

Bokslutskommuniké 2016

Fjärde kvartalet 2016

- Orderingången ökade med 7 procent jämfört med föregående år
- Försäljningsvolymen var 13 procent högre än föregående år, och intäkterna steg med 7 procent
- EBITDA före omstrukturingskostnader stärktes väsentligt till 5 (-5) MEUR, främst tack vare högre volymer och sänkta kostnader genom omstrukturingsprogrammet
- Rörelseresultatet uppgick till -5 (-15) MEUR före omstrukturingskostnader på 2 (5) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet förbättrades till 21 (11) MEUR, inklusive betalda omstrukturingskostnader på 2 (1) MEUR
- Ovakos omstrukturingsprogram genomförs snabbare än planerat och har bidragit med 6 MEUR i form av lägre kostnader under kvartalet. Antal anställda i koncernen är nu 212 färre än då programmet startade

Helåret 2016

- Orderingången ökade med 6 procent jämfört med föregående år
- Försäljningsvolymen ökade med 4 procent jämfört med föregående år, medan intäkterna var 6 procent lägre än föregående år
- EBITDA före omstrukturingskostnader stärktes till 57 (48) MEUR
- Rörelseresultatet uppgick till 16 (7) MEUR före omstrukturingskostnader på 7 (7) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet förbättrades till 35 (25) MEUR, inklusive betalda omstrukturingskostnader på 8 (1) MEUR
- Ovakos omstrukturingsprogram har bidragit med 23 MEUR i form av lägre kostnader under året

I rapporten syftar siffror inom parentes på motsvarande period under föregående år.

Koncernens nyckeltal

Tabellen med nyckeltal innehåller uppgifter som hämtats direkt från de finansiella rapporterna, uppgifter som kan härledas från dessa, samt statistisk information. En avstämning mellan de finansiella nyckeltalen och de finansiella rapporterna, inklusive sådana nyckeltal som inte definieras i IFRS, presenteras på sid 11 och definitioner för samtliga nyckeltal på sid 14. Nyckeltal presenteras som ett komplement till de finansiella rapporterna för att underlätta förståelsen för verksamhetens utveckling och finansiella ställning över tid.

		2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
Försäljningsvolym 1)	kton	177	156	708	681
Intäkter 2)	MEUR	196	183	781	834
EBITDA före omstrukturingskostnader 3)	MEUR	5	-5	57	48
Justerad EBITDA marginal 3)		2,8 %	-2,7 %	7,3 %	5,7 %
EBITDA 3)	MEUR	3	-7	50	44
EBITDA marginal 3)		1,6 %	-4,0 %	6,4 %	5,2 %
Rörelseresultat (EBIT) före omstrukturingskostnader 3)	MEUR	-5	-15	16	7
Justerad rörelse (EBIT) marginal 3)		-2,6 %	-7,9 %	2,0 %	0,9 %
Rörelseresultat (EBIT) 2)	MEUR	-7	-20	9	1
Rörelse (EBIT) marginal 3)		-3,7 %	-10,6 %	1,2 %	0,1 %
Nettoresultat 2)	MEUR	-11	-23	-12	-23
Kassaflöde från löpande verksamhet 2)	MEUR	21	11	35	25
Nettoskuldssättningsgrad exkl pensionsskulder 3)		205 %	181 %	205 %	181 %
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) 3)		2 %	0 %	2 %	0 %
Antal anställda vid periodens slut (FTE) 1)	Antal	2 773	2 905	2 773	2 905

1) Statistiskt nyckeltal, definieras på sid 14

2) Nyckeltal hämtat direkt från de finansiella rapporterna

3) Nyckeltal beräknat med hjälp av de finansiella rapporterna, se beräkning på sid 11

Koncernchefens kommentarer

"Under 2016 visade Ovako tydliga verksamhets- och resultatförbättringar. Vi gjorde stora framsteg i omstruktureringsprogrammet som inleddes för drygt ett år sedan och vi levererade ökade försäljningsvolymen och ett rörelseresultat som var klart bättre än föregående år. Vi såg också tydliga resultat av vårt koncernövergripande säkerhetsarbete. Samtidigt var 2016 ett omvälvande år fyllt av utmaningar.

