	-193	5	-155	-201	-1
Periodens resultat	23	26	16	375	479	18	398	505	34
Periodens övriga totalresultat	-	-1	-	31	-49	106	31	-50	106
Periodens totalresultat	23	25	16	406	430	124	429	455	140
Summerad balansräkning									
Anläggningstillgångar	118	106	53	3 600	3 343	3 555	3 718	3 449	3 608
Likvida medel	15	10	55	199	214	226	214	224	281
Övriga omsättningstillgångar	120	93	98	1 269	1 159	1 161	1 389	1 252	1 259
Summa tillgångar	253	209	206	5 068	4 716	4 942	5 321	4 925	5 148
Långfristiga finansiella skulder	60	50	48	2 121	1 792	1 723	2 181	1 842	1 771
Övriga långfristiga skulder	46	47	46	252	181	78	298	228	124
Kortfristiga finansiella skulder	-	-	-	28	24	5	28	24	5
Övriga kortfristiga skulder	25	16	18	652	668	658	677	684	676
Summa skulder	131	113	112	3 053	2 665	2 464	3 184	2 778	2 576
Nettotillgångar	122	96	94	2 015	2 051	2 478	2 137	2 147	2 572
Koncernens andel av nettotillgångar	60	47	46	725	711	806	785	758	852
Justering till verkligt värde	58	56	66	178	119	43	236	175	109
Redovisat värde av företagen	118	103	112	903	830	849	1 021	933	961
Redovisat värde för övriga joint ventures							12	11	10
Redovisat värde för övriga intresseföretag							63	97	76
BR TF3:2 Redovisat värde för joint ventures och intresseföretag							1 096	1 041	1 047
Marknadsvärde vid periodens slut				5 296	5 495	6 402			

F3. JOINT VENTURE OCH INTRESSEFÖRETAG, FORTS.

TF3:2 Redovisade värden för joint ventures och intresseföretag

Bolagsnamn	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel 2016-12-31, %	Kapitalandel 2015-12-31, %	Kapitalandel 2014-12-31, %	Redovisat värde 2016-12-31, MSEK	Redovisat värde 2015-12-31, MSEK	Redovisat värde 2014-12-31, MSEK
Joint Venture								
Bunzl & Biach GmbH	FN79555v	Wien, Österrike	49	49	49	118	103	112
Övriga						12	11	10
Intresseföretag								
Asaleo Care Ltd	61 154 461 300	Melbourne, Australien	36	35	33	903	830	849
Övriga						63	97	76
BR TF3:1 Redovisat värde vid periodens slut						1 096	1 041	1 047

F4. GEMENSAM VERKSAMHET

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Med gemensam verksamhet avses företag där Essity-koncernen tillsammans med andra parter genom avtal har ett gemensamt bestämmande inflytande över verksamheten. I en gemensam verksamhet ges parterna i uppgörelsen rätt till de tillgångar och skyldigheter för skulder kopplade till investeringen, vilket innebär att innehavaren ska redovisa sin andel av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader enligt den så kallade klyvningsmetoden.

Värdering av förvärvade tillgångar och skulder enligt klyvningsmetoden görs på samma sätt som för dotterföretag. Essity-koncernen klyver sin andel av företagets tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i de finansiella rapporterna. Ett fåtal företag inom Essity-koncernen har bedömts vara gemensam verksamhet nämligen Uni-Charm Mölnlycke, ProNARO och Nokianvirran Energia, där parterna i avtalet förvärvar samtliga produkter och tjänster från företagen och företagen drivs med resultat nära noll.

Gemensam verksamhet

Företagsnamn	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel 2016-12-31	Kapitalandel 2015-12-31	Kapitalandel 2014-12-31
Uni-Charm Mölnlycke B.V.	02-330 631	Hoogezand, Nederländerna	40	40	40
ProNARO GmbH	HRB 8744	Stockstadt, Tyskland	50	50	50
Nokianvirran Energia Oy (NVE)	213 1790-4	Kotipakka, Finland	27	27	27

Uni-Charm Mölnlycke

Uni-Charm har klassificerats som en gemensam verksamhet då parterna i avtalet köper samtliga produkter som producerats av företaget. Produkterna prissätts på ett sådant sätt att verksamheten erhåller full kostnadstäckning för produktions- och finansieringskostnader. Det medför att företaget i samarbetet drivs med ett resultat nära noll och därför inte utsätts för ett kommersiellt risktagande. Detta samarbete har verksamhet i Hoogezand NL, Venio RU, och Delaware US.

ProNARO

Ett antal pappersbruk har gått samman och bildat företaget, ProNARO, vars huvudsakliga uppgift är att förhandla bra priser, optimera lagernivåer, höja virkeskvaliteten samt minska ledtider och kostnader vid inköp av virke. ProNAROs inköp bygger på prognostiserade volymer från pappersbruken. Företagets produktions- och administrationskostnader debiteras pappersbruken genom det pris som virket åsätts. Vid eventuella budget- eller prisavvikelse debiteras pappersbruken för dessa ytterligare kostnader vilket medför att ProNARO inte utsätts för någon kommersiell risk.

