

Rapport för andra kvartalet 2016

Andra kvartalet 2016

- Försäljningsvolymen ökade med 8 procent jämfört med föregående år, medan intäkterna sjönk med 6 procent. Lägre skrot- och legeringstillägg och en sämre försäljningsmix har påverkat intäktsutvecklingen
- Orderingången ökade med 12 procent
- EBITDA före omstruktureringarkostnader uppgick till 28 (26) MEUR
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 17 (16) efter omstruktureringarkostnader på 1 (0) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 8 (4) MEUR, inklusive betalda omstruktureringarkostnader på 2 MEUR
- Ovakos omstruktureringarkostnader går enligt plan och har bidragit med 6 MEUR i form av lägre kostnader under kvartalet. 175 personer har lämnat koncernen sedan starten av programmet och antalet anställda är 184 färre än föregående år

Januari - juni 2016

- Försäljningsvolymen ökade med 3 procent jämfört med föregående år, medan intäkterna var 9 procent lägre än föregående år
- Orderingången ökade med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år
- EBITDA före omstruktureringarkostnader uppgick till 46 (53) MEUR
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 24 (32) efter omstruktureringarkostnader på 2 (0) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 11 (-1) MEUR, inklusive betalda omstruktureringarkostnader på 4 MEUR
- Ovakos omstruktureringarkostnader har bidragit med 10 MEUR i form av lägre kostnader under perioden

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

Koncernens nyckeltal

Tabellen med nyckeltal innehåller uppgifter som hämtats direkt från de finansiella rapporterna, uppgifter som kan härledas från dessa, samt statistisk information. En avstämning mellan de finansiella nyckeltalen och de finansiella rapporterna, inklusive sådana nyckeltal som inte definieras i IFRS, presenteras på sid 10 och definitioner för samtliga nyckeltal på sid 13. Nyckeltal presenteras som ett komplement till de finansiella rapporterna för att underlätta förståelsen för verksamhetens utveckling och finansiella ställning över tid.

		2016	2015	2016	2015	2015
		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Försäljningsvolym 1)	kton	201	187	386	375	681
Intäkter 2)	MEUR	219	233	420	462	834
EBITDA före omstruktureringarkostnader 3)	MEUR	28	26	46	53	48
<i>Justerad EBITDA marginal 3)</i>	%	13,0 %	11,2 %	11,0 %	11,4 %	5,7 %
EBITDA 3)	MEUR	28	26	44	53	44
<i>EBITDA marginal 3)</i>	%	12,6 %	11,2 %	10,6 %	11,4 %	5,2 %
Rörelseresultat (EBIT) före omstruktureringarkostnader 3)	MEUR	18	16	26	32	7
<i>Justerad rörelse (EBIT) marginal 3)</i>	%	8,4 %	6,8 %	6,1 %	7,0 %	0,9 %
Rörelseresultat (EBIT) 2)	MEUR	17	16	24	32	1
<i>Rörelse (EBIT) marginal 3)</i>	%	8,0 %	6,8 %	5,7 %	7,0 %	0,1 %
Nettoresultat 2)	MEUR	10	7	10	15	-23
Kassaflöde från löpande verksamhet 2)	MEUR	8	4	11	-1	25
Nettoskulsättningsgrad exkl pensionskulder 3)	%	180 %	144 %	180 %	144 %	181 %
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) 3)	%	-1 %	3 %	-1 %	3 %	0 %
Antal anställda vid periodens slut (FTE) 1)	Antal	2 809	2 993	2 809	2 993	2 905

1) Statistiskt nyckeltal, definieras på sid 13

2) Nyckeltal hämtat direkt från de finansiella rapporterna

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

Koncernchefens kommentarer

”Den positiva försäljningsutvecklingen och genomförda aktiviteter i omstruktureringsprogrammet bidrog till ett förbättrat resultat under kvartalet trots en svagare försäljningsmix. Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 17 MEUR, att jämföra med 16 MEUR för motsvarande kvartal föregående år.

