

# INNOVATIVE STEEL FOR A BETTER ENGINEERED FUTURE

Rapport för andra kvartalet 2017

## Delåret i korthet

### Andra kvartalet 2017

- Orderingsgången ökade med 15 procent jämfört med föregående år
- Försäljningsvolymen var 5 procent högre än föregående år och intäkterna steg med 11 procent
- EBITDA före omstruktureringarkostnader uppgick till 30 (28) MEUR, och har stärkts av högre volymer och sänkta kostnader, men påverkats med -7 MEUR jämfört med föregående år av periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser och valutaeffekter
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 22 (21) MEUR före omstruktureringarkostnader på 2 (1) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 9 (8) MEUR, inklusive betalda omstruktureringarkostnader på 2 (2) MEUR
- Ovakos omstruktureringarkostnader bidrog med 5 MEUR i form av lägre kostnader.

### Januari - juni 2017

- Orderingsgången ökade med 25 procent jämfört med föregående år
- Försäljningsvolymen var 8 procent högre än föregående år och intäkterna steg med 14 procent
- EBITDA före omstruktureringarkostnader förbättrades väsentligt till 62 (46) MEUR, främst genom högre volymer och sänkta kostnader från omstruktureringarkostnader. Periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser har påverkat med -2 MEUR jämfört med föregående år
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 46 (30) MEUR före omstruktureringarkostnader på 3 (2) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 6 (11) MEUR, inklusive betalda omstruktureringarkostnader på 3 (4) MEUR
- Ovakos omstruktureringarkostnader är fortsatt före plan och under perioden har programmet bidragit med 11 MEUR i form av lägre kostnader.

## 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

10 och definitioner för samtliga nyckeltal på sid 13. Nyckeltal presenteras som ett komplement till de finansiella rapporterna för att underlätta förståelsen för verksamhetens utveckling och finansiella ställning över tid.

<b>NYCKELTAL</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Försäljningsvolym <sup>1)</sup>	kton	212	201	416	386	708
Intäkter <sup>2)</sup>	MEUR	244	219	478	420	781
EBITDA före omstrukturingskostnader <sup>3)</sup>	MEUR	30	28	62	46	57
EBITDA <sup>3)</sup>	MEUR	28	28	59	44	50
<i>Justerad EBITDA marginal <sup>3)</sup></i>		12,1 %	13,0 %	12,9 %	11,0 %	7,3 %
<i>EBITDA marginal <sup>3)</sup></i>		11,4 %	12,6 %	12,4 %	10,6 %	6,4 %
Rörelseresultat (EBITA) före omstrukturingskostnader <sup>3)</sup>	MEUR	22	21	46	30	25
Rörelseresultat (EBITA) <sup>3)</sup>	MEUR	20	20	43	29	18
<i>Justerad rörelsemarginal (EBITA) <sup>3)</sup></i>		8,9 %	9,4 %	9,6 %	7,2 %	3,2 %
<i>Rörelsemarginal (EBITA) <sup>3)</sup></i>		8,2 %	9,0 %	9,1 %	6,8 %	2,3 %
EBIT <sup>2)</sup>	MEUR	18	17	39	24	9
Nettoresultat <sup>2)</sup>	MEUR	9	10	20	10	-12
Kassaflöde från löpande verksamhet <sup>2)</sup>	MEUR	9	8	6	11	35
Nettoskuldssättningsgrad exkl pensionsskulder <sup>3)</sup>		186 %	180 %	186 %	180 %	205 %
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) <sup>3)</sup>		5 %	-1 %	5 %	-1 %	2 %
Antal anställda vid periodens slut (FTE) <sup>1)</sup>	Antal	2 889	2 809	2 889	2 809	2 773

1) Statistiskt nyckeltal, definieras på sid 13

2) Nyckeltal hämtat direkt från de finansiella rapporterna

3) Nyckeltal beräknat med hjälp av de finansiella rapporterna, se beräkning på sid 10

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



## Koncernchefens kommentarer

Ovakos resultat stärktes under det andra kvartalet, framförallt drivet av en förbättrad kostnadsstruktur och nya affärer. Dessutom bidrog en fortsatt stärkt efterfrågan i marknaden till den positiva utvecklingen. Sammantaget har vi ett första halvår som är klart bättre än samma period föregående år och vi ser med tillförsikt fram mot de kommande kvartalen.