Nokianvirran Energia

Essity-koncernen har med två andra intressenter ingått ett avtal för ett gemensamt, så kallat, Mankala bolag på den finska energimarknaden där de gemensamma parterna tillverkar värme och ånga av biobränsle. Varje delägare är i samarbetet skyldig att stå för de fasta kostnaderna i proportion till sitt ägande i företaget, samt betala för de använda råvarorna vid tillverkning av värme och ånga proportionerligt till sin konsumtion. Företaget är således inte vinstdrivande eftersom parterna bär sina respektive kostnader. Bolaget förväntas gå med ett resultat nära noll och är därför inte utsatt för några kommersiella risker.

F5. AKTIER OCH ANDELAR

Aktier och andelar

MSEK	2016	2015	2014
Värde vid periodens början	33	40	40
Försäljningar	-1	-7	-
Övriga omklassificeringar	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-
BR Värde vid periodens slut	32	33	40

Aktier och andelar avser innehav i övriga företag som inte klassificeras som dotterföretag, samsamarbetsarrangemang eller intresseföretag. Innehavet är av operativ karaktär och har därmed inte klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas. Bokfört värde anses överensstämma med verkligt värde.

F6. FÖRVARV OCH AVYTTRINGAR

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

Förvärv av dotterföretag

Essity-koncernen tillämpar IFRS 3, Rörelseförvärv, i samband med förvärv. Vid rörelseförvärv identifieras och klassificeras förvärvade tillgångar respektive övertagna skulder till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (så kallad förvärvsanalys). I förvärvsanalysen ingår även att bedöma om det finns tillgångar av immateriell karaktär såsom varumärken, patent, kundkontrakt eller liknande som inte finns redovisade i den förvärvade enheten. I de fall anskaffningsvärdet överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt identifierade immateriella tillgångar i bolaget redovisas skillnaden som goodwill. Eventuella övervärden på materiella tillgångar skrivs av över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Goodwill och starka varumärken med en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan blir föremål för testning av nedskrivningsbehov vid den årliga nedskrivningsprövningen. Vissa varumärken och kundkontrakt skrivs av under dess bedömda nyttjandeperiod.

Överförd ersättning som är villkorad av framtida händelser, värderas till verkligt värde, eventuell värdeförändring redovisas i periodens resultat.

Transaktionskostnader i samband med förvärv ingår inte i anskaffningsvärdet utan kostnadsförs direkt.

Företag förvärvade under perioden ingår i koncernens redovisning från och med förvärvstidpunkten. Avyttrade företag ingår i koncernens redovisning till tidpunkten för avyttring.

Innehav utan bestämmande inflytande

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande bestäms för varje transaktion antingen som en proportionell andel av verkligt värde på identifierbara nettotillgångar exklusive goodwill (partiell goodwill) eller verkligt värde vilket innebär att goodwill även redovisas på innehav utan bestämmande inflytande (full goodwill).

Vid successiva förvärv som leder till att ett bestämmande inflytande uppnås, omvärderas eventuella tidigare förvärvade nettotillgångar i den förvärvade enheten till verkligt värde och resultatet av omvärderingen redovisas i resultaträkningen. Om det bestämmande inflytandet upphör vid avyttring av en verksamhet redovisas resultatet i resultaträkningen, den del av den avyttrade verksamheten som fortfarande är kvar i koncernen värderas till verkligt värde vid avyttringstillfället varvid omvärderingseffekten redovisas i resultaträkningen.

Förvärv där bestämmande inflytande uppnås som inte leder till förlust av bestämmande inflytande redovisas som en eget kapital transaktion det vill säga en överföring mellan eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande. Detsamma gäller för avyttringar som sker utan att bestämmande inflytande går förlorat.

Förvärv 2016

Den 13 oktober 2015 meddelades att ett offentligt bud lagts på Wausau Paper Corp., en av de största tillverkarna av Professional Hygiene på den nordamerikanska marknaden. Den 17 november 2015 godkändes affären av amerikanska myndigheter och på bolagsstämman den 20 januari 2016 accepterade Wausau Papers aktieägare budet. Transaktionen slutfördes den 21 januari 2016 varvid samtliga aktier förvärvades. Från och med detta datum konsoliderar Essity Wausau. Överförd ersättning uppgår till 513 MUSD (4 401 MSEK) kontant. Goodwill motiveras av synergier mellan Essity och Wausau Paper bland annat genom att ge kunderna en bred portfölj av produkter. Förvärvet förväntas generera årliga synergier om cirka 40 MUSD, med full effekt tre år efter att transaktionen slutförs. Synergierna förväntas inom inköp, produktion, logistik, minskad import, ökade volymer av premiumprodukter, samt lägre försäljnings- och administrationskostnader. Omstruktureringskostnaderna förväntas uppgå till cirka 50 MUSD. Kostnader för förvärvet uppgår till 90 MSEK.