Det andra kvartalet 2016 kännetecknades av ökad efterfrågan. Orderingången stärktes ytterligare och blev 12 procent bättre än motsvarande period föregående år. Den höga orderingången bidrog även till att leveransvolymerna utvecklades positivt. Totalt levererades 201 tusen ton vilket är 8 procent över samma kvartal föregående år, och den högsta leveransvolymen sedan 2011. Den goda orderingången under kvartalet bidrog också till en positiv utveckling av orderboken inför det tredje kvartalet.

Försäljningsmixen är fortsatt utmanande. Underliggande är det främst marknaden för tunga lastbilar som har en god utveckling samt den för Ovako mindre viktiga marknaden för personbilar. I övrigt kännetecknas marknaden av svag industrikonjunktur och överkapacitet. Försäljningstillväxten skapas främst genom framgångsrik nyförsäljning till nya applikationer inom standardsegmentet för kullager där Ovakos effektiva rutt från Imatra används mer och mer. Dessutom ses en positiv tillväxt i nya affärer för smidesapplikationer till bilindustrin. Utmaningarna består främst i en svag utveckling av kullager till industriella applikationer samt olje- och gasmarknaden generellt.

Geografiskt var tillväxten god i Europa, med undantag för Skandinavien där tillväxten var oförändrad. Nordamerika utvecklades negativt jämfört med föregående år, främst drivet av olje- och gasmarknaden som avstannade inför det tredje kvartalet föregående år.

Omstruktureringsprogrammet som lanserades i höstas har förstärkts under kvartalet genom att besparingen för programmet i sin helhet höjts från 45 MEUR till 50 MEUR, med full effekt från 2018. Den planerade minskningen av antalet medarbetare har ökat från 250 till 300 personer och sedan starten av programmet har 175 medarbetare lämnat Ovako. Nya besparingar har identifierats främst genom ytterligare effektivisering i produktionsprocesser, underhåll, service och administration på samtliga sajter. Under kvartalet bestämdes att valsverket i Hällefors inte kommer att stängas som tidigare angivits. Genom att undvika de stora omställningarna av flöden som en stängning skulle ha medfört fokuseras arbetet istället på att nå ökad konkurrenskraft i existerande flöden. Detta leder till snabbare och större besparingar till mindre risk och lägre investeringskostnad. Stängningen av distributions- och färdigställningsverksamheterna i Turenki och Forsbacka fortgår enligt plan.

Säkerheten inom Ovako har fortsatt högsta prioritet. Utvecklingen går åt rätt håll och frekvensen för antalet olyckor som leder till sjukfrånvaro har minskat 23 med procent det senaste året jämfört med året innan.

För att bidra till mer bränsleeffektiva bilar och lastbilar, och stärka Ovakos marknadsposition, deltar Ovako i ett flertal utvecklingsprojekt tillsammans med kunder inom fordonsindustrin. Syftet är att genom ökad användning av högrena och höghållfasta stål kunna minska vikten i fordonens drivlinor. Redan nu levererar Ovako stål till speciellt utsatta komponenter och vi är med och utvecklar nästa generations lösningar som är designade med utgångspunkten från vårt högrena stål som möjliggör en väsentligt lägre vikt.

Utsikter på kort sikt

Vi förväntar oss att marknaden för komponentstål i Europa även under kommande kvartal kommer att kännetecknas av osäkerhet. I perspektiv av den starka orderingången under det andra kvartalet bedömer vi att Ovakos leveranser under tredje kvartalet blir något bättre än föregående år.”

Marcus Hedblom
VD och Koncernchef

Marknadsutveckling

EUs industriproduktionsindex visade en tillväxt på 2,0 procent första kvartalet 2016 i jämförelse med samma kvartal 2015. Sverige visar på en fortsatt tillväxt men från en låg nivå medan Tyskland har stabiliserats på en hög nivå främst drivet av den starka personbilsmarknaden. I Finland var efterfrågan svag under det första kvartalet.

