



OVAKO

ÅRSREDOVISNING 2013

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

2	OVAKO I KORTHET
3	ÅRET I KORTHET
6	VD-ORD
8	STRATEGI OCH MÅL
11	MARKNAD OCH OMVÄRLD
15	VERKSAMHETEN
20	OVAKOS ANSVARSTAGANDE
26	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
29	FINANSIELLA RAPPORTER
60	REVISIONSBERÄTTELSE
61	STYRELSE
62	LEDNING
63	DEFINITIONER
63	KONTAKTINFORMATION



Detta är Ovakos årsredovisning för räkenskapsåret 2013. Den formella delen av årsredovisningen för Ovako Group AB är reviderad av bolagets revisor och omfattar sidorna 25–60.

Finansiell information

Ovakos hemsida www.ovako.com har aktuell information om Ovako och dess utveckling på svenska, engelska och finska. På hemsidan finns årsredovisningar och delårsrapporter att ladda ned.

Detta är Ovako

Ovako är en ledande europeisk tillverkare av komponentstål till kunder inom kullager-, transport- och tillverkningsindustrin. Företagets långa erfarenhet av att arbeta nära några av de mest krävande stålsegmenten skapar en stark kompetens och konkurrensfördel. Produktionen omfattar i huvudsak låglegerat stål i form av stång, rör, ringar och förkomponenter som ofta används i krävande tillämpningar som exempelvis kullager, drivlinor, hydraulcylindrar och bergborrar.

Ovako har elva produktionsorter och finns representerat i mer än 30 länder med säljkontor i Europa, Nordamerika och Asien. Stålproduktionen är baserad på skrot, vilket gör Ovako till en av Nordens största konsumenter av återvunnet skrot. Företagets enheter är certifierade enligt den internationella standarden för miljöledningssystem ISO 14001. Verksamheten är även kvalitetscertifierad enligt ISO 9001 och vissa enheter har dessutom certifierats enligt ISO/TS 16949 för fordonsindustri samt OHSAS 18001 ledningssystem för arbetsmiljö.

Omsättningen 2013 uppgick till 850 miljoner euro och antalet anställda var 2 995. Ovakos totala produktionskapacitet är cirka 1 miljon ton stål färdiga produkter per år.

Ovakos erbjudande

Stål är en nyckelkomponent i många industriella produkter världen över. Genom en gedigen kunskap om marknaden och en kontinuerlig dialog har Ovako god förståelse för kundernas behov idag och imorgon. Ovakos erbjudande bygger på att tillgodose detta behov och erbjuda kunderna högkvalitativt stål. Fokus ligger på att ständigt förbättra stålets kvalitet och tillhandahålla lättare och mer miljöeffektiva tillämpningar och lösningar.

Läs mer om Verksamheten på sid 15-18

Strategi för lönsam tillväxt

Ovakos strategi syftar till att skapa en långsiktigt attraktiv position på stålmarknaden genom att bli ledande inom komponentstål i Europa, kontinuerligt utveckla produkt erbjudandet och stärka kundrelationerna. För att nå de strategiska målsättningarna och uppnå de finansiella målen prioriterar Ovako de tre områdena:

- Tillväxt
- Effektiva processer
- Ett Ovako

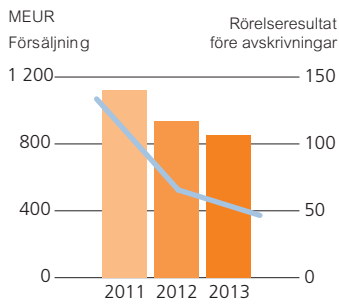
Läs mer om Strategi och mål på sid 8-10



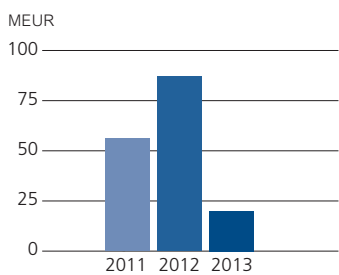
Komponentstål är ett avancerat låglegerat stål till industrin och motsvarar det engelska uttrycket "engineering steel".



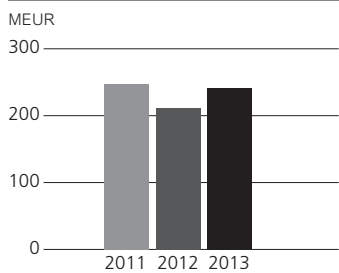
Försäljning och rörelseresultat före avskrivningar



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Nettoskuldssättning



Utveckling under 2013

- Ovakos ordergång ökade med 10 procent jämfört med föregående år
- Den externa försäljningsvolymen uppgick till 675 (694) tusen ton, en minskning med 3 procent jämfört med föregående år
- Försäljningen uppgick till 850 (937) MEUR, en minskning med 9 procent jämfört med 2012. Nedgången förklaras delvis av de lägre volymerna under första halvåret och därutöver av minskade skrot och legeringstillägg som en följd av lägre råmaterialpriser
- EBITDA före omstruktureringkostnader uppgick till 50 (70) MEUR, och efter omstruktureringkostnader till 47 (66) MEUR
- EBITDA-marginalen före omstruktureringkostnader, 5,9 (7,5) procent, har utvecklats negativt på grund av ogynnsamma pris- och mixförändringar
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 20 (87) MEUR
- Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) uppgick till 0 (4) procent

Koncernens nyckeltal	2013	2012	2011
Försäljningsvolym, kton	675	694	851
Försäljning, MEUR	850	937	1 121
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MEUR	47	66	134
EBITDA marginal	5,5%	7,0%	12,0%
Rörelseresultat (EBIT), MEUR	-1	20	90
EBIT marginal	0,0%	2,1%	8,0%
Nettoresultat, MEUR	-21	-4	38
Resultat per aktie, EUR	-412	-74	755
Kassaflöde från löpande verksamhet, MEUR	20	87	56
Nettoskuldssättningsgrad	160%	130%	137%
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	0%	4%	17%
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	2 995	3 040	3 239



Viktiga händelser under året

OVAKO-MEDARBETARE BELÖNAS FÖR FORSKNINGSINSATS

I januari 2013 tilldelades Ovakos chef för forskning och utveckling, Patrik Ölund, Kami-priset. Han fick priset för sitt bidrag till utvecklingen av Ovakos IQ-Steel®, ett unikt stål som tål hög belastning i alla riktningar och leder till minskad miljöbelastning och sänkta CO₂-utsläpp.

INVIGNING AV NYTT RINGVERK

I mars invigde Ovako ett nytt ringverk som producerar stålringar med en diameter på upp till fyra meter. Anläggningen är den enda i sitt slag i Sverige och Ovako gör denna satsning för att möta den ökade efterfrågan på kullagerstål i större dimensioner avsedda bland annat för havsbaserad vindkraft.



FÖRVÄRV I KINA

I maj tillkännagav Ovako förvärvet av BE Groups verksamhet i Kina. Enheten stödjer Ovakos kunder i Asien med specifika nischprodukter och är i linje med strategin om att etablera Ovako som en premiumleverantör av komponentstål och bredda den internationella positionen inom utvalda nischområden. Enheten ingår i den finansiella rapporteringen från och med det tredje kvartalet 2013.

INVIGNING AV NY SVARVLINJE

I maj invigde Ovako en ny komplett linje för svarvning och färdigställning av stångprodukter i ett utökat dimensionsprogram i Hällefors. Med den nya svarvlinjen säkerställer Ovako en fortsatt tillväxt av förädlade produkter inom främst dieselinsprutningssegmentet.



FORTSATT SATSNING I SMEDJEBACKENS METALLURGI

I juni beslutade Ovako att investera i en ny stränggjutningsmaskin i stålverket i Smedjebacken. Befintlig stränggjutning kommer att ersättas. Satsningen innebär en möjlighet att fortsätta utveckla produktkvalitet och dimensionsområde, och är ett viktigt steg i utvecklingen av koncernens kunderbjudande och den strategiska satsningen på tillväxt i framför allt Europa. Investeringen beräknas uppgå till cirka 15 MEUR. I september gjordes dessutom slutinstallationen av det nya rökgasfiltret i Smedjebacken. Filtret möter framtidens miljökrav och är ett av många steg för att säkra en god arbetsmiljö och minimera Ovakos miljöpåverkan.

SÄLJKONTOR I ITALIEN

Under tredje kvartalet öppnade Ovako ett säljkontor i Italien som ett led i att stärka närvaron på ett antal utvalda marknader. En starkare samordning och förstärkning av existerande säljenheter har också genomförts under året. Med dessa viktiga marknadssatsningar har Ovako lagt grunden för en stabil tillväxt kommande år.

LANSERING AV NÄSTA GENERATION M-STEEL®

I november lanserade Ovako nästa generation M-Steel som är framtaget med fokus på att förbättra kundernas produktivitet och lönsamhet. Optimeringen av M-Steel och dess användning är ett led i Ovakos satsning på kundnära samarbete och utveckling. M-Steel är också den första av flera nya varumärkeslanseringar som Ovako planerar för 2014.



FÖRÄNDRINGAR I OVAKOS KONCERNLEDNING

I november offentliggjorde Ovako att företaget utser Mathias Tillman till ny affärsområdeschef för Ovako Bright Bar i Hällefors och medlem av koncernledningen. Anders Henström, tidigare affärsområdeschef för Bright Bar, blir ny affärsområdeschef för Ovako Bar Hofors-Hällefors. Dessa förändringar gäller från och med 1 januari 2014. Därtill offentliggjorde Ovako i januari 2014 att Karin Lagerstedt Woolford tillträder som ny personaldirektör för Ovako-koncernen och blir medlem av koncernledningen från den 1 februari 2014.

”Vi har inlett 2014 med en starkare orderbok, en bättre kostnadstruktur och en bättre kundservice än vi hade vid ingången av 2013.”

Långsiktigt förbättringsarbete ger resultat i en utmanande marknad

2013 var ett bra år för Ovako när det gällde att bygga vår position som ledande tillverkare av komponentstål i Europa. Vi avslutade året starkare än det inleddes på nästan alla plan. Å andra sidan var året utmanande då vi såg en nedgång i efterfrågan om 4 procent på den europeiska marknaden samtidigt som priskonkurrensen var intensiv. Låt mig börja med att beröra vår verksamhet.

En kraftig nedgång i Europas industriproduktion mot slutet av 2012 satte scenen för stålindustrin 2013. Som flera andra stålföretag inledde Ovako året med en svag orderbok och en stor makroekonomisk osäkerhet. Vi var dock väl förberedda på att det skulle bli ett tufft år. Med vårt operativa förbättringsprogram; 25/50, ska vi sänka kostnaderna med 25 MEUR och vinna nya affärer motsvarande en volym på 50 000 ton. Vi nådde besparingsmålet på 25 MEUR tack vare processförbättringar, effekter från tidigare investeringar, personal- och arbetstidsreduktion samt förbättringar inom inköp. Majoriteten av besparingarna är också avgörande för vår långsiktiga konkurrenskraft. Det är dessutom glädjande att se stora förbättringar i vår leveransservice och en fortsatt nedgång i reklamationer, vilket skett samtidigt med vårt effektiviseringsarbete. Utifrån dessa förbättringar och därtill omfattande produktivetsförbättringar i stålverken var 2013 ett framgångsrikt år, trots den svaga marknaden.

Nya kunder och kontrakt

Genom att etablera nya säljenheter i Italien, Östeuropa och Kina har vi goda möjligheter att stödja vår försäljnings- och tillväxtplan. Redan under 2013 såg vi positiva effekter från våra nya säljteam och tillväxtpotentialen ser bra ut för många år framöver. Arbetet med nya tillämpningar och en starkare position på marknaden för kullagerstål bidrog också till att vi vann nya kunder och kontrakt. Vi nådde däremot inte riktigt målet att fakturera 50 000 ton nya affärer under 2013, men uppskattar att årstakten under fjärde kvartalet motsvarar denna nivå, och att utvecklingen fortsätter in i 2014.

Vi har inlett 2014 med en starkare orderbok, en bättre kostnadsstruktur och en bättre kundservice än vi hade vid ingången av 2013. Efter en svag inledning på året förbättrades såväl ordergång och fakturering som lönsamhet varje månad sedan augusti, jämfört med motsvarande månader föregående år.

Betydande investeringar för långsiktig tillväxt

Ovakos långsiktiga strategiska plan är att bygga en position som den ledande aktören inom komponentstållämpningar i Europa. Vår strategiska målsättning stöds av förbättrad processkapacitet i stålverken, en förstärkt teknisk säljstyrka på våra huvudmarknader, samt förbättrad tillämpnings- och produkthantering. De senaste tre årens investeringsprogram har årligen uppgått till i genomsnitt 40 MEUR. Uppskattningsvis görs hälften av våra investeringar för att modernisera och förbättra befintliga processer. Resterande investeringar görs för att bygga ny kapacitet och stödja nya affärsmöjligheter.

”Under 2014 kommer vi att göra flera viktiga produkt-lanseringar som fokuserar på att lösa våra slutkunders utmaningar avseende uthållighet, hårdhet och utmattning.”



Under 2013 färdigställde vi den nya helautomatiserade svarvlinjen i Hällefors. Den skapar goda förutsättningar för en långsiktig tillväxt inom bränsleinsprutning och för ett antal kullagertillämpningar. Det nya ringverket, Ringverk 11, invigdes i mars och gav oss kapacitet att tillverka ringar upp till fyra meter i diameter. Ringverk 11 stödjer tillväxten inom kullageraffären gentemot stora vindkraftverk och förbättrar också vår tekniska kapacitet för avancerad profilering av stora ringar. Ovakos enskilt största miljöprojekt gjordes i september då det nya rökgasfiltret stod färdigt i Smedjebacken. Detta var en investering på 14 MEUR och utsläppen från anläggningen ligger nu långt under de nivåer som lagen föreskriver. I Imatra var återställandet av gjutplattformen efter olyckan i juni en prioriterad insats och ett mycket hängivet team genomförde under sex veckor arbetet som blev klart inom utsatt tid. Sedan senare delen av augusti löper produktionen vid Imatra normalt.

Flera produktlanseringar under 2014

För Ovako kommer 2014 att bli ytterligare ett år präglad av utveckling och förändring. I sommar kommer Smedjebacken att installera en ny stränggjutningsmaskin med ett bredare dimensionsprogram och förbättrad ytkvalitet. Ovakos tillväxt inom värmebehandlat material kommer att fortsätta och vi expanderar både kyl- och seghärtningskapaciteten i Sverige samt glödgningskapaciteten i Imatra. Vid vårt rörverk i Hofors avslutas det treåriga investeringsprogrammet, vilket medför bättre effektivitet, mindre lager och längre rörstorlekar som de främsta fördelarna.

Avslutningsvis vill jag betona att 2014 kommer att bli ett viktigt produktår för Ovako. Vi lanserade en ny generation M-steel redan under 2013. Detta stål förbättrar avsevärt våra kunders tillverkningsprocesser och livslängd på verktyg. I år kommer vi att göra flera viktiga lanseringar som fokuserar på att lösa våra slutkunders utmaningar avseende uthållighet, hårdhet och utmattning. Genom att vara den första länken i den integrerade värdekedjan för Europas verkstadsindustri tar Ovako stort ansvar för att tillhandahålla materiallösningar för krävande tillämpningar. Avancerat komponentstål är kritiskt för verkstadsindustrin i Europa, och Ovako är väl positionerat för att vara kundernas förstahandsval.

Tom Erixon
VD och koncernchef



**STRATEGISKA
MÅLSÄTTNINGAR**

FINANSIELLA MÅL

PRIORITERINGAR

Strategi för långsiktig tillväxt

Ovakos övergripande strategi syftar till att skapa en långsiktigt attraktiv position på stålmarknaden genom att bli ledande inom komponentstål i Europa, kontinuerligt utveckla produkterbjudandet och stärka kundrelationerna. Under 2013 har Ovako fortsatt att arbeta för att nå önskvärd position på marknaden.

■ STRATEGISKA MÅLSÄTTNINGAR

Marknad

Ovako ska vara den främsta tillverkaren och leverantören av komponentstål i Europa och med en bredare internationell position inom utvalda nischområden. Detta sker framför allt genom organisk tillväxt på existerande och nya geografiska marknader men även genom förvärv och sammanslagningar.

Produkter

Ovako ska, under ett välrenommerat varumärke, leverera produkter i världsklass som baseras på ledande applikationsutveckling, metallurgisk kompetens och produktionsteknologi. Detta uppnås genom långsiktiga investeringar i produktionsutrustning, personal och forskning och utveckling.

Kunder

Ovako ska utveckla befintliga styrkor med målet att vara den mest kundorienterade leverantören av komponentstål. Detta sker genom att fortsätta genomföra anpassningar till kundernas förädlingskedja och erbjuda ett högkvalitativt servicekoncept och hög leveranssäkerhet.

■ FINANSIELLA MÅL

Ovako arbetar långsiktigt mot tre finansiella mål:

- uppnå en årlig avkastning på sysselsatt kapital om 20 procent räknat över en konjunkturcykel.
- upprätthålla en genomsnittlig rörelsemarginal om 10 procent över en konjunkturcykel.
- uppnå en genomsnittlig organisk tillväxt om 5 procent per år.

Affärsidé

Ovako arbetar nära sina kunder inom kullager, transport- och tillverkningsindustrin samt ingår i utvalda och starka partnerskap med större kunder på global basis. Ett erbjudande baserat på leveranssäkerhet, avancerad applikationsutveckling och ledande kvalitet gör Ovako till den främsta leverantören av komponentstål i Europa. För att på bästa sätt möta kundernas behov arbetar Ovako decentraliserat, flexibelt och med korta beslutsvägar.



■ PRIORITERINGAR

Ovako prioriterar tre områden för att långsiktigt nå sina finansiella mål och strategiska målsättningar. Dessa prioriteringar medför att bolaget står väl rustat för att hantera de utmaningar och dra nytta av de möjligheter som den strukturella förändringen av stålmarknaden innebär.

Tillväxt

Sedan slutet av 2011 är tillväxt och expansion ett prioriterat område för Ovako. Organisk tillväxt är i fokus.

För att säkerställa en långsiktig tillväxt och konkurrenskraft har en rad utvecklingsmöjligheter inom nya produkt- och kundsegment identifierats, baserat på både nya marknader och nya tillämpningar. Att förstå kundernas användningsområden för Ovakos produkter är avgörande och utvecklingsarbetet med nya tillämpningar har därför varit särskilt prioriterat på samtliga marknader under 2013. Utvecklingsarbetet bedrivs ofta tillsammans med kunder och partners. En viktig del är att satsa på framtidsteknik och miljöeffektiva lösningar med tillväxtpotential.

Ovako ska fortsätta att utveckla en hög leveransservice med bas i en god prisbild och nära kundsamarbeten. Organisk tillväxt uppnås främst genom utveckling av nya stålmaterial till kunderna.

Ovako ska även öka närvaron i nya geografiska områden. Det handlar om marknader där det bedöms finnas goda tillväxtpotentialer, såsom Syd- och Östeuropa och Kina/Asien. Tidigare års etableringar i Östeuropa har under året följts upp med förvärvet av BE Groups verksamhet i Kina. Med närvaro i Kina kan Ovako bättre stödja sina kunder i Asien samtidigt som den internationella positionen breddas inom specifika nischprodukter. Under året har Ovako etablerat en ny struktur för säljheterna, i syfte att kunna arbeta effektivare och mer enhetligt på olika marknader.

Effektiva processer

Ovako ska förstärka närheten till kunderna med ett decentraliserat och flexibelt arbets sätt som reducerar ledtider, ökar leveranssäkerheten och reducerar kostnaderna.

Under en längre tid har Ovako arbetat med förändringsarbete som under året formaliserades i ett koncernövergripande program, Operational Excellence. Det övergripande syftet är att ständigt förbättra alla processer inom koncernen, från produktion till administration. Målsättningen är att höja den inre effektiviteten och leveranssäkerheten, förbättra ledtider och lagernivåer samt minska antalet reklamationer och olycksfall. Arbetet har inletts med två pilotprojekt på Bright Bar i Hällefors och på Rör och Ring i Hofors, och kommer att implementeras i hela koncernen.

Ovako genomför också omfattande satsningar för att bli en än mer kundorienterad leverantör med hög produktivitet och tillgänglighet. Det omfattande investeringsprogrammet som initierades under 2011 har fortsatt under 2013. Att omhänderta de kapacitetshöjande investeringar som bolaget gör i stålverken är avgörande för att uppnå en långsiktig lönsamhet. I Smedjebacken har Ovako till exempel beslutat att investera i en ny stränggjutningsmaskin. Satsningen möjliggör en fortsatt utveckling av produktkvalitet och breddat produkterbjudande för att skapa nya marknadsmöjligheter. Det är också ett viktigt steg i utvecklingen och förstärkningen av koncernens kunderbjudande.

Ett Ovako

Ovako har under flera år arbetat fokuserat med att öka samordningen och tillvarata stordriftsfördelar inom koncernen. Under de senaste åren har Ovako både skapat en mer effektiv verksamhet och utvecklat gemensam kapacitet inom bland annat försäljning, ekonomi och IT. Dessutom har gruppfunktionerna specialiserats, en gemensam varumärkesplattform lanserats och en "best practice"-kultur införts som syftar till att bidra med ständig utveckling och förbättring.

Mot bakgrund av att bolaget agerar på en cyklisk marknad kommer de fortsatta åtgärderna att inriktas på att uppnå en mer flexibel kostnadsstruktur och därigenom bättre kunna parera framtida upp- och nedgångar i efterfrågan. Ovako ska ständigt drivas mot optimal funktionalitet i alla delar av verksamheten, från inköp till applikationsutveckling.

En stabilare omvärld

Den osäkerhet som präglade stålmarknaden 2012 har efter ett svagt första halvår 2013 ersatts av en gradvis förbättrad efterfrågan. I ett längre perspektiv är marknadstillväxten emellertid på en fortsatt låg nivå. Ovakos strategi från slutet av 2011 prioriterar insatser för en fortsatt stark position i Norden och tillväxt inom specifika applikations- och produktsegment i Europa och övriga världen.

Stålmarknadens utveckling

Den europeiska stålmarknaden drabbades liksom många andra branscher hårt av den ekonomiska krisen och noterade ett tydligt skifte i efterfrågan under och efter krisåret 2009. Under ett enskilt år, 2009, försvann mer än hälften av marknaden. Dessförinnan hade den underliggande volymtillväxten varit 2-3 procent per år under en längre period.

Alltsedan 2009 har marknaden präglats av en långsam och volatil återhämtning. Särskilt utmanande var utvecklingen under 2012 då efterfrågan föll tillbaka med mer än 20 procent. Stålmarknaden har stabiliserat sig under 2013 men det är emellertid tydligt att efterfrågan inte nått upp till de nivåer som präglade marknaden före 2009.

Orsaken till detta beror inte enbart på den svaga konjunkturutvecklingen utan även på en strukturell förändring av stålmarknaden jämfört med innan 2009 då otillräcklig kapacitet på maskiner och utrustning i Asien lyfte europeisk efterfrågan på komponentstål. Marknaden i Europa präglas idag av en strukturell överkapacitet som medfört en lägre lönsamhet för stålmarknaden i sin helhet. Sannolikheten är stor att rådande situation kommer att leda till ökad konsolidering. På sikt förväntas kapacitet och efterfrågan att komma i jämvikt på en nivå som är ekonomiskt uthållig.