Ett mindre förvärv har gjorts under året av Sensasure i Kanada. Överförd ersättning uppgick till 47 MSEK av vilken 19 MSEK avser tilläggsköpeskilling som kommer erläggas om vissa resultatmått uppnås.

Påverkan på omsättning och resultat från periodens förvärv

Förvärvet av Wausau har påverkat koncernens nettoomsättning, från förvärvstidpunkten, med 2 996 MSEK, justerat rörelseresultat med 272 MSEK och periodens resultat, inklusive jämförelsestörande poster, före skatt med 32 MSEK. Om förvärvet hade konsoliderats från 1 januari 2016, skulle den förväntade nettoomsättningen uppgått till 3 164 MSEK och resultat före skatt, inklusive jämförelsestörande poster med 48 MSEK. Sensasure är ett utvecklingsbolag och har inledningsvis endast givit kostnader om cirka 2 MSEK.

Förvärv 2015

Under 2015 har Essity-koncernen endast gjort mindre tilläggsinvesteringar och erlagt tilläggsköpeskilling i redan förvärvade bolag förutom nedanstående förvärv av Nampak. I juli signerade Essity-koncernen ett avtal att förvärva resterande 50% av det gemensamt ägda sydafrikanska dotterföretaget Sancella S.A. Nampak. Köpeskillingen uppgick till 1 SEK. Essity-koncernen har redan tidigare redovisat Sancella S.A. som ett dotterföretag, varför förvärvet kommer att redovisas som en så kallad eget kapitaltransaktion.

Periodens förvärv om 74 MSEK har betalats kontant. Tilläggsköpeskillingen för FZCO Sancella uppgick till 19 MSEK, varav 11 MSEK betalats kontant och resterande 8 MSEK redovisas som en finansiell skuld. Förvärvskostnader avseende förvärv ingår i periodens rörelseresultat med cirka 1,4 MSEK.

Påverkan på omsättning och resultat från periodens förvärv

Inga nya förvärv har gjorts under perioden.

Förvärv 2014

Under 2014 har Essity-koncernen gjort ett antal mindre förvärv, vilka redovisats gemensamt i förvärvsbalansen för 2014, då inget enskilt förvärv har varit av materiell natur. Totalt uppgick årets förvärv till 508 MSEK inklusive övertagna nettoskulder.

Essity-koncernens dotterbolag Vinda förvärvade den 1 augusti ytterligare 50% i intresseföretaget Vinda Personal Care för 295 MHKD. Tidigare aktieinnehav i Vinda Personal Care har omvärderats enligt IFRS och medfört en positiv omvärderingseffekt om 33 MSEK.

I juni 2014 förvärvade Essity-koncernen återstående 50 procent av samriskbolaget Fine Sancelli i Jordanien från Nuqul Group. Överförd ersättning uppgick till 171 MSEK. Fine Sancelli har i samband med ändrade IFRS redovisningsregler för koncernredovisning och samarbetsarrangemang (IFRS 10 och IFRS 11) konsoliderats som ett dotterbolag då Essity-koncernen bedömts ha ett bestämmande inflytande. Förvärvet redovisas därför som en eget kapital transaktion vilket innebär att ingen förvärvsbalans upprättas.

Av årets förvärv 508 MSEK har 488 MSEK betalats med kontanter inklusive övertagna likvida medel, resterande 20 MSEK utgörs av övertagna nettolåneskulder. Förvärvskostnader avseende årets förvärv ingår i rörelseresultatet med ca 25 MSEK.

Påverkan på omsättning och resultat från periodens förvärv

Förvärv har påverkat koncernens nettoomsättning, från förvärvstidpunkten, med 210 MSEK och periodens resultat efter skatt med 2 MSEK. Om övriga förvärv skulle ha konsoliderats från 1 januari 2014, skulle den förvärvade nettoförsäljningen uppgått till 401 MSEK och resultat efter skatt med 7 MSEK.

Förvärvade verksamheter

Tabellen nedan visar verkligt värde på förvärvade nettotillgångar som redovisas på förvärvsdagen, redovisad goodwill samt påverkan på koncernens kassaflödesanalyser.

F6. FÖRVARV OCH AVYTTRINGAR, FORTS.

Förvärvsbalanser			
MSEK	2016	2015	2014
Immateriella tillgångar	213	–	23
Materiella anläggningstillgångar	2 896	–	56
Övriga anläggningstillgångar	–	66	166
Rörelsetillgångar	672	–	45
Likvida medel	14	–	15
Avsättningar och andra långfristiga skulder	–71	–	–5
Nettolåneskuld exkl likvida medel	–2 124	–	–20
Rörelseskulder	–528	–	–17
Verkligt värde på nettotillgångar	1 072	66	263
Goodwill	3 375	–	282
Koncernmässigt värde på intresseföretagsandel	–	–	–72
Omvärdering av tidigare ägd andel	–	–	–35
Överförd ersättning	4 447	66	438
Överförd ersättning	–4 447	–66	–438
Tilläggsköpeskillning	19	–	–
Reglering av fordringar avseende tidigare års förvärv	–2	–6	–
Likvida medel i förvärvade verksamheter	14	–	15
Justering av likvida medel i slutlig förvärvsanalys Vinda	–	–	–69
KF Påverkan på koncernens likvida medel, förvärv av verksamheter	–4 416	–72	–492
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	–	–19	–173
Förvärvad nettolåneskuld exkl likvida medel	–2 124	–	–20
Justering av nettolåneskuld i slutlig förvärvsanalys Vinda	–	–	193
OKF Förvärv av verksamheter under perioden inkl övertagen nettolåneskuld	–6 540	–91	–492