Året började med ett tufft första kvartal under vilket vi införde en ny organisation med fyra affärsområden istället för fem. Detta för att både skapa en mer effektiv organisation och en mer effektiv drift av våra anläggningar. Samtidigt sattes en gemensam säljorganisation för att öka vårt fokus på försäljning och tillväxt.

Under det andra kvartalet ljusnade marknaden något och vi tog nya volymer. Vi utökade vårt besparingsprogram från 45 till 50 MEUR, samtidigt som vi drog tillbaka det komplexa beslutet att lägga ned valsverket i Hällefors. Att istället genomföra snabbare, enklare och större besparingar på andra ställen blev en framgångsfaktor sett till helåret.

Det tredje kvartalet visade fortsatt god orderingång, men vår produktion påverkades av flaskhalsar bland annat i vissa av vidareförädlingsstegen efter valsverken. De flesta av dessa kunde åtgärdas och under kvartal fyra visade vi både högre orderingång och en högre försäljningsvolym jämfört med föregående år.

Sammantaget gav detta på de flesta punkter ett resultat för helåret som var klart bättre än förra året. Orderingången för helåret ökade med 6 procent och försäljningsvolymen var 4 procent högre jämfört med föregående år. EBITDA före omstruktureringskostnader förbättrades till 57 (48) MEUR och kassaflödet från löpande verksamhet stärktes till 35 (25) MEUR.

Intäkterna sjönk dock med 6 procent jämfört med föregående år. Detta berodde främst på lägre baspriser och att volymtillväxten under året huvudsakligen kom från segment såsom standardkullager och komponenter till bilindustrin, medan marknaden för avancerade stål till industriella kullager samt olje- och gasmarknaden fortsatte att vara svag. Även lägre skrot- och legeringspriser påverkade intäkterna.

Geografiskt sett utvecklades de viktiga skandinaviska och finska marknaderna svagt under året. Detta uppvägdes av stark tillväxt i Östeuropa och Asien. Mot slutet av året såg vi ett positivt sentiment i marknaden i de flesta av våra segment, såsom lastbilar, gruvindustrin och verkstadsindustrin, med en generellt ökad efterfrågan och ökande prisbild som följd.

Trots en positiv avslutning på året är våra finansiella resultat fortfarande inte tillfredsställande. Vår ambition är att fortsätta växa brett på de marknader där vi finns, både geografiskt och inom våra segment. För att nå våra mål kommer kontinuerliga förbättringar även fortsättningsvis vara avgörande för vår långsiktiga möjlighet att konkurrera på nya och befintliga marknader med lönsamhet. Genomförandet av vårt omstruktureringsprogram ligger före plan och under 2016 genomförde vi besparingar på 23 MEUR, mot ursprungligen aviserade 18 MEUR. För 2017 planerar vi att genomföra besparingar på ytterligare 18 MEUR.

På säkerhetssidan såg vi tydliga förbättringar under året och vi lyckades minska antalet olyckor med 20 procent jämfört med föregående år. Detta är resultatet av många olika initiativ och insatser, samt ett stort engagemang kring säkerhetsarbetet inom Ovako. Målet är att skapa ett helt olycksfritt Ovako och det arbetet fortsätter med oförminskad styrka.

Även om mycket arbete återstår för oss på vägen mot att bli ett av världens mest framgångsrika stålföretag, är vi stolta över allt vi har åstadkommit hittills. Jag vill tacka våra medarbetare för deras fantastiska arbete under 2016.

Utsikter på kort sikt

Med ett omfattande omstruktureringsprogram under implementering och redan avtalade basprishöjningar på plats så ser vi med tillförsikt fram emot 2017. Med detta sagt, för att få ett riktigt starkt helår 2017, så behöver vi även få stöd från en stabil industrikonjunktur i Norden och övriga Europa.

Bedömningen avseende det första kvartalet 2017 är att försäljningsvolymen kommer att vara något högre än för motsvarande period föregående år. Basprishöjningarna kommer att påverka resultatet positivt från och med det andra kvartalet, kopplat till revisionstidpunkten för flertalet årskontrakt.”