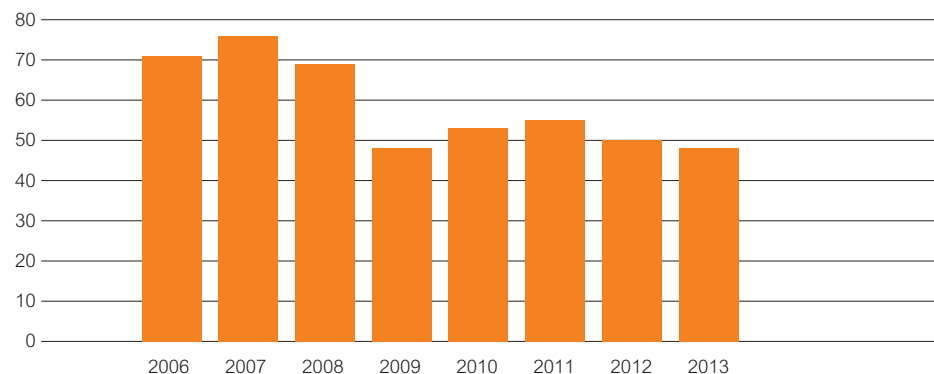
Att marknadsläget förbättrades under 2013 beror framför allt på en underliggande efterfrågan på avancerade stålprodukter. Marknaden i Norden utvecklades något sämre än Europa i övrigt beroende på att framför allt Tyskland visade goda framsteg. Under andra kvartalet 2013 rapporterade den europeiska fordons- och tillverkningsindustrin för första gången sedan 2011 en positiv utveckling jämfört med föregående år. Denna positiva trend höll i sig resterande del av året.

Produktionstakten i den europeiska verkstadsindustrin hade en försiktigt positiv trend som baserades på en stabiliserad efterfrågan och återspeglade produktionstakten i industrin. Som en följd av högre produktionstakt stärktes Ovakos orderingång och även leveransvolymerna hade en positiv trend under året.

Marknadsutveckling

Utbud Långa produkter*

Miljoner ton



*Utbud (inkl. import) inom EU av stång, tråd, balkar och armeringsjärn

Källa: Eurofer Market Supply Summary
December 2013

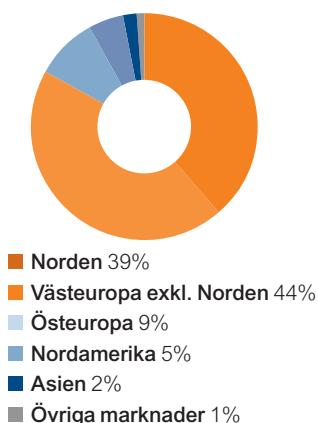
Fakta om stålmarknaden

Den europeiska komponentstålmarknaden estimeras till cirka 8-10 miljoner ton. Marknaden är cyklisk och följer i stort världskonjunkturen. Tillväxten drivs i huvudsak av gradvis ökande europeisk konsumtion och export av europatillverkade fordon, maskiner och annan utrustning till tillväxtländer. Vissa nischsegment har vuxit snabbare, vilket har skett i takt med att allt mer avancerat stål behövs för att slutkundernas produkter ska klara ständigt ökande prestandakrav.

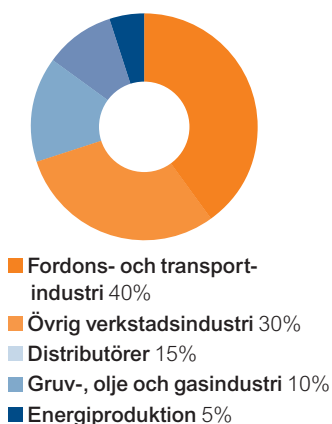
5-10% av Europas behov av komponentstål importeras varje år och det exporteras ungefär lika mycket. Det importerade stålet utgörs generellt av enklare stålsorter medan det stål som exporteras till andra länder främst används i krävande tillämpningar och kan endast köpas från ett fåtal europeiska, amerikanska och japanska tillverkare.



Försäljning per marknad %



Försäljning per slutkundsegment %

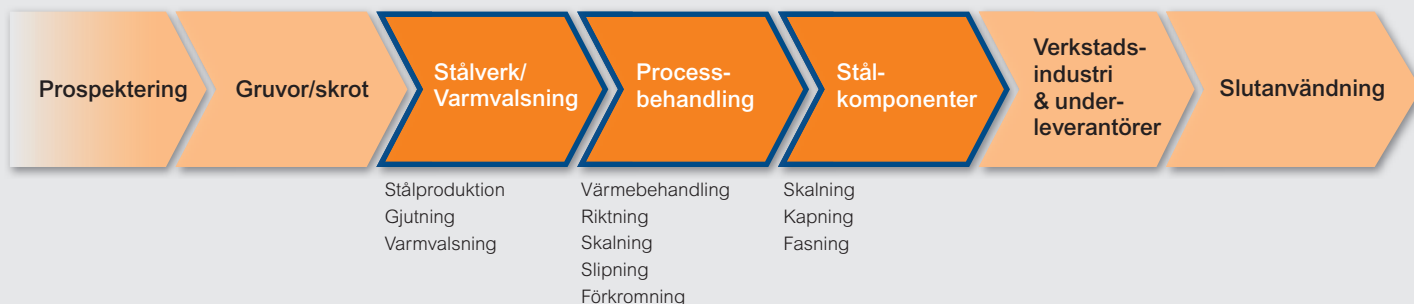


Marknadsposition och konkurrenssituation

Ovako verkar på marknaden för långa låglegerade stålprodukter, komponentstål, vilket motsvarar uttrycket "engineering steel". Ovako är det enda nordiska bolaget inom sitt produktsegment och har en stark position på den europeiska marknaden för komponentstål och i ett antal globala nischer. Det är i huvudsak europeisk verkstadsindustri och dess underleverantörer som använder Ovakos produkter, ofta i krävande tillämpningar som exempelvis kullager, drivlinor, hydraulcylindrar och bergborrar. Kunderna är i regel ledande premiumtillverkare inom sina segment med höga krav på stålets egenskaper. Efterfrågan på Ovakos stål för de mest krävande tillämpningarna är även hög från kunder i Nordamerika och Asien. Ovakos närvaro i Östeuropa, Italien och Kina har fortsatt att stärkas.

- **I Norden** har Ovako en hög marknadsandel. Konkurrensen från andra europeiska aktörer har ökat i Norden, bland annat som en följd av den starka svenska kronan. Ovakos nära kundrelationer och höga servicegrad bidrar till ett konkurrenskraftigt erbjudande. Ovako har även en konkurrenskraftig kostnadsposition på den nordiska marknaden.
- **På den europeiska marknaden**, som är relativt fragmenterad, verkar i huvudsak ett tiotal aktörer från Tyskland, Frankrike och Italien vid sidan av Ovako. Konkurrensen från utomeuropeiska aktörer är begränsad. Ovako har en ledande position inom ett antal segment, till exempel inom kullager. Ovako är den europeiska ståltillverkaren med högst andel kullagerstål i sin produktionsvolym. Denna specialisering ger betydande konkurrensfördelar i form av högre kvalitet och lägre kostnader. Tyskland, Frankrike och Storbritannien utgör fortfarande de främsta marknaderna för Ovako men flera länder i Östeuropa erbjuder en mängd tillväxtpotentialer.
- **I resten av världen** levererar Ovako stål inom ett antal globala nischer där endast Ovako och ett fåtal andra tillverkare kan tillgodose kundernas avancerade krav. Nordamerika och Asien blir genom Ovakos specialiserade produkter allt viktigare marknader för fortsatt expansion.

Ovakos position i stålets värdekedja



Ovakos smältverk vidareförädlar stålskrot till avancerade låglegerade stålprodukter, komponentstål. Förbättringar i Ovakos processflöden sker löpande för att öka graden av vidareförädling i produktionen. Produktportfölj och leveranskoncept anpassas till kundernas höga krav på behovsstyrd, pålitlig och kostnadseffektiv stålförsörjning. Ovakos produkter säljs framför allt till verkstadsindustrin och dess underleverantörer i Europa.

Trender

Förändringar i världsekonomin har stor inverkan på Ovakos verksamhet, och medför både utmaningar och möjligheter. Verksamheten påverkas av ett antal långsiktiga drivkrafter och trender, varav de främsta anges nedan.

Industrialiseringen i Asien är den huvudsakliga drivkraften för tillväxt på den globala marknaden. Asiens ökande konsumtion driver efterfrågan på maskiner och utrustning där komponentstål ingår. Det gör dels att Ovako ser en ökad efterfrågan från europeiska företag med starka marknadspositioner i Asien, dels att allt mer tillverkning flyttas till Asien. Ovako har därför utvecklat logistiklösningar och lokal applikationsutveckling för att säkerställa närvaron där avancerade komponentstål behövs i allt större grad.

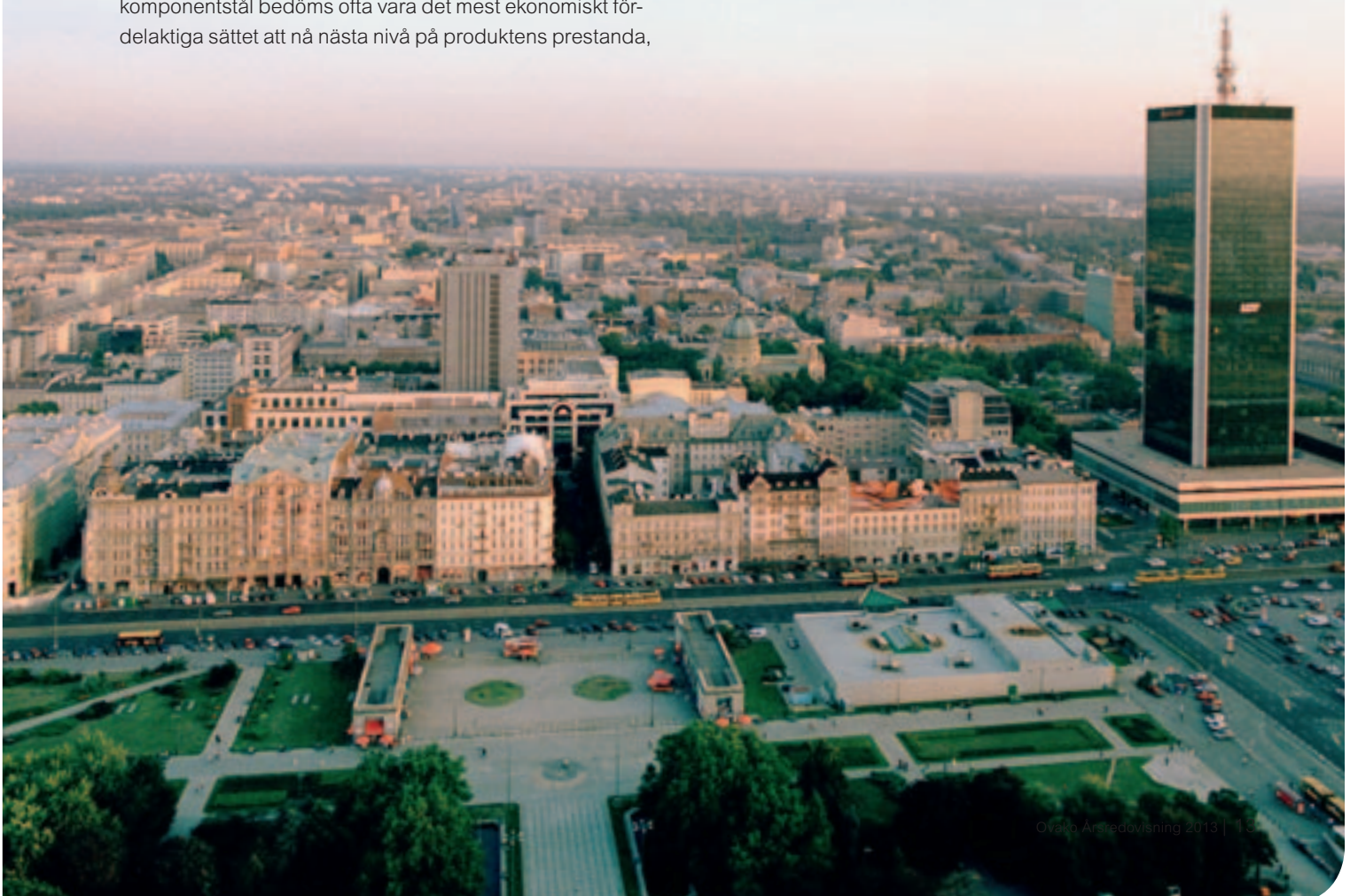
Begränsning av koldioxidutsläpp för att mildra den globala uppvärmningen ställer krav på ökad produktion av förnybar energi och renare förbränning av fossila bränslen. Även Kina påverkas i hög grad av detta. Vindkraften byggs ut och kraven på förbränningsmotorer blir allt högre. Detta leder till krav på stål med mycket goda utmattningsegenskaper. En ny standard, Euro VI, för utsläpp från lastbilar träder gradvis i kraft under 2013 och 2014, vilken också påverkar utvecklingen av stål, däribland Ovakos IQ-Steel® som är ett världsledande stål till insprutningssystem för diesel.


Material som är skräddarsydda för specifika ändamål vinner mark i takt med ökande prestandakrav och landvinningar inom metallurgiska processer. Avancerade komponentstål bedöms ofta vara det mest ekonomiskt fördelaktiga sättet att nå nästa nivå på produktens prestanda,

avseende till exempel lägre bränsleförbrukning, längre ekonomisk livslängd och högre säkerhetsstandarder. Med ledande kompetens inom komponentstål, god flexibilitet och applikationskunnskap är Ovako en stark industriell partner som kan hjälpa kunderna att bli än mer effektiva.

Effektivisering och automatisering av produktionslösningar fortsätter att utvecklas i rask takt och teknologin för detta blir alltmer tillgänglig och ekonomisk. Detta betyder att det i mindre grad är ren arbetskraftskostnad som kommer att avgöra produktionsekonomin. Vidare betyder förbättrad prestanda i bearbetningsteknik att kunder i högre grad väljer ett redan härdat komponentstål. Ovako har historiskt arbetat på flera sätt för att leverera förädlade stålprodukter som väl passar in i en kostnads- och kapitaleffektiv lösning hos kunderna.

Den ökande graden av konsolidering i stålbranschen grundar sig i det långsiktigt försvagade marknadsläget och strukturella skiftet i efterfrågan efter finanskrisen, vilket påverkar hela branschen. Allt fler av marknadens aktörer i både Kina och Europa förväntas se över möjligheten att delta i konsolideringen för att säkerställa en långsiktig lönsamhet.





"Genom etableringen av koncern-gemensamma varumärken har vi skapat ett tydligare erbjudande gentemot kund."

Rumen Karamihalev, säljchef Central- och Östeuropa

”Vi tror mycket på Central- och Östeuropa”

Rumen Karamihalev är Ovakos säljchef i Central- och Östeuropa. Rumen har arbetet inom stålindustrin i mer än 20 år och började på Ovako för cirka två år sedan.

Varför har Ovako valt att etablera en säljenhet i Central- och Östeuropa?

Stålmarknaden i Europa präglas av tuff konkurrens. Etableringen i Östeuropa är en del i Ovakos strategi att hitta nya marknader för våra produkter och på så vis säkerställa vår långsiktiga utveckling. Vi tror att Östeuropa kommer att visa prov på en hög tillväxttakt framöver och det vill vi vara en del av.

Vilka är de största utmaningarna och möjligheterna?

Länderna i Östeuropa skiljer sig mycket åt trots deras geografiska närhet. Strategierna skiljer sig därför något åt för hur vi ska etablera oss på respektive marknad. De främsta utmaningarna är lägre priser, osäkert ekonomiskt och politiskt klimat men även att Ovako fortfarande är ett ganska okänt varumärke. Vi ser framförallt möjligheter i att många västeuropeiska konkurrenter ännu inte har etablerat sig på dessa marknader och att efterfrågan på högkvalitativa och nischade produkter ökar, segment där Ovako är ledande.

Hur ska Ovako möta konkurrensen på denna marknad?

Genom etableringen av koncerngemensamma varumärken har vi skapat ett tydligare erbjudande gentemot kund. Vi har även en historia av att vara både pålitliga i leveranserna och hålla hög kvalitet i produkterna. Därutöver upprätthåller vi nära kontakt med våra kunder och tillsammans med dem utvecklar vi lösningar och produkter anpassade efter deras verksamhet.

Hur skiljer sig Ovakos kunder i Central- och Östeuropa från kunderna på övriga marknader?

För närvarande är skillnaden inte så stor eftersom merparten av Ovakos kunder i Central- och Östeuropa utgörs av kunder från andra europeiska marknader som har flyttat sin produktion. Genom etableringen av en säljenhet i regionen hoppas vi kunna attrahera helt nya kunder.

Gemensamt för alla våra marknader är den stora efterfrågan på ett högkvalitativt stål som kan anpassas till kundernas unika behov – Ovako kan erbjuda både och.

Kundanpassat erbjudande

Ovakos långa erfarenhet av att arbeta nära några av de mest krävande stålsegmenten har skapat en unik kompetens och konkurrensfördel. Därigenom bidrar Ovako till att skapa värde för sina kunder. Genom kontinuerlig utveckling inom nya produkt- och kundsegment säkerställer Ovako långsiktig tillväxt.

Ovako erbjuder en diversifierad produktportfölj till kunder inom en rad olika branscher världen över. Företaget är unikt positionerat för att kunna sprida kunskap och erfarenhet mellan olika industrisegment. På så vis är Ovako aktiv i utvecklingen för en allt effektivare användning av modernt stål.

Som ett bevis på detta presenteras Ovakos kunderbjudande och dess fördelar på ett nytt sätt, vilket kunderna kommer att märka av i flera aspekter. Först ut i denna satsning återfinns M-Steel®, som är välkänt på marknaden sedan många år men som under hösten 2013 nyintroducerats med förbättrade egenskaper, nya tekniska data och kundreferenser. M står för Machinability. Med detta stål formas kontrollerade slagginneslutningar så att skärhastigheten kan höjas och skären inte slits lika kraftigt samtidigt som övriga stålegenskaper inte påverkas negativt.

En annan viktig aspekt handlar om att forma ett kundnära samarbete, fokuserat på kundens förtjänster och produktivitet. På så vis samlas erfarenheter systematiskt tillsammans med viktiga industripartners och erbjudandet paketeras på ett tydligt sätt.

Under 2014 kommer Ovako att gå vidare med flera liknande satsningar och lansera fler produktvarumärken. Härigenom möter Ovako kunderna med en gemensam profil oavsett var inom Ovako produkten har tillverkats, komplet-

terat med ett erbjudande av mer förädlade produkter som Cromax®, SP-Bar, Q&T, Special profiles och Customised Products.

Forskning och utveckling avgörande

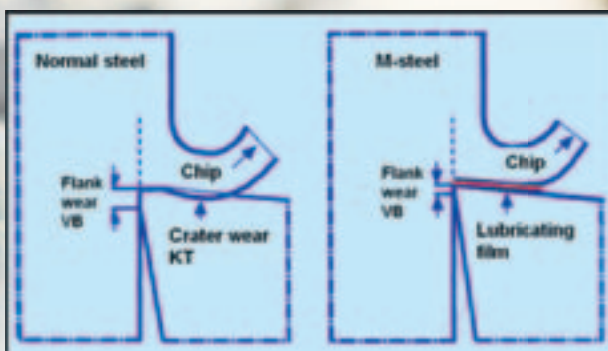
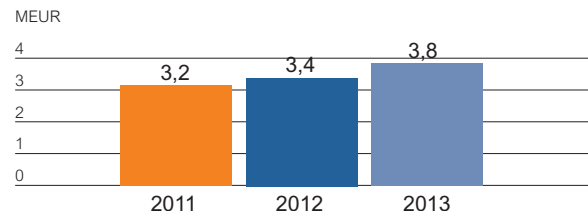
Under de senaste två åren har Ovako gjort omfattande investeringar inom forskning och utveckling, produktion och marknad med målet att bli Europas mest kundorienterade komponentstålbolag.

I syfte att ta ytterligare steg i erbjudandet mot kund och etableringen på nya marknader sker sedan 2012 Ovakos forsknings- och utvecklingsarbete även i nätverk inom dedikerade kluster. Klustren är specialiserade på ståttillverkning, metallbearbetning och produkttegenskaper, och skär igenom Ovakos geografiska och funktionella enheter. Samtidigt överlappar de varandra för att öka kunskapsutbytet inom Ovako och för att skapa bästa möjliga nytta för kunden.

FoU på Ovako

Ovako bedriver ett omfattande arbete med utveckling och innovation. Den centrala FoU-enheten ansvarar för att driva kvalificerad forskning och utveckling av helt nya produkter samt att göra resultatet av detta tillgängligt inom företaget.

Investeringar i FoU



M står för Machinability. Vid bearbetning av M-Steel® hörs till och med skillnaden mellan detta och vanligt stål. Hemligheten bakom M-Steel är att forma kontrollerade slagginneslutningar så att skärhastigheten kan höjas och att skären inte slits lika kraftigt, samtidigt som övriga stålegenskaper inte påverkas negativt.



Verksamheten

Ovakos tillverkning bygger traditionellt på tre produktionsflöden: Hofors-Hällefors, Imatra i Finland och Smedjebacken-Boxholm. Tillsammans skapar de ett värdefullt och konkurrenskraftigt erbjudande. Verksamheten är beskriven utifrån dessa tre produktionsflöden.

Ovakos produktionsflöden

	Hofors-Hällefors	Imatra	Smedjebacken-Boxholm
Huvudprodukter	Rundstång	Rundstång	Plattstång
	Varmvalsad ring	Fyrkantstång	Rundstång
	Rör	M-Steel®	Specialprofiler
	Förkomponenter		SP-Bar
	IQ-Steel®		Hårdkromad stång och rör
Framsta tillämpningar	Kullager	Kullager	Slitdelar
	Drivlinor/Dieselsinsprutningar	Maskinbearbetning	Fjäderstål
	Gruvprodukter	Smide	Dragstänger/fästdon
	Hydraulik	Transmission	Järnvägsklammer
		Fästdon	Krängningshämmare och kuggstänger
	Gruvprodukter	Hydraulik	



Hofors-Hällefors

Hofors-Hällefors producerar långa stålprodukter av mycket hög kvalitet och inriktar sig på kunder som ställer stora krav på renhet och utmattningshållfasthet i stålet. Huvuddelen av kunderna finns inom kullagerindustri, fordonsindustri, energibranschen och andra tillverkningsbranscher. Bland annat produceras stål som används till insatskomponenter i kullager, dieselmotorer och andra specialprodukter.

Genom Hofors-Hällefors erbjuder Ovako möjlighet till en hög vidareförädlingsgrad, vilket ger kunderna produkter som direkt kan användas i deras produktionsprocesser utan ytterligare behandling.

Under året har Ovakos IQ-Steel® befäst sin position som ett av världens renaste stål. Renheten ger stor hållfasthet, vilket flera industrier efterfrågar. IQ-Steel utvecklades ur-

sprungligen för bränsleinsprutningen på dieselmotorer, där tryck och krav på hållfasthet i alla riktningar är höga. Ovako fortsätter att tillsammans med kunder utveckla ytterligare användningsområden för IQ-Steel.

Under perioden 2011-2013 har Ovako genomfört ett antal viktiga investeringar och satsningar. Under året invigdes en ny automatiserad svarvlinje i Hällefors med syftet att upprätthålla en långsiktig tillväxt i det attraktiva produktsegmentet dieselsinsprutning samt öka graden av vidareförädling inom produktionen. I mars invigdes Ringverk 11 i Hofors, Ovakos femte produktionslinje för tillverkning av varmvalsade ringar. Ringverket kan producera ringar upp till fyra meter i diameter. Investeringen betyder att Ovako kan möta en ökad efterfrågan av kullagerstål till mycket stora kullager, vilka bland annat används i vindkraftverk till havs.

Slutförandet av det nya rörkonceptet i Hofors under 2014/2015 är ett av flera viktiga steg i uppgraderingen av bolagets produktion. Framtida satsningar kommer även fortsättningsvis att koncentreras till att möta den ökade efterfrågan på högkvalitativt stål. Ökade volymer förväntas bland annat från nischade marknader inom gruv- och kullagerindustrin, nya tillväxtmarknader samt segment med fokus på miljöeffektiva lösningar.