Orderingången under det andra kvartalet var 15 procent högre än motsvarande period föregående år. Orderboken fortsatte att stärkas under det andra kvartalet och var vid utgången av kvartalet 56 procent högre än motsvarande tid föregående år, samt 11 procent högre än föregående kvartal.

Leveranserna under det säsongsmässigt starka andra kvartalet var 5 procent högre än föregående år, trots en negativ kalender-effekt av påskhelgen under april. För att möta kundernas ökade efterfrågan har vi arbetat intensivt under kvartalet för att höja kapacitetsutnyttjandet i både stålproduktion och vidareförädling. Detta har skett främst genom ökad skiftgång, men också via mindre investeringar i vissa efterbehandlingssteg.

Under det första halvåret har vi sett en stark tillväxt i de flesta av våra regioner, där speciellt Nordamerika och Asien utmärker sig. Även Central- och Östeuropa har visat en god utveckling. De flesta av våra kundsegment utvecklades positivt, speciellt marknaderna för anläggningsmaskiner, gruvindustri och kullager visade tillväxt.

Rörelseresultatet före avskrivningar ökade från 28 till 30 MEUR för kvartalet. Den underliggande resultatförbättringen jämfört med föregående år fortsätter, främst genom stigande försäljningsvolym och sänkta strukturella kostnader. Dock påverkades det andra kvartalet med -7 MEUR jämfört med föregående år av periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser och valutaeffekter.

Den positiva utvecklingen inom säkerhetsarbetet har fortsatt och antalet olyckor som leder till sjukfrånvaro är nu på den lägsta nivån i företagets historia. Säkerhetsarbetet fortsätter med hög prioritet mot vårt långsiktiga mål - ett olycksfritt Ovako.

### Utsikter på kort sikt

Mot bakgrund av den nuvarande höga aktiviteten hos våra kunder, samt en orderbok som är större och sträcker sig längre framåt i tiden, bedömer vi att försäljningsvolymen det tredje kvartalet kommer att vara högre än för motsvarande period föregående år, dock säsongsmässigt lägre än det andra kvartalet i år.

Marcus Hedblom  
Vd och koncernchef

# Första halvåret 2017

## Marknadsutveckling

Enligt den europeiska stålproducentföreningen Eurofer senast tillgängliga data ökade den Europeiska marknaden för stångprodukter (där komponentstål ingår) med 4,4 procent under första kvartalet 2017 jämfört med samma kvartal 2016. Jämförbara siffror för Ovako var en ökning av försäljningsvolymen med 11 procent.

EUs industriproduktionsindex visade en tillväxt på 2,1 procent första kvartalet 2017 i jämförelse med samma kvartal 2016. Sverige uppvisar högre tillväxt än EU sammanvägt under det första kvartalet, främst drivet av en starka person- och lastbilsmarknaden. Tyskland har stabiliserats på en hög nivå och person- och lastbilsmarknaden uppvisar fortsatt styrka. I Finland var efterfrågan stark under det första kvartalet.

## Intäkter och resultat för andra kvartalet 2017

Orderingången steg med 15 procent under andra kvartalet. Försäljningsvolymen uppgick till 212 (201) tusen ton och intäkterna till 244 (219) MEUR. Försäljningsvolymen var 5 procent högre än föregående år och intäkterna steg med 11 procent. Högre råmaterialpriser, som vidarefaktureras i skrot- och legeringstillägg, förklarar i huvudsak varför intäkterna ökat relativt sett mer än försäljningsvolymen.