Marcus Hedblom
Vd och koncernchef

Marknadsutveckling

EUs industriproduktionsindex visade en tillväxt på 1,3 procent tredje kvartalet 2016 (senast tillgänglig information) i jämförelse med samma kvartal 2015. Sverige uppvisar lägre tillväxt än EU sammanvägt under det tredje kvartalet och Tyskland har stabiliserats på en hög nivå främst drivet av den starka personbilsmarknaden. I Finland var efterfrågan stark under det tredje kvartalet.

För europeiska stångprodukter (där komponentstål ingår) är marknaden fortsatt på en låg nivå. Enligt den europeiska stålproducentföreningen Eurofer ökade den europeiska marknaden för stångprodukter med 1,3 procent under tredje kvartalet 2016 jämfört med samma kvartal 2015.

Intäkter och resultat för fjärde kvartalet 2016

Försäljningsvolymen uppgick till 177 (156) tusen ton och intäkterna till 196 (183) MEUR.

Försäljningsvolymen var 13 procent högre än föregående år, och intäkterna steg med 7 procent. Intäkterna har inte ökat inte i samma takt som volymerna eftersom volymtillväxt främst skett i segment såsom standardkullager och smidesapplikationer, medan utvecklingen varit fortsatt svag inom industriella kullager samt olja och gas.

Ovakos produktionsvolym (uttryckt som produktion av råstål, dvs produktion i stålverken men före vidarebearbetning) var 14 procent högre än föregående år och uppgick till 219 (192) tusen ton.

EBITDA före omstruktureringskostnader uppgick till 5 (-5) MEUR. Resultatet har påverkats positivt av högre produktions- och försäljningsvolym, men negativt av en sämre mix. Periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser har påverkat resultat i kvartalet med 0 (-3) MEUR. Besparingar i omstruktureringsprogrammet har bidragit med 6 MEUR i sänkta rörliga och fasta kostnader.

Omstruktureringskostnader på 2 (5) MEUR har belastat resultatet, inklusive nedskrivningar på 0 (3) MEUR. Totala avskrivningar, inklusive dessa nedskrivningar, uppgick till 10 (12) MEUR. Rörelseresultatet (EBIT) blev -7 (-20) MEUR inklusive omstruktureringskostnader.

Finansnettot för perioden uppgick till -7 (-9) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 0 (-1) MEUR.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till -14 (-28) MEUR och nettoresultatet till -11 (-23) MEUR.

Intäkter och resultat för helåret 2016

Försäljningsvolymen uppgick till 708 (681) tusen ton och intäkterna till 781 (834) MEUR.

Försäljningsvolymen ökade med 4 procent jämfört med föregående år, medan intäkterna sjönk med 6 procent. Utvecklingen för intäkter följer inte försäljningsvolymerna på grund av lägre priser (inklusive lägre skrot och legeringstillägg) samt eftersom volymtillväxt främst skett i segment såsom standardkullager och smidesapplikationer, medan utvecklingen varit fortsatt svag inom industriella kullager samt olja och gas.

Redovisade försäljningsvolym avser Ovakos egen produktion, och har därmed inte påverkats av tredjepartsprodukter som säljs främst via Ovako Metals Oy Ab som ingår i resultaträkningen från och med 1

april 2015. Förvärvet har bidragit till en intäktsökning på 2 procent, på grund av att intäkterna från Ovako Metals Oy Ab ingår med 12 månader innevarande år, istället för 9 månader under jämförelseåret.

Ovakos produktionsvolym var 6 procent högre än föregående år och uppgick till 915 (867) tusen ton uttryckt som produktion av råstål (dvs produktion i stålverken men före vidarebearbetning).