Specifikation av förvärvsbalans 2016			
MSEK	Wausau	Övriga	Total
Immateriella tillgångar	213	–	213
Materiella anläggningstillgångar	2 896	–	2 896
Övriga anläggningstillgångar	–	–	0
Rörelsetillgångar	672	–	672
Likvida medel	14	–	14
Avsättningar och andra långfristiga skulder	–71	–	–71
Nettolåneskuld exkl likvida medel	–2 127	3	–2 124
Rörelseskulder	–525	–3	–528
Verkligt värde på nettotillgångar	1 072	0	1 072
Goodwill	3 329	46	3 375
Överförd ersättning	4 401	46	4 447
Överförd ersättning	–4 401	–46	–4 447
Tilläggsköpeskillning	–	19	19
Reglering av fordringar avseende tidigare års förvärv	–	–2	–2
Likvida medel i förvärvade verksamheter	14	–	14
KF Påverkan på koncernens likvida medel, förvärv av verksamheter	–4 387	–29	–4 416
Förvärvad nettolåneskuld exkl likvida medel	–2 127	3	–2 124
OKF Förvärv av verksamheter under perioden inkl övertagen nettolåneskuld	–6 514	–26	–6 540

Justering av preliminära förvärvsbalanser 2016

En förvärvsanalys är preliminär till dess den fastställs. En preliminär förvärvsanalys ändras så fort ny information avseende tillgångar/skulder vid förvärvstidpunkten erhålls, men senast ett år från förvärvstillfället fastställs den preliminära förvärvsanalysen. Vid justering av förvärvsanalyser ändras resultat- och balansräkningarna för jämförelseperioden. Den preliminära förvärvsanalysen för Wausau har fastställts efter det att ytterligare information erhållits om marknadsvärden och nya beräkningar har gjorts avseende immateriella tillgångar. Övriga förvärvsanalyser upprättade under förra året har fastställts i enlighet med de preliminära förvärvsanalyserna.

Förvärv efter rapportperiodens slut

Den 19 december 2016 meddelades att ett avtal om att förvärva BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, träffats. BSN medical utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 1 400 MEUR och övertagande nettolåneskuld till cirka 1 340 MEUR. Förvärvet har lånefinansierats. Transaktionen som var villkorad av sedvanliga godkännanden från konkurrensmyndigheter slutfördes den 3 april 2017.

I nedanstående tabell redovisas en preliminär förvärvsanalys. Den preliminära förvärvsanalysen bygger på den Q1 rapport som Essity erhållit från BSN.

Essity har inte haft tillgång till mer detaljerad information om ingående poster i öppningsbalansen eftersom förvärvet genomfördes först den 3 april 2017. Det innebär att verkligt värde justeringar och beräkningar av immateriella tillgångar ännu inte genomförts vilket innebär att goodwill endast är preliminärt beräknad.

BSN medicals redovisade nettoomsättning för 2016 uppgick till 850 MEUR (8 038 MSEK), justerad EBITDA 210 MEUR (1 986 MSEK) och justerad EBITA 197 MEUR (1 863 MSEK).

Specifikation av förvärvsbalans 2017

MSEK	BSN
Immateriella tillgångar	9 995
Materiella anläggningstillgångar	1 447
Rörelsetillgångar	3 121
Likvida medel	497
Avsättningar och andra långfristiga skulder	–2 684
Nettolåneskuld exkl likvida medel	–13 184
Rörelseskulder	–1 392
Verkligt värde på nettotillgångar	–2 200
Goodwill	15 474
Innehav utan bestämmande inflytande	86
Överförd ersättning	13 359
Överförd ersättning	–13 359
Likvida medel i förvärvade verksamheter	497
KF Påverkan på koncernens likvida medel, förvärv av verksamheter	–12 863
Förvärvad nettolåneskuld exkl likvida medel	–13 184
OKF Förvärv av verksamheter inkl övertagen nettolåneskuld	–26 047

Avyttringar

I juni avyttrades ägarandelen om 33,3% i återvinningsföretaget IL Recycling varav Essity-koncernen och SCAs skogsindustriverksamhet ägde 16,65% vardera. Köpeskillingen i Essity-koncernen uppgick till 120 MSEK och reavinsten till 99 MSEK.