För europeiska stångprodukter (där komponentstål ingår) är marknaden fortsatt på en låg nivå. Enligt den europeiska stålproducentföreningen Eurofer ökade den Europeiska marknaden för stångprodukter med 1,2 procent under första kvartalet 2016 jämfört med samma kvartal 2015.

Intäkter och resultat för andra kvartalet 2016

Försäljningsvolymen uppgick till 201 (187) tusen ton och intäkterna till 219 (233) MEUR. Försäljningsvolymen var 8 procent högre än motsvarande period föregående år medan intäkterna sjunkit med 6 procent.

Att intäkterna sjunkit trots högre försäljningsvolym beror till stor del på lägre inköpspriser för råmaterial, vilket påverkar intäkterna som därmed innehåller lägre skrot och legeringstillägg. Även försäljningsmixen har haft en negativ påverkan på intäkterna, då volymtillväxt skett i segment såsom standardkullager och smidesapplikationer, medan utvecklingen varit svag inom industriella kullager samt olja och gas.

Ovakos produktionsvolym var något högre än föregående år och uttryckt som produktion av råstål (dvs produktion i stålverken men före vidarebearbetning) uppgick den till 268 (263) tusen ton.

EBITDA före omstruktureringskostnader uppgick till 28 (26) MEUR. Resultatet har påverkats negativt av den sämre försäljningsmixen medan lägre fasta kostnader (3 MEUR) och valutaeffekter (2 MEUR) har bidragit positivt. Under perioden februari - april steg priserna på råmaterial kraftigt för att sedan sjunka igen i maj. Jämfört med föregående år innehåller resultatet för kvartalet positiva periodiseringseffekter (4 MEUR) från skrot och legeringstillägg och negativa effekter från underabsorption (-3 MEUR).

Omstruktureringskostnader på 1 MEUR har belastat resultatet. Totala avskrivningar uppgick till 10 (10) MEUR och rörelseresultatet (EBIT) blev 17 (16) MEUR inklusive omstruktureringskostnader.

Finansnettot för perioden uppgick till -5 (-7) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 1 (0) MEUR.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till 12 (9) MEUR och nettoresultatet blev 10 (7) MEUR.

Intäkter och resultat för januari - juni 2016

Försäljningsvolymen uppgick till 386 (375) tusen ton och intäkterna till 420 (462) MEUR. Försäljningsvolymen var 3 procent högre än motsvarande period föregående år medan intäkterna sjunkit med 9 procent. Redovisade försäljningsvolymerna avser Ovakos egen produktion, och har därmed inte påverkats av tredjepartsprodukter som säljs främst via Ovako Metals Oy Ab som ingår i resultaträkningen från och med 1 april 2015. Förvärvet har bidragit till en intäktsökning på 3 procent, på grund av att intäkterna från Ovako Metals Oy Ab ingår med 6 månader innevarande år, istället för 3 månader under jämförelseåret.

Ovakos produktionsvolym var något högre än föregående år och uttryckt som produktion av råstål (dvs produktion i stålverken men före vidarebearbetning) uppgick den till 519 (508) tusen ton.

EBITDA före omstruktureringskostnader uppgick till 46 (53) MEUR. Resultatet har påverkats negativt av den sämre försäljningsmixen medan lägre fasta kostnader (6 MEUR) har bidragit positivt. Periodiseringseffekter från skrot och legeringstillägg (4 MEUR) har påverkat positivt. Föregående års resultat innehöll en positiv effekt på 3 MEUR från förvärvet av Ovako Metals Oy Ab som skedde till ett pris som understiger marknadsvärdet på förvärvade nettotillgångar.

Omstruktureringskostnader på 2 MEUR har belastat resultatet. Totala avskrivningar uppgick till 20 (21) MEUR och rörelseresultatet (EBIT) blev 24 (32) MEUR inklusive omstruktureringskostnader.