EBITDA före omstruktureringskostnader uppgick till 57 (48) MEUR. Resultatet har påverkats positivt av besparingar i omstruktureringsprogrammet med 23 MEUR i lägre fasta och rörliga kostnader, men negativt av en sämre mix. Föregående års resultat innehöll en positiv effekt på 3 MEUR från förvärvet av Ovako Metals Oy Ab som skedde till ett pris som understiger marknadsvärdet på förvärvade nettotillgångar. Periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser har påverkat resultatet med 0 (-8) MEUR. Omstruktureringskostnader på 7 (7) MEUR har belastat resultatet, inklusive nedskrivningar på 0 (3) MEUR. Totala avskrivningar, inklusive dessa nedskrivningar, uppgick till 41 (43) MEUR och rörelseresultatet (EBIT) blev 9 (1) MEUR inklusive omstruktureringskostnader.

Finansnettot uppgick till -23 (-27) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 3 (0) MEUR.

Resultatet före skatt uppgick till -14 (-26) MEUR och nettoresultatet till -12 (-23) MEUR. Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) var 2 (0) procent.

Kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet (inklusive betalda räntor) för fjärde kvartalet uppgick till 21 (11) MEUR. I detta ingår betalda omstruktureringskostnader på -2 (-1) MEUR. Förbättringen beror främst på det stärkta rörelseresultatet. Kassaflöde före finansieringsverksamhet uppgick till 10 (3) MEUR.

Kassaflöde från löpande verksamhet (inklusive betalda räntor) för helåret uppgick till 35 (25) MEUR. I detta ingår betalda omstruktureringskostnader på -8 (-1) MEUR. Kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 0 (-16) MEUR. Resultatförbättringen samt lägre investeringar är de främsta förklaringarna till det starkare kassaflödet.

Finansiell ställning

Koncernens lån uppgick till 300 (300) MEUR och består av ett marknadsnoterat obligationslån som förfaller i juni 2019. Räntebärande skulder efter avdrag för upplåningskostnader som redovisas som ett avdrag från skulden i balansräkningen uppgick till 295 (293) MEUR. Nettoskulden (exklusive pensionsskulder) uppgick till 246 (244) MEUR.

Ovako har i januari 2017 förlängt avtalet om en pensionsskuldsgaranti på 440 MSEK (motsvarande 46 MEUR) och en revolverfacilitet på 40 MEUR till den 28 februari 2019 (vilka dessförinnan löpte ut i november 2018). Övriga villkor är oförändrade.

Eget kapital uppgick till 120 (135) MEUR och nettoskultsättningsgraden (exklusive pensionsskulder), blev 205 (181) procent.

En förändring i antagandet för diskonteringsräntan som används vid värdering av pensionsskulder, från 3,2 procent vid årsskiftet till 2,5 procent per bokslutsdagen, har inneburit att skulden ökat med 9 MEUR och eget kapital minskat med 7 MEUR (efter hänsyn tagen till uppskjuten skatt) sedan föregående årsskifte. Vid ingången av det fjärde kvartalet användes en diskonteringsränta på 1,9 procent.

Koncernens likviditetsbuffert på 88 (88) MEUR består av likvida medel på 49 (49) MEUR och outnyttjade kontrakterade kreditlöften på 39 (39) MEUR.

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under året uppgick till 34 (35) MEUR och i verksamheter till 0 (6) MEUR.

Tvister

Som beskrivits i Ovakos årsredovisning för 2015 har skattemyndigheten i Finland försökt att begränsa avdragsrätten för räntekostnader för åren 2010-2013. Ovako Finland Oy Ab har nu fått besked om ändrad taxering från den finska skattemyndigheten som relaterar till räntekostnader på lån från Ovako Finland Oy Abs svenska moderbolag, Ovako AB (publ), som skattemyndigheten anser icke-avdragsgilla. Kravet uppgår till 9,5 MEUR (inklusive ränta och straffavgifter). Efter samråd med externa skattejurister är Ovako oense med beskedet från den finska skattemyndigheten och har överklagat. Ovako kommer inte behöva möta begäran om betalning förrän överklagandet slutgiltigt avgjorts. Ovako har inte bedömt att någon avsättning för denna potentiella kostnad behöver göras.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Ovako Group AB (org.nr 556813-5361) innehar direkt och indirekt 100 procent av aktierna i samtliga dotterbolag inom koncernen. Nettoresultatet i Ovako Group AB uppgick till 1,1 (-9,4) MEUR efter koncernbidrag på 0,9 (-12,3) MEUR.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna

För information om de väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna hänvisas till beskrivningen i årsredovisningen 2015. Företaget anser inte att det under rapportperioden skett några betydande förändringar av de risker och osäkerhetsfaktorer som presenterades i årsredovisningen.