Imatra

Med en stark position inom komponentstål i Europa producerar Ovako genom Imatra långa stålprodukter i stångform främst för maskinbearbetning och smide. Bolaget har under en lång tid byggt upp en tillverkningsprocess som gör det möjligt att leverera stål med jämn och hög kvalitet. Leveransen är flexibel och anpassas till efterfrågad kvantitet och leveranstid. Stålet är värmebehandlat och kvalitetsprövat utifrån kundens behov.

Verksamheten baseras på långvariga och nära kundsamarbeten. Kundenpassning, långtgående tekniskt stöd och god service försäkras hög kundlojalitet. Kunderna utgörs huvudsakligen av nordisk fordons-, smides och verkstadsindustri, men övriga Europa, Asien, Nordamerika samt Ryssland utgör viktiga tillväxtregioner.

Imatra specialiserar sig på M-Steel, som är ett stål med förbättrade skärbarhetsegenskaper. M-Steel sliter mindre på skärverktygen och kan därför bearbetas med högre skärhastighet, effektivare och till en lägre kostnad. Under året har nästa generation M-Steel lanserats med fokus på att ytterligare förbättra kundernas produktivitet och lönsamhet.

Optimeringen av M-Steel och dess användning är ett led i Ovacos satsning på kundnära samarbete och utveckling. Med nästa generation M-Steel kan Ovacos kunder öka bearbetningstakten av stålet med upp till 30 procent och därmed även minska produktionskostnaderna väsentligt.

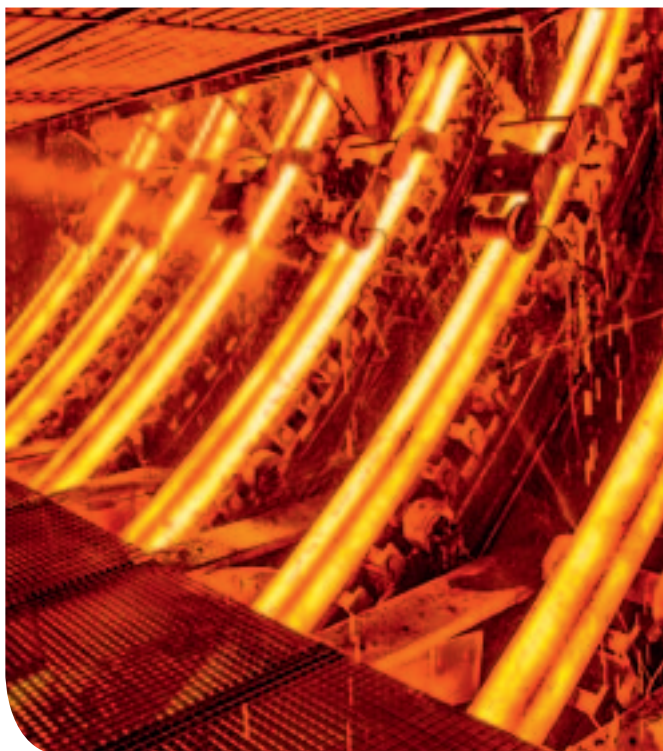
En stor del av bolagets produktion riktar sig även till kunder som producerar smidda högprecisionsdetaljer med tillämpning inom kundsegment såsom gruv-, offshore- och tung fordonsindustri. Inom dessa segment fortsätter Imatra utveckla komponentstål anpassat för speciellt krävande smidestillämpningar i enlighet med de höga krav på stålets egenskaper som kunderna efterfrågar.

Smedjebacken-Boxholm

Genom Smedjebacken-Boxholm erbjuder Ovako en kostnadseffektiv produktion av komponentstål, med fokus på borstål och mikrolegerade stål. Detta stål används till tillämpningar med stora krav på slitstyrka och används bland annat till plogbilar, skärstål, lyftgafflar och jordbruksmaskiner.

Verksamheten är diversifierad med ett flertal kundsegment såsom bilar, lastbilar, entreprenadmaskiner, järnväg, jordbruk och metallindustrin. Produktutveckling inom fordon, jordbruksmaskiner och järnväg är i fokus och nya applikationer utvecklas.

Ovako valsar merparten av fjäderstålet i Smedjebacken medan anläggningen i Boxholm fokuserar på specialprodukter. Vid de två valsverken i Boxholm tillverkas både platt och rund stång, men framför allt specialprofiler och SP-Bar. Vid tillverkningen av SP-Bar utvecklar Ovako samarbetet med kunderna, främst genom den dialog som förs kring



Betydande investeringsbeslut 2011-2013


- Ett nytt ringverk i Hofors i syfte att möta den ökande efterfrågan på kullagerstål
- En ny automatiserad svarvlinje i valsverket i Hällefors i syfte att möta den långsiktigt ökande efterfrågan inom högeffektiva dieselmotorer
- En omfattande modernisering av rörverket i Hofors vars syfte är att skapa nya marknadsmöjligheter inom bland annat olje- och gassegmentet
- Etapp två för rökgasfiltret i Smedjebacken där det nya filtret möter framtidens miljökrav
- En ny stränggjutningsmaskin i stålverket i Smedjebacken i syfte att skapa nya marknadsmöjligheter i framför allt Europa

de specialanpassade egenskaperna. Genom att optimera egenskaperna för materialet i SP-Bar kan kunderna dra nytta av ett ökat mervärde och betydande kostnadsbesparingar i tillverkningen.

Som ett led i den strategiska satsningen på tillväxt har Ovako beslutat att investera i en ny stränggjutningsmaskin i Smedjebacken. Denna investering innebär ett ökat fokus på kvalitet och breddat produkterbjudande för att skapa nya marknadsmöjligheter i framför allt Europa. Den befintliga stränggjutningen kommer att ersättas under de kommande två åren och den första delen av projektet förväntas tas i drift i augusti 2014.

I Smedjebacken har den slutgiltiga installationen av det nya rökgasfiltret genomförts. Flödeskapaciteten i den nya rökgasreningssystemet kommer att öka med cirka 40 procent jämfört med tidigare. Samtidigt förväntas energiförbrukningen sjunka med ungefär 4 500 MWh per år, främst tack vare energieffektiva konstruktioner och komponentval. Det motsvarar minskade koldioxidutsläpp med 2 400 ton per år från kraftproduktion baserad på fossila bränslen. Filtret möter framtidens miljökrav och är ett av många steg för att säkra en god arbetsmiljö för Ovacos medarbetare och minimera företagets miljöpåverkan.





"All forskning och utveckling vi arbetar med ska i slutändan komma kunderna till godo."

Mersedeh Ghadamgahi,
ingenjör på Ovacos FoU-avdelning i Hofors och doktorand på KTH

"På Ovako finns möjligheten att testa framtidens lösningar"

Mersedeh Ghadamgahi kombinerar arbetet som ingenjör på Ovacos forsknings- och utvecklingsavdelning i Hofors med doktorandstudier på Kungliga Tekniska Högskolan, KTH.

Hur kom du i kontakt med Ovako?

Det var min handledare på KTH som föreslog att jag skulle ta kontakt med Ovako när jag gjorde min masteruppsats 2011. Patrik Ölund, forsknings- och utvecklingschef på Ovako, uppmuntrade mig sedan att fortsätta min utbildning som doktorand parallellt med att jag började jobba här.

Varför ville du börja arbeta på Ovako?

Ovako erbjuder möjligheter som få andra företag jag kom i kontakt med kunde erbjuda. På framför allt forsknings- och utvecklingsavdelningen är det högt i tak och jag fick direkt bra kontakt med Patrik Ölund. Att Ovako är ett företag med både lokala och internationella utmaningar spelade också in.

Hur hänger dina doktorandstudier samman med ditt arbete som ingenjör på Ovako?

Jag doktorerar i energiteknik och jag fokuserar på att hitta lösningar för att effektivisera de förbränningsugnar som Ovako och andra stålbolag har, vilket kommer att leda till både miljömässiga och ekonomiska fördelar. På KTH har jag tillgång till ett labb med pilotugnar men jag arbetar oftare i Hofors med riktiga ugnar för att testa nya idéer.

All forskning och utveckling vi arbetar med ska i slutändan komma kunderna till godo. Att framställa stål av högre kvalitet med lägre energiåtgång och ökad effektivitet leder till bättre resultat för Ovako, Ovacos kunder och miljön.

Vad är det bästa med att arbeta inom forskning och utveckling på Ovako?

Det bästa med Ovako är öppenheten. Allas idéer är välkomna och jag tillåts testa nya saker. Det är både uppmuntrande och inspirerande, och jag känner att jag bidrar med nytta för företaget.

Ovakos ansvarstagande

Stål är en nyckelkomponent i samhället och finns nästan överallt. Som en ledande ståltillverkare tar Ovako ansvar för att bedriva sin verksamhet på ett hållbart sätt i alla dimensioner. Det omfattar bland annat kvalitet, kundrelationer, medarbetare, säkerhet, miljö och att agera ansvarsfullt på de orter där företaget verkar. Detta har Ovako slagit fast i sin långsiktiga strategi, i policyn för miljö, hälsa och industriell säkerhet samt i företagets uppförandekod.

Ovako arbetar sedan många år med hållbarhet. Utöver den lagstiftning som gäller för bland annat miljö och arbetsmiljö har flera egna initiativ tagits, inte minst i det forsknings- och utvecklingsarbete som Ovako bedriver för att utveckla ett stål som bland annat ger miljöfördelar ur kundens livscykel-perspektiv.

Under 2013 har Ovako tillsatt en arbetsgrupp som har tagit fram riktlinjer för koncernens hållbarhetsarbete. De

områden som kommer att vara i fokus är miljö, människor och samhälle.

Ovakos enheter är sedan tidigare certifierade enligt den internationella standarden för miljöledningssystem ISO 14001. Verksamheten är även kvalitetscertifierad enligt ISO 9001 och vissa enheter har dessutom certifierats enligt ISO/TS 16949 för fordonsindustri samt OHSAS 18001 ledningssystem för arbetsmiljö.

Ovakos hållbarhetsarbete

Miljö	Människor	Samhälle
<ul style="list-style-type: none"> • Skrotbaserad produktion • Öka nyttjandet av restprodukter • Minska energianvändningen • Minimera utsläpp till luft och vatten 	<ul style="list-style-type: none"> • Säkerhet • Kompetensutveckling • Hälsa 	<ul style="list-style-type: none"> • Central arbetsgivare • Samarbete med lokalt samhälle och näringsliv • Lokal sponsring



Fokuserat miljöarbete

Ovakos miljöarbete är till stor del fokuserat på att miljöeffektivisera produktionen. Stålproduktion är en resurs- och energikrävande process. De mest betydande miljöaspekterna i Ovakos verksamhet är utsläpp av växthusgaser och energiförbrukning, vilka koncernen arbetar aktivt för att minska. Samtidigt pågår ett kontinuerligt arbete för att förbättra stålets kvalitet, vilket i sin tur bidrar till hållbara lösningar i samhället.

Stålets kretslopp hos Ovako

Stål är ett viktigt konstruktionsmaterial och finns nästan överallt i samhället. Som material är det återanvändbart obegränsat antal gånger utan att dess egenskaper försämras. Alla Ovakos stålverk är helt skrotbaserade och ingen ny järnmalm bryts för stålproduktionen, vilket gör Ovako till Nordens största användare av stålskrot.



I produktionen tas internt fallande skrot om hand i de egna processerna, liksom skrotets legeringsämnen. Det interna skrotet sorteras och hanteras i olika kvalitetsklasser för att optimalt återanvända legeringarna och därmed reducera andelen nya legeringsämnen. På så sätt har Ovako en både ekonomisk och miljömässig fördel i sin stålframställning.

Även en stor del av restprodukterna som bildas i stålframställningen återanvänds. Ett exempel på detta är ljusbågsugnsagg som bland annat används som ballast i asfalt. Slaggasfalten har mycket bra beständighet och stabilitet vilket ger vägarna längre livslängd, bättre väggrepp och lägre ljudnivå med 1 dB jämfört med traditionell asfalt

Lokalt miljöarbete med gemensamt mål

Ovakos miljöarbete bedrivs lokalt på varje verksamhetsort. Varje enhet arbetar aktivt med egenkontroll för att säkerställa en god miljö, bland annat genom provtagning och kontroll av utsläpp till luft och vatten samt bullernivåer. Ovakos verksamhet är tillståndspliktig. Kontrollprogram anger vad som ska mätas och följas upp och mätresultat rapporteras bland annat till respektive tillsynsmyndighet.

Reducerad energiförbrukning

Samtliga verksamhetsorter arbetar kontinuerligt med energieffektivisering. Såväl Imatra som Smedjebacken och Boxholm deltar i olika energieffektiviseringsprogram. Ytterligare ett exempel på Ovakos energieffektivisering är installationen av tidsstyrda brännare i valsverksugnarna i Boxholm, vilken medför att temperaturen kan sänkas och höjas vid behov och på så vis sänka oljeförbrukningen. I Hofors har konventionella luftbrännare bytts ut till oxyfuelbrännare i valsverkets gropugnar. De senaste årens genomförda energibesparingsåtgärder har gett effekt och bidragit till att Ovakos totala energiförbrukning minskat.

Strategisk miljöinvestering

Stålverket i Smedjebacken installerade under 2013 ett nytt rökgasfilter med 50 procent högre kapacitet än det förra filtret. Denna investering är Ovakos enskilt största miljöinvestering och beräknas ge minst 40 procent sänkning av stoftutsläpp. Utsläppsnivåerna bedöms vara långt under de nivåer som lagen föreskriver. Andra positiva effekter är att den totala energiförbrukningen kommer minska och inomhusmiljön i stålverket förbättras.

Stålverket i Smedjebacken har under 2013 installerat ett nytt rökgasfilter med 50 procent högre kapacitet än det förra filtret.



Säkerhet och kompetensutveckling i fokus

Ovako har ett ansvar för att cirka 3 000 medarbetare i över tio länder utvecklas och har god förståelse för kundernas och marknadens behov. Rätt kunskap hos medarbetarna är avgörande för företagets utveckling på både kort och lång sikt. Det är därför viktigt att utveckla både kompetens och ledarfärdigheter.

Ovako ska präglas av en kultur som ger bra förutsättningar för goda prestationer. Som ansvarstagande arbetsgivare fokuserar Ovako på tre områden: säkerhet, kompetensutveckling och hälsa.

Högt prioriterat säkerhetsarbete

Säkerhet är ett högst prioriterat område där Ovako bedriver ett ständigt förbättringsarbete. Olycksfallsfrekvensen har minskat med 30 procent sedan 2011. Målsättningen är att reducera antalet olyckor med sjukskrivning med minst 50 procent till 2015, från basår 2012. Detta ska göras med minst en tredjedel per år. Ovako nådde inte riktigt delmålet för 2013 men är på god väg mot målet 2015 tack vare ett fokuserat arbete med ökat engagemang från såväl chefer som medarbetare. Det långsiktiga målet är noll inträffade olyckor.

Ovako har under många år arbetat med säkerhetsfrågor. Under året infördes ett ärendehanteringssystem även för de mindre enheterna, för att koncernen på ett effektivare sätt ska kunna verka för en bättre arbetsmiljö. Syftet med systemet, som är framtaget av Afa för stål- och metallindustrin, är att skapa ett systematiskt sätt för alla medarbetare att proaktivt och förebyggande arbeta med säkerhetsfrågor.

Aktiviteter kring ett beteendebaserat säkerhetsarbete, BBS, har fortsatt under året. Fokus är att medvetandegöra ett inarbetat och omedvetet riskbeteende, minska detta och arbeta säkrare med nya rutiner.

Ovako genomför alltid granskningar i samband med investeringar och stora projekt. Lagstiftning, regleringar och krav går då igenom liksom interna regler som måste beaktas vid inköp, installation och användning. Sedan flera år genomför Ovako även riskanalyser för flera produktionsprocesser. För den utrustning eller användning som inte uppfyller säkerhetskraven tas åtgärdsplaner fram för att nå en säker arbetsmiljö.

Kompetensutveckling

För att bibehålla Ovakos konkurrenskraft krävs kontinuerlig kompetensutveckling, vilket sker genom både utbildningar och lärande i det dagliga arbetet.

Under året genomförde Ovako en av sina största satsningar på kompetensutvecklingsområdet hittills. Stora delar av säljorganisationen vidareutbildades för att få än bättre verktyg och en gemensam plattform kring säljprocessen. Flera utbildningsinsatser har även gjorts inom ramen för Ovakos förbättringsarbete och Operational excellence-program. Alla medarbetare på Bright Bar i Hällefors samt Rör och Ring i Hofors utbildades under 2013 i den så kallade 5S-metoden. Målet är att höja effektivitet och säkerhet samt minska antalet produktionsstopp och olycksfall.

Ledare inom Ovako spelar en central roll för att skapa engagemang och förståelse för företagets fortsatta utveckling. Samverkan är ett viktigt ledord i strävan mot att bli "Ett Ovako". Under 2013 har Ovako därför arbetat vidare med att bland annat öka fokus på prestationsstyrning.



Hälsa och friskvård

Hälsa och friskvård är ett av tre fokusområden för Ovako som ansvarstagande arbetsgivare. Proaktiva insatser är viktiga och flera utbildningsinsatser görs även på detta område. Bland annat har flera av de större enheterna utbildat medarbetare i skiftgångsfrågor. Utbildningen kallas skiftarbetarkortet och behandlar bland annat sömn, kost, motion och alkohol. All personal på de stora enheterna har även genomgått utbildning kring bullerrelaterade frågor. Arbetsplatsmätningar har genomförts och bullerkartläggningar har gjorts för samtliga produktionsanläggningar.

Ovako har som målsättning att alla medarbetare ska vara friska när de går i pension. Detta ställer krav på en lyhördhet för hur de anställda upplever den egna arbetssituationen och att arbetsplatsen utformas på ett sätt som är anpassat till individens behov. För att klara detta görs systematiska granskningar av alla nyinvesteringar och planerade ombyggnationer.

Utökade satsningar på studenter

Under året har Ovako utvecklat ett studentprogram i Sverige som riktar sig till både civil- och högskoleingenjörer med ett år kvar på sin utbildning.

Programmet är uppdelat i tre delar; introduktion, praktik och examensarbete. Programmet inleds under sommaren 2014 och är ett led i att locka nya talanger till Ovako och därmed säkerställa en god kompetensförsörjning och återväxt i bolaget.





En central aktör i det lokala samhället

Med rötter i de svenska och finska bruksorterna har Ovako en lång tradition av att verka och engagera sig på de orter där företaget har produktion. På många av dessa orter är Ovako en dominerande arbetsgivare och har ett nära samarbete med lokalsamhället genom att engagera sig i aktiviteter som syftar till att främja lokal tillväxt.

I syfte att säkra industrins framtida kompetensbehov samarbetar Ovako med flera högskolor och universitet i både Sverige och Finland. Ingenjörstudenter erbjuds möjlighet till examensarbete och traineeskap i båda länderna. I Hällefors, Smedjebacken och Hofors pågår samarbeten med Teknikcollege. Kommuner, utbildningsanordnare och företag samverkar för att öka attraktionskraften och kvaliteten på dessa tekniskt inriktade utbildningar som både är gymnasiala och eftergymnasiala. Ovako deltar i utvecklingen av utbildningsprogram och erbjuder studenter praktikplatser. I Finland deltar Ovako i studentmässor och arrangerar regelbunda företagsbesök på Imatra för universitetsstudenter.

Ovako är också involverad i lokala näringslivsorganisationer som arbetar för att främja lokalt företagande och tillväxt. Exempel på sådana samarbeten är Entré Hofors

och Triple Steelix som är regionala utvecklingsåtgärder mellan näringsliv, kommuner och högskolor för att stärka stål- och verkstadsindustrin i Bergslagen. I Finland är Ovako till exempel medlem i Finncham, Södra Karelens Handelskammare, vars arbete syftar till att främja de lokala företagens konkurrenskraft. Därtill bedriver Ovako lokal sponsring till framför allt idrottsaktiviteter.

Branschinitiativ för stålets framtid

Under året har Ovako deltagit i Jernkontorets arbete med att ta fram en gemensam vision för stålindustrin. Stålindustrin vill bli en ännu starkare aktör i omvandlingen till ett hållbart samhälle och därför ta ett större ansvar för både människor och miljö. I mars 2013 beslutade stålindustrin i Sverige om en branschgemensam vision för 2050. Med visionen kommer tre åtaganden som alla stålbolag ska eftersträva; vi leder teknikutvecklingen, vi föder kreativa individer och vi skapar miljönytta.

Ovako stödjer World Steel Associations policy om hållbar utveckling och är bland annat medlem i den svenska och finska branschorganisationen samt i den europeiska, Eurofer. Genom dessa samarbeten deltar Ovako i arbetet att driva såväl miljö- som övriga hållbarhetsrelaterade frågor.

Den svenska
stålindustrins
vision 2050:

**Stål formar en
bättre framtid**



INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	26	Not 21. Räntebärande skulder	49
KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER		Not 22. Kortfristiga skulder	50
Koncernens resultaträkning	29	Not 23. Finansiell riskhantering	50
Koncernens rapport över totalresultat	29	Not 24. Justeringar till kassaflöde från den löpande verksamheten	51
Koncernens balansräkning	30	Not 25. Operationell leasing	52
Koncernens kassaflödesanalys	31	Not 26. Revisionsarvode	52
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	32	Not 27. Dotterföretag och transaktioner med närstående	52
Not 1. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	33	Not 28. Ersättning till ledande befattningshavare	53
Not 2. Försäljning per geografiskt område	37	Not 29. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	54
Not 3. Kostnader fördelade på kostnadslag	37	Not 30. Rättstvister	54
Not 4. Medelantal anställda	37	MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER	
Not 5. Övriga rörelseintäkter	38	Moderbolagets resultaträkning	55
Not 6. Finansiella intäkter	38	Moderbolagets rapport över totalresultat	55
Not 7. Finansiella kostnader	38	Moderbolagets balansräkning	56
Not 8. Skatt	38	Moderbolagets kassaflödesanalys	57
Not 9. Materiella anläggningstillgångar	39	Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	57
Not 10. Immateriella anläggningstillgångar	40	Betydande redovisningsprinciper	58
Not 11. Andelar i intresseföretag	40	Not 1. Andelar i dotterföretag	58
Not 12. Övriga finansiella anläggningstillgångar	41	Not 2. Revisionsarvode	58
Not 13. Finansiella tillgångar och skulder	41	Not 3. Transaktioner med närstående	58
Not 14. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	44	Not 4. Skatt	58
Not 15. Varulager	44	STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER	59
Not 16. Kortfristiga fordringar	44	REVISIONSBERÄTTELSE	60
Not 17. Likvida medel	44		
Not 18. Eget kapital	44		
Not 19. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	45		
Not 20. Övriga avsättningar	48		



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Ovako Group AB (org nr 556813-5361) får härmed avge årsredovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet under 2013.

Verksamheten

Ovako är en ledande europeisk producent av komponentstål till kunder inom kullager-, transport- och tillverkningsindustrin. Företagets långa erfarenhet av att arbeta nära några av de mest krävande stålsegmenten har skapat en unik kompetens och konkurrensfördel. Produktionen omfattar i huvudsak låglegerat stål i form av stång, rör, ringar och förkomponenter som ofta används i krävande applikationer som exempelvis kullager, drivlinor, hydraulcylindrar och bergborrar. Ovako har elva produktionsorter och finns representerat i mer än 30 länder med säljkontor i Europa, Nordamerika och Asien. Stålproduktionen är baserad på skrot, vilket gör Ovako till en av Nordens största konsumenter av återvunnet skrot. Företagets enheter är certifierade enligt den internationella standarden för miljöledningssystem ISO 14001. Verksamheten är även kvalitetscertifierad enligt ISO/TS 16949 för fordonsindustri.