Finansnettot för perioden uppgick till -11 (-14) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 2 (-1) MEUR.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till 13 (19) MEUR och nettoresultatet blev 10 (15) MEUR. Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) var -1 (3) procent.

Kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet, inklusive betalda räntor, för andra kvartalet uppgick till 8 (4) MEUR och för första halvåret till 11 (-1) MEUR. Kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 0 (-21) MEUR. Utgifter hänförliga till omstruktureringsprogrammet ingår i kassaflödet från löpande verksamhet och har påverkat kassaflödet med -2 MEUR respektive -4 MEUR i kvartalet respektive halvåret. Kassaflödet från rörelsen har stärkts jämfört med föregående år, trots betalda omstruktureringskostnader och ett sämre rörelseresultat för första halvåret. Föregående års kassaflöde innehöll betydligt högre investeringar, inklusive förvärvet av Ovako Metals Oy Ab.

Finansiell ställning

Koncernens lån uppgick till 300 (31 december 2015: 300) MEUR och består av ett marknadsnoterat obligationslån som förfaller 2019. Räntebärande skulder efter avdrag för upplåningskostnader som redovisas som ett avdrag från skulden i balansräkningen uppgick till 294 (31 december 2015: 293) MEUR. Nettoskulden (exklusive pensionskulder) uppgick till 246 (31 december 2015: 244) MEUR.

Eget kapital uppgick till 136 (31 december 2015: 135) MEUR och nettoskuldssättningsgraden (exklusive pensionskulder), blev 180 (31 december 2015: 181) procent.

En förändring i antagandet för diskonteringsräntan som används vid värdering av pensionskulder, från 3,2 procent vid årsskiftet till 2,3 procent per bokslutsdagen, har inneburit att skulden ökat med 9 MEUR och eget kapital minskat med 7 MEUR (efter hänsyn tagen till uppskjuten skatt) sedan årsskiftet. Vid ingången av kvartalet användes en diskonteringsränta på 2,8 procent.

Koncernens likviditetsbuffert på 88 (31 december 2015: 88) MEUR består av likvida medel på 49 (31 december 2015: 49) MEUR och outnyttjade kontrakterade kreditlöften på 39 (31 december 2015: 39) MEUR.

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under första halvåret uppgick till 11 (14) MEUR och i verksamheter till 0 (6) MEUR.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Ovako Group AB (org.nr 556813-5361) innehar direkt och indirekt 100 procent av aktierna i samtliga dotterbolag inom koncernen. Nettoresultatet i Ovako Group AB för delårsperioden uppgick till 0,2 (0,2) MEUR.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna

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

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

Transaktioner med närstående

Koncernen står under bestämmande inflytande från Triako Holdco AB, moderbolaget till Ovako Group AB. Triako Holdco AB står under bestämmande inflytande från Triton Fund III och Triton F&F Fund som direkt och indirekt tillsammans kontrollerar 83,27% av aktierna i Ovako-koncernen. Det förekommer inga väsentliga transaktioner med företag i vilka Triton Fund III och Triton F&F Fund har ett betydande eller bestämmande inflytande.

Redovisningsprinciper

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

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

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

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 15 juli 2016

Marcus Hedblom
VD och Koncernchef

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	2016 Kv 2	2015 Kv 2	2016 Kv 1-2	2015 Kv 1-2	2015 Helår
INTÄKTER	219,1	233,0	420,0	462,3	834,1
Kostnad för sålda varor	-186,8	-201,2	-367,0	-403,0	-778,8
BRUTTORESULTAT	32,3	31,8	53,0	59,3	55,3
Försäljningskostnader	-7,7	-7,8	-15,5	-14,5	-30,2
Administrationskostnader	-7,7	-8,9	-15,3	-16,9	-30,1
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,7	1,9	4,4	5,6
RÖRELSERESULTAT	17,5	15,8	24,1	32,3	0,6
Finansiella intäkter och kostnader netto	-5,3	-6,6	-11,0	-13,8	-26,6
RESULTAT FÖRE SKATT	12,2	9,2	13,1	18,5	-26,0
Skatt	-2,7	-2,2	-3,0	-4,0	3,1
PERIODENS RESULTAT	9,5	7,0	10,1	14,5	-22,9
Periodens nettoresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	9,5	7,0	10,1	14,5	-22,9
Minoritetsägare	-	-	-	-	-