Den makroekonomiska osäkerhet som för närvarande råder, kan komma att påverka verksamhetens utveckling.

Transaktioner med närstående

Koncernen står under bestämmande inflytande från Triako Holdco AB, moderbolaget till Ovako Group AB. Triako Holdco AB står under bestämmande inflytande från Triton Fund III och Triton Fund III F&F LP som direkt och indirekt tillsammans kontrollerar 84,26% av aktierna i Ovako-koncernen. Det förekommer inga väsentliga transaktioner med företag i vilka Triton Fund III och Triton Fund III F&F LP har ett betydande eller bestämmande inflytande.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de har antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen. Segmentinformation presenteras baserat på företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till Ovakos högste verkställande beslutsfattare. Ovako har identifierat koncernchefen som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av denne för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för segmentsindelningen. Ovako har slagits samman sina segment (business units) till ett rapporterande rörelsesegment i enlighet med reglerna för sammanslagning.

De redovisningsprinciper som tillämpas i delårsrapporten är desamma som de som tillämpats i koncernens årsredovisning för 2015. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2016 har haft någon betydande påverkan på koncernen.



Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av IAS och IFRS liksom de tolkningar av dessa standarder som publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och Internal Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 13 februari 2017

Marcus Hedblom
Vd och koncernchef

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
INTÄKTER	195,8	183,4	780,8	834,1
Kostnad för sålda varor	-188,1	-187,6	-716,1	-778,8
BRUTTORESULTAT	7,7	-4,2	64,7	55,3
Försäljningskostnader	-8,4	-8,1	-30,1	-30,2
Administrationskostnader	-7,3	-8,0	-28,6	-30,1
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,8	3,0	5,6
RÖRELSERESULTAT	-7,3	-19,5	9,0	0,6
Finansiella intäkter och kostnader netto	-7,1	-8,8	-23,1	-26,6
RESULTAT FÖRE SKATT	-14,4	-28,3	-14,1	-26,0
Skatt	3,6	4,9	2,3	3,1
PERIODENS RESULTAT	-10,8	-23,4	-11,8	-22,9
<u>Periodens nettoresultat hänförligt till</u>				
Moderbolagets aktieägare	-10,8	-23,4	-11,8	-22,9
Minoritetsägare	-	-	-	-

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
Periodens resultat	-10,8	-23,4	-11,8	-22,9
Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	0,6	0,7	-0,6	1,7
Kassaflödessäkringar	5,9	2,5	5,9	-1,6
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-1,3	-0,6	-1,3	0,3
	5,2	2,6	4,0	0,4
Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat				
Omvärdering av pensionsförpliktelser	3,7	6,6	-9,3	11,1
Skatt hänförlig till omvärdering av pensionsförpliktelser	-0,9	-1,4	2,0	-2,4
	2,8	5,2	-7,3	8,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	8,0	7,8	-3,3	9,1
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2,8	-15,6	-15,1	-13,8

SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	2016 31 Dec	2015 31 Dec
Materiella anläggningstillgångar	311,5	318,8
Immateriella anläggningstillgångar	9,8	9,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7,0	6,9
Derivatfordringar	0,2	1,7
Uppskjutna skattefordringar	15,7	14,1
Anläggningstillgångar	344,2	351,0
Varulager	201,2	189,6
Kundfordringar	85,7	78,2
Övriga kortfristiga fordringar	20,0	18,7
Aktuella skattefordringar	1,2	0,8
Derivatfordringar	1,5	2,7
Likvida medel	49,2	49,1
Omsättningstillgångar	358,8	339,1
TILLGÅNGAR	703,0	690,1
Eget kapital	119,8	134,9
Långfristiga räntebärande skulder	295,0	293,0
Derivatskulder	4,3	8,4
Uppskjutna skatteskulder	34,8	36,5
Pensionsskulder	74,8	68,0
Övriga avsättningar	2,9	6,0
Övriga långfristiga skulder	0,3	0,3
Långfristiga skulder	412,1	412,2
Derivatskulder	1,7	6,5
Leverantörsskulder	109,4	81,5
Aktuella skatteskulder	0,0	0,5
Avsättningar	2,6	2,5
Övriga kortfristiga skulder	57,4	52,0
Kortfristiga skulder	171,1	143,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER	703,0	690,1

SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
Rörelseresultat	-7,3	-19,5	9,0	0,6
Justering för av- och nedskrivningar	10,4	12,1	40,9	42,9
Justering för övriga icke kassaflödespåverkande poster	2,6	4,0	4,1	2,6
Förändring av rörelsekapital	23,9	24,8	3,2	0,9
Kassaflöde från rörelsen	29,6	21,4	57,2	47,0
Erhållna och betalda räntor	-9,7	-10,3	-21,2	-20,7
Betald skatt	0,7	-0,1	-1,3	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,6	11,0	34,7	25,2
Förvärv av verksamheter	-	-	-	-5,9
Förvärv av anläggningstillgångar	-10,2	-7,8	-34,3	-35,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,2	-7,8	-34,3	-40,9
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	10,4	3,2	0,4	-15,7
Övrigt	-	-	-	-0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-0,9
Periodens kassaflöde	10,4	3,2	0,4	-16,6
Likvida medel vid periodens början	38,7	45,4	49,1	65,0
Omräkningsdifferenser i likvida medel	0,1	0,5	-0,3	0,7
Likvida medel vid periodens slut	49,2	49,1	49,2	49,1

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
2016	Aktie-	Omräknings-	Kassaflödes-	Balanserad	Summa
MEUR	kapital	reserv	säkringsreserv	vinst	eget kapital
Ingående balans 1 jan	0,0	1,5	-7,9	141,3	134,9
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-11,8	-11,8
Övrigt totalresultat	-	-0,6	4,6	-7,3	-3,3
Summa totalresultat	-	-0,6	4,6	-19,1	-15,1
Utgående balans 31 dec	0,0	0,9	-3,3	122,2	119,8

Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
2015	Aktie-	Omräknings-	Kassaflödes-	Balanserad	Summa
MEUR	kapital	reserv	säkringsreserv	vinst	eget kapital
Ingående balans 1 jan	0,0	-0,2	-6,6	155,5	148,7
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-22,9	-22,9
Övrigt totalresultat	-	1,7	-1,3	8,7	9,1
Summa totalresultat	-	1,7	-1,3	-14,2	-13,8
Utgående balans 31 dec	0,0	1,5	-7,9	141,3	134,9

NYCKELTAL - BERÄKNING OCH AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER

Från resultaträkningen		2016	2015	2016	2015
MEUR (om inget annat anges)		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Intäkter	A	195,8	183,4	780,8	834,1
Nettoresultat		-10,8	-23,4	-11,8	-22,9
+ Skatt		-3,6	-4,9	-2,3	-3,1
+ Finansiella intäkter och kostnader, netto		7,1	8,8	23,1	26,6
EBIT	B	-7,3	-19,5	9,0	0,6
+ Avskrivningar på förvärvsöverbärden och nedskrivningar		2,3	4,0	9,0	11,6
EBITA	C	-5,0	-15,5	18,0	12,2
+ Avskrivningar		8,1	8,1	31,9	31,3
EBITDA	D	3,1	-7,4	49,9	43,5
EBIT marginal %	B/A*100	-3,7	-10,6	1,2	0,1
EBITA marginal %	C/A*100	-2,6	-8,5	2,3	1,5
EBITDA marginal %	D/A*100	1,6	-4,0	6,4	5,2
Nettoresultat (kEUR)	E	-10 741	-23 370	-11 754	-22 900
Antal aktier	F	50 000	50 000	50 000	50 000
Resultat per aktie	E/F*1000	-215	-468	-235	-458
Justerat för omstruktureringskostnader		2016	2015	2016	2015
MEUR (om inget annat anges)		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nedskrivningar i samband med omstrukturering	G 1)	-	2,7	-	2,7
Omstruktureringskostnader	H 1)	2,3	2,3	6,9	4,0
EBIT före omstruktureringskostnader	I=B+G+H	-5,0	-14,5	15,9	7,3
EBITA före omstruktureringskostnader	J=C+H	-2,7	-13,2	24,9	16,2
EBITDA före omstruktureringskostnader	K=D+H	5,4	-5,1	56,8	47,5
Justerad EBIT marginal %	I/A*100	-2,6	-7,9	2,0	0,9
Justerad EBITA marginal %	J/A*100	-1,4	-7,2	3,2	1,9
Justerad EBITDA marginal %	K/A*100	2,8	-2,7	7,3	5,7
Från balansräkningen		2016		2015	
MEUR (om inget annat anges)		31 Dec		31 Dec	
Eget Kapital	L	119,8		134,9	
+ Långfristiga räntebärande skulder		295,0		293,0	
+ Kortfristiga räntebärande skulder		-		-	
./. Likvida medel		49,2		49,1	
Nettoskuld, exkl pensionsskulder	M	245,8		243,9	
+ Pensionsskulder		74,8		68,0	
Nettoskuld	N	320,6		311,9	
Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensionsskulder %	M/L*100	205		181	
Nettoskuldsättningsgrad %	N/L*100	268		231	
Eget Kapital		119,8		134,9	
+ Långfristiga räntebärande skulder		295,0		293,0	
+ Kortfristiga räntebärande skulder		-		-	
+ Pensionsskulder		74,8		68,0	
Sysselsatt kapital		489,6		495,9	
Genomsnittligt sysselsatt kapital	O 2)	492,8		506,3	
EBIT rullande 12 månader	P 3)	9,0		0,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE %	P/O*100	2		0	

1, 2, 3) Se definition på sid 14

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
INTÄKTER	-	-	-	-
Administrationskostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
RÖRELSERESULTAT	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Ränteintäkter från koncernföretag	0,2	0,1	0,6	0,5
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT	0,1	0,0	0,4	0,3
Koncernbidrag	0,9	-12,3	0,9	-12,3
Skatt	-0,2	2,6	-0,2	2,6
PERIODENS NETTORESULTAT	0,8	-9,7	1,1	-9,4

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2016 Kv 4	2015 Kv 4	2016 Helår	2015 Helår
Periodens nettoresultat	0,8	-9,7	1,1	-9,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	0,8	-9,7	1,1	-9,4

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	2016 31 Dec	2015 31 Dec
Andelar i dotterföretag	139,8	139,8
Fordringar på dotterföretag	24,9	24,3
Uppskjuten skattefordran	2,7	2,9
Anläggningstillgångar	167,4	167,0
Kortfristiga fordringar på dotterföretag	37,8	37,0
Omsättningstillgångar	37,8	37,0
TILLGÅNGAR	205,2	204,0
Eget kapital	191,8	190,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	13,4	13,2
Kortfristiga skulder	13,4	13,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER	205,2	204,0
Ställda säkerheter	179,3	179,3
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT - KONCERNEN

Verkligt värde på finansiella instrument:

Ovakos finansiella instrument innefattar derivat, onoterade aktier, lånefordringar, kundfordringar och likvida medel, räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga skulder. Derivat är värderade till verkligt värde inom nivå 2, enligt definitionen i IFRS 13, det vill säga verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med observerbara marknadsdata, antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett till pris). Övriga finansiella instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde. Marknadsvärdet på obligationslånet har fastställts med hjälp av noterat värde på bokslutsdagen. Beroende på marknadsläge kan Ovako över tid komma att köpa tillbaka egna obligationer på marknaden. Tabellen nedan visar redovisat värde respektive verkligt värde på finansiella instrument.