I november avyttrades kvarvarande anläggningstillgångar i Kina som inte ingick i den hygienverksamhet som fördes över till Vinda år 2014. Köpeskillingen uppgick till 169 MSEK och resulterade i en reavinst på 40 MSEK exklusive avyttringskostnader och återföring av ackumulerad kursdifferens i den avyttrade verksamheten tidigare redovisad i eget kapital, inklusive avyttringskostnader och återföring av ackumulerad kursdifferens uppgick resultatet till –26 MSEK. Utöver dessa avyttringar har ersättningar erhållits för en del mindre avyttringar i Kina och Sverige, totalt uppgick köpeskillingen för dessa till 29 MSEK och rearesultatet till 26 MSEK.

Samtliga rearesultat har redovisats bland jämförelsestörande poster i resultaträkningen. I övrigt har slutreglering skett av tilläggsköpeskillning för den under 2015 avyttrade Baby Care verksamheten i Sydafrika med 59 MSEK.

Tillgångar och skulder ingående i avyttringar

MSEK	2016	2015	2014
Materiella anläggningstillgångar	–10	48	–
Övriga anläggningstillgångar	43	–	–
Rörelsetillgångar	3	68	–
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	124	–	–
Likvida medel	8	–	–
Rörelseskulder	–15	–	–
Resultat vid försäljning ¹⁾	165	–	–
Erhållen ersättning	318	116	–
<i>Avgår:</i>			
Ej erhållen köpeskillning	–	–67	–
Likvida medel i avyttrade företag	–8	–	–
<i>Tillkommer:</i>			
Betalning av fordran köpeskillning	59	–	205
KF Påverkan på koncernens likvida medel, Avyttringar	369	49	205
<i>Avgår:</i>			
Avyttrad nettolåneskuld exkl likvida medel	–	–	–
OKF Avyttring av verksamheter under perioden inkl överlåtten nettolåneskuld	369	49	205

¹⁾ Exklusive återföring av realiserad omräkningsdifferens i avyttrade företag till resultaträkningen. Resultat vid försäljning ingår i jämförelsestörande poster i resultaträkningen.

G. ÖVRIGT**G1. ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING****RP REDOVISNINGSPRINCIPER****Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter**

Tillgångar klassificeras som att de innehas för försäljning om deras värde, inom ett år, kommer att återvinnas genom försäljning och inte genom fortsatt användning i verksamheten. Vid tidpunkten för omklassificeringen värderas tillgångar och skulder till det lägre av verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och det redovisade värdet. Tillgångarna skrivs inte längre av efter omklassificeringen. Vinsten är begränsad till ett belopp motsvarande tidigare gjorda nedskrivningar. Vinst och förlust som redovisats vid omvärdering och avyttring redovisas i periodens resultat.

När en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område avyttras klassificeras den som en avvecklad verksamhet. Avyttringstillfället, eller den tidpunkt när verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning, styr när verksamheten ska klassificeras som avvecklad verksamhet.

Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på egen rad i resultaträkningen. Resultaträkningen korrigeras för jämförelseperioden som om den avvecklade verksamheten redan hade avvecklats vid ingången av jämförelseperioden.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

MSEK	2016	2015	2014
Byggnader	59	53	15
Mark	31	67	43
Maskiner och inventarier	66	–	1
Pågående nyanläggningar	–	–	1
BR Summa	156	120	60

För 2016 är anläggningstillgångar som innehas för försäljning hänförligt till avveckling av en produktionsanläggning av mjukpapper i Spanien om 59 MSEK samt avveckling av hygienverksamheten i Indien om 97 MSEK.

G2. LEASING**RP REDOVISNINGSPRINCIPER**

Leasingavtal klassificeras och redovisas antingen som operationella eller finansiella. I de fall ett leasingavtal i allt väsentligt innebär att de risker och fördelar normalt förknippade med ägande har överförts till Essity-koncernen klassificeras leasingavtalen som finansiella. Den leasade tillgången redovisas som anläggningstillgång med en motsvarande räntebärande skuld. Det initiala värdet på båda dessa poster utgör det lägsta av tillgångarnas verkliga värde eller nuvärdet av minimileaseavgifterna. Framtida leaseavgifter fördelas mellan amortering och ränta, så att varje redovisningsperiod belastas med ett räntebelopp som motsvarar en fast räntesats på den under respektive period redovisade skulden. Den leasade tillgången skrivs av enligt samma principer som gäller övriga tillgångar av samma slag. Råder osäkerhet om tillgången kommer att övertas vid leasingperiodens utgång skrivs tillgången av över leasingperioden om denna är kortare än den nyttjandetid som gäller för övriga tillgångar av samma slag. Leasingavtal där risker och fördelar med ägandet i allt väsentligt kvarstår hos uthyraren klassificeras som operationell leasing, och leasingavgifterna kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Leasingkostnader

MSEK	2016	2015	2014
Operationell leasing	–696	–681	–655
Finansiell leasing, avskrivning	–2	–5	–7
Finansiell leasing, räntekostnad	0	–2	–2
Summa	–698	–688	–664

Operationell leasing, framtida minimileaseavgifter

MSEK	2016	2015	2014
Inom 1 år	515	485	483
Mellan 1–5 år	1 209	933	975
Senare än 5 år	1 392	545	631
Summa	3 116	1 963	2 089

De operationella leasingobjekten utgörs av ett stort antal objekt, såsom lagerlokaler, kontor, övriga byggnader, maskiner och inventarier, IT-utrustning, kontorsutrustning samt diverse transportfordon. Bedömningen är, för ett antal av objekten, att det i realiteten finns möjlighet att avbryta ingångna kontrakt i för tid.