Ovakos produktion av råstål (dvs produktion i stålverken men före vidarebearbetning) var 2 procent högre än föregående år och uppgick till 273 (268) tusen ton. Andra kvartalet förra året hade en relativt sett hög säsongsmässig råstålsproduktion och gynnades av att påsken inföll i första kvartalet 2016.

Aktiviteter för att möta den ökade efterfrågan genom en selektiv utökning av antalet skift vid företagens stål- och valsverk som påbörjades under det första kvartalet har fortgått. Antalet anställda är därför 116 fler än vid årets ingång inklusive säsongsmässiga variationer samt neddragningar genomförda inom ramen för omstruktureringprogrammet. Ovako kommer att fortsätta anpassa bemanningen utifrån efterfrågan i marknaden. Arbetet med att sänka företagets strukturella kostnader pågår parallellt och bolaget förväntar sig att realisera 18 MEUR i besparingar under 2017.

EBITDA före omstruktureringkostnader uppgick till 30 (28) MEUR. Det underliggande resultatet har förbättrats väsentligt jämfört med 2016, drivet av högre försäljningsvolym och besparingar från omstruktureringprogrammet. Detta har motverkats av negativa periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser, valutaförändringar och absorptionseffekter i lager.

Volym, pris- och mixeffekter hade en positiv resultatpåverkan om 5 MEUR jämfört med föregående år efter kostnader för selektiva kapacitetsökningar. I detta ingår absorptionseffekt kopplat till förändring i lager på 0 (2) MEUR. Omstruktureringprogrammet har bidragit med 5 MEUR i sänkta fasta och rörliga kostnader,

före kostnadsinflation på 2 MEUR. Periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser har dock påverkat resultatet i kvartalet med -2 (4) MEUR och valutaförändringar har haft en negativ inverkan med -2 MEUR jämfört med föregående år.

Rörelseresultat (EBITA) före omstruktureringkostnader uppgick till 22 (21) MEUR inklusive avskrivningar enligt plan på 8 (8) MEUR.

Omstruktureringkostnader på 2 (1) MEUR samt avskrivningar på övervärden på 2 (2) MEUR har belastat koncernens resultat.

Finansnettot för perioden uppgick till -6 (-5) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 0 (1) MEUR. Resultatet före skatt för perioden uppgick till 12 (12) MEUR och nettoresultatet till 9 (10) MEUR.

## Intäkter och resultat för januari - juni 2017

Orderingången steg med 25 procent under första halvåret. Försäljningsvolymen uppgick till 416 (386) tusen ton och intäkterna till 478 (420) MEUR. Försäljningsvolymen var 8 procent högre än föregående år och intäkterna steg med 14 procent. Högre råmaterialpriser är den främsta förklaringen till varför intäkterna ökat relativt sett mer än försäljningsvolymen.

Ovakos produktion av råstål (dvs produktion i stålverken men före vidarebearbetning) var 4 procent högre än föregående år och uppgick till 538 (519) tusen ton.

Under första halvåret har överföringen av verksamheten i Forsbacka till andra produktionsenheter slutförts. Totalt har 32 heltidsanställda lämnat företaget inom ramen för omstruktureringprogrammet.

EBITDA före omstruktureringkostnader uppgick till 62 (46) MEUR. Volym, pris och mixeffekter hade en positiv resultatpåverkan om 12 MEUR jämfört med föregående år efter kostnader för selektiva kapacitetsökningar. I detta ingår absorptionseffekt kopplat till förändring i lager på 1(4) MEUR. Omstruktureringprogrammet har bidragit med 11 MEUR i sänkta fasta och rörliga kostnader, före kostnadsinflation på 3 MEUR. Periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser påverkade resultatet i med 1 (3) MEUR. Valutaeffekter har inte haft någon väsentlig påverkan på resultatet jämfört med föregående år.