Ovakos totala produktionskapacitet är 1 miljoner ton stål färdiga produkter per år. De största tillverkningsflödena är Hofors-Hällefors, Imatra i Finland och Smedjebacken-Boxholm.

Hofors-Hällefors producerar långa stålprodukter av mycket hög kvalitet och inriktar sig på kunder som ställer stora krav på renhet och utmattningshållfasthet i stålet. Huvuddelen av kunderna finns inom kullagerindustri, fordonsindustri, energibranschen och andra tillverkningsbranscher. Bland annat produceras stål som används till insatskomponenter i kullager, dieselmotorer och andra specialprodukter.

Imatra producerar långa stålprodukter i stångform främst för maskinbearbetning och smide. Imatra har under en lång tid byggt upp en tillverkningsprocess som gör det möjligt att leverera stål med jämn och hög kvalitet. Kunderna utgörs huvudsakligen av nordisk fordons-, smides och verkstadsindustri, men övriga Europa, Asien, Nordamerika samt Ryssland utgör tillväxtmarknader. En specialitet för Imatra är M-Steel, som är ett stål med förbättrade skärbarhetsegenskaper.

Smedjebacken-Boxholm har en mycket kostnadseffektiv produktion av specialstål, med fokus på borstål och mikrolegerade stål. Detta stål används till tillämpningar med stora krav på slitstyrka och används bland annat till plogbilar, skärstål, lyftgafflar och jordbruksmaskiner. Verksamheten är diversifierad med ett flertal kundsegment såsom bilar, lastbilar, entreprenadmaskiner, järnväg, jordbruk samt metallindustri.

Ägarförhållanden

Koncernen i sin nuvarande form bildades den 29 september 2010 genom förvärv av samtliga aktier i Ovakos bolag inom divisionerna Bar, Bright Bar och Tube and Ring. Triako Holdco AB är koncernens svenska moderbolag, vilket ägs till 100% av Oven Luxco Sarl. Koncernen kontrolleras direkt och indirekt av Triton Fond III som innehar 83,34% av aktierna i Ovako-koncernen. Triako Holdco AB äger 100 % av aktierna i Ovako Group AB som i sin tur äger 100 % av aktierna i Ovako AB (Org.nr. 556813-5338). Ovako AB äger, direkt och indirekt, 100 % av aktierna i koncernens dotterbolag.

Nyckeltal	2013	2012	2011
Försäljningsvolym, kton	675	694	851
Försäljning, MEUR	849,9	937,1	1 120,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MEUR	46,5	66,0	134,2
EBITDA marginal, %	5,5	7,0	12,0
Rörelseresultat (EBIT), MEUR	-0,6	19,9	89,8
EBIT marginal, %	0,0	2,1	8,0
Årets resultat, MEUR	-20,6	-3,7	37,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MEUR	19,8	86,9	56,1
Nettoskuldskattninggrad, %	160	130	137
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	0	4	17

Utvecklingen under 2013

Utvecklingen för resultat och försäljning var svag under första halvåret, har under hösten stadigt förbättrats jämfört med 2012, men är fortfarande kvar på en otillfredsställande låg nivå.

Nya affärer har tecknats inom flera tillämpningsområden och geografiska marknader motsvarande en volym på 25 000 ton under året. Det har delvis kompenserat för en europeisk stålmarknad som minskat med 4 procent under 2013. Orderboken var vid slutet av året starkare än 2012 och den europeiska pris-trenden inom långa specialstål har vänt till svagt positiv. Ovakos marknadsorganisation har under året stärkts ytterligare genom förvärvet av BE Groups verksamhet i Kina, med 4 anställda, och etableringen av en ny säljhet i Italien.

Besparingsmålen på sammanlagt 25 MEUR har med få undantag uppnåtts under 2013. Ett fortsatt effektiviseringsprogram med besparingar på 17 MEUR under 2014 har påbörjats och medför att resultatet belastats med strukturkostnader på 3,7 MEUR i slutet av 2013. Som en del av det programmet har förhandlingar inletts om att stänga Ovakos enhet i Mora för kromad stång under 2014. Volymerna kan absorberas av andra enheter i koncernen. Övriga delar av programmet inom inköp, processförbättringar samt personalreduktion fortsätter enligt plan.

Det operativa förbättringsarbetet har varit framgångsrikt inom flera områden. Förbättringarna stöds av Ovakos Operational Excellence program, baserat på lean-principer. Programmet startade som ett pilotprojekt för två år sedan och är under införande i omkring hälften av vår verksamhet. Under 2015 kommer programmet att omfatta hela verksamheten och fortgå under flera år. Leveransprecisionen är stadigt på målet 90 procent och inom flera områden betydligt högre. Antalet reklamationer minskade i god takt för tredje året i följd, vilket är ett bra mått på kvaliteten i våra processer. Även antalet olycksfall fortsatte att minska för tredje året i följd, men en statistisk förbättring under året minskade i betydelse när Ovako drabbades av en tragisk dödsolycka i Smedjebacken i december. Det blev en tung påminnelse om hur viktigt det är att fortsätta jobbet med säkerhet på arbetsplatsen. Arbetet med förbättrad säkerhet har högsta prioritet.

Marknadsutveckling

Den osäkerhet som präglade stålmarknaden 2012 ersattes efter ett svagt första halvår 2013 av en gradvis förbättrad efterfrågan. I ett längre perspektiv är marknadstillväxten emellertid på en fortsatt låg nivå. Stålmarknaden har stabiliserat sig under 2013 men efterfrågan har inte nått upp till de nivåer som präglade

marknaden före 2009. Att marknadsläget förbättrades under 2013 beror framför allt på en underliggande efterfrågan på avancerade stålprodukter. Marknaden i Norden utvecklades något sämre än Europa i övrigt beroende på att framför allt Tyskland visade goda framsteg. Under andra kvartalet 2013 rapporterade den europeiska fordons- och tillverkningsindustrin för första gången sedan 2011 en positiv utveckling jämfört med föregående år. Denna positiva trend höll i sig resterande del av året. Produktionstakten i den europeiska verkstadsindustrin hade en försiktigt positiv trend som baserades på en stabiliserad efterfrågan och återspeglade produktionstakten i industrin. Som en följd av högre produktions-takt stärktes Ovakos ordergång och även leveransvolymerna hade en positiv trend under året.

För helåret 2013 var ordergången 10 procent högre än 2012. Stålproduktionen uppgick till 862 tusen ton vilket var i linje med föregående år.

Försäljning och resultat

Den externa försäljningsvolymen för 2013 uppgick till 675 (694) tusen ton, en minskning med 3 procent jämfört med föregående år. Minskningen i volym är hänförlig till första halvåret 2013 jämfört med samma period 2012. Den huvudsakliga nedgången är hänförlig till Imatra, mestadels relaterat till produktionsstörningar i början av året.

Koncernens försäljning uppgick till 850 (937) MEUR, en minskning med 9 procent jämfört med 2012. Försäljningsnedgången förklaras delvis av de lägre volymerna under första halvåret, och därutöver av minskade skrot och legeringstillägg som en följd av lägre råmaterialpriser. En förändrad produkt- och kundmix och en svagt negativ prisutveckling påverkade omsättningen negativt.

Rörelseresultatet före avskrivningar och omstruktureringkostnader (EBITDA) uppgick till 50 (70) MEUR. EBITDA-marginalen före omstruktureringkostnader på 3,7 (3,9) MEUR blev 5,9 (7,5) procent. Resultatförsämringen jämfört med 2012 var främst en effekt av lägre försäljningsvolym, 17 MEUR, en försämrad mix och en svagt negativ prisutveckling, 21 MEUR. Detta kompenseras delvis av reducerade fasta kostnader, 9 MEUR, samt effekterna av en stabil produktions- och lagerutveckling jämfört med föregående år, 10 MEUR.

Totala avskrivningar under perioden uppgick till 47 (46) MEUR. Rörelseresultatet (EBIT) var -1 (20) MEUR. Finansnetto för perioden uppgick till -26 (-33) MEUR. Årets finansnetto innehåller positiva valutaeffekter på 3 MEUR, medan föregående års finansnetto belastats av nedskrivning av finansiella fordringar samt negativa valutaeffekter på 4 MEUR. Resultatet före skatt uppgick till -27 (-13) MEUR och nettoresultatet blev -21 (-4) MEUR. Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) sjönk till 0 (4) procent.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflöde från löpande verksamhet under helåret uppgick till 20 (87) MEUR och före finansieringsverksamhet till -26 (38). Rörelsekapitalbindningen i slutet av året 2013 låg i nivå med året före, medan kassaflödet 2012 påverkades positivt av en väsentlig minskning av rörelsekapitalet mellan 2011 och 2012.

Utnyttjandet av lån under seniora låneramar uppgick till 272 (267) MEUR inklusive utnyttjande av 20 (0) MEUR av en rullande kredit som ingår i finansieringsavtalet. Den totala räntebärande nettoskulden uppgick till 242 (212) MEUR. Det egna kapitalet uppgick till 151 (164) MEUR. Nettoskuldssättningsgraden uppgick därmed till 160 procent, att jämföra med 130 procent föregående år. Eget kapital har under året påverkats med 10 (-8) MEUR av poster som redovisas i övrigt totalresultat, främst aktuariella vinster (förluster) vid omräkning av pensionsåtaganden.

Koncernens likviditetsbuffert uppgick till 71 (114) MEUR, bestående av likvida medel på 21 (43) MEUR och outnyttjade kontrakterade kreditlöften på 50 (71) MEUR.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 45 (49) MEUR och bestod främst av fortsättningsinvesteringar på redan ingångsatta investeringsarbeten såsom slutförandet av nya ringverket i Hofors, ny svarvlinje i Hällefors samt etapp två för rökgasfiltret i Smedjebacken.

Under året fattades beslut om att investera i en ny sträng-gjutningsmaskin i stålverket i Smedjebacken. Investeringen som beräknas uppgå till ca 15 MEUR innebär en möjlighet att fortsätta utveckla produktkvalitet och dimensionsområde.

Personal

Totalt antal anställda, räknat som heltidstjänster uppgick till 2 995 (3 040) vid årsskiftet. Andelen anställda i Sverige och Finland, där huvuddelen av koncernens produktionsanläggningar finns, var 75 (76) % respektive 19 (19) %. Antal anställda i övriga länder var 6 (5) %.

Säkerhet är ett högt prioriterat område där Ovako bedriver ett ständigt förbättringsarbete. Det långsiktiga målet är noll inträffade olyckor. Vid slutet av år 2015 är målet att antalet olyckor med sjukskrivning ha minskat med 50% jämfört med 2012.

I november offentliggjorde Ovako att företaget utsett Mathias Tillman till ny affärsområdeschef för Ovako Bright Bar i Hällefors och medlem av koncernledningen. Anders Henström, tidigare affärsområdeschef för Bright Bar, utsågs till ny affärsområdeschef för Ovako Bar Hofors-Hällefors. Dessa förändringar gäller från och med 1 januari 2014. I januari offentliggjordes att Karin Lagerstedt-Woolford tillträder som ny personaldirektör för koncernen och blir därmed medlem av koncernledningen från 1 februari 2014.

Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 28.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning och utveckling uppgick till 3,8 (3,4) MEUR, vilka kostnadsförts i resultaträkningen. I detta ingår enbart arbete relaterat till ren produkt- och materialutveckling, ej det arbete som drivs inom respektive enhet vad gäller processutveckling.

Den centrala enheten för forskning och utveckling har som uppgift att driva kvalificerad forskning och utveckling, och göra resultatet av denna och dess tillämpningar tillgängliga inom Ovako. Arbetet inbegriper ett brett nätverk inom koncernen samt samarbeten med utvalda externa forskningsenheter och nyckelkunder. Funktionens främsta styrka är den breda kunskapen om hela processkedjan från skrot och legeringar, behandlingen av råmaterial, till den färdiga slutprodukten hos kunden.

Risker och riskhantering

Ovakos riskhantering syftar till att minimera verksamhetens risker men också till att säkerställa att möjligheter kan tillvaratas på bästa sätt.

Marknadsrelaterade risker

Ovakos resultat och finansiella utveckling påverkas av ett stort antal faktorer, av vilka flera ligger utanför bolagets egen kontroll.

De senaste årens volatilitet på de globala finansiella marknaderna har åskådliggjort flera av de risker och osäkerhetsfaktorer som omger verksamheten. Dessa risker är huvudsakligen relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan, marknadspriser och finansiering.

Ovakos underliggande marknad är cyklisk och en svag efterfrågan kan bland annat leda till lägre försäljningsvolym och/eller sjunkande marknadspriser. Arbetet med att identifiera och analysera risker samt beslut om hur och i vilken mån riskerna ska behandlas är ett prioriterat område inom koncernen. Under det gångna året har Ovako exempelvis fortsatt vidta åtgärder för att öka rörligheten i verksamhetens kostnader för att på ett bättre sätt kunna parera en svag marknadsutveckling. Fokus har varit att

säkerställa en mer rörlig kostnadsstruktur och samtidigt vidmakthålla kapacitet och personal i en kommande uppgångsfas.

Råvaruprisrisker

För järnskrot och legeringar, koncernens huvudsakliga råvaror, tillämpas skrot- och legeringstillägg som är ett etablerat sätt att justera stålpriser till följd av nationella och internationella variationer i kostnader för skrot och legeringsämnen. Tilläggen är i allmänhet baserade på publicerade priser för respektive råvara. Syftet med skrot- och legeringstilläggen är att längre prisöverenskommelser kan förhandlas fram vilket är till gagn för både kunder och leverantörer. Beroende på den underliggande prisstrukturen i prisöverenskommelserna skiljer sig skrot- och legeringstilläggen mellan olika leverantörer och länder.

Ovako större produktionsenheter, som inkluderar elektriska ljusbågsugnar ("EAF") i ståltillverkningsprocessen, kräver en betydande mängd energi. De enheter i koncernen som kräver mest el är lokaliserade i Finland och Sverige. Under ett normalt år använder koncernen cirka 1 TWh el i dessa två länder.

För att begränsa den volatilitet i elpriserna som orsakar fluktuationer i kassaflöde och resultat används säkringsåtgärder där delar av det rörliga priset på el överförs till ett fast pris. Ledningen ansvarar för att hanteringen av elprisriskerna sker i enlighet med finanspolicy och styrelsens riktlinjer. Vid slutet av 2013 var den förväntade framtida elkonsumtionen säkrad enligt följande: 57 procent för 2014 och 38 procent för 2015. Säkringsredovisning tillämpas eftersom elderivatet har definierats som kassaflödessäkringar. Elprisrisker beskrivs ytterligare i not 23 Finansiella risker.

Utsläppsrättigheter

Ledningen ansvarar för att hantera eventuella underskott eller överskott i utsläppsrätter. Detta sker genom extern handel med godkända motparter. Det har inte förekommit någon handel med utsläppsrätter under året.

Verksamhetsrelaterade risker

Ståltillverkning sker genom en rad processer. Störningar i en del av processen kan få allvarliga följd effekter i övriga processled. Avbrott i verksamheten som orsakas av exempelvis transportproblem eller processtörningar kan bli mycket kostsamma. Dessa risker begränsas genom att optimera nivåer av råvara, produkter i arbete och färdigvarulager. Ovako har dessutom försäkringar som minimerar kostnaderna vid skador och avbrott.

Finansiella risker

Koncernen utsätts för finansiella risker såsom marknadsrisk, likviditets- och refinansieringsrisk och kredit- och motpartsrisk.

Hanteringen av de finansiella riskerna styrs av koncernens finanspolicy som antagits av styrelsen. Syftet med finanspolicy är att fastställa övergripande finansiella mål, ansvarsfördelning och tröskelvärden avseende finansiella risker. Syftet är även att, inom ramverket för koncernens och dess affärsenheters strategiska och operativa finansiella riskhantering, beskriva vilka åtgärder som kan tas för att minska dessa finansiella risker.

Det huvudsakliga syftet med koncernens finansiella riskhantering är att minska de negativa effekterna av finansiella risker på koncernens resultat, kassaflöde och eget kapital, samt att säkerställa en tillräcklig likviditetsnivå. Finansiella risker och riskhantering beskrivs mer utförligt i Not 23.

Miljöpåverkan

Alla verksamheter inom Ovako har tillstånd för sin verksamhet i enlighet med respektive lands miljölagstiftning. I Sverige fastställer Mark- och miljödomstolen verksamhetstillstånden samt dess miljövillkor för de större enheterna. För de mindre enheterna är det miljöprövningsdelegationen på respektive länsstyrelse som miljöprövar verksamheterna. I Finland är det Regionförvaltningsverket som fastställer villkor för Ovako Imatra.

Tillstånden reglerar bland annat produktionsnivåer, verksamhetens utsläpp till luft och vatten, bullernivåer, hantering av mellanlagringar och deponier. Alla enheter inom koncernen bedriver sin verksamhet i enlighet med sitt verksamhetstillstånd. Alla enheter har lagstadgade miljöskadeförsäkringar.

Ovako Bar i Smedjebacken har påbörjat processen med att söka ett nytt verksamhetstillstånd enligt Miljöbalken. Ansökningshandlingarna lämnades in under 2012 och ett nytt tillstånd beräknas vara klart under 2015. Ovako Imatra har sökt ett nytt verksamhetstillstånd under 2013 och Ovako enheterna i Hofors planerar att lämna in en ansökan om nytt tillstånd under 2014.

Händelser efter balansdagen

Ingenting att rapportera.

Utsikter på kort sikt

Ovako's orderingång och fakturering har sedan augusti 2013 stadigt förbättrats jämfört med föregående år. Den europeiska prisutvecklingen på specialstål har vänt till svagt positiv i avtal tecknade för 2014. De positiva trenderna förväntas fortsätta under första kvartalet med ökad fakturering jämfört med samma kvartal föregående år.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i att äga och förvalta aktier i andra företag som utvecklar, tillverkar och säljer stålprodukter, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolaget har inga anställda. Inga investeringar har gjorts 2013. Intäkterna består av ränta på fordringar från dotterföretag samt koncernbidrag. Rörelseresultatet uppgick till -0,3 (-0,1) MEUR och nettoresultatet till 0,0 (-0,1) MEUR. Moderbolagets tillgångar uppgår till 179 (175) MEUR och eget kapital till 163 (163) MEUR.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande i Ovako Group AB (org nr 556813-5361) står:

Balanserat resultat, EUR	162 654 592
Årets resultat, EUR	-691
Summa	162 653 901

Styrelsen föreslår att vinstmedlen överförs i ny räkning

Koncernens resultaträkning

MEUR	Not	2013	2012
Intäkter	2	849,9	937,1
Kostnad för sålda varor	3,4,7	-806,6	-869,7
BRUTTORESULTAT		43,3	67,4
Försäljningskostnader	3,4	-22,0	-22,4
Administrationskostnader	3,4	-32,0	-35,4
Övriga rörelseintäkter	5	10,1	10,3
RÖRELSERESULTAT		-0,6	19,9
Finansiella intäkter	6	0,6	0,5
Finansiella kostnader	7	-26,8	-33,2
Resultatandel i intresseföretag	11	0,0	0,0
RESULTAT FÖRE SKATT		-26,8	-12,8
Skatt	8	6,2	9,1
ÅRETS RESULTAT		-20,6	-3,7
Årets resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		-20,6	-3,7
Minoritetsägare		-	-
Summa		-20,6	-3,7
Resultat per aktie, EUR		-412	-74

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	Not	2013	2012
Årets resultat		-20,6	-3,7
Poster som kommer omklassificeras till årets resultat			
Valutakursdifferenser	18	-1,9	1,3
Kassaflödessäkringar	18	2,6	-2,0
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		-0,6	0,1
		0,1	-0,6
Poster som inte kommer omklassificeras till årets resultat			
Omvärdering av pensionsförpliktelser, netto	19	13,0	-9,5
Skatt hänförlig till omvärdering av pensionsförpliktelser		-2,9	2,4
		10,1	-7,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		10,2	-7,7
Årets Totalresultat		-10,4	-11,4
Årets totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		-10,4	-11,4
Minoritetsägare		-	-
Summa		-10,4	-11,4

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	9	347,4	353,9
Immateriella anläggningstillgångar	10	7,4	3,1
Andelar i intresseföretag	11	0,1	0,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12,13	1,8	1,6
Övriga långfristiga fordringar	13	0,0	0,1
Derivatfordringar	13	1,0	0,6
Uppskjutna skattefordringar	14	11,7	15,1
Summa anläggningstillgångar		369,4	374,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	198,7	202,4
Kundfordringar och andra fordringar	13,16	108,7	110,2
Aktuella skattefordringar		1,4	2,8
Derivatfordringar	13	2,1	0,3
Likvida medel	13,17	20,6	42,6
Summa omsättningstillgångar		331,5	358,3
SUMMA TILLGÅNGAR		700,9	732,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	18	0,0	0,0
Reserver	18	-5,2	-5,3
Balanserad vinst		155,9	168,9
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		150,7	163,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	13,21	221,5	240,0
Derivatskulder	13	3,0	8,9
Uppskjutna skatteskulder	14	47,7	55,8
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	19	72,5	88,3
Övriga avsättningar	20	9,6	8,5
Övriga långfristiga skulder	13	0,3	0,3
Summa långfristiga skulder		354,6	401,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	13,21	40,7	14,9
Derivatskulder	13	7,7	3,6
Leverantörsskulder och andra skulder	13,22	131,3	136,0
Aktuella skatteskulder		0,3	0,4
Övriga kortfristiga skulder	13,22	15,6	12,5
Summa kortfristiga skulder		195,6	167,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		700,9	732,8

Information om koncernens ställda säkerheter, eventalförpliktelser och hyresförpliktelser finns i not 25 och not 29.

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Not	2013	2012
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-0,6	19,9
Justering för ej kassaflödespåverkande poster:			
Avskrivningar		47,1	46,1
Övriga justeringar	24	2,4	3,3
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital		48,9	69,3
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av kundfordringar och andra fordringar		2,0	18,3
Förändringar av varulager		5,5	18,1
Förändringar av leverantörsskulder och andra skulder		-5,3	24,2
Förändringar av avsättningar		-6,4	-6,8
Kassaflöde från rörelsen		44,7	123,1
Erhållen ränta		0,5	0,5
Betald ränta		-25,5	-21,5
Betald inkomstskatt		0,1	-15,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19,8	86,9
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av verksamheter		-0,7	-
Förvärv av immateriella tillgångar	10	-1,1	-0,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-43,8	-47,7
Övriga investeringar		-0,2	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-45,8	-48,7
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		-26,0	38,2
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Amortering av lån		-15,1	-28,9
Utnyttjande av kredit		20,0	-
Återbetalning av lånefordringar		-	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4,9	-28,9
Ökning/minskning av likvida medel		-21,1	9,3
Likvida medel vid årets början		42,6	32,7
Kursdifferens i likvida medel		-0,9	0,6
Likvida medel vid årets slut		20,6	42,6
Likviditetsbuffert inklusive ej utnyttjade krediter		71,3	113,7

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

2013		Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
MEUR	Not	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkringsreserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 2013-01-01		0,0	2,6	-7,9	168,9	163,6
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	-20,6	-20,6
Valutakursdifferenser	18	-	-1,9	-	-	-1,9
Kassaflödessåkringar, netto efter skatt	18	-	-	2,0	-	2,0
Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	19	-	-	-	10,1	10,1
Summa övrigt totalresultat		0,0	-1,9	2,0	10,1	10,2
Summa totalresultat		0,0	-1,9	2,0	-10,5	-10,4
Transaktioner med aktieägare						
Koncernbidrag, netto efter skatt ¹⁾		-	-	-	-2,5	-2,5
Utgående balans 2013-12-31		0,0	0,7	-5,9	155,9	150,7

¹⁾ Skatt på koncernbidrag som redovisats i resultaträkningen uppgår till 0,7 MEUR

2012		Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
MEUR	Not	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkringsreserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 2012-01-01		0,0	1,3	-6,0	184,2	179,5
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	-3,7	-3,7
Valutakursdifferenser	18	-	1,3	-	-	1,3
Kassaflödessåkringar, netto efter skatt	18	-	-	-1,9	-	-1,9
Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	19	-	-	-	-7,1	-7,1
Summa övrigt totalresultat		0,0	1,3	-1,9	-7,1	-7,7
Summa totalresultat		0,0	1,3	-1,9	-10,8	-11,4
Transaktioner med aktieägare						
Koncernbidrag, netto efter skatt ¹⁾		-	-	-	-4,5	-4,5
Utgående balans 2012-12-31		0,0	2,6	-7,9	168,9	163,6

¹⁾ Skatt på koncernbidrag som redovisats i resultaträkningen uppgår till 1,6 MEUR

NOT 1. SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän Information

Ovako Group AB (org. nr 556813-5361) med säte i Stockholm ägs av Triako Holdco AB (org. nr 556813-5379) som är koncernens svenska moderbolag. Triako Holdco AB ägs till 100 % av Oven Luxco Sarl i Luxemburg. Fonden Triton III kontrollerar direkt och indirekt 83,34% av aktierna i Ovako koncernen.