Finansiell leasing, framtida minimileaseavgifter

MSEK	2016	2015	2014
Inom 1 år	1	6	39
Mellan 1–5 år	1	12	3
Senare än 5 år	–	35	–
Summa	2	53	42
Varav ränta	0	–18	–1
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	2	35	41

Övriga upplysningar

Under 2016 avslutades ett hyreskontrakt avseende ett distributionscenter. I samband med detta förvärvades distributionscentret för 29 MSEK. Periodens totala utbetalningar avseende finansiellt leasade tillgångar uppgick till –31 (–9; –13) MSEK varav amortering av skuld –31 (–7; –11) MSEK. Det bokförda värdet på finansiellt leasade tillgångar per årsskiftet avseende byggnader/mark var 0 (29; 36) MSEK och avseende maskiner 5 (3; 5) MSEK.

G3. EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH STÄLLDA PANTER

RP REDOVISNINGSPRINCIPER

En eventualförpliktelse redovisas när det finns en möjlig eller faktisk förpliktelse till följd av inträffade händelser som inte redovisas som skuld eller avsättning, då det antingen är osannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller då beloppet inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Eventualförpliktelser

MSEK	2016	2015	2014
Borgensförbindelser för			
intresseföretag	8	9	12
kunder och övriga	39	38	35
Skattetvister	–	1 302	1 554
Övriga ansvarsförbindelser	214	243	248
Summa	261	1 592	1 849

Avsättning för övriga ansvarsförbindelser ovan avser återvinningsavgifter/skatter för emballage i Frankrike där kravet är föremål för rättslig prövning.

För 2015 och 2014 redovisades nedanstående eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser avseende skatter är huvudsakligen relaterade till en enskild skattetvist i Sverige där skattemyndigheten (Skatteverket) har beslutat om tillkommande skatter och skattetillägg för åren 2008–2012 på cirka 1 188 MSEK inklusive ränta. Tvisten gäller räntekostnader på lån i ett koncernbolag som uppkom i samband med att en verksamhet flyttades till Sverige under 2004.

Essity-koncernens bedömning är att skattekraven inte kommer att vinna bifall vid en rättslig prövning. Någon reservering har mot denna bakgrund inte gjorts i bokslutet för det aktuella kravet.

Essity-koncernen är föremål för granskning av konkurrensmyndigheter i vissa länder. Essity-koncernen bedömer att de pågående utredningarna inte kan få materiell finansiell effekt.

Ställda panter

MSEK	Panter avseende finansiella skulder	Övrigt	Total		
			2016	2015	2014
Fastighetsinteckningar	7	–	7	7	6
Företagsinteckningar	35	20	55	52	56
Övrigt	–	130	130	134	138
Summa	42	150	192	193	200

Skulder för vilka vissa av dessa panter ställts som säkerhet uppgick till 0 (0; 0) MSEK.

G4. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Essity-koncernen har haft ett flertal transaktioner med dels enheter inom Skogsindustriprodukter samt moderbolaget SCA AB, dessa transaktioner och mellanhavanden åskådliggörs i tabellen nedan för samtliga räkenskapsår. Prissättningen mellan enheterna har följt den transfer pricing policy som föreligger inom SCA-koncernen. Avseende ersättningar till ledande befattningshavare hänvisas till not C3 samt att upplysningar om intresseföretag, joint ventures och gemensamma verksamheter återfinns i not F3 och F4.

Inköpen från Skogsindustriprodukter under räkenskapsåren avser primärt pappersmassa som används i Essity-koncernens tillverkningsprocess. Övriga intäkter avser den management fee som faktureras till Skogsindustriprodukter avseende bl.a. ledningsfunktioner och som har allokerats till Hygiene-koncernen vid upprättandet av de sammanslagna finansiella rapporterna. De finansiella intäkterna är hänförliga till den utlåning som internbanken har haft gentemot Skogsindustriprodukter.

Det mest väsentliga mellanhavandet under de räkenskapsår som presenteras avser den utlåning som Essity via internbanken har haft gentemot Skogsindustriprodukter, vilket klassificerats som kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag. I samband med att Essity Aktiebolag förvärvar hygienverksamheten under december 2016 och nettoskulden preliminärt allokteras mellan verksamhetsgrenarna reduceras denna fordran relaterad till Skogsindustriprodukter. Detta återspeglas som en transaktion med ägare som redovisas i eget kapital under 2016, vilket förklarar den stora förändring som sker mellan åren. Övriga transaktioner med ägare via eget kapital som genomförts under räkenskapsåren återfinns i not E9. Övriga mellanhavanden berör primärt interna derivat positioner samt rörelsekapitalposter.