Rörelseresultat (EBITA) före omstruktureringkostnader uppgick till 46 (30) MEUR inklusive avskrivningar enligt plan på 16 (16) MEUR.

Omstruktureringkostnader på 3 (2) MEUR samt avskrivningar på övervärden på 5 (5) MEUR har belastat koncernens resultat.

Finansnettot för perioden uppgick till -13 (-11) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 0 (2) MEUR. Resultatet före skatt för perioden uppgick till 26 (13) MEUR och nettoresultatet till 20 (10) MEUR.



*IQ i IQ-Steel® står för Isotropic Quality. IQ-Steel är en smart, ren ställösning som lämpar sig för driftsäkra komponenter som klarar höga och komplexa belastningar. Stålet har unika mekaniska egenskaper i alla riktningar. Hemligheten bakom stålets utmattningshållfasthet är att alla inneslutningar är små och har samma form i alla riktningar. Detta har lett till att IQ-Steel har nästan dubbelt så stor utmattningshållfasthet i tvärgående riktning som vanligt stål.*

#### **Kassaflöde**

Kassaflöde från löpande verksamhet för andra kvartalet uppgick till 9 (8) MEUR samt för första halvåret till 6 (11) MEUR. I detta ingår betalda omstrukturingskostnader på 2 (2) MEUR respektive 3 (4) MEUR. Den underliggande säsongsmässiga uppbyggnaden av rörelsekapital under första halvåret har förstärkts av stigande försäljningsvolymerna och högre skrot- och legeringspriser, vilket påverkade kassaflödet negativt. Lagervolymer i slutet av kvartalet var lägre jämfört med föregående år.

#### **Finansiell ställning**

Koncernens lån uppgick till 300 (31 december 2016: 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 296 (31 december 2016: 295) MEUR. Nettoskulden (exklusive pensionsskulder) uppgick till 251 (31 december 2016: 246) MEUR.

Eget kapital uppgick till 135 (31 december 2016: 120) MEUR och nettoskuldssättningsgraden (exklusive pensionsskulder), blev 186 (31 december 2016: 205) procent.

Koncernens likviditetsbuffert på 84 (31 december 2016: 88) MEUR består av likvida medel på 45 (31 december 2016: 49) MEUR och outnyttjade kontrakterade kreditlöften på 39 (31 december 2016: 39) MEUR.

#### **Investeringar**

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5 (7) MEUR under kvartalet och till 10 (11) under första halvåret 10 (11). Under kvartalet har en fastighet i Turenki, Finland, avyttrats då verksamheten under 2016 flyttades till vårt distributionscenter i Tammerfors, Finland.

#### **Förändringar i styrelsen**

Ingalill Östman har tagit plats i Ovako styrelse. Ingalill Östman har lång industriell erfarenhet, bland annat som medlem av SKF:s koncernledning under sju år samt genom ledande befattningar inom ABB. Ingalill Östman arbetar idag som kommunikationsdirektör på Castellum AB och sitter i styrelsen för Länsförsäkringar i Göteborg och Bohuslän, samt Allgon AB.

#### **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 0,2 (0,1) MEUR.

### De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna

För information om de väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna hänvisas till beskrivningen i årsredovisningen 2016. 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

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten 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 2016. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2017 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 14 juli 2017