Ovako Group ABs såväl som Triako Holdco ABs registrerade adress är Box 1721, 111 87 Stockholm. Koncernredovisning upprättas även för Triako Holdco AB.

Bolagets verksamhet består av att äga och förvalta aktier i andra företag som utvecklar, tillverkar och säljer stålprodukter, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

Årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2013 har godkänts för utfärdande av styrelsen den 25 mars 2014. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 10 april 2014.

Ändrade redovisningsprinciper 2013

De redovisningsprinciper som tillämpas är desamma som de som tillämpats i koncernens årsredovisning för 2012 med undantag för följande nya och omarbetade standarder och tolkningar med tillämpning från 1 januari 2013:

Ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda:

Då Ovako redan tidigare har redovisat aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat påverkar ändringarna i IAS 19 inte Ovacos redovisning av förmånsbestämda pensioner i någon väsentlig grad. En påverkan ändringarna har haft på Ovako är att skatter som belöper på pensionsförmåner ska inkluderas i pensionsskulden. Koncernen har sedan tidigare tagit hänsyn till särskild löneskatt på pensionskostnader vid redovisning av pensionskostnader och pensionsskuld, men avsättningen har inte redovisats som en del av pensionsskulden. Ändringen innebär därför att 6,2 MEUR per 31 december 2012 har omklassificerats i balansräkningen från upplupna kostnader till avsättningar för pensioner och andra förmåner efter avslutad anställning. I samband med detta har presentationen av koncernens kostnad för särskild löneskatt setts över. Den redovisas från och med 2013 som en del av pensionskostnader istället för sociala avgifter. En annan påverkan är att räntesatsen för beräkning av pensionsskuld även ska användas för beräkning av kostnad på pensionstillgångar. Detta har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna då förvaltningstillgångarna är små.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde:

Standarden har införts för att skapa enhetliga definitioner och metoder för värdering till verkligt värde men har inte inneburit någon förändring i värdering av koncernens finansiella tillgångar och skulder. Den nya standarden introducerar även nya upplysningar om verkligt värde, vilka framgår i not 13.

Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar:

Ändringen avser nya upplysningskrav för kvittning av finansiella tillgångar och skulder, vilka framgår av not 13. I samband med detta har presentationen av derivatfordringar och skulder setts över, vilket innebär att värdet på derivat som förfaller senare än 12 månader från balansdagen har omklassificerats till långfristiga fordringar respektive skulder.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter – ändringar

Ändringen innebär nya presentationskrav av övrigt totalresultat. Poster som ska omklassificeras till resultatet (i Ovako-koncernens fall kassaflödessäkningar) ska redovisas separat från poster som aldrig kommer omklassificeras (i Ovako-koncernens fall omvärderingar av pensioner). Detta har påverkat utformningen av koncernens rapport över totalresultat, där rubriker och delsummeringar har infogats för att särskilja dessa två kategorier av poster.

Övriga nyheter i IFRS kommenteras inte eftersom de inte har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 2013 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU) för räkenskapsår med början 1 januari 2013. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utgiven av Rådet för Finansiell Rapportering tillämpats.

De finansiella rapporterna presenteras i Euro (EUR) avrundat till närmaste miljontal. Samtliga enskilda siffror (inklusive summeringar och delsummer) avrundas till närmsta miljontal. Ur presentationssynpunkt kan därför enskilda siffror skilja sig mot gjorda summeringar.

De finansiella rapporterna är upprättade på basis av historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består i sin helhet av derivatinstrument.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Osäkerhet hänförlig till bedömningar i redovisningen

För att upprätta de finansiella rapporterna måste företagsledningen göra bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och därtill hörande antaganden baseras på historisk erfarenhet och en mängd andra faktorer som bedöms representera den bästa tillgängliga kunskapen för värdering av tillgångar och skulder. Faktiskt utfall kan skilja sig mot dessa uppskattningar. De uppskattningar och bedömningar som behandlas i detta avsnitt är de som bedöms vara de viktigaste för att förstå koncernens finansiella rapporter.

Nedskrivningstest

Det redovisade värdet av koncernens anläggningstillgångar prövas med avseende på nedskrivningsbehov när inträffade händelser eller förändrade omständigheter indikerar att det redovisade värdet inte kommer att återvinnas. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnad, och dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet mäts som de diskonterade framtida kassaflödena för tillgången, alternativt för den kassaflödeshöjande enheten till vilken tillgången hör. Under räkenskapsperioden har det inte funnits några indikationer på väsentliga nedskrivningsbehov av koncernens anläggningstillgångar. Det finns ingen goodwill i koncernens balansräkning.

Pensionsantaganden

Pensionsantaganden bygger på aktuariella beräkningar. En diskonteringsränta används för att mäta nuvärdet av de förmånsbestämda pensionsantagandena. Dessa antaganden bedöms åtminstone varje år för varje plan i varje land. Andra antaganden som kan gälla demografiska faktorer som pensionsålder, dödlighet och personalomsättning omprövas inte lika ofta och bygger oftast på offentlig statistik i varje land.

Värdering av varulager

Värderingen av varulager innehåller bedömningar avseende nettoförsäljningsvärde samt antaganden som rör fördelning av kostnader och normalkapacitet, vilka kan påverka det redovisade värdet.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Ovako Group AB och alla företag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna eller på andra grunder, direkt eller indirekt, utövar ett bestämmande inflytande.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på

överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – dvs. förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företaget identifierbara nettotillgångar. Förvärvs- och transaktionskostnader kostnadsförs när de uppstår och redovisas antingen bland rörelsekostnader eller finansiella kostnader, beroende på karaktären hos kostnaden.

De finansiella rapporterna från koncernföretag inkluderas i koncernredovisningen från det datum kontroll över företaget erhålls fram tills denna kontroll upphör. Koncerninterna transaktioner, fordringar, skulder och realiserade vinster samt koncerninterna utdelningar eliminerar. Realiserade förluster eliminerar endast i den utsträckning det inte finns några bevis för nedskrivningsbehov.

Intresseföretag är bolag i vilka Ovako-koncernen innehar mer än 20 % av röstströmmarna eller i vilka koncernen på annat sätt har ett betydande men inte bestämmande inflytande. Vid årsskiftet hade Ovako ett intresseföretag där innehavet översteg 20 %. Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Andel i intresseföretagets resultat redovisas i resultaträkningen, och koncernens andel i företagets egna kapital utgör värdet på innehavet i balansräkningen.

Utländsk valuta

Transaktioner redovisas i respektive enhets funktionella valuta. Den funktionella valutan är den primära valutan i den primära ekonomiska miljön (fastställt t ex genom priser på dess varor och tjänster) där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet.

Transaktioner i utländska valutor (andra än den funktionella valutan) omräknas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder noterade i utländska valutor omräknas till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster som uppstår vid omräkning redovisas i resultaträkningen. Kursvinster och kursförluster hänförliga till kundfordringar eller leverantörsskulder behandlas som justeringar av respektive post och inkluderas i rörelseresultatet. Kursdifferenser hänförliga till finansiering inkluderas bland finansiella intäkter och kostnader. Ickemonetära poster räknas om till transaktionsdagens kurs.

I koncernredovisningen har resultaträkningarna från dotterbolag med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta omräknats till EUR med hjälp av redovisningsperiodens genomsnittskurs. Dotterbolagens balansräkningar har omräknats till EUR till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser från omräkning av resultat och balansräkningar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven, en separat del av eget kapital. Omräkningsdifferenser som uppstår genom omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag förs också till omräkningsreserven via övrigt totalresultat.

De valutakurser som använts i koncernredovisningen vid omräkning av dotterföretagens balans- och resultaträkningar är:

	Balansdagens kurs:		Genomsnittskurs:	
	2013	2012	2013	2012
SEK	8,9283	8,5615	8,6507	8,7045
GBP	0,8364	0,8170	0,8493	0,8109
USD	1,3783	1,3183	1,3279	1,2847
PLN	4,1487	4,0809	4,1977	4,1852
CNY	8,3555	-	8,1639	-
RUB	45,1700	40,2300	42,3252	39,9246

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är upptagna till anskaffningsvärdet justerat för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Lånekostnader som är direkt hänförliga till

tillgången aktiveras som del av anskaffningsvärdet i de fall det tar betydande tid i anspråk att färdigställa anläggningen för avsedd användning eller försäljning. I enlighet med Ovakos definitioner aktiveras lånekostnader för investeringar som uppgår till minst 20 MEUR och som förväntas ta minst tolv månader att färdigställa. Under 2013 förekom inga (2012: inga) investeringar för vilka lånekostnader har aktiverats. I anskaffningsvärdet för egentillverkade tillgångar inkluderas materialkostnader, direkta lönekostnader och en skälig andel av produktionsrelaterade omkostnader. I den mån tillgångar består av komponenter som väsentligen skiljer sig åt med avseende på nyttjandeperiod skrivs de av separat, så kallad komponentavskrivning. Utgifter för betydande reparationer och underhåll inkluderas i det redovisade värdet på tillgången och skrivs av över den återstående nyttjandeperioden, i den mån de ökar den ekonomiska nyttan med tillgången. Sedvanliga utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs när de uppstår. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt under sina uppskattade nyttjandeperioder till ett bedömt restvärde. Uppskattad nyttjandeperiod är:

Byggnader	10-40 år
Processmaskiner och inventarier	15-20 år
Datorer	3-5 år
Övriga maskiner och inventarier	3-10 år

Restvärden och bedömda nyttjandeperioder för materiella anläggningstillgångar omprövas vid varje balansdag, och om de avviker väsentligt från tidigare bedömningar justeras dessa i enlighet med den nya bedömningen. Realisationsvinst eller förlust hänförlig till avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar inkluderas i övriga rörelseintäkter eller kostnader.

Statliga bidrag och liknande

Statliga och andra liknande bidrag redovisas i resultaträkningen i samma period som kostnaden uppstår. Koncernen har under rapportperioden inte erhållit några väsentliga statliga bidrag. De koncernbolag som är del av EU:s program för handel med utsläppsrätter har erhållit utsläppsrätter utan krav på motprestation.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar, som i Ovako huvudsakligen utgörs av IT-mjukvara inklusive aktiverade utvecklingskostnader, licenser, varumärken och andra liknande rättigheter, redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt under sina uppskattade nyttjandeperioder till ett bedömt restvärde. Den uppskattade nyttjandeperioden för immateriella tillgångar är normalt mellan 5 och 10 år. Restvärden och bedömda nyttjandeperioder för immateriella tillgångar omprövas vid varje balansdag, och om de avviker väsentligt från tidigare bedömningar justeras dessa i enlighet med den nya bedömningen.

Forskning och utvecklingsutgifter

Utgifter för forskning redovisas löpande i resultaträkningen. Koncernen har aktiverat utgifter för utveckling av mjukvara som uppfyller kriterierna för aktivering enligt IAS 38, Immateriella tillgångar.

Nedskrivning av tillgångar

På balansdagen utvärderas årligen det redovisade värdet av koncernens eventuella goodwill och en nedskrivning redovisas om återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet. Koncernen redovisade per 31 december 2013 ingen (2012: ingen) goodwill i balansräkningen. Även koncernens övriga anläggningstillgångar utvärderas årligen för att fastställa om indikationer på nedskrivningsbehov föreligger. Om sådana indikationer finns, uppskattas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de framtida kassaflöden för en tillgång eller kassagenererande enhet som innehåller goodwill. En nedskrivning redovisas när det redovisade värdet på en tillgång eller kassagenererande enhet överstiger återvinningsvärdet. I Ovako-koncernen

baseras återvinningsvärdet på nyttjandevärdet och beräknas på kassagenererande enhetsnivå, alternativt på enskilda tillgångar då det är möjligt att identifiera ett separat kassaflöde för dessa.

Leasing

Fastställandet av huruvida ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal beror på den egentliga innebörden av avtalet vid dess ingång; om uppfyllandet av avtalet är beroende av användandet av en specifik tillgång eller tillgångar eller om avtalet medför en rätt att använda tillgången, även om den rätten inte explicit framgår av avtalet. Leasingavtal, där leasetagaren i allt väsentligt övertar alla risker och fördelar knutna till ägarskapet av det leasade föremålet, klassificeras som finansiella leasingavtal. De redovisas initialt i balansräkningen till det lägsta av den leasade egendomens verkliga värde och nuvärdet av minimileasingbetalningarna. Finansiellt leasade tillgångar skrivs av över den kortare av förväntad nyttjandeperiod och leasingperiod. Leasingavtal i vilka leasegivaren i huvudsak behåller alla risker och fördelar med äganderätten klassificeras som operationella. Leasingavgifter för operationell leasing kostnadsförs linjärt i resultaträkningen under leasingperioden.

Varulager

Varulager redovisas till det lägre av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde, där anskaffningsvärdet beräknas med tillämpning av FIFO-metoden ("först in, först ut"). Metoden för vägd genomsnittskostnad används när den ger en mer tillförlitlig bild av vissa typer av lagerposter. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbete inkluderar materialkostnad, direkt lön, andra direkta kostnader samt en allokering av fördelingsbara indirekta kostnader baserat på normalkapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset minus uppskattade kostnader för färdigställande samt försäljning.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning för beräknade bonusbetalningar redovisas när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Inom Ovako finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där koncernens förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. Pensionskostnaderna för de avgiftsbestämda planerna belastar resultatet i takt med att de anställda utför sina tjänster. Förpliktelsena beräknas utan diskontering då betalningarna för samtliga dessa planer förfaller till betalning inom 12 månader.

Pensionskostnaden för de förmånsbestämda pensionsplanerna beräknas enligt den så kallade PUC-metoden (Projected Unit Credit Method), vilket i korthet innebär att varje tjänstgöringsperiod ger upphov till en del som bidrar till den slutliga totala förpliktelsen och att varje sådan del beräknas separat för att bygga upp förpliktelsens storlek vid rapportperiodens slut. Förpliktelsen diskonteras till ett nuvärde vid rapportperiodens slut, varifrån det verkliga värdet på eventuella förvaltningstillgångar dras av. Vidare påverkas beräkningarna av aktuariella antaganden, såsom återstående livslängd, framtida avgångsintensitet och beräknad löneutveckling. Aktuariella vinster och förluster uppstår när ett antagande förändras eller när verkligt utfall avviker från det antagna. Omvärderingar på pensioner, vilka består av aktuariella vinster och förluster samt skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på förvaltningstillgångar, redovisas i årets totalresultat.

För att fastställa diskonteringsräntan som används för att beräkna nuvärdet av de förmånsbestämda förpliktelsena utanför Sverige används avkastningen på högkvalitativa företagsobligationer eller statsobligationer med en liknande förfallotid som åtagandet. Pensionsskulden i Sverige svarar för cirka 88 procent

av koncernens pensionsförpliktelser och för denna skuld används bostadsobligationer för fastställande av diskonteringsräntan.

Särskild löneskatt inkluderas i pensionskostnader i resultaträkningen. När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad som en del av avsättningen till pensioner.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har för närvarande inte några aktierelaterade incitamentsprogram.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en aktuell förpliktelse, legal eller informell, till följd av tidigare händelser, och det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen, och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Om effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig beräknas avsättningarna genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet. En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen antingen har påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven.

Inkomstskatt

Koncernens redovisade skattekostnad består av skatt på koncernbolagens skattepliktiga resultat för perioden samt eventuella justeringar avseende skatt för tidigare perioder och förändringar av uppskjuten skatt. Grunden för beräkning av aktuell inkomstskatt är de skattesatser och regler som gäller i respektive land. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De mest betydande temporära skillnaderna härrör från anläggningstillgångar, outnyttjade underskottsavdrag, orealiserade koncerninterna vinster, samt avsättningar. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att en beskattningsbar vinst kommer att vara tillgänglig mot vilken de avdragsgilla temporära differenserna kan användas. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder fastställs till de skattesatser som gäller för den period då tillgången realiserar eller skulden betalas utifrån skattesatser (och lagstiftning) som är antagna eller aviserade på balansdagen. Effekter från uppskjutna skattefordringar och skatteskulder som redovisas i övrigt totalresultat redovisas enligt samma princip. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Redovisning av intäkter

Intäkter består av försäljning av varor i den normala affärsverksamheten. Intäkter redovisas när riskerna och nyttan som sammanhänger med äganderätten till varorna har övergått från säljare till köpare. Intäkter värderas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returer. Som övriga rörelseintäkter redovisas andra intäkter i rörelsen som inte härrör från den normala affärsverksamheten, såsom hyror, försäkringsersättningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar. Övriga rörelseintäkter redovisas när det är sannolikt att de ekonomiska förmånerna av transaktionen kommer tillfalla Bolaget och intäktens belopp kan fastställas tillförlitligt.

Finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när fakturan skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leve-

rantörsskulder tas upp när fakturan mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt upphör. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Köp och försäljningar av derivatinstrument redovisas på affärsdagen.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader, förutom för derivatinstrument för vilka transaktionskostnader omedelbart kostnadsförs. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Alla finansiella tillgångar och skulder klassificeras i följande kategorier:

- *Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet:* Ovako har inga finansiella instrument klassificerade i denna kategori. I underkategorin innehav för handel återfinns derivat som inte används i säkringsredovisning. I dagsläget har Ovako inga finansiella instrument klassificerade i denna kategori.
- *Investeringar som hålls till förfall:* Ovako har inga finansiella instrument klassificerade i denna kategori.
- *Lånefordringar och kundfordringar:* Ovakos kundfordringar, övriga fordringar, samt likvida medel ingår i denna kategori.
- *Finansiella tillgångar som kan säljas:* Denna kategori består av finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori såsom aktier och andelar i både börsnoterade och icke börsnoterade bolag. I denna kategori ingår Ovakos aktier i onoterade företag.
- *Andra finansiella skulder:* Ovakos leverantörsskulder och låneskulder ingår i denna kategori.

Lån och fordringar

Lån och fordringar innefattar tillgångar som uppstår vid överföring av likvida medel, varor eller tjänster till en gäldenär. Fordringarna redovisas som kortfristiga eller långfristiga beroende på förfalldag. Lån utställda av koncernen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. En nedskrivning av ett lån eller en fordran redovisas när det finns objektiva indikationer på behov av nedskrivning. Sådana indikationer kan vara uteblivna eller försenade betalningar, betydande finansiella svårigheter hos gäldenären, eller att det är sannolikt att gäldenären kommer gå i konkurs eller ingå annan finansiell rekonstruktion. Kundfordringar redovisas till ursprungligt fakturabelopp med avdrag för eventuella nedskrivningar. Värdering av osäkra fordringar bygger på bedömd kreditrisk i respektive post vid balansdagen.

Likvida medel

Likvida medel omfattar likvida bankmedel och tillgänglig kassa samt kortsiktiga banktillgodohavanden med en återstående löptid från förvärvsdagen på tre månader eller mindre.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas innefattar i Ovakos fall onoterade aktier för vilka verkligt värde inte kan fastställas tillförlitligt. Dessa värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder och låneskulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Låneskulder klassificeras som övriga finansiella skulder vilket innebär att de redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Lånekostnader mm

Uppläggningskostnader periodiseras över lånetiden och redovisas som en minskning av räntebärande skulder. Avgifter som betalas för lånelöften redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kredit-

utrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid

Derivat och säkringsredovisning

Finansiella derivat klassificeras antingen som säkringsinstrument eller instrument som värderas till verkliga värden via resultaträkningen. Derivat värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket är detsamma som verkligt värde vid anskaffningstidpunkten, och omvärderas sedan till verkligt värde vid varje efterföljande bokslutsdag. Verkligt värde på eltermener, ränteswappar och valutaterminer baseras på observerbar marknadsdata per balansdagen. Koncernen tillämpar säkringsredovisning för terminskontrakt avseende elpriser, valutakurser och ränteswappar som uppfyller säkringskriterierna som de definieras i IAS39. Värdeförändringar för säkringsinstrument som utgör del av en effektiv kassaflödessäkring redovisas via övrigt totalresultat och visas i säkringsreserven i eget kapital, medan den ineffektiva delen av säkringen redovisas direkt i resultaträkningen. Den ackumulerade värdeförändringen på sådana derivat tas till resultatet samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

Kommande redovisningsprinciper

Nedan beskrivs de nya IFRS som kommer få eller bedöms kunna få effekter på koncernens finansiella rapporter. De nya IFRS som har publicerats av IASB per 31 december 2013 och som inte beskrivs nedan väntas inte få någon effekt på koncernens finansiella rapporter. Ovako har inte för avsikt att tillämpa nya IFRS i förtid.

IFRS 9 Finansiella instrument

IASB har under året bestämt sig för att tills vidare inte fastställa ett datum för första tillämpning tills samtliga delprojekt är slutförda. Denna standard är en del i en fullständig omarbetning av den nuvarande standarden IAS 39. Standarden innebär bland annat en minskning av antalet värderingskategorier för finansiella tillgångar och innebär att huvudkategorierna för redovisning av finansiella tillgångar och skulder är till anskaffningsvärde (upplupet anskaffningsvärde) respektive verkligt värde via resultatet. Vidare har nya regler införts för hur förändringar i egen kreditspread ska presenteras när skulder redovisas till verkligt värde. IASB har i november 2013 även publicerat de slutliga principerna om säkringsredovisning. I avvaktan på att alla delar av standarden blir färdiga har koncernen ännu inte utvärderat effekterna av den nya standarden.

IFRS 10 Koncernredovisning

IFRS 10 ersätter avsnittet i IAS 27 som behandlar upprättandet av koncernredovisning. Det som kvarstår i IAS 27 fortsättningsvis rör hanteringen av dotterföretag, joint ventures och intresseföretag i separata finansiella rapporter. IFRS 10 bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett bolag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Standarden träder i kraft 1 januari 2013, men EU har beslutat att skjuta fram första tillämpningen till 1 januari 2014. Införandet av IFRS 10 väntas inte påverka vilka bolag koncernen konsoliderar idag, men kan komma att påverka bedömningen vilka bolag som ska konsolideras i framtiden.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag

IFRS 12 omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och icke konsoliderade strukturerade företag. Standarden träder i kraft 1 januari 2013, men EU har beslutat att skjuta fram första tillämpningen till 1 januari 2014. Införandet av IFRS 12 väntas kunna påverka de upplysningar som lämnas om dotterbolag idag. Koncernen har dock ännu inte utvärderat på vilket sätt upplysningarna kan komma att påverkas.