MEUR	31 Dec 2016		31 Dec 2015	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Derivat	1,7	1,7	4,4	4,4
Finansiella anläggningstillgångar	6,9	6,9	6,8	6,8
Kundfordringar och övriga fordringar	86,5	86,5	78,7	78,7
Likvida medel	49,2	49,2	49,1	49,1
Summa tillgångar	144,3	144,3	139,0	139,0
Derivat	6,0	6,0	14,9	14,9
Räntebärande skulder	295,0	275,5	293,0	212,1
Leverantörsskulder och övriga skulder	109,7	109,7	81,8	81,8
Summa skulder	410,7	391,2	389,7	308,8

Finansiella tillgångar respektive skulder som kvittas eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal för kvittning eller liknande avtal:

Finansiella tillgångar och skulder som kan kvittas mot varandra består av elderivat och valutaderivat som täcks av juridiskt bindande ramavtal om nettning.

MEUR	31 Dec 2016		31 Dec 2015	
	Finansiella Tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder
Bruttobelopp, derivat	1,7	6,0	4,4	14,9
Belopp som har kvittats	-	-	-	-
Redovisat i balansräkningen	1,7	6,0	4,4	14,9
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-1,7	-1,7	0,0	0,0
Nettobelopp efter avtal om nettning	0,0	4,3	4,4	14,9

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Statistiska nyckeltal

Försäljningsvolym	Såld volym avseende produkter som tillverkas av Ovako, inte tredjepartsprodukter
Produktionsvolym	Producerad volym uttryckt som antal ton som använts som insatsvara
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	Antalet anställda vid periodens slut, omräknat till heltidsarbetande

Finansiella nyckeltal som härleds från de finansiella rapporterna

Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella intäkter och kostnader och skatter
EBITA	Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar på förvärvsovervärden och nedskrivningar
EBITDA	Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar och nedskrivningar
Omstruktureringskostnader	Kostnader för att genomföra Ovakos omstruktureringsprogram, vilka huvudsakligen består av kostnader för uppsägning av personal och avtal, kostnader i samband med flytt av anläggningar samt nedskrivning av tillgångar
Justerat EBITDA	EBITDA exklusive omstruktureringskostnader
Justerat EBITA	EBITA exklusive omstruktureringskostnader
Justerat EBIT	EBIT exklusive omstruktureringskostnader och nedskrivningar i samband med omstrukturering
Rörelsemarginal (EBIT marginal)	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
EBITA marginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
EBITDA marginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
Justerad rörelsemarginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
Justerad EBITA marginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
Justerad EBITDA marginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
Nettoskuld	Räntebärande skulder inklusive pensionsskulder minus likvida medel
Nettoskuld exklusive pensionsskulder	Räntebärande skulder exklusive pensionsskulder minus likvida medel. Ovakos pensionsskulder består främst av skulder som finansieras via det svenska PRI-systemet, värderade i enlighet med IFRS. Bolaget har valt att presentera nettoskuld exklusive pensionsskulder eftersom dessa utgör avsättningar som inte ska återfinansieras på samma sätt som låneskulder
Nettoskuldsättningsgrad, procent	$(\text{Nettoskuld (inkl eller exkl pensionsskulder)} / \text{Eget kapital}) \times 100$
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	EBIT rullande 12 månader/Eget kapital plus finansiella skulder (medelvärde av ingående och utgående balans för perioden).
Resultat per aktie före och efter utspädning	Periodens nettoresultat/vägt genomsnittligt antal aktier under perioden
Beräkningar framgår av tabellen på sid 11	

För ytterligare information, vänligen kontakta: ir@ovako.com

Ovako utvecklar högteknologiska ställösningar till och tillsammans med kunder inom kullager-, transport- och tillverkningsindustrin. Med vårt stål blir våra kunders slutprodukter mer bärkraftiga och deras livslängd förlängs – vilket i slutändan ger smartare, energisnålare och miljövänligare produkter.

Vår produktion är baserad på återvunnet skrot och omfattar stål i form av stänger, rör, ringar och förkomponenter. Ovako finns representerat i mer än 30 länder med säljkontor i Europa, Nordamerika och Asien. Omsättningen 2016 uppgick till 781 miljoner euro och antalet anställda var i slutet av året 2 773. För mer information besök oss på www.ovako.com.

Ovako AB (publ), Box 1721, 111 87 Stockholm, Sverige
 Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm
 Tel: +46 (0)8 622 13 00