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2016 Kv 2	2015 Kv 2	2016 Kv 1-2	2015 Kv 1-2	2015 Helår
Periodens resultat	9,5	7,0	10,1	14,5	-22,9
Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	-0,2	-0,8	-0,8	1,8	1,7
Kassaflödessäkringar	1,1	1,3	-1,3	5,2	-1,6
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-0,2	-0,3	0,3	-1,2	0,3
	0,7	0,2	-1,8	5,8	0,4
Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omvärdering av pensionsförpliktelser	-4,7	10,0	-8,7	4,5	11,1
Skatt hänförlig till omvärdering av pensionsförpliktelser	1,0	-2,2	1,9	-1,0	-2,4
	-3,7	7,8	-6,8	3,5	8,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-3,0	8,0	-8,6	9,3	9,1
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	6,5	15,0	1,5	23,8	-13,8

SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2016	2015	2015
MEUR	30 Jun	30 Jun	31 Dec
Materiella anläggningstillgångar	309,2	321,2	318,8
Immateriella anläggningstillgångar	9,7	9,1	9,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7,0	7,0	6,9
Derivatfordringar	0,1	1,0	1,7
Uppskjutna skattefordringar	14,1	11,5	14,1
Anläggningstillgångar	340,1	349,8	351,0
Varulager	210,1	222,3	189,6
Kundfordringar	109,5	122,3	78,2
Övriga kortfristiga fordringar	20,7	19,8	18,7
Aktuella skattefordringar	1,6	1,0	0,8
Derivatfordringar	0,3	2,7	2,7
Likvida medel	48,5	43,9	49,1
Omsättningstillgångar	390,7	412,0	339,1
TILLGÅNGAR	730,8	761,8	690,1
Eget kapital	136,4	172,5	134,9
Långfristiga räntebärande skulder	294,0	292,0	293,0
Derivatskulder	8,4	2,1	8,4
Uppskjutna skatteskulder	36,9	41,6	36,5
Övriga avsättningar	80,5	80,1	76,5
Övriga långfristiga skulder	0,3	0,3	0,3
Långfristiga skulder	420,1	416,1	414,7
Kortfristiga räntebärande skulder	-	0,1	-
Derivatskulder	3,6	5,1	6,5
Leverantörsskulder	109,8	105,8	81,5
Aktuella skatteskulder	0,2	0,4	0,5
Övriga kortfristiga skulder	60,7	61,8	52,0
Kortfristiga skulder	174,3	173,2	140,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER	730,8	761,8	690,1

SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	2016 Kv 2	2015 Kv 2	2016 Kv 1-2	2015 Kv 1-2	2015 Helår
Rörelseresultat	17,5	15,8	24,1	32,3	0,6
Justering för av- och nedskrivningar	10,2	10,2	20,4	20,6	42,9
Justering för övriga icke kassaflödespåverkande poster	0,2	0,3	-0,3	-2,8	2,6
Förändring av rörelsekapital	-8,8	-11,7	-22,2	-40,1	0,9
Kassaflöde från rörelsen	19,1	14,6	22,0	10,0	47,0
Erhållna och betalda räntor	-9,8	-9,8	-9,7	-9,7	-20,7
Betald skatt	-1,0	-0,6	-1,6	-0,9	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,3	4,2	10,7	-0,6	25,2
Förvärv av verksamheter	-	0,5	-	-5,9	-5,9
Förvärv av anläggningstillgångar	-7,1	-4,1	-11,1	-14,4	-35,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,1	-3,6	-11,1	-20,3	-40,9
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	1,2	0,6	-0,4	-20,9	-15,7
Övrigt	-	-	-	-0,9	-0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-0,9	-0,9
Periodens kassaflöde	1,2	0,6	-0,4	-21,8	-16,6
Likvida medel vid periodens början	47,4	43,1	49,1	65,0	65,0
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-0,1	0,2	-0,2	0,7	0,7
Likvida medel vid periodens slut	48,5	43,9	48,5	43,9	49,1