NOT 2. FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Försäljning (externa intäkter), baserat på kundens geografiska lokalisering

2013	Norden	Västeuropa exkl Norden	Östeuropa	Nordamerika	Asien	Resten av världen	Koncernen
Försäljning av varor							
MEUR	333,7	378,4	78,7	39,9	15,3	3,9	849,9
%	39,3	44,5	9,2	4,7	1,8	0,5	100,0
2012							
Försäljning av varor							
MEUR	374,2	417,0	74,1	49,7	13,2	8,9	937,1
%	39,9	44,5	7,9	5,3	1,4	1,0	100,0

NOT 3. KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

MEUR	Not	2013	2012
<i>Förändring av varulager och pågående arbete</i>			
		-2,7	-15,9
Råmaterial och förbrukningsmaterial		-364,7	-401,2
Valutakursdifferenser på inköpta varor		1,4	-0,2
Energi		-93,3	-100,6
Frakt och andra distributionskostnader		-47,7	-49,6
Reparation och underhåll		-41,6	-48,0
Externa tjänster i produktionen		-35,8	-36,8
<i>Råmaterial, tjänster och förnödenheter</i>			
Löner och ersättningar		-139,3	-139,4
Pensionskostnader ¹⁾		-11,6	-11,8
Sociala avgifter ¹⁾		-42,3	-41,3
<i>Personalkostnader</i>			
Byggnader ²⁾	4	-193,2	-192,5
Maskiner och inventarier ³⁾		-35,5	-34,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar		-0,6	-0,5
<i>Av- och nedskrivningar</i>			
Hyrer		-12,9	-11,8
Kundförluster		-0,1	0,0
Administration och övriga kostnader	26	-22,9	-24,8
<i>Övriga externa kostnader</i>			
		-35,9	-36,6
Summa kostnader för sålda varor, försäljning och administration		-860,6	-927,5
Avskrivningskostnader ingår i följande rader i resultaträkningen			
Kostnad för sålda varor		-47,1	-46,1
Försäljningskostnader		0,0	0,0
Administrationskostnader		0,0	0,0
Summa		-47,1	-46,1

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgår till 3,8 (-3,4)

MEUR. Koncernen har inga utgifter för utveckling som aktiveras i balansräkningen med undantag för utveckling av mjukvara.

1) Ändringen av IAS 19 har medfört att koncernen från och med 2013 redovisar särskild löneskatt som del av pensionskostnader istället för sociala avgifter.

2) varav -8,9 (9,0) MEUR avser avskrivning på övervärden som allokerats i samband med förvärv.

3) varav -10,5 (-11,7) MEUR avser avskrivning på övervärden som allokerats i samband med förvärv.

NOT 4. MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Medelantal anställda fördelat per land 2013	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	1 708	549	2 257
Finland	490	79	569
Italien	38	7	45
Frankrike	24	9	33
Tyskland	26	9	35
Nederländerna	25	3	28
Storbritannien	8	5	13
USA	7	2	9
Ryssland	3	1	4
Polen	2	1	3
Kina	4	1	5
Summa	2 335	666	3 001
Antal anställda vid året slut			
			2 995
Medelantal anställda fördelat per land 2012			
Sverige	1 838	527	2 365
Finland	492	89	590
Italien	33	5	41
Frankrike	25	8	33
Tyskland	27	10	34
Nederländerna	22	4	27
Storbritannien	9	5	13
USA	7	2	9
Ryssland	4	1	5
Polen	2	1	3
Summa	2 459	652	3 111
Antal anställda vid året slut			
			3 040

För uppgifter om ersättning till ledande befattningshavare, se not 28.

NOT 5. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

MEUR	2013	2012
Vinst vid avyttring av materiella tillgångar	0,0	0,0
Försäkringsersättningar	8,0	7,3
Hyror och övriga intäktsposter	2,1	3,0
Summa	10,1	10,3

NOT 6. FINANSIELLA INTÄKTER

MEUR	2013	2012
Ränteintäkter för lån och fordringar	0,6	0,5
Summa ränteintäkter	0,6	0,5
Utdelning avseende tillgångar som kan säljas	0,0	0,0
Summa övriga finansiella intäkter	0,0	0,0
Summa	0,6	0,5

NOT 7. FINANSIELLA KOSTNADER

MEUR	2013	2012
Räntekostnader för finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-15,9	-15,3
Periodiserade finansieringskostnader	-5,1	-4,7
Räntekostnad pensionsskuld	-2,4	-2,4
Räntederivat, realiserade	-3,1	-2,6
Summa räntekostnader	-26,5	-24,9
Kostnader för lånelöfte och garanti	-3,1	-3,3
Övriga finansiella kostnader	-1,0	-0,8
Orealiserade valutakursförluster	3,8	-4,1
Summa övriga finansiella kostnader	-0,3	-8,3
Summa	-26,8	-33,2
Valutaförluster (-) / Valutavinsten inkluderade i rörelseresultatet, MEUR	0,6	0,7

NOT 8. SKATT

MEUR	2013	2012
Aktuell skatt	-1,8	-3,9
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	8,0	13,0
Summa	6,2	9,1

Avstämning av periodens skattekostnad redovisad i resultaträkningen och beräknad skatt baserat på den nationella skattesatsen i Sverige, 22% (26,3%):

Resultat före skatt	-26,8	-12,8
Inkomstskatt beräknad utifrån bolagsskatt i Sverige, 22% (26,3%)	5,9	3,4
Effekt av olika skattesatser i utländska stater ¹⁾	-0,3	-0,2
Förändring av uppskjuten skatt på grund av minskning av den lokala bolagsskattesatsen ²⁾	0,8	7,1
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-0,7	-0,9
Utnyttjande av tidigare ej värderade underskottavdrag	0,4	-
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	0,1	0,2
Justeringar avseende tidigare år, uppskjuten skatt	0,0	-0,5
Inkomstskatt i resultaträkningen	6,2	9,1

1) Koncernen har utländska dotterbolag i Finland, Tyskland, Italien, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, USA, Polen, Ryssland och Kina. Bolagsskatten i dessa länder skiljer sig från den i Sverige.

2) Ändring av bolagsskattesats i Finland från 24,5 till 20,0 procent 1 januari 2014, respektive ändring av bolagsskattesats i Sverige från 26,3 till 22,0 procent 1 januari 2013

NOT 9. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

2013	Byggnader och mark	Maskiner och inventarier	Pågående nyanläggningar	Summa
MEUR				
Anskaffningsvärde				
Ingående balans 2013-01-01	146,5	247,8	41,2	435,5
Årets anskaffningar	0,1	6,0	37,7	43,8
Utrangeringar och avyttringar	-0,2	-5,7	-	-5,9
Omklassificering	4,5	41,3	-45,6	0,2
Omklassificering immateriella anläggningstillgångar	-	-	-3,8	-3,8
Årets omräkningsdifferenser	-0,1	-1,0	-	-1,1
Utgående balans 2013-12-31	150,8	288,4	29,5	468,7
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans 2013-01-01	-24,0	-57,6	-	-81,6
Årets avskrivningar	-11,0	-34,7	-	-45,7
Årets nedskrivningar	-	-0,8	-	-0,8
Utrangeringar och avyttringar	0,2	5,7	-	5,9
Årets omräkningsdifferenser	0,1	0,8	-	0,9
Utgående balans 2013-12-31	-34,7	-86,6	-	-121,3
Redovisat värde 2013-01-01	122,5	190,2	41,2	353,9
Redovisat värde 2013-12-31	116,1	201,8	29,5	347,4

2012	Byggnader och mark	Maskiner och inventarier	Pågående nyanläggningar	Summa
MEUR				
Anskaffningsvärde				
Ingående balans 2012-01-01	144,1	230,1	24,4	398,6
Årets anskaffningar	0,7	8,3	38,7	47,7
Utrangeringar och avyttringar	-0,3	-13,1	-	-13,4
Omklassificering	1,6	20,3	-21,9	-
Årets omräkningsdifferenser	0,4	2,2	0,0	2,6
Utgående balans 2012-12-31	146,5	247,8	41,2	435,5
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans 2012-01-01	-13,2	-34,0	-	-47,2
Årets avskrivningar	-10,8	-33,7	-	-44,5
Årets nedskrivningar	-0,1	-1,0	-	-1,1
Utrangeringar och avyttringar	0,2	11,8	-	12,0
Årets omräkningsdifferenser	-0,1	-0,7	-	-0,8
Utgående balans 2012-12-31	-24,0	-57,6	-	-81,6
Redovisat värde 2012-01-01	130,9	196,1	24,4	351,4
Redovisat värde 2012-12-31	122,5	190,2	41,2	353,9

Ett bolag i koncernen har leasat maskiner genom finansiell leasing. Värdet på tillgångarna är 0,2 MEUR.

Amorteringen av skulden uppgår till 0,1 MEUR. Leasingperioden är 84 månader, från och med mars 2009.

Information avseende operationell leasing finns i not 25.

Det finns begränsningar gällande leasing av maskiner och inventarier i lånevillkoren som beskrivs vidare i not 21. Värdet av en sådan tillgång får inte överstiga 5 MEUR.

NOT 10. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 1 januari	4,5	4,0
Årets anskaffningar	1,1	0,5
Omklassificering materiella anläggningstillgångar	3,8	-
Utgående balans	9,4	4,5
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-1,4	-0,9
Årets avskrivningar	-0,6	-0,5
Utgående balans	-2,0	-1,4
Redovisat värde per 1 januari	3,1	3,1
Redovisat värde 31 december	7,4	3,1

Immateriella anläggningstillgångar består huvudsakligen av IT mjukvaror, licenser, varumärken och liknande rättigheter.

NOT 11. ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Ovako-koncernen innehar aktier i AB Järnbruksförnödenheter där koncernens ägardel uppgår till över 20 procent. Detta är ett joint venture vid inköp av råmaterial (i huvudsak skrot) till stålindustrin i Sverige.

Bolagsnamn	Koncernens innehav (%)	2013-12-31	2012-12-31
		Redovisat värde i MEUR	Redovisat värde i MEUR
Ägt av Ovako Bar AB:			
AB Järnbruksförnödenheter	25	0,0	0,0
Ägt av Ovako Hofors AB:			
AB Järnbruksförnödenheter	20	0,0	0,0
	45	0,0	0,0
Resultatandel i intresseföretag		0,1	0,1
Andelar i intresseföretag		0,1	0,1
Årets resultatandel i intresseföretag		0,0	0,0
Skatt på resultat i intresseföretag		0,0	0,0
Summa årets resultatandel		0,0	0,0

Tillgångar i AB Järnbruksförnödenheter (org nr 556014-7083) per 31 december 2013 uppgick till 0,8 (0,8) MEUR, nettoomsättning 0,8 (0,9) MEUR och resultatet till 0,0 (0,0) MEUR. Bolaget hade inga ansvarsförbindelser per 31 december 2013 eller 2012.

NOT 12. ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Onoterade aktier och andelar i Ovako-koncernen, tillgängliga för försäljning

Bolagsnamn	Koncernens innehav (%)	2013-12-31	2012-12-31
		Redovisat värde i MEUR	Redovisat värde i MEUR
Ägt av Ovako Imatra Oy Ab:			
Golfimatra Oy	1,0	0,0	0,0
Imatran Seudun Kehitysyhtiö Oy	2,5	0,0	0,0
Imatran Seudun Sähkö Oy	0,4	0,0	0,0
Oy Nordgolf Ab	0,4	0,0	0,0
Osuuskunta Teollisuuden Romu	-	-	0,0
Suomen ELFI Oy	2,5	0,0	0,0
Voimayhtiö SF Oy	2,0	1,6	1,4
		1,7	1,5
Ägt av Ovako Hellefors AB:			
Tågakeriet i Bergslagen AB		0,0	0,0
Ägt av Ovako Hofors AB:			
Jernkontoret		0,0	0,0
Industriellt Utv.Centrum i Sandviken AB		0,0	0,0
Bas-El		0,0	0,0
		0,1	0,1
Summa onoterade aktier och andelar i Ovako-koncernen, tillgängliga för försäljning		1,8	1,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		1,8	1,6

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Ingående balans	1,6	1,0
Investeringar	0,2	0,6
Utgående balans, 31 december	1,8	1,6

NOT 13. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2013-12-31	Derivat för säkringsredovisning	Lån och fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Redovisat värde	Verkligt värde
MEUR					
Finansiella anläggningstillgångar					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	1,8	1,8	1,8
Övriga långfristiga fordringar	-	0,0	-	0,0	0,0
Derivatfordringar	1,0	-	-	1,0	1,0
Summa	1,0	0,0	1,8	2,8	2,8
Kortfristiga finansiella tillgångar					
Kundfordringar och andra fordringar	-	87,4	-	87,4	87,4
Derivatfordringar	2,1	-	-	2,1	2,1
Likvida medel	-	20,6	-	20,6	20,6
Summa	2,1	108,0	-	110,1	110,1
Summa finansiella tillgångar	3,1	108,0	1,8	112,9	112,9
2012-12-31					
MEUR					
Finansiella anläggningstillgångar					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	1,6	1,6	1,6
Övriga långfristiga fordringar	-	0,1	-	0,1	0,1
Derivatfordringar	0,6	-	-	0,6	0,6
Summa	0,6	0,1	1,6	2,3	2,3
Kortfristiga finansiella tillgångar					
Kundfordringar och andra fordringar	-	84,6	-	84,6	84,6
Derivatfordringar	0,3	-	-	0,3	0,3
Likvida medel	-	42,6	-	42,6	42,6
Summa	0,3	127,2	-	127,5	127,5
Summa finansiella tillgångar	0,9	127,3	1,6	129,8	129,8

NOT 13. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER forts.

2013-12-31	Derivat för säkringsredovisning	Andra finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
MEUR				
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	-	221,5	221,5	231,6
Derivatskulder	3,0	-	3,0	3,0
Övriga långfristiga skulder	-	0,3	0,3	0,3
Summa	3,0	221,8	224,8	234,9
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	-	40,7	40,7	40,7
Derivatskulder	7,7	-	7,7	7,7
Leverantörsskulder och andra skulder	-	83,6	83,6	83,6
Övriga kortfristiga skulder	-	15,6	15,6	15,6
Summa	7,7	139,9	147,6	147,6
Summa finansiella skulder	10,7	361,7	372,4	382,5

2012-12-31	Derivat för säkringsredovisning	Andra finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
MEUR				
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	-	240,0	240,0	252,7
Derivatskulder	8,9	-	8,9	8,9
Övriga långfristiga skulder	-	0,3	0,3	0,3
Summa	8,9	240,3	249,2	261,9
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	-	14,9	14,9	14,9
Derivatskulder	3,6	-	3,6	3,6
Leverantörsskulder och andra skulder	-	84,8	84,8	84,8
Övriga kortfristiga skulder	-	12,5	12,5	12,5
Summa	3,6	112,2	115,8	115,8
Summa finansiella skulder	12,5	352,5	365,0	377,7

Upplysning om värderingsmetoder mm:

Derivat värderas till verkligt värde. Lån och fordringar samt andra finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntebärande skulder redovisas netto efter avdrag för förutbetalda finansieringskostnader, dvs till upplupet anskaffningsvärde, se vidare Not 21. Finansiella tillgångar som kan säljas innehåller onoterade aktier vilka är värderade till anskaffningsvärde.

Upplysning om verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder:

Verkliga värden för lån och fordringar samt andra finansiella skulder:

För likvida medel och kortfristiga fordringar och skulder kan det verkliga värdet anses vara lika med redovisat värde. Verkligt värde på räntebärande skulder har beräknats baserat på diskonterat värde av framtida betalningar, inklusive ränta och amorteringar. Vid beräkningen har ledningen inte sett anledning att anta att förändringar skett i den räntemarginal som fanns då lånen togs. Skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde på långfristiga räntebärande skulder beror främst på periodiserade finansieringskostnader som minskat det redovisade värdet.

Verkliga värden för finansiella tillgångar som kan säljas:

Finansiella tillgångar som kan säljas innehåller onoterade aktier vilka är värderade till anskaffningsvärde och för vilka uppgifter om verkligt värde ej kan beräknas tillförlitligt.

Verkliga värden för derivat för säkringsredovisning:

Det verkliga värdet på ett derivat beräknas med hjälp av det noterade marknadspriset. När sådana uppgifter saknas, görs istället en diskonterad kassaflödesanalys genom att använda lämplig avkastningskurva för derivatets löptid och alternativ prissättningsmodell för liknande derivat. Valutaderivat beräknas genom användning av den noterade valutakursen samt avkastningskurvan från en noterad räntesats som matchar kontraktets förfallodag. Ränteswapar mäts genom det nuvarande värdet på framtida kassaflöden beräknade och diskonterade på basis av en passande avkastningskurva från en noterad fondbörs.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde delas in i tre nivåer enligt följande:

Nivå 1: Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument; Nivå 2: Verkligt värde bestäms utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) för observerbar marknadsdata som inte inkluderas i Nivå 1; samt Nivå 3: Verkligt värde bestäms utifrån indata som inte är observerbar på marknaden. Ovakos derivat tillhör Nivå 2. Räntebärande skulder tillhör Nivå 3.

NOT 13. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER forts.

Specifikation av derivatfordringar och skulder

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Långfristiga derivatfordringar		
Verkligt värde av elderivat	1,0	0,6
Summa	1,0	0,6
Kortfristiga derivatfordringar		
Verkligt värde av valutaderivat	0,5	-
Verkligt värde av elderivat	1,6	0,3
Summa	2,1	0,3
Summa derivatfordringar	3,1	0,9
Långfristiga derivatskulder		
Verkligt värde av ränteswappar	-	4,4
Verkligt värde av elderivat	3,0	4,5
Summa	3,0	8,9
Kortfristiga derivatskulder		
Verkligt värde av ränteswappar	2,1	0,8
Verkligt värde av elderivat	5,6	2,8
Summa	7,7	3,6
Summa derivatskulder	10,7	12,5

Uppllysning om nominellt värde och förfallotid för derivat (kassaflödessäkringar)

2013-12-31

MEUR	< 1 år	1-3 år	Summa
Återstående förfallotid			
Kassaflödessäkringar, derivat			
Valutaterminer	75	-	75
Ränteswap	150	-	150
Summa	225	-	225
Volym MWh			
Återstående förfallotid			
Kassaflödessäkringar, elderivat			
Inköpskontrakt	384,9	260,1	645,0
Summa	384,9	260,1	645,0

2012-12-31

MEUR	< 1 år	1-3 år	Summa
Återstående förfallotid			
Kassaflödessäkringar, derivat			
Ränteswap	120	150	270,0
Summa	120	150	270,0
Volym MWh			
Återstående förfallotid			
Kassaflödessäkringar, elderivat			
Inköpskontrakt	498,4	493,2	991,5
Summa	498,4	493,2	991,5

Säkringspolicyn avseende finansiella risker samt risker kopplade till priset för elektricitet framgår av not 23, finansiell riskhantering. Effekten på årets resultat av den ineffektiva delen av säkringarna uppgick till 1,4 (0,9) MEUR.

Uppllysning om 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, räntederivat och valutaderivat som täcks av juridiskt bindande ramavtal om nettning. Redovisade värden på sådana tillgångar respektive skulder uppgår till 3,1 (0,9) MEUR, respektive -10,7 (-12,5) MEUR. Ingen kvittning har skett i balansräkningen. Det belopp som skulle kunna kvittas uppgår till 2,3 (0,9) MEUR vilket innebär att nettoexponeringen på tillgångssidan uppgår till 0,8 (0,0) MEUR och på skuldsidan -8,4 (-11,6) MEUR.

NOT 14. UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKATTESKULDER

MEUR	Ingående balans 2013-01-01	Redovisat i resultat- räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv	Omräknings- differens och omklassificeringar	Utgående balans 2013-12-31
Uppskjutna skattefordringar						
Varulager	2,3	-0,5	-	-	0,0	1,8
Avsättningar	1,2	0,0	-	-	0,0	1,2
Pensionsförpliktelser och övriga ersättningar till anställda	8,5	0,4	-2,9	-	-	6,0
Derivat	2,6	-0,3	-0,5	-	-	1,8
Övriga poster	0,5	0,3	-	0,1	0,0	0,9
Summa	15,1	-0,1	-3,4	0,1	0,0	11,7
Uppskjutna skatteskulder						
Justeringar för verkligt värde avseende materiella anläggningstillgångar vid förvärv	17,0	-1,3	-	-	-	15,7
Materiella anläggningstillgångar	36,1	-6,6	-	-	0,0	29,5
Varulager	2,7	-0,2	-	-	-0,1	2,4
Derivat	0,0	0,0	0,1	-	-	0,1
Summa	55,8	-8,1	0,1	-	-0,1	47,7
Uppskjuten skatteskuld, netto	-40,7	8,0	-3,5	0,1	0,1	-36,0

Den 31 december 2013 hade koncernen underskottsavdrag på 0,0 (1,2) MEUR som avser underskott i Sverige.

NOT 15. VARULAGER

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Råvaror och tillsatsmaterial	40,7	37,9
Reservdelar	2,5	2,5
Pågående arbete	106,5	120,8
Färdiga varor	45,2	38,9
Varor på väg	3,7	2,3
Förskottsbetalning	0,1	0,0
Summa	198,7	202,4
Kostnad för nedskrivning av varulager	-1,3	-0,8

NOT 16. KORTFRISTIGA FORDRINGAR**Kundfordringar och andra kortfristiga fordringar**

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Kundfordringar	87,4	84,4
Momsfordran	7,3	10,6
Räntebärande fordringar	0,4	0,2
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	13,6	15,0
Summa	108,7	110,2
Reserv för kundförluster	0,2	0,2

Det redovisade värdet för kortfristiga fordringar är en uppskattning av det verkliga värdet. Den maximala risken för kreditrisker vid bokslutsdagen är det redovisade värdet för kundfordringar och andra fordringar. Det skedde inga väsentliga nedskrivningar av kundfordringar under räkenskapsåret.

NOT 17. LIKVIDA MEDEL

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Kassa och bank	20,6	42,6
Summa	20,6	42,6

NOT 18. EGET KAPITAL

Antalet aktier i Ovako Group AB är 50 000 (2012: 50 000).

Aktiekapitalet uppgår till 5 547 EUR. Kvotvärdet per aktie är 0,11 (0,11) Euro. Alla aktier är fullt betalda.

Följande reserver redovisas inom eget kapital (MEUR).

Omräkningsreserv	2013-12-31	2012-12-31
Ingående balans 1 januari	2,6	1,3
Årets förändringar	-1,9	1,3
Utgående balans 31 december	0,7	2,6

Omräkningsreserven innefattar de valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av dotterbolagens finansiella rapporter.

Kassafördessäkringsreserv	2013-12-31	2012-12-31
Ingående balans 1 januari	-7,9	-6,0
Realiserat och omfört till resultat- räkningen	5,1	5,8
Skatt på omfört till resultaträkningen	-1,1	-1,5
Förändring i verkligt värde	-2,5	-7,8
Skatt på förändring i verkligt värde	0,5	1,6
Utgående balans 31 december	-5,9	-7,9

Kassafördessäkringsreserven inkluderar den effektiva delen av den totala nettoförändringen i det verkliga värdet i kassafördessäkringsinstrument för förändringar i priset för elektricitet och verkligt värdeförändringar av ränteswappar.

NOT 19. AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKNADE FÖRPLIKTELSE

Koncernen har ingått ett antal pensionsavtal i enlighet med lokala regler och avtal. Bland pensionsplanerna finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. Vissa bolag i koncernen har specifika pensionsavtal för ledningen.

I Sverige finns både avgiftsbestämda planer för vilka pensionsersättningarna hanteras av försäkringsbolag, och förmånsbestämda planer för vilka pensionsåtaganden tryggas i det svenska PRI/FPG systemet.

I Finland tryggas pensionskostnaden av lokala försäkringsbolag och ett frivilligt pensionsavtal som täcks av en tilläggförsäkring. I Finland täcks pension i huvudsak av den lagstadgade pensionen (TEL system). Vissa individuella avtal kan inkludera tidig pensionering eller funktionsnedsättning. Andra långsiktiga ersättningar förekommer som t.ex. ersättningar för lång tjänstgöringstid.