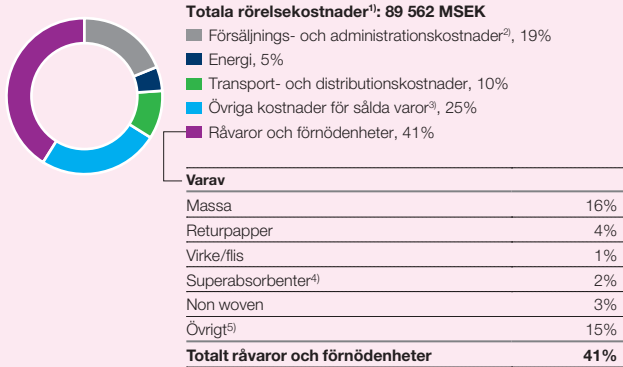
I samband med att överlåtelsen som nämns ovan övertar också Essity Aktiebolag merparten av den externa finansiering som föreligger inom SCA-koncernen. I samband med detta utfärdas också en moderbolagsgaranti från SCA AB till förmån för Essity Aktiebolag som säkerhet för dessa skuldförbindelser.

Transaktioner och mellanhavanden med koncernföretag

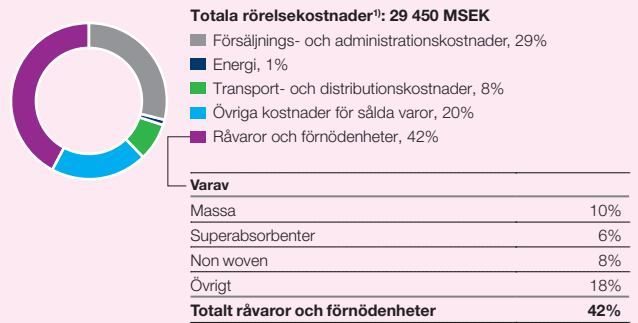
MSEK	2016	2015	2014
Försäljning	–	–	–
Inköp	511	482	424
Övriga intäkter	56	57	14
Finansiella intäkter	108	132	230
Finansiella kostnader	–2	–2	–7
Långfristiga fordringar koncernbolag	–	39	11
Långfristiga finansiella fordringar koncernbolag	3	3	3
Kortfristiga fordringar koncernbolag	57	166	117
Varav kundfordringar	18	79	39
Varav valutaderivat	33	10	30
Varav energiderivat	6	77	48
Kortfristiga finansiella fordringar koncernbolag	1 433	12 207	12 764
Långfristiga skulder koncernbolag	48	–	4
Varav valutaderivat	12	–	3
Varav energiderivat	36	–	1
Långfristiga finansiella skulder koncernbolag	–	–	–
Kortfristiga skulder koncernbolag	259	341	273
Varav leverantörsskulder	100	106	88
Varav valutaderivat	64	29	1
Varav energiderivat	58	3	1
Varav övriga kortfristiga skulder	37	203	183
Kortfristiga finansiella skulder koncernbolag	485	852	1 797

G5. BESKRIVNING AV KOSTNADER

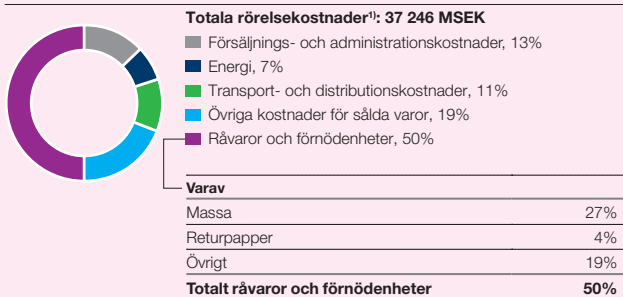
Essity-koncernen



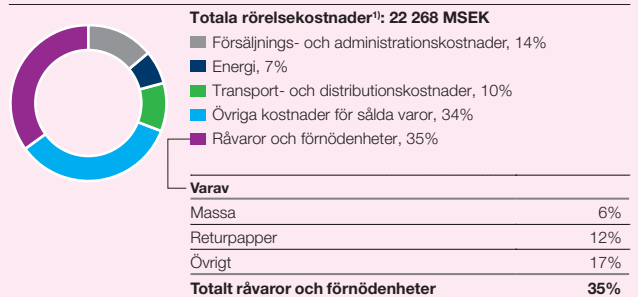
Personal Care



Consumer Tissue



Professional Hygiene



¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster.

²⁾ I Försäljnings- och administrationskostnader ingår kostnader för marknadsföring med 6 procentenheter.

³⁾ De två största posterna i Övriga kostnader för sålda varor utgörs av personal och avskrivningar med 11 respektive 5 procentenheter.

⁴⁾ Samlingsnamn för ett antal syntetiska absorberande material baserade på polymerer. Viktigt material i Personal Care produkter såsom blöjor och bindor.

⁵⁾ I Övrigt under råvaror och förnödenheter ingår bland annat kostnader för kemikalier och förpackningsmaterial samt plastmaterial.