Marcus Hedblom  
Vd och koncernchef

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 Kv 1-2	2016 Kv 1-2	2016 Helår
INTÄKTER	244,4	219,1	477,7	420,0	780,8
Kostnad för sålda varor	-211,4	-186,8	-408,1	-367,0	-716,1
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>33,0</b>	<b>32,3</b>	<b>69,6</b>	<b>53,0</b>	<b>64,7</b>
Försäljningskostnader	-7,9	-7,7	-16,1	-15,5	-30,1
Administrationskostnader	-8,2	-7,7	-16,5	-15,3	-28,6
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,6	1,9	1,9	3,0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>17,9</b>	<b>17,5</b>	<b>38,9</b>	<b>24,1</b>	<b>9,0</b>
Finansiella intäkter och kostnader netto	-6,0	-5,3	-12,8	-11,0	-23,1
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>11,9</b>	<b>12,2</b>	<b>26,1</b>	<b>13,1</b>	<b>-14,1</b>
Skatt	-2,9	-2,7	-6,2	-3,0	2,3
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>9,0</b>	<b>9,5</b>	<b>19,9</b>	<b>10,1</b>	<b>-11,8</b>
Periodens nettoresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	9,0	9,5	19,9	10,1	-11,8
Minoritetsägare	-	-	-	-	-

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 Kv 1-2	2016 Kv 1-2	2016 Helår
Periodens resultat	9,0	9,5	19,9	10,1	-11,8
Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	-2,8	-0,2	-2,0	-0,8	-0,6
Kassaflödessäkringar	0,4	1,1	-2,9	-1,3	5,9
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-0,1	-0,2	0,6	0,3	-1,3
	-2,5	0,7	-4,3	-1,8	4,0
Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omvärdering av pensionsförpliktelser	0,8	-4,7	-1,0	-8,7	-9,3
Skatt hänförlig till omvärdering av pensionsförpliktelser	-0,1	1,0	0,3	1,9	2,0
	0,7	-3,7	-0,7	-6,8	-7,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-1,8	-3,0	-5,0	-8,6	-3,3
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>7,2</b>	<b>6,5</b>	<b>14,9</b>	<b>1,5</b>	<b>-15,1</b>

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	2017 30 jun	2016 30 jun	2016 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	300,8	309,2	311,5
Immateriella anläggningstillgångar	9,2	9,7	9,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7,0	7,0	7,0
Derivatfordringar	0,1	0,1	0,2
Uppskjutna skattefordringar	11,1	14,1	15,7
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>328,2</b>	<b>340,1</b>	<b>344,2</b>
Varulager	214,5	210,1	201,2
Kundfordringar	125,3	109,5	85,7
Övriga kortfristiga fordringar	22,5	20,7	20,0
Aktuella skattefordringar	0,7	1,6	1,2
Derivatfordringar	0,5	0,3	1,5
Likvida medel	44,8	48,5	49,2
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>408,3</b>	<b>390,7</b>	<b>358,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>736,5</b>	<b>730,8</b>	<b>703,0</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>134,7</b>	<b>136,4</b>	<b>119,8</b>
Långfristiga räntebärande skulder	296,0	294,0	295,0
Derivatskulder	4,5	8,4	4,3
Uppskjutna skatteskulder	34,7	36,9	34,8
Pensionskulder	75,3	75,0	74,8
Övriga avsättningar	2,1	3,0	2,9
Övriga långfristiga skulder	0,4	0,3	0,3
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>413,0</b>	<b>417,6</b>	<b>412,1</b>
Derivatskulder	3,3	3,6	1,7
Leverantörsskulder	116,6	109,8	109,4
Aktuella skatteskulder	0,6	0,2	0,0
Avsättningar	2,1	2,5	2,6
Övriga kortfristiga skulder	66,2	60,7	57,4
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>188,8</b>	<b>176,8</b>	<b>171,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>736,5</b>	<b>730,8</b>	<b>703,0</b>



## SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	2017	2016	2017	2016	2016
	Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Rörelseresultat	17,9	17,5	38,9	24,1	9,0
Justering för av- och nedskrivningar	10,0	10,2	20,2	20,4	40,9
Justering för övriga icke kassaflödespåverkande poster	0,1	0,2	0,8	-0,3	4,1
Förändring av rörelsekapital	-9,8	-8,8	-44,1	-22,2	3,2
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>18,2</b>	<b>19,1</b>	<b>15,8</b>	<b>22,0</b>	<b>57,2</b>
Erhållna och betalda räntor	-9,7	-9,8	-10,0	-9,7	-21,2
Betald skatt	0,7	-1,0	0,4	-1,6	-1,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>9,2</b>	<b>8,3</b>	<b>6,2</b>	<b>10,7</b>	<b>34,7</b>
Förvärv av anläggningstillgångar	-6,7	-7,1	-11,7	-11,1	-34,3
Försäljning av anläggningstillgångar	1,1	-	1,3	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5,6</b>	<b>-7,1</b>	<b>-10,4</b>	<b>-11,1</b>	<b>-34,3</b>
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamhet</b>	<b>3,6</b>	<b>1,2</b>	<b>-4,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3,6</b>	<b>1,2</b>	<b>-4,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,4</b>
Likvida medel vid periodens början	41,4	47,4	49,2	49,1	49,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>44,8</b>	<b>48,5</b>	<b>44,8</b>	<b>48,5</b>	<b>49,2</b>

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Omräkningsreserv	Kassaflödes-säkringsreserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>2017</b>					
Ingående balans 1 jan	0,0	0,9	-3,3	122,2	119,8
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	19,9	19,9
Övrigt totalresultat	-	-2,0	-2,3	-0,7	-5,0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>19,2</b>	<b>14,9</b>
Utgående balans 30 jun	0,0	-1,1	-5,6	141,4	134,7

MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Omräkningsreserv	Kassaflödes-säkringsreserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>2016</b>					
Ingående balans 1 jan	0,0	1,5	-7,9	141,3	134,9
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	10,1	10,1
Övrigt totalresultat	-	-0,8	-1,0	-6,8	-8,6
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>3,3</b>	<b>1,5</b>
Utgående balans 30 jun	0,0	0,7	-8,9	144,6	136,4

## NYCKELTAL – BERÄKNING OCH AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER

Från resultaträkningen		2017	2016	2017	2016	2016
MEUR (om inget annat anges)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Intäkter	A	244,4	219,1	477,7	420,0	780,8
Nettoresultat		9,0	9,5	19,9	10,1	-11,8
+ Skatt		2,9	2,7	6,2	3,0	-2,3
+ Finansiella intäkter och kostnader, netto		6,0	5,3	12,8	11,0	23,1
<b>EBIT</b>	<b>B</b>	<b>17,9</b>	<b>17,5</b>	<b>38,9</b>	<b>24,1</b>	<b>9,0</b>
+ Avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar		2,2	2,3	4,5	4,5	9,0
<b>EBITA</b>	<b>C</b>	<b>20,1</b>	<b>19,8</b>	<b>43,4</b>	<b>28,6</b>	<b>18,0</b>
+ Avskrivningar		7,8	7,9	15,7	15,9	31,9
<b>EBITDA</b>	<b>D</b>	<b>27,9</b>	<b>27,7</b>	<b>59,1</b>	<b>44,5</b>	<b>49,9</b>
<i>EBIT marginal %</i>	<i>B/A*100</i>	<i>7,3</i>	<i>8,0</i>	<i>8,1</i>	<i>5,7</i>	<i>1,2</i>
<i>EBITA marginal %</i>	<i>C/A*100</i>	<i>8,2</i>	<i>9,0</i>	<i>9,1</i>	<i>6,8</i>	<i>2,3</i>
<i>EBITDA marginal %</i>	<i>D/A*100</i>	<i>11,4</i>	<i>12,6</i>	<i>12,4</i>	<i>10,6</i>	<i>6,4</i>
Nettoresultat (kEUR)	E	8 998	9 519	19 922	10 073	-11 754
Antal aktier	F	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Resultat per aktie	E/F*1000	180	190	398	201	-235