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

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

2015 MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkringsreserv	Balanserad vinst	
Ingående balans 1 jan	0,0	-0,2	-6,6	155,5	148,7
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	14,5	14,5
Övrigt totalresultat	-	1,8	4,0	3,5	9,3
Summa totalresultat	-	1,8	4,0	18,0	23,8
Utgående balans 30 jun	0,0	1,6	-2,6	173,5	172,5

NYCKELTAL - BERÄKNING OCH AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER

Från resultaträkningen		2016	2015	2016	2015	2015
MEUR (om inget annat anges)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Intäkter	A	219,1	233,0	420,0	462,3	834,1
Nettoresultat		9,5	7,0	10,1	14,5	-22,9
+ Skatt		2,7	2,2	3,0	4,0	-3,1
+ Finansiella intäkter och kostnader, netto		5,3	6,6	11,0	13,8	26,6
EBIT	B	17,5	15,8	24,1	32,3	0,6
+ Avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar		2,3	2,2	4,5	5,0	11,6
EBITA	C	19,8	18,0	28,6	37,3	12,2
+ Avskrivningar		7,9	8,0	15,9	15,6	31,3
EBITDA	D	27,7	26,0	44,5	52,9	43,5
<i>EBIT marginal %</i>	<i>B/A*100</i>	8,0	6,8	5,7	7,0	0,1
<i>EBITA marginal %</i>	<i>C/A*100</i>	9,0	7,7	6,8	8,1	1,5
<i>EBITDA marginal %</i>	<i>D/A*100</i>	12,6	11,2	10,6	11,4	5,2
Nettoresultat (kEUR)	E			10 073	14 525	-22 900
Antal aktier	F			50 000	50 000	50 000
Resultat per aktie	E/F*1000			201	291	-458
Justerat för omstruktureringskostnader		2016	2015	2016	2015	2015
MEUR (om inget annat anges)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Nedskrivningar i samband med omstrukturering	G 1)	-	-	-	-	2,7
Omstruktureringskostnader	H 1)	0,8	-	1,6	-	4,0
EBIT före omstruktureringskostnader	I=B+G+H	18,3	15,8	25,7	32,3	7,3
EBITA före omstruktureringskostnader	J=C+H	20,6	18,0	30,2	37,3	16,2
EBITDA före omstruktureringskostnader	K=D+H	28,5	26,0	46,1	52,9	47,5
<i>Justerad EBIT marginal %</i>	<i>I/A*100</i>	8,4	6,8	6,1	7,0	0,9
<i>Justerad EBITA marginal %</i>	<i>J/A*100</i>	9,4	7,7	7,2	8,1	2,3
<i>Justerad EBITDA marginal %</i>	<i>K/A*100</i>	13,0	11,2	11,0	11,4	6,0
Från balansräkningen		2016	2015	2016	2015	2015
MEUR (om inget annat anges)		30 Jun	30 Jun	30 Jun	30 Jun	31 Dec
Eget Kapital	L	136,4	172,5	134,9	172,5	134,9
+ Långfristiga räntebärande skulder		294,0	292,0	293,0	292,0	293,0
+ Kortfristiga räntebärande skulder		-	0,1	-	0,1	-
./. Likvida medel		48,5	43,9	49,1	43,9	49,1
Nettoskuld, exkl pensionsskulder	M	245,5	248,2	243,9	248,2	243,9
+ Pensionsskulder		75,0	74,7	68,0	74,7	68,0
Nettoskuld	N	320,5	322,9	311,9	322,9	311,9
<i>Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensionsskulder %</i>	<i>M/L*100</i>	180	144	181	144	181
<i>Nettoskuldsättningsgrad %</i>	<i>N/L*100</i>	235	187	231	187	231
Eget Kapital		136,4	172,5	134,9	172,5	134,9
+ Långfristiga räntebärande skulder		294,0	292,0	293,0	292,0	293,0
+ Kortfristiga räntebärande skulder		-	0,1	-	0,1	-
+ Pensionsskulder		75,0	74,7	68,0	74,7	68,0
Sysselsatt kapital		505,4	539,3	495,9	539,3	495,9
Genomsnittligt sysselsatt kapital	O 2)	522,4	538,1	506,3	538,1	506,3
EBIT rullande 12 månader	P 3)	-7,6	13,3	0,6	13,3	0,6
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE %	<i>P/O*100</i>	-1	3	0	3	0