G6. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 26 januari 2017 meddelades det att för att möta en ökad efterfrågan på högkvalitativt mjukpapper och stärka produkterbjudandet i Storbritannien investerar Essity-koncernen i en TAD-maskin (Through Air Drying) vid sin mjukpappersanläggning i Skelmersdale. Det har också beslutats om stängning av en äldre mjukpappersmaskin i Stubbins samt tecknat avtal om att avyttra mjukpappersanläggningen i Chesterfield till Sidcot Group Limited. Åtgärderna är en del av Essity-koncernens Tissue Roadmap och ligger i linje med bolagets strategi att effektivisera produktionen och säkerställa kapacitet för framtida tillväxt för att öka värdeskapandet inom affärsområdet Mjukpapper. Båda initiativen är föremål för sedvanligt samråd med arbetstagarrepresentanter. Efter investeringen vid mjukpappersanläggningen i Skelmersdale om cirka 160 MSEK, kommer produktionskapaciteten av TAD-moderrullar att uppgå till 28 000 ton. Kostnaden för stängningen av den äldre mjukpappersmaskinen i Stubbins, med en årlig produktionskapacitet på 20 000 ton, förväntas uppgå till cirka 120 MSEK och kommer att redovisas som en jämförelsestörande post varav merparten i det första kvartalet 2017. Av kostnaderna förväntas cirka 70 MSEK vara kassaflödespåverkande. Sidcot Group Limited kommer att betala en köpeskilling om cirka 3 MGBP (cirka 35 MSEK) för produktionsanläggningen i Chesterfield. Anläggningen producerar moderrullar men har ingen konverteringskapacitet. Essity-koncernen kommer inte ha ett internt behov av den typ av moderrullar som produceras vid anläggningen. Den årliga produktionskapaciteten uppgår till 31 000 ton. En nedskrivning om cirka 10 MSEK redovisas som en jämförelsestörande post i det fjärde kvartalet 2016. Transaktionen förväntas slutföras under första kvartalet 2017.

Den 15 mars 2017 meddelade SCA att Essity Aktiebolag (publ) under sitt EMTN (Euro Medium Term Note) program lånat 2 miljarder euro till en genomsnittsränta om 0,98 procent och en genomsnittlig löptid på 6,35 år. Syftet med transaktionen var att finansiera förvärvet av BSN medical.

Den 3 april 2017 meddelade SCA att bolagets förvärv av BSN medical, ett ledande medicintekniskt företag, har slutförts. BSN medical utvecklar, tillverkar och säljer produkter inom sårvård, kompressionsbehandling och ortopedi. Köpeskillingen för aktierna uppgår till 1 400 MEUR och övertagande av nettolåneskuld till cirka 1 340 MEUR. För ytterligare information se not F6 Förvärv och Avyttringar.

Vid årsstämman för SCA AB den 5 april 2017 beslutades att samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Essity Aktiebolag delas ut.

Vid årsstämman för Essity Aktiebolag den 5 april 2017 beslutades att bolaget inte ska lämna någon utdelning.

G7. REVISORSRAPPORTER

Till styrelsen i Essity Aktiebolag (publ), org.nr 556325-5511

REVISORS RAPPORT AVSEENDE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Essity Aktiebolag (publ) på s. F-31– F-83, som omfattar koncernens balansräkning per den 31 december 2016 och resultaträkning, rapport över totalresultat, kassaflödesanalys och redogörelse för förändringar i eget kapital för detta år samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Essity Aktiebolag (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Essity Aktiebolags konsoliderade ställning per den 31 december 2016 och konsoliderade resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för detta år.

Stockholm den 4 juni 2017

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Till styrelsen i Essity Aktiebolag (publ) (556325-5511)

**REVISORS RAPPORT AVSEENDE FINANSIELLA RAPPORTER
ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION**

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Essity Aktiebolag (publ) på s. F-31 - F-83, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2015, 31 december 2014 och 1 januari 2014 och resultaträkningen, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för 2015 och 2014 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Essity Aktiebolag (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Essity Aktiebolag (publ) ställning per den 31 december 2015, 31 december 2014 och 1 januari 2014 och resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för 2015 och 2014.

Stockholm den 4 juni 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor

Adresser

Essity Aktiebolag (publ)

Huvudkontor

Besöksadress

Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm

Postadress

Box 200
101 23 Stockholm
Telefon: +46 8 788 51 00
www.essity.se

Finansiella rådgivare

Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 11-12
106 70 Stockholm
www.handelsbanken.se/capitalmarkets

Merrill Lynch International

2 King Edward Street
EC1A 1HQ London
www.bofaml.com

Legala rådgivare

Beträffande svensk rätt

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Norrlandsgatan 21
Box 1711
111 87 Stockholm
www.mannheimerswartling.se

Beträffande amerikansk rätt

Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP

City Place House, 55 Basinghall Street
London EC2V 5EH, England
www.clearygottlieb.com

Revisor

Ernst & Young AB

Box 7850
103 99 Stockholm
www.ey.se



Box 200, 101 23 Stockholm, Sverige
www.essity.se