De övriga utländska dotterbolagens planer är strukturerade i enlighet med lokala regler och lokal praxis.

Koncernens kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner, exklusive särskild löneskatt, uppgick till 6,7 (7,6) MEUR. Kassaflödet förknippat med förmånsbestämda planer förväntas uppgå till 3,5 MEUR för år 2014.

Förmånsbestämda planer:

Den största planen, som svarar för ca 90% av pensionskulden i balansräkningen, är den svenska planen som tryggas i PRI/FPG systemet. Den genomsnittliga löptiden för denna skuld är ca 15 år. Därutöver har dotterbolaget i Storbritannien en fonderad förmånsbestämd pensions- och livsförsäkringsplan som är stängd för nyteckningar efter 31 december 2009. Denna plan har ett fortsatt underskott och inbetalning sker till fonden enligt plan. Övriga mindre planer är bland annat en plan för ledande befattningshavare (nuvarande och tidigare) i Tyskland vilken även den är stängd för nyteckningar, samt en plan för sjukvårds och läkemedelskostnader för vissa anställda och före detta anställda i USA.

Uppgifterna i tabellerna nedan avseende jämförelseåret har uppdaterats för att ta hänsyn till att avsättning för särskild löneskatt som enligt den reviderade IAS 19 ingår som en del av pensionskulden. Denna avsättning har tidigare redovisats som upplupna kostnader i balansräkningen och som sociala avgifter i resultaträkningen.

Pensioner och andra förpliktelser efter avslutad anställning

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Pensionsförmåner, FPG/PRI planen	60,7	73,4
Särskild löneskatt, FPG/PRI planen	3,7	6,2
Övriga pensionsavsättningar	6,6	7,0
Övriga förmåner efter avslutad anställning	1,5	1,7
Summa	72,5	88,3

Förmånsbestämda förpliktelser i balansräkningen innefattar följande poster:

Nuvärde av ofonderade förpliktelser, exkl särskild löneskatt	66,5	79,5
Särskild löneskatt, FPG/PRI planen	3,7	6,2
Nuvärde av fonderade förpliktelser	7,8	7,8
Verkligt värde av förvaltningstillgångar	-5,5	-5,2
Nettoskuld	72,5	88,3

Redovisat i resultaträkningen

Kostnader för tjänstgöring innevarande period	1,5	1,1
Särskild löneskatt, FPG/PRI planen	0,2	0,1
Ränta på förpliktelse, fonderad	0,3	0,4
Ränta på förpliktelse, ofonderad	2,2	2,6
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	-0,2	-0,3
Valutakursdifferenser	-3,0	2,7
Belopp redovisat i resultatet	1,0	6,6

Kostnader för tjänstgöring under innevarande och tidigare perioder samt löneskatt redovisas som pensionskostnader. Ränta samt valutakursdifferenser (vilka framförallt är hänförliga till omräkningen av pensionskulden i svenska dotterföretag som har EUR som funktionell valuta) redovisas som finansiella poster.

NOT 19. AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE forts.**Redovisat i balansräkningen**

2013-12-31	PRI/FPG planen	PRI/FPG planen, särskild löneskatt	Övriga	Totalt
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	73,4	6,2	13,9	93,5
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	1,2	0,2	0,3	1,7
Räntekostnad	2,1	0,0	0,4	2,5
Utbetalda pensioner	-3,0	-	-1,0	-4,0
Omvärdering av pensionsförpliktelse	-10,3	-2,5	0,0	-12,8
Valutakursdifferenser	-2,7	-0,2	-0,2	-3,1
Omklassificering	-	-	0,1	0,1
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	60,7	3,7	13,5	77,9
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	-	-	5,2	5,2
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	-	-	0,2	0,2
Tillskott från arbetsgivaren	-	-	0,2	0,2
Utbetalda pensioner	-	-	-0,3	-0,3
Värderingsvinster på förvaltningstillgångar	-	-	0,2	0,2
Valutakursdifferenser	-	-	-0,1	-0,1
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	-	-	5,4	5,4
Förändringar i nettoskuld i balansräkningen				
Pensionsförpliktelse netto vid årets ingång	73,4	6,2	8,7	88,3
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	1,2	0,2	0,3	1,7
Räntekostnad	2,1	0,0	0,2	2,3
Utbetalda pensioner	-3,0	-	-1,0	-4,0
Tillskott från arbetsgivaren netto efter avdrag	-	-	0,1	0,1
Omvärderingsvinster/förluster	-10,3	-2,5	-0,2	-13,0
Valutakursdifferenser	-2,7	-0,2	-0,1	-3,0
Omklassificering	-	-	0,1	0,1
Pensionsförpliktelse netto vid årets utgång	60,7	3,7	8,1	72,5
2012-12-31	PRI/FPG planen	PRI/FPG planen, särskild löneskatt	Övriga	Totalt
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	65,6	-	15,5	81,1
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	0,9	-	0,2	1,1
Räntekostnad	2,4	-	0,5	2,9
Utbetalda pensioner	-2,9	-	-0,9	-3,8
Omvärdering av pensionsförpliktelse	4,8	-	0,2	5,0
Valutakursdifferenser	2,6	-	0,2	2,8
Omklassificering	-	6,2	-1,8	4,4
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	73,4	6,2	13,9	93,5
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	-	-	4,7	4,7
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	-	-	0,3	0,3
Tillskott från arbetsgivaren	-	-	0,0	0,0
Utbetalda pensioner	-	-	0,0	0,0
Värderingsvinster på förvaltningstillgångar	-	-	0,1	0,1
Valutakursdifferenser	-	-	0,1	0,1
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	-	-	5,2	5,2
Förändringar i nettoskuld i balansräkningen				
Pensionsförpliktelse netto vid årets ingång	65,6	-	10,8	76,4
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	0,9	-	0,2	1,1
Räntekostnad	2,4	-	0,2	2,6
Utbetalda pensioner	-2,9	-	-0,9	-3,8
Tillskott från arbetsgivaren netto efter avdrag	-	-	0,0	0,0
Omvärderingsvinster/förluster	4,8	-	0,1	4,9
Valutakursdifferenser	2,6	-	0,1	2,7
Omklassificering	-	6,2	-1,8	4,4
Pensionsförpliktelse netto vid årets utgång	73,4	6,2	8,7	88,3

Väsentliga antaganden som ligger till grund för de aktuariella beräkningarna i större planerna framgår av tabellen nedan.

NOT 19. AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE forts.

MEUR	2013	2012	Nettoskuld MEUR 2013	Nettoskuld MEUR 2012
Sverige			60,7	73,8
Diskonteringsränta	4,00%	3,00%		
Framtida löneökning	3,00%	3,00%		
Ökning av inkomstbasbeloppet	3,00%	3,00%		
Inflation	2,00%	2,00%		
Tyskland			3,2	3,2
Diskonteringsränta	3,50%	3,50%		
Framtida löneökning	2,50%	2,50%		
Inflation	1,75%	1,75%		
Storbritannien			2,2	2,6
Diskonteringsränta	4,40%	4,10%		
Framtida löneökning	3,30%	2,60%		
Inflation	2,40%	1,85%		
USA			1,0	1,1
Diskonteringsränta	4,75%	4,50%		
Framtida kostnadsökning	7,40%	7,80%		
Övriga länder			1,7	1,4
Skuld särskild löneskatt			3,7	6,2
Nettoskuld i balansräkningen			72,5	88,3

Känslighetsanalys

Effekten på den svenska PRI/FPG-skulden vid en förändring av väsentliga antaganden som ligger till grund för beräkningen framgår av tabellen nedan. Minustecken innebär att skulden minskar.

MEUR	2013
Diskonteringsränta + 0,5%	-4,0
Diskonteringsränta - 0,5%	4,5
Löneökning + 0,5%	2,7
Löneökning - 0,5%	-1,7
Inflation + 0,5%	4,4
Inflation - 0,5%	-4,0
Livslängd + 1 år	2,0
Livslängd - 1 år	-2,0

NOT 20. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

MEUR	Omstrukturering	Miljöbetingade avsättningar	Övriga avsättningar	Summa
Ingående balans 2013-01-01	3,3	5,1	0,1	8,5
Avsättningar under året	3,7	0,1	-	3,8
Utnyttjade avsättningar under året	-2,2	-0,4	-0,1	-2,7
Effekt av rörelser i utländsk valuta	-	0,0	-	0,0
Utgående balans 2013-12-31	4,8	4,8	0,0	9,6

MEUR	Omstrukturering	Miljöbetingade avsättningar	Övriga avsättningar	Summa
Ingående balans 2012-01-01	0,2	6,0	1,5	7,7
Avsättningar under året	4,0	0,5	-	4,5
Utnyttjade avsättningar under året	-0,9	-0,6	-1,4	-2,9
Avsättningar som återförts under året	-	-0,8	-	-0,8
Effekt av rörelser i utländsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2012-12-31	3,3	5,1	0,1	8,5

Miljöbetingade avsättningar

Miljöbetingade avsättningar avser att täcka kostnader relaterade till deponi och avfall från Ovako's stålverk i Sverige. Beräknade kostnader är baserade på bästa bedömning utifrån tillgänglig information per balansdagen. Merparten av avsättningen förväntas användas inom 2-10 år.

Omstruktureringssåtgärder

Avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Merparten av avsättningen förväntas tas i anspråk inom 1-2 år.

Avsättning för utsläpp

Det har under året ej funnits behov av avsättning för utsläppsrelaterade kostnader med beaktande av bolagets realiserade utsläpp och utsläppsrätter.

NOT 21. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Räntebärande skulder		
Term Loan	252,0	267,1
– Förfaller nästa år	-20,6	-14,8
Finansiella leasingsskulder	0,3	0,4
– Förfaller nästa år	-0,1	-0,1
Övriga långfristiga räntebärande lån	0,0	0,1
Periodiserade finansieringskostnader	-10,1	-12,7
Summa långfristiga räntebärande skulder	221,5	240,0
Kortfristiga räntebärande skulder		
Term Loan	20,6	14,8
Utnyttjad kredit	20,0	-
Kortfristig del av finansiella leasingsskulder	0,1	0,1
Summa kortfristiga räntebärande skulder	40,7	14,9
Summa räntebärande skulder	262,2	254,9

Räntebärande skulder förfaller enligt följande:

MEUR	2014	2015	2016	2017	Total
Nominellt belopp:					
Term Loan	20,6	21,4	210,0	-	252,0
Utnyttjad kredit	20,0	-	-	-	20,0
Finansiella leasingsskulder	0,1	0,1	0,1	-	0,3
Övriga långfristiga räntebärande lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	40,7	21,5	210,1	0,0	272,3
Periodiserade finansieringskostnader	-5,1	-4,6	-0,4	-	-10,1
Summa lån i balansräkningen	35,6	16,9	209,7	0,0	262,2

Valutfördelning för koncernens långfristiga räntebärande skulder per balansdagen var följande:

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
EUR	231,4	252,3
SEK	0,2	0,3
	231,6	252,6

Viktad genomsnittlig effektiv räntesats för långfristiga lån per balansdagen:

%		
Lån	6,23	4,84
Leasingsskulder	3,22	3,22

Valutakursfördelning för koncernens kortfristiga räntebärande skulder per balansdagen var följande:

MEUR		
EUR	40,6	14,8
SEK	0,1	0,1
	40,7	14,9

Viktad genomsnittlig effektiv räntesats för kortfristiga lån per balansdagen:

%		
Lån	5,73	4,10
Leasingsskulder	3,22	3,22

Finansieringsavtal

Ovako Group AB och dotterföretagen ingick i samband med ägarförändringen 2010 ett nytt finansieringsavtal på sammanlagt 385 MEUR. Avtalet innefattar två lån på ursprungligen 100 MEUR (Facility A, med förfallodag i september 2015) respektive 210 MEUR (Facility B, med förfallodag i september 2016), samt en rullande kredit på 75 MEUR. Av den rullande krediten har ett utrymme på 5 MEUR reserverats för bankgarantier. Facility A amorteras under lånets löptid, både genom frivillig amortering och enligt lånevillkoren, medan Facility B förfaller i sin helhet i september 2016.

Per årsskiftet uppgick skulden för Facility A till 42,0 (57,1) MEUR, och för Facility B till 210,0 (210,0) MEUR. Därutöver har 20 (0) MEUR av den rullande krediten utnyttjats vilket innebär att totalt utnyttjad kredit per 31 december uppgick till 272,0 (267,1) MEUR. Av den rullande krediten har dessutom 4,3 (3,8) MEUR tagits i anspråk i form av utställda bankgarantier, vilket innebär att utnyttjat utrymme uppgår till 50,7 (71,2) MEUR.

Räntan på lånen är EURIBOR 1 månad med tillägg för lånemarginal. Villkoren för koncernens finansieringsavtal har förhandlats om under året vilket lett till en ökning av finansieringskostnaderna med drygt 3 MEUR per år.

Enligt lånevillkoren måste bolaget säkerställa att covenantkrav baserat på kassaflöde, räntetäckningsgrad, skuldsättningsgrad, investeringar samt EBITDA uppfylls. Dessa krav är uppfyllda per balansdagen. Samtliga aktier i koncernens större dotterbolag är pantsatta som säkerhet för lånen. Utöver detta har dotterbolagen ställt ut fastighetsinteckningar och företagsinteckningar, se vidare not 29. I samband med utnyttjandet av lånen betalades en uppläggningsavgift. Denna har periodiserats över lånetiden och redovisas som en förutbetalad kostnad som minskar räntebärande skulder. Även omläggningsavgifter som betalades i samband med omförhandlingen under 2013 har periodiserats över lånets genomsnittliga återstående löptid.

NOT 22. KORTFRISTIGA SKULDER

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Leverantörsskulder och övriga skulder		
Leverantörsskulder	83,6	84,8
Upplupna personalkostnader, sociala avgifter och pensionskostnader	33,5	35,9
Momsskuld	1,7	2,9
Upplupna kostnader, reklamationer	0,3	0,4
Övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,2	12,0
Summa	131,3	136,0
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till moderföretag	15,6	12,5
Summa	15,6	12,5

NOT 23. FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen utsätts för finansiella risker såsom marknadsrisk, likviditets- och refinansieringsrisk och kredit- och motpartsrisk.

Hanteringen av de finansiella riskerna styrs av koncernens finanspolicy som antagits av styrelsen. Syftet med finanspolicyen är att fastställa övergripande finansiella mål, ansvarsfördelning och tröskelvärden avseende finansiella risker. Syftet är även att, inom ramverket för koncernens och dess affärsheters strategiska och operativa finansiella riskhantering, beskriva vilka åtgärder som kan tas för att minska dessa finansiella risker.

Det huvudsakliga syftet med koncernens finansiella riskhantering är att minska de negativa effekterna av finansiella risker på koncernens resultat, kassaflöde och eget kapital, samt att säkerställa en tillräcklig likviditetsnivå.

Koncernen skall inte genomföra säkringstransaktioner eller finansiella transaktioner som inte är relaterade till den operativa verksamheten eller som på annat sätt kan anses som olämplig hantering av koncernens finansiella exponering. Inga finansiella transaktioner får utföras i ett rent spekulativt syfte.

Huvuddelen av koncernens finansiella transaktioner samt den finansiella riskhanteringen hanteras centralt genom koncernens finansfunktion.

Marknadsrisk

Marknadsrisken är risken för att förändringar på marknaden gällande valutakurser och räntenivåer eller andra priser påverkar koncernens intäkter och/eller finansiella ställning.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i valutakurserna påverkar bolagets resultat, eget kapital samt konkurrenssituation. Valutarisken delas in i omräkningsexponering och transaktionsexponering.

Omräkningsexponering uppstår vid omräkning av dotterbolagens balans- och resultaträkningar till koncernens rapporteringsvaluta. De omräkningar som orsakar fluktuationer i koncernens egna kapital utgörs av investeringar i dotterbolag med en annan funktionell valuta än euro (EUR). Eftersom alla väsentliga dotterföretag, inklusive de svenska, har euro som funktionell valuta är omräkningsexponeringen mycket begränsad.

Transaktionsexponering uppstår vid valutakursförändringar i nettokassaflöden från affärstransaktioner i andra valutor än den funktionella valutan. Dessa förändringar påverkar resultat och balansräkningen löpande under året. Koncernens upplåning sker i euro och utgör säkring mot förväntade operativa inflöden av euro. Andra valutaflöden, som uppstår i samband med inköp och försäljning, är kortfristiga.

Ovako är exponerat för valutarisk eftersom koncernens valuta är EUR, medan en del av intäkterna och en stor del av kostnaderna är i andra valutor. Den största valutarisken är kopplad till den svenska kronan (SEK) vilket främst beror på att en stor del av Ovacos produktionskostnader är i SEK. En förstärkning av den svenska kronan i förhållande till euron med 10 % bedöms påverka koncernens rörelseresultat negativt med ca 19 (19) MEUR på årsbasis, baserat på 2013 (2012) års omsättning och utan hänsyn tagen till valutasäkringar.

Större delen av Ovako-koncernens omsättning är i euro och uppdelat på respektive valuta var omsättningen under 2013 (2012) ungefär enligt följande: 61 (62) % EUR, 28 (28) % SEK och övriga valutor 11 (10) % (huvudsakligen GBP och USD). För större råvaror, såsom järnskrot och legeringar, är de underliggande inköpspriserna fastställda enligt globala eller europeiska marknader och den funktionella inköpsvalutan utgörs därför av USD eller EUR, även om fakturering av det faktiska inköpet kan ske i SEK.

Ledningen kan från tid till annan besluta om att säkra kontrakterad nettoexponering från försäljning och inköp i andra valutor än den funktionella valutan för att säkra marginalerna. Inga valutaderivat har funnits under större delen av 2013 (eller under 2012) men i november 2013 tecknade koncernen avtal om valutaterminer som innebär säkring av ca 37% av det bedömda nettoutflödet i SEK under 2014, till ett sammanlagt värde av ca 75 MEUR. Säkringsredovisning tillämpas och valutaderivat har definierats som säkringsinstrument i kassaflödessäkringar där de första bruttoflödena i SEK uppgående till ett visst belopp säkras varje månad. Ytterligare upplysningar finns i not 13.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att koncernens resultat påverkas negativt av förändringar i marknadsräntan. Per den 31 december 2013 hade koncernen en ränteswap till ett värde av 150 MEUR där koncernen betalar med fast ränta vilken förfaller under 2014. Föregående år hade koncernen ytterligare en ränteswap på 120 MEUR som förföll under 2013. En ökning av marknadsräntan med 100 punkter (1 procentenhet) skulle påverka årets totalresultat före skatt med 1,4 (3,8) MEUR på grund av omvärdering av räntederivat. Säkringsredovisning tillämpas och räntederivat har definierats som säkringsinstrument i kassaflödessäkringar. Ytterligare upplysningar finns i not 13

Elprisrisk

Med elprisrisk avses risken att koncernens resultat påverkas negativt av förändringar i marknadspriset på el.

Koncernens årsförbrukning av el under ett normalt år är ca 1 TWh. För att begränsa den volatilitet i elpriserna som orsakar fluktuationer i kassaflöde och resultat används dels säkringsåtgärder där delar av det rörliga priset på el överförs till ett fast pris, dels inköpskontrakt med fasta priser. Vid slutet av 2013 var den förväntade framtida elkonsumtionen säkrad enligt följande: 57 procent för 2014 och 38 procent för 2015. Av dessa svarar elderivat för 42 respektive 28 procent, och fasta inköpspriser för 15 respektive 10 procent. Kassaflödet från elderivat uppgår till 16,2 MEUR resp 10,6 MEUR under 2014 och 2015. Om priset på el skulle gå upp med 10 % jämfört med priset per 31 december 2013 (2012) skulle det påverka Ovacos totalresultat, före skatt, med 2,1 (3,6) MEUR på grund av omvärdering av elderivat.

Säkringsredovisning tillämpas och elderivat har definierats som kassaflödessäkringar. Ytterligare upplysningar finns i not 13.

NOT 23. FINANSIELL RISKHANTERING forts.**Likviditets- och refinansieringsrisk**

Likviditets- och refinansieringsrisk utgörs av risken att koncernen inte har tillgång till medel som behövs för att möta sina åtaganden.

Koncernens finansiering tillgodoses genom det finansieringsavtal som ingicks 2010, vilket beskrivs vidare i not 21. Som framgår av not 21 finns låneovenanter, vilka kan innebära en risk för bolagets tillgång till kapital. Totalt utnyttjad kredit per 31 december uppgick till 272,0 (267,1) MEUR inklusive utnyttjande av rullande kredit på 20 (0) MEUR. Av den rullande krediten på totalt 75,0 MEUR har dessutom 4,3 (3,8) MEUR tagits i anspråk i form av utställda bankgarantier, vilket innebär att outnyttjat utrymme uppgår till 50,7 (71,2) MEUR.

Likviditetsöverskott används i första hand till amortering av lån. När detta inte är möjligt placeras överskottet inom intern godkänd ram hos banker som ingår som motpart i koncernens kreditavtal.

Skuldernas förfallostruktur för kommande år presenteras i not 21. Tabellen nedan visar kontraktssenliga odiskonterade betalningar inklusive amortering, ränta och räntederivat förknippade med finansieringsavtalet.

MEUR	Lånets nominella belopp	Totalt	2014	2015	2016
Term Loan	-252,0	-288,8	-35,3	-34,9	-218,6
Derivat		-2,0	-2,0	-	-
Utnyttjad kredit	-20,0	-20,6	-20,6	-	-
Summa, inklusive derivat	-272,0	-311,4	-57,9	-34,9	-218,6

MEUR	Lånets nominella belopp	Totalt	2013	2014	2015	2016
Term Loan	-267,1	-310,6	-27,7	-32,8	-32,9	-217,2
Derivat		-5,2	-3,0	-2,2	-	-
Summa, inklusive derivat	-267,1	-315,8	-30,7	-35,0	-32,9	-217,2

Kredit och motpartsrisk

Kreditrisk definieras som risken för att en motpart inte uppfyller sina betalningsåtaganden. Koncernen utsätts för kredit och motpartsrisk hos finansiella motparter i samband med att pengar deponeras, positiv kassabehållning bevaras hos banker och när finansiella derivat förvärvas. I syfte att minimera dessa risker ingås avtal endast med finansiellt stabila banker eller övriga motparter.

Utöver ovanstående finns det kreditrisker förknippade med kundfordringar. Exponeringen för kreditrisker i kundfordringar hanteras i enlighet med principerna i "Credit Management Rules and Guidelines" vilka fastställts av koncernledningen. Enligt dessa hanteras kreditrisk i kundfordringar i första hand med hjälp av kreditrisksförsäkringar, men även bankgarantier, förskott och kontantbetalningar samt rembursar används för att reducera kreditrisken. För varje kund upprättas en kreditgräns som fastställts av bolagets försäkringsbolag eller bolagets interna kreditkontroll. Den oförsäkrade delen av utestående fordringar ska inte överstiga 2% av bedömd årsomsättning. Per årsskiftet var drygt 95 % av

Ovakos utestående kundfordringar kreditförsäkrade. Av koncernens omsättning och kundfordringar står de fem största kunderna (koncerner inkl dotterföretag) för ca 30 %.

Per 31 december var åldersfördelning på kundfordringar följande

MEUR	2013	2012
Kundfordringar, åldersfördelning		
Ej förfallna kundfordringar	72,9	73,8
Kundfordringar 1-30 dagar förfallen	13,6	10,1
Kundfordringar 31-60 dagar förfallen	0,8	0,4
Kundfordringar mer än 60 dagar förfallen	0,1	0,1
Total	87,4	84,4

Inga väsentliga kreditförluster eller avsättningar till befarande kreditförluster har förekommit under 2013. Övriga fordringar, inklusive momsfordringar, upplupna intäkter och förutbetalda kostnader är inte förfallna per 31 december 2013 och något nedskrivningsbehov har inte bedömts föreligga.