Justerat för omstrukturingskostnader		2017	2016	2017	2016	2016
MEUR (om inget annat anges)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Nedskrivningar i samband med omstrukturering	G <sup>1)</sup>	–	–	–	–	–
Omstrukturingskostnader	H <sup>1)</sup>	1,7	0,8	2,6	1,6	6,9
<b>EBIT före omstrukturingskostnader</b>	<b>I=B+G+H</b>	<b>19,6</b>	<b>18,3</b>	<b>41,5</b>	<b>25,7</b>	<b>15,9</b>
<b>EBITA före omstrukturingskostnader</b>	<b>J=C+H</b>	<b>21,8</b>	<b>20,6</b>	<b>46,0</b>	<b>30,2</b>	<b>24,9</b>
<b>EBITDA före omstrukturingskostnader</b>	<b>K=D+H</b>	<b>29,6</b>	<b>28,5</b>	<b>61,7</b>	<b>46,1</b>	<b>56,8</b>
<i>Justerad EBIT marginal %</i>	<i>I/A*100</i>	<i>8,0</i>	<i>8,4</i>	<i>8,7</i>	<i>6,1</i>	<i>2,0</i>
<i>Justerad EBITA marginal %</i>	<i>J/A*100</i>	<i>8,9</i>	<i>9,4</i>	<i>9,6</i>	<i>7,2</i>	<i>3,2</i>
<i>Justerad EBITDA marginal %</i>	<i>K/A*100</i>	<i>12,1</i>	<i>13,0</i>	<i>12,9</i>	<i>11,0</i>	<i>7,3</i>

Från balansräkningen		2017	2016	2016
MEUR (om inget annat anges)		30 jun	30 jun	31 dec
<b>Eget Kapital</b>	<b>L</b>	<b>134,7</b>	<b>136,4</b>	<b>119,8</b>
+ Långfristiga räntebärande skulder		296,0	294,0	295,0
+ Kortfristiga räntebärande skulder		–	–	–
./ Likvida medel		44,8	48,5	49,2
<b>Nettoskuld, exkl pensionsskulder</b>	<b>M</b>	<b>251,2</b>	<b>245,5</b>	<b>245,8</b>
+ Pensionsskulder		75,3	75,0	74,8
<b>Nettoskuld</b>	<b>N</b>	<b>326,5</b>	<b>320,5</b>	<b>320,6</b>
<i>Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensionsskulder %</i>	<i>M/L*100</i>	<i>186</i>	<i>180</i>	<i>205</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad %</i>	<i>N/L*100</i>	<i>242</i>	<i>235</i>	<i>268</i>
Eget Kapital		134,7	136,4	119,8
+ Långfristiga räntebärande skulder		296,0	294,0	295,0
+ Kortfristiga räntebärande skulder		–	–	–
+ Pensionsskulder		75,3	75,0	74,8
<b>Sysselsatt kapital</b>		<b>506,0</b>	<b>505,4</b>	<b>489,6</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	O <sup>2)</sup>	505,7	522,4	492,8
EBIT rullande 12 månader	P <sup>3)</sup>	23,8	-7,6	9,0
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE %</i>	<i>P/O*100</i>	<i>5</i>	<i>-1</i>	<i>2</i>

1, 2, 3) Se definition på sid 13

## SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 Kv 1-2	2016 Kv 1-2	2016 Helår
INTÄKTER	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>
Ränteintäkter från koncernföretag	0,2	0,2	0,3	0,3	0,6
<b>RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>
Koncernbidrag	-	-	-	-	0,9
Skatt	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,2
<b>PERIODENS NETTORESULTAT</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>1,1</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2017 Kv 2	2016 Kv 2	2017 Kv 1-2	2016 Kv 1-2	2016 Helår
Periodens nettoresultat	0,2	0,1	0,3	0,2	1,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>1,1</b>

## SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	2017 30 jun	2016 30 jun	2016 31 dec
Andelar i dotterföretag	139,8	139,8	139,8
Fordringar på dotterföretag	24,9	24,6	24,9
Uppskjuten skattefordran	2,7	2,8	2,7
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>167,4</b>	<b>167,2</b>	<b>167,4</b>
Kortfristiga fordringar på dotterföretag	38,1	37,0	37,8
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>38,1</b>	<b>37,0</b>	<b>37,8</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>205,5</b>	<b>204,2</b>	<b>205,2</b>
Eget kapital	192,1	191,0	191,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	13,4	13,2	13,4
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>13,4</b>	<b>13,2</b>	<b>13,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>205,5</b>	<b>204,2</b>	<b>205,2</b>
Ställda säkerheter	179,3	179,3	179,3
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT – KONCERNEN

### Verkligt värde på finansiella instrument:

Ovakos finansiella instrument innefattar derivat, noterade 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	30 Jun 2017		30 Jun 2016		31 Dec 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Derivat	0,6	0,6	0,4	0,4	1,7	1,7
Finansiella anläggningstillgångar	6,9	6,9	6,9	6,9	6,9	6,9
Kundfordringar och övriga fordringar	126,2	126,2	110,1	110,1	86,5	86,5
Likvida medel	44,8	44,8	48,5	48,5	49,2	49,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>178,5</b>	<b>178,5</b>	<b>165,9</b>	<b>165,9</b>	<b>144,3</b>	<b>144,3</b>
Derivat	7,8	7,8	12,0	12,0	6,0	6,0
Räntebärande skulder	296,0	302,3	294,0	211,4	295,0	275,5
Leverantörsskulder och övriga skulder	117,0	117,0	110,2	110,2	109,7	109,7
<b>Summa skulder</b>	<b>420,8</b>	<b>427,1</b>	<b>416,2</b>	<b>333,6</b>	<b>410,7</b>	<b>391,2</b>

### 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	30 Jun 2017		30 Jun 2016		31 Dec 2016	
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder
Bruttobelopp, derivat	0,6	7,8	0,4	12,0	1,7	6,0
Belopp som har kvittats	–	–	–	–	–	–
<b>Redovisat i balansräkningen</b>	<b>0,6</b>	<b>7,8</b>	<b>0,4</b>	<b>12,0</b>	<b>1,7</b>	<b>6,0</b>
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-0,6	-0,6	-0,2	-0,2	-1,7	-1,7
<b>Nettobelopp efter avtal om nettning</b>	<b>0,0</b>	<b>7,2</b>	<b>0,2</b>	<b>11,8</b>	<b>0,0</b>	<b>4,3</b>

### Övriga upplysningar

Ledningen överväger kontinuerligt alternativ för att optimera företagets kapitalstruktur (inklusive refinansiering av hela eller delar av koncernens skuld) och ägaren överväger kontinuerligt strategiska alternativ för sitt innehav, i båda fallen mot bakgrund av marknadsituationen och bolagets utveckling.

## 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

EBIT	Resultat före finansiella intäkter och kostnader och skatter
EBITA	Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar på förvärvsovervärden och nedskrivningar. Visar verksamhetens underliggande rörelseresultatutveckling
EBITDA	Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar och nedskrivningar. EBITDA utgör ett mått på verksamhetens underliggande kassagenererande förmåga
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. Omstruktureringskostnader återläggs vid beräkning av justerade mått nedan. Justerade mått används för att ge en bättre förståelse för verksamhetens utveckling
Justerat EBIT	EBIT exklusive omstruktureringskostnader och nedskrivningar i samband med omstrukturering
Justerat EBITA	EBITA exklusive omstruktureringskostnader
Justerat EBITDA	EBITDA exklusive omstruktureringskostnader
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 EBIT-marginal	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 avsättningsar som inte ska återfinansieras på samma sätt som låneskulder
Nettoskudsättningsgrad, procent	(Nettoskuld (inkl eller exkl pensionsskulder)/Eget kapital) x 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 10	

För ytterligare information, vänligen kontakta: [ir@ovako.com](mailto:ir@ovako.com)

Ovako utvecklar högteknologiska stållösningar 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](http://www.ovako.com).



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