1, 2, 3) Se definition på sid 13

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

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

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2016 Kv 2	2015 Kv 2	2016 Kv 1-2	2015 Kv 1-2	2015 Helår
Periodens nettoresultat	0,1	0,1	0,2	0,2	-9,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	0,1	0,1	0,2	0,2	-9,4

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	2016 30 Jun	2015 30 Jun	2015 31 Dec
Andelar i dotterföretag	139,8	139,8	139,8
Fordringar på dotterföretag	24,6	24,0	24,3
Uppskjuten skattefordran	2,8	0,3	2,9
Anläggningstillgångar	167,2	164,1	167,0
Kortfristiga fordringar på dotterföretag	37,0	37,0	37,0
Omsättningstillgångar	37,0	37,0	37,0
TILLGÅNGAR	204,2	201,1	204,0
Eget kapital	191,0	200,4	190,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	13,2	0,7	13,2
Kortfristiga skulder	13,2	0,7	13,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER	204,2	201,1	204,0
Ställda säkerheter Ansvarsförbindelser	179,3 Inga	179,3 Inga	179,3 Inga

UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT - KONCERNEN

Verkligt värde på finansiella instrument:

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

MEUR	30 Jun 2016		30 Jun 2015		31 Dec 2015	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Derivat	0,4	0,4	3,7	3,7	4,4	4,4
Finansiella anläggningstillgångar	6,9	6,9	6,9	6,9	6,8	6,8
Kundfordringar och övriga fordringar	110,1	110,1	122,8	122,8	78,7	78,7
Likvida medel	48,5	48,5	43,9	43,9	49,1	49,1
Summa tillgångar	165,9	165,9	177,3	177,3	139,0	139,0
Derivat	12,0	12,0	7,2	7,2	14,9	14,9
Räntebärande skulder	294,0	211,4	292,1	288,1	293,0	212,1
Leverantörsskulder och övriga skulder	110,2	110,2	106,1	106,1	81,8	81,8
Summa skulder	416,2	333,6	405,4	401,4	389,7	308,8

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

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

MEUR	30 Jun 2016		30 Jun 2015		31 Dec 2015	
	Finansiella Tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder
Bruttobelopp, derivat	0,4	12,0	3,7	7,2	4,4	14,9
Belopp som har kvittats	-	-	-	-	-	-
Redovisat i balansräkningen	0,4	12,0	3,7	7,2	4,4	14,9
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-0,2	-0,2	-1,0	-1,0	0,0	0,0
Nettobelopp efter avtal om nettning	0,2	11,8	2,7	6,2	4,4	14,9

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Statistiska nyckeltal

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

Finansiella nyckeltal som härleds från de finansiella rapporterna

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

Beräkningar framgår av tabellen på sid 10

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

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

Vår produktion är baserad på återvunnet skrot och omfattar stål i form av stänger, rör, ringar och förkomponenter. Ovako finns representerat i mer än 30 länder med säljkontor i Europa, Nordamerika och Asien. Omsättningen 2015 uppgick till 834 miljoner euro och antalet anställda var i slutet av året 2905. För mer information besök oss på www.ovako.com.

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