NOT 24. JUSTERINGAR TILL KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Transaktioner som inte direkt påverkar kassaflödet:		
Vinst / förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	0,0	0,1
Ej betalda omstrukturingskostnader	3,8	3,0
Effekter av förändring i valutakurser mm	-1,4	0,2
Summa	2,4	3,3

NOT 25. OPERATIONELL LEASING

Koncernen leasar främst fabriksinventarier (gaffeltruck, kranar, bilar med mera). Leasingkontrakten har en genomsnittlig leasingperiod på 5-10 år och ofta med en möjlighet att förnya kontraktet därefter.

Vidare har koncernen hyresavtal avseende kontorslokaler i Tyskland, England och Sverige. Minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal där koncernen är leasetagare framgår av tabellen nedan.

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Förfaller inom ett år	2,7	2,5
Mellan ett och fem år	2,9	2,6
Över fem år	0,1	0,4
Summa	5,7	5,5
Leasingkostnader för perioden	2,8	2,5
Övriga hyresavtal		
Transaktioner som inte direkt påverkar kassaflödet:		
Förfaller inom 1 år	0,1	0,1
Mellan ett och fem år	0,2	0,3
Summa	0,3	0,4

NOT 26. REVISIONSARVODE

MEUR	2013	2012
Ernst & Young:		
Revisionsuppdrag	-0,5	-0,5
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,0	-0,2
Skatterådgivning	0,0	-0,1
Övriga tjänster	0,0	0,0
Summa	-0,6	-0,8

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses sådan granskning av förvaltning eller ekonomisk information, som skall utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal, vilken ska utmynna i en rapport, ett intyg eller någon annan handling, avsedd även för andra än uppdragsgivaren och som inte innefattas av revisionsuppdraget. Skatterådgivning är konsultation i skatterättsliga frågeställningar.

Övriga tjänster är rådgivning som inte går att hänföra till någon av de ovan nämnda kategorierna.

NOT 27. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**27.1 Transaktioner med närstående**

Koncernen står under bestämmande inflytande från Triako Holdco AB, som genom dotterföretaget Ovako Group AB kontrollerar 100% av aktierna i Ovako AB. Triako Holdco AB står under bestämmande inflytande från Triton Fund III, som direkt och indirekt indirekt kontrollerar 83,34% av aktierna i Ovako-koncernen. Inga väsentliga transaktioner förekommer med företag i vilka Triton Fund III har ett betydande eller bestämmande inflytande. Ersättning för tjänster och utlägg på sammanlagt 217 (995) kEUR har betalats till West Park Management Services. Koncernbidrag på 3 182 (6 114) kEUR har lämnats till Triako Holdco AB.

NOT 27. DOTTERFÖRETAG OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE forts.**27.2 Koncernen består av följande företag:**

Företagets namn	Org. nummer	Säte	Koncernens äganderätt, %	Koncernens rösträtt, %
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Group AB:				
Ovako AB	556813-5338	Sverige	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako AB:				
Ovako Bar AB	556690-6102	Sverige	100	100
Ovako Bright Bar AB	556690-6094	Sverige	100	100
Ovako Hofors AB	556692-1317	Sverige	100	100
Triako Finco AB	556816-0526	Sverige	100	100
Ovako Steel Marketing AB	556341-4522	Sverige	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Steel Marketing AB:				
Ovako(Shanghai) Special Steel Trading Co., Ltd.	31000040064028	Kina	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Triako Finco AB:				
Ovako Finland Oy	2347199-9	Finland	100	100

NOT 27. DOTTERFÖRETAG OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE forts.**Aktier och andelar i dotterföretag ägda av****Ovako Finland Oy Ab:**

Ovako Imatra Oy Ab	2067276-0	Finland	100	100
--------------------	-----------	---------	-----	-----

Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Bar AB:

Ovako Polska Sp.zo.o (1%, 99% ägs av Ovako Hofors AB)	0000267420	Polen	100	100
OOO Ovako	1077746317780	Ryssland	100	100

Aktier och andelar i dotterföretag ägda av**Ovako Imatra Oy Ab:**

Ovako France SAS	392564019 RCS DIJON	Frankrike	100	100
------------------	---------------------	-----------	-----	-----

Aktier och andelar i dotterföretag ägda av**Ovako Bright Bar AB:**

Ovako Cromax AB	556055-1847	Sverige	100	100
Ovako Forsbacka AB	556057-2082	Sverige	100	100

Aktier och andelar i dotterföretag ägda av**Ovako Hellefors AB:**

Hillboms Byggnads-och transportfirma	556118-5454	Sverige	100	100
--------------------------------------	-------------	---------	-----	-----

Aktier och andelar i dotterföretag ägda av**Ovako Cromax AB:**

Ovako Hallstahammar AB	556209-6858	Sverige	100	100
Ovako Molinella S.p.A.	01128230370	Italien	100	100
Ovako Mora AB	556174-7857	Sverige	100	100
Ovako Redon S.A.	316 055 094 RCS RENNES	Frankrike	100	100
Ovako Twente B.V.	6 062 776	Nederländerna	100	100

Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Hofors AB:

Ovako Hellefors AB ¹⁾	556210-0163	Sverige	100	100
Ovako Tube & Ring AB ¹⁾	556331-0167	Sverige	100	100
Fastighets AB Synaren	556057-7081	Sverige	100	100
Ovako GmbH	HRB12679	Tyskland	100	100
Ovako Ltd	03879876	Storbritannien	100	100
Ovako North America Inc	22-1474037	USA	100	100
Ovako Polska Sp.zo.o (99%, 1% ägs av Ovako Bar AB)	0000267420	Polen	100	100

1) Dotterföretagen har överlåtit internt inom koncernen till Ovako Hofors AB under 2013

27.3 Ersättning till nyckelpersoner i ledningen

Se not 28.

NOT 28. ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Styrelsearvoden**

Ersättning till styrelsen fastställs av bolagsstämman och framgår av tabell nedan. Ersättningen fastställs i SEK och är densamma 2013 som 2012. Variationer i valutakursen mellan åren kan påverka kostnaden som presenteras i EUR. Styrelsen presenteras på sid 61.

Styrelsens medlemmar	Befattning	Kommitte	Arvode 2013 (kEUR)	Arvode 2012 (kEUR)
Finn Johnsson ¹⁾	Ordförande	Ordf ersättningskommittén	62	62
Simon Andberg ²⁾	Ledamot	Ordf Revisionskommittén	27	3
Jorma Eloranta ²⁾	Ledamot	Revisionskommittén	31	29
Nizar Ghoussaini	Ledamot	Revisionskommittén	32	32
Martin Ivert	Ledamot	Ersättningskommittén	31	30
Jyrki Lee Korhonen ²⁾	Ledamot		12	37
Magnus Lindquist	Ledamot	Ersättningskommittén	31	30
Robert Nilsson	Ledamot (arbetstagarrepresentant)		-	-
Per Pettersson ³⁾	Ledamot (arbetstagarrepresentant)		-	-
Total			226	223

1) utöver arvodet har ordförande fått ersättning för kontors-och sekreterarkostnader med sammanlagt 11 (6) kEUR

2) vid årsstämman 2013-04-23 ersattes Jyrki Lee Korhonen av Simon Andberg som tidigare var suppleant. Simon Andberg tog även över ordförandeposten i revisionskommittén efter Jyrki Lee Korhonen.

3) Per Pettersson ersatte Tord Göransson under hösten 2013

Ersättningspolicy

Enligt ersättningspolicyn som godkänts av styrelsen i november 2011 ska ersättning till VD och andra personer i företagets ledning utgöras av fast lön, eventuella rörliga lönedelar och övriga förmåner såsom tjänstebil och pension. Med andra personer i företagets ledning avses medlemmar av koncernledningen, utöver VD.

Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar samt relaterad till dennes ansvar och befogenheter.

Rörliga lönedelar är maximerade till 75% av fast lön och ska baseras på utfallet i förhållande till mätbara och på förhand bestämda mål som stödjer långsiktig värdetillväxt. Rörliga lönedelar ska inte vara pensionsgrundande med undantag för de fall där det följer av reglerna i en generell pensionsplan (t ex den svenska ITP-planen). För ledande befattningshavare utanför Sverige kan hela eller delar av den rörliga delen vara pensionsgrundande pga lagstiftning eller lokal marknadspraxis.

Uppsägningstiden från befattningshavarens sida ska vara 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 24 månader. Avgångsvederlag ska minskas med eventuell ersättning från framtida arbetsgivare. Pensionsåldern är 65 år. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbaserade och kostnaden maximerad till 35% av fast lön.

Aktie- eller aktierelaterade incentiveprogram ska beslutas av styrelsen eller i förekommande fall bolagsstämman. Avvikelser från ersättningspolicyn ska godkännas av styrelsen.

VDs och övriga ledande befattningshavares löner och ersättningar

Variationer i valutakursen mellan åren kan påverka kostnaden som presenteras i EUR. Beloppen som presenteras i tabellen avser under året betalda ersättningar.

VDs och övriga ledande befattningshavares löner och ersättningar

2013 KEUR	Koncernledning		
	VD	(exkl VD)	Summa
Fast lön	541	2 255	2 796
Rörlig ersättning	94	377	471
Övriga förmåner	51	91	143
Summa ersättningar	687	2 723	3 410
Pensionskostnader	186	644	830
Summa inkl pensioner	873	3 367	4 240

2012 KEUR	Koncernledning		
	VD	(exkl VD)	Summa
Fast lön	540	2 040	2 580
Rörlig ersättning	-	-	-
Övriga förmåner	85	91	176
Summa ersättningar	625	2 131	2 756
Pensionskostnader	186	543	729
Summa inkl pensioner	811	2 674	3 485

Ersättning till VD

Tom Erixon erhöll under året lön och ersättningar från företaget om sammanlagt 687 (625) kEUR.

Rörlig lön är maximerad till 75% av fast lön. Vid eventuell uppsägning från företagets sida utgår ersättning under maximalt 20 månader. VDs pensionsålder är 65 år. Pensionen är avgiftsbestämd och utgår med 35% av fast lön. Pensionskostnaden uppgick till 186 (186) kEUR.

Ersättning till koncernledningen (exkl VD)

Koncernledningen utgörs av 8 personer förutom VD och presenteras på sid 62. Koncernledningen exkl VD erhöll under året lön och ersättningar från företaget om sammanlagt 2 723 (2 131) kEUR. Rörlig lön är maximerad till 75% av fast lön. Vid eventuell uppsägning från företagets sida utgår ersättning under maximalt 24 månader. Pensionsåldern är 62 – 65 år. Pension utgår i enlighet med ITP-planen eller är avgiftsbestämd till 25%-35% av fast lön. Pensionskostnaden uppgick till 644 (543) kEUR. I kostnader för 2013 ingår reserv för avgångsvederlag (inkl pensionskostnader) för befattningshavare som lämnat koncernledningen i början av 2014. Nya medlemmar i koncernledningen som tillträtt under 2014 har villkor i enlighet med bolagets ersättningspolicy.

Könsfördelningen i företagsledningen, per 31 december	2013		2012	
	Antal kvinnor	Antal män	Antal kvinnor	Antal män
Styrelse och verkställande direktör	-	9	-	9
Övriga ledande befattningshavare	-	8	-	8

NOT 29. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MEUR	2013-12-31	2012-12-31
Ställda säkerheter		
Pantsatta tillgångar	1 040,2	917,1

Som framgår av Not 21 är samtliga aktier i koncernens större dotterföretag pantsatta som säkerhet för lån hos finansiella institut. Utöver detta har dotterföretagen ställt ut fastighets- och företagsinteckningar för samma lånefacilitet. Belopp som anges under ställda säkerheter motsvaras därmed av totala tillgångar i de pantsatta dotterföretagen.

Ansvarsförbindelser

Garantier	3,2	2,3
Pensionskulder	0,9	0,9

NOT 30. RÄTTSTVISTER

Koncernen är ej involverad i några väsentliga legala tvister.

Moderbolagets resultaträkning

kEUR	Not	2013	2012
Intäkter		-	-
Administrationskostnader		-262	-134
RÖRELSERESULTAT		-262	-134
Ränteintäkter från koncernföretag	3	527	517
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		265	383
Koncernbidrag	3	-266	-382
Skatt	4	0	-131
Årets resultat		-1	-130

Moderbolagets rapport över totalresultat

kEUR	Not	2013	2012
Årets resultat		-1	-130
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-1	-130

Moderbolagets balansräkning

kEUR	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	1	139 823	139 823
Fordringar från koncernföretag	3	22 668	22 668
Total		162 491	162 491
Summa anläggningstillgångar		162 491	162 491
Omsättningstillgångar			
Fordringar från koncernföretag	3	16 256	12 810
Summa omsättningstillgångar		16 256	12 810
SUMMA TILLGÅNGAR		178 747	175 301
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	18(*)		
Bundet kapital (Aktiekapital)		6	6
Fritt eget kapital		162 654	162 655
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		162 660	162 661
Kortfristiga skulder			
Skulder till moderföretag	3	15 691	12 506
Skulder till koncernföretag	3	396	134
Summa kortfristiga skulder		16 087	12 640
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		178 747	175 301
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

(*) koncernredovisning

Moderbolagets kassaflödesanalys

kEUR	Not	2013	2012
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-262	-134
Förändringar av kortfristiga skulder		262	134
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0
Förändring i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets början		0	0
Kursdifferens i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut		0	0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

2013	Bundet eget kapital:		Fritt eget kapital:	Summa eget kapital
	kEUR	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2013	6	162 655		162 661
Årets resultat	-	-1		-1
Utgående eget kapital 31 december 2013	6	162 654		162 660

2012	Bundet eget kapital:		Fritt eget kapital:	Summa eget kapital
	kEUR	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 1 januari 2012	6	162 785		162 791
Årets total resultat	-	-130		-130
Utgående eget kapital 31 december 2012	6	162 655		162 661

Aktiekapitalet består av 50 000 st A-aktier med ett kvotvärde á 0,11 EUR.

BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

Skillnaderna som finns mellan de redovisningsprinciper som tillämpas för moderbolaget och de för koncernen är hänförliga till begränsade möjligheter att använda IFRS på moderbolaget med beaktande av Årsredovisningslagen samt Tryggandelagen och i viss mån även skatterelaterade områden. Moderbolaget tillämpar

RFR 2 Redovisnings för juridiska personer. Skillnaderna i redovisningsprinciper mellan moderbolaget och koncernen som påverkar de finansiella rapporterna per 2013-12-31 avser aktivering av transaktionskostnader 2010 relaterade till aktieförvärvet i september 2010 (EUR -12 miljoner).

Beloppen för moderbolaget visas i tusentals euro (kEUR).

NOT 1. ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

Namn	Röst-, och kapitalandel %	Antal andelar	2013-12-31 Redovisat värde	2012-12-31 Redovisat värde
Ovako AB	100	50 000	139 823	139 823

Namn	Organisationsnummer	Säte
Ovako AB	556813-5338	Stockholm

NOT 2. REVISIONSARVODE

Moderbolaget har ingen kostnad för revision då detta har betalats av Ovako AB.

NOT 4. SKATT

Skattkostnad 2012 avser uppskjuten skatt hänförlig till under-skottsavdrag.

NOT 3. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Se även not 27 i koncernen för en beskrivning av ägarförhållanden mm.

Koncernbidrag har erhållits från dotterföretag Ovako AB med 2 919 (5 732) kEUR samt lämnats till moderföretaget Triako Holdco AB med 3 185 (6 114) kEUR.

Långfristiga fordringar på koncernföretag består av fordran på dotterföretag för finansieringskostnader som betalats för dotterföretagens räkning. Ränta läggs till fordran varje år.

Kortfristiga fordringar och skulder från koncernföretag avser koncernbidrag samt skuld på koncernkonto och avräkningskonto.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkras att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige, respektive koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder, och ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Vidare försäkras att förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 mars 2014

Finn Johnsson
Styrelseordförande

Tom Erixon
Verkställande direktör

Simon Andberg

Jorma Eloranta

Nizar Ghossaini

Martin Ivert

Magnus Lindquist

Robert Nilsson
Arbetstagarrepresentant

Per Pettersson
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 mars 2014
Ernst & Young AB

Heléne Siberg Wendin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Ovako Group AB, org. nr 556813-5361

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Ovako Group AB för räkenskapsåret 2013-01-01 – 2013-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 25-60.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31

december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Ovako Group AB för år räkenskapsåret 2013-01-01 – 2013-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 25 mars 2014
Ernst & Young AB

Heléne Siberg Wendin
Auktoriserad revisor

Styrelse



Finn Johnsson, styrelseordförande

Födelseår: 1946 **Invald i styrelsen:** 2010
Utbildning: Civilekonom
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Geveko AB, Luvata Ltf, European Furniture Group AB, Thomas Concrete Group AB, Gransäter & Partners, Poseidon, Handelskammaren i Västra Götaland, Byggbolaget i Kungshamn, DVSM Group. Styrelseledamot i Norske Skog.

Simon Andberg, styrelseledamot

Födelseår: 1979 **Invald i styrelsen:** 2010
Utbildning: Ekonomie Mag och Jur kand
Operationell befattning: Investment Advisory Professional på Triton Advisers (Sweden) AB
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i DVSM Group, styrelsesuppleant i Papyrus.

Jorma Eloranta, styrelseledamot

Födelseår: 1951 **Invald i styrelsen:** 2011
Utbildning: M.Sc (tech)
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Neste Oil, Suominen Corporation, ZenRobotics Oy. Vice styrelseordförande i Uponor Corporation och ordförande för förvaltningsrådet i Gasum Oy.



Nizar Ghossaini, styrelseledamot

Födelseår: 1950 **Invald i styrelsen:** 2010
Utbildning: MS i Chemical Engineering
Operationell befattning: Senior Industry Expert, West Park Management Services
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Dematic, Stabilus.

Martin Ivert, styrelseledamot

Födelseår: 1948 **Invald i styrelsen:** 2010
Utbildning: Bergsingenjör
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Åkers Group. Styrelseledamot i FLSmidth & Co. A/S.

Magnus Lindquist, styrelseledamot

Födelseår: 1963 **Invald i styrelsen:** 2010
Utbildning: Ekonom
Operationell befattning: Investment Advisory Professional på Triton Advisers (Sweden) AB
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Ambea AB, Polygon AB och Micronic Mydata AB.



Robert Nilsson, arbetstagarrepresentant

Födelseår: 1981 **Invald i styrelsen:** 2011
Anställd i Ovako: 2007

Per Pettersson, arbetstagarrepresentant

Födelseår: 1951 **Invald i styrelsen:** 2013
Anställd i Ovako: 1995

Arbetstagarrepresentant suppleanter:

Anders Nilsson

Födelseår: 1959 **Invald i styrelsen:** 2010
Anställd i Ovako: 1975

Patrik Undvall

Födelseår: 1968 **Invald i styrelsen:** 2010
Anställd i Ovako: 1998

Styrelsen i Ovako Group AB satt tidigare i dotterföretaget Ovako AB, men flyttades till moderbolaget Ovako Group AB vid årsstämman den 15 maj 2012. Det årtal som anges vid invald i styrelsen avser det år då styrelsemedlemmen valdes till Ovako ABs styrelse.

Ledning



Tom Erixon
VD och koncernchef

Födelseår: 1960
Utbildning: Jur kand och MBA
Tidigare befattningar: VD för Sandvik Coromant, ledande befattningar inom Sandvik, partner och konsult på Boston Consulting Group.



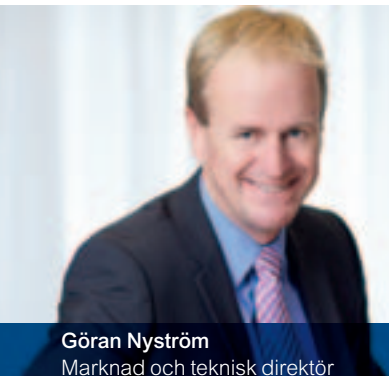
Marcus Hedblom
Finansdirektör

Födelseår: 1970
Utbildning: Civilingenjör
Tidigare befattningar: Vice CFO i SAS Group, VD för Spanair, CFO i SAS Sverige, management-konsult på McKinsey & Co, produktionsingenjör vid Scania.



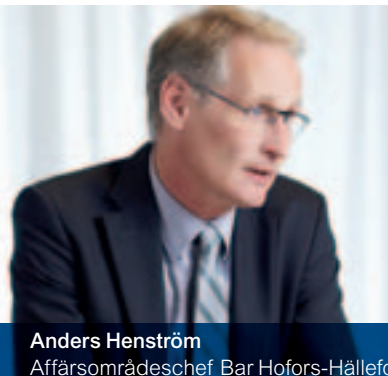
Karin Lagerstedt Woolford
HR Direktör

Födelseår: 1969
Utbildning: Civilekonom
Tidigare befattningar: HR Direktör Green Cargo, Bitr. HR-direktör SEB AB, Personalchef Division Retail SEB samt managementkonsult Ernst&Young & Capgemini



Göran Nyström
Marknad och teknisk direktör

Födelseår: 1962
Utbildning: Civilingenjör
Tidigare befattningar: SVP Supply på Sandvik Tooling, SVP Supply på Sandvik Mining and Construction, VP Sales and Marketing på Sandvik Materials Technology.



Anders Henström
Affärsområdeschef Bar Hofors-Hällefors

Födelseår: 1958
Utbildning: Bergsingenjör
Tidigare befattningar: Ledande befattningar inom Ovako och SKF Steel.



Heikki Nyholm
Affärsområdeschef Bar Imatra

Födelseår: 1956
Utbildning: Master of Business Administration och Master of Science (Eng.)
Tidigare befattningar: Ledande befattningar inom Ovako och Imatra Steel.



Mathias Tillman
Affärsområdeschef Bright Bar

Födelseår: 1976
Utbildning: Bergsingenjör och MBA
Tidigare befattningar: Affärsområdeschef på Sandvik Hard Materials, Forskning & Utvecklingschef på Sandvik Hard Materials.



Carl-Michael Raihle
Affärsområdeschef Tube and Ring

Födelseår: 1963
Utbildning: Teknologie doktor, Bergsingenjör
Tidigare befattningar: Affärsområdeschef Luvata Rolled Products division, Teknisk direktör Luvata, ledande befattningar inom Outokompu.



Rickard Qvarfort
Affärsområdeschef Bar SmeBox

Födelseår: 1967
Utbildning: Bergsingenjör
Tidigare befattningar: Affärsområdeschef Tube and Ring, ledande befattningar inom Ovako och SKF Steel.

Sven Bäckström, Personal- och administrativ direktör, t.om. 1 februari 2014
Sten Lyckström, affärsområdeschef Bar Hofors-Hällefors, t.om. 1 januari 2014

Definitioner

Försäljning Försäljning exklusive moms, rabatter och returer

Bruttoresultat Försäljning minus kostnad för sålda varor

EBITDA Resultat före räntor, skatter, avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar

EBITA Resultat före räntor, skatter, avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar

Rörelseresultat Resultat före räntor och skatter (EBIT)

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av försäljningen

Nettoskuld Räntebärande skulder minus likvida medel

Nettoskuldsättningsgrad (Nettoskuld/Eget kapital) x 100

Resultat per aktie före och efter utspädning Periodens nettoresultat/vägt genomsnittligt antal aktier under perioden

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) EBIT/Eget kapital plus finansiella skulder (medelvärde av ingående och utgående balans för perioden)

Kontaktuppgifter

Ovako AB

Box 1721

SE-111 87 Stockholm, Sweden

Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm

Tel: +46 (0)8 622 13 00

www.ovako.com

Kontaktpersoner

Marcus Hedblom, CFO

+46 (0)8 622 13 05

Viktoria Karsberg, Informationschef

+46 (0)70 209 93 96

Koncept, text och produktion: Ovako.

Tryck: Alloffset



