

Rapport för tredje kvartalet 2016

Tredje kvartalet 2016

- Orderingången ökade med 2 procent jämfört med föregående år och fortsatte att stärka orderboken under kvartalet
- Försäljningsvolymen var 3 procent lägre än föregående år, medan intäkterna sjönk med 12 procent. Lägre skrot- och legeringstillägg och en sämre försäljningsmix har påverkat intäktsutvecklingen
- EBITDA före omstruktureringsskostnader förbättrades till 5 (0) MEUR
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -8 (-12) MEUR efter omstruktureringsskostnader på 3 (2) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 3 (15) MEUR, inklusive betalda omstruktureringsskostnader på 2 MEUR
- Ovakos omstruktureringsprogram går enligt plan och har bidragit med 7 MEUR i form av lägre kostnader under kvartalet. Antal anställda i koncernen är nu 174 färre än för ett år sedan

Januari - september 2016

- Orderingången ökade med 6 procent jämfört med föregående år
- Försäljningsvolymen ökade med 1 procent jämfört med föregående år, medan intäkterna var 10 procent lägre än föregående år
- EBITDA före omstruktureringsskostnader uppgick till 51 (53) MEUR
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 16 (20) MEUR efter omstruktureringsskostnader på 5 (2) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 14 (14) MEUR, inklusive betalda omstruktureringsskostnader på 6 MEUR
- Ovakos omstruktureringsprogram har bidragit med 17 MEUR i form av lägre kostnader under året

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

Koncernens nyckeltal

Tabellen med nyckeltal innehåller uppgifter som hämtats direkt från de finansiella rapporterna, uppgifter som kan härledas från dessa, samt statistisk information. En avstämning mellan de finansiella nyckeltalen och de finansiella rapporterna, inklusive sådana nyckeltal som inte definieras i IFRS, presenteras på sid 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 Kv 3	2015 Kv 3	2016 Kv 1-3	2015 Kv 1-3	2015 Helår
Försäljningsvolym 1)	kton	146	150	532	525	681
Intäkter 2)	MEUR	165	188	585	651	834
EBITDA före omstruktureringsskostnader 3)	MEUR	5	0	51	53	48
Justerad EBITDA marginal 3)		3,2 %	-0,2 %	8,8 %	8,1 %	5,7 %
EBITDA 3)	MEUR	2	-2	47	51	44
EBITDA marginal 3)		1,4 %	-1,1 %	8,0 %	7,8 %	5,2 %
Rörelseresultat (EBIT) före omstruktureringsskostnader 3)	MEUR	-5	-11	21	22	7
Justerad rörelse (EBIT) marginal 3)		-2,9 %	-5,6 %	3,6 %	3,4 %	0,9 %
Rörelseresultat (EBIT) 2)	MEUR	-8	-12	16	20	1
Rörelse (EBIT) marginal 3)		-4,7 %	-6,5 %	2,8 %	3,1 %	0,1 %
Nettoresultat 2)	MEUR	-11	-14	-1	0	-23
Kassaflöde från löpande verksamhet 2)	MEUR	3	15	14	14	25
Nettoskultsättningsgrad exkl pensionsskulder 3)		209 %	164 %	209 %	164 %	181 %
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) 3)		-1 %	1 %	-1 %	1 %	0 %
Antal anställda vid periodens slut (FTE) 1)	Antal	2 811	2 985	2 811	2 985	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

"För Ovako fortsatte det tredje kvartalet 2016 som det föregående med god orderingång, tillväxt i flera kundsegment samt ett förbättrat resultat. Detta trots att leveranserna till kund sjönk något jämfört med föregående år.

Orderingången var 2 procent högre i perioden jämfört med föregående år, en något lägre ökning än det mycket starka andra kvartalet. Orderboken in i det fjärde kvartalet är 14 procent bättre än föregående år, främst beroende på en god efterfrågan på produkter från stålverken i Imatra och Smedjebacken. Detta förväntas påverka försäljningsvolymerna positivt under det fjärde kvartalet.

Leveranserna till kund under kvartalet var något lägre jämfört med föregående år; 146 tusen ton jämfört med 150 tusen ton det tredje kvartalet 2015, en nedgång med knappt 3 procent. De senaste månadernas produktion har påverkats av flaskhalsar i vissa av vidareförädlingsstegen efter valsverken. De flesta av dessa är nu åtgärdade.

På marknadssidan fortsatte tunga lastbilar att utvecklas starkt och även personbilsmarknaden - som fortfarande är relativt liten för Ovako - har haft en god utveckling. Tillväxt har skapats genom nya affärer inom standardsegmentet för kullager samt genom nya smidesapplikationer till bilindustrin. Däremot är marknaden för avancerade stål till industriella kullager samt olje- och gasmarknaden fortsatt svag. Även den viktiga skandinaviska och finländska hemmamarknaden utvecklas negativt. Sammantaget innebär detta en negativ pris- och mixförändring för portföljen jämfört med föregående år.

Trots detta stärktes resultatet under kvartalet jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen före omstruktureringskostnader är nu 4 procent för årets första nio månader. Vi kan konstatera att omstruktureringsprogrammet bidrar positivt till resultatet. Tack vare hårt arbete på alla nivåer inom företaget har 17 MEUR av de planerade besparingarna på 22 MEUR för 2016 redan realiserats. Antal anställda i koncernen är nu 174 färre än för ett år sedan och de flesta initiativen i omstruktureringsprogrammet ligger på eller före tidsplan.

Säkerheten inom Ovako har högsta prioritet. Utvecklingen går åt rätt håll och antalet olyckor som leder till sjukfrånvaro fortsätter att minska jämfört med föregående år. Samtidigt finns det mycket kvar att göra och det pågår för närvarande en rad olika koncerngemensamma såväl som lokala initiativ för att ytterligare öka tempot i säkerhetsarbetet.

Utsikter på kort sikt

Vi förväntar oss att marknaden för komponentstål i Europa även under nästa kvartal kommer att kännetecknas av osäkerhet. I perspektiv av nuvarande goda orderbok bedömer vi att Ovakos leveranser under det fjärde kvartalet kommer ligga något högre än för motsvarande period föregående år."

Marcus Hedblom
VD och Koncernchef

Marknadsutveckling

EUs industriproduktionsindex visade en tillväxt på 1,6 procent andra kvartalet 2016 (senast tillgänglig information) i jämförelse med samma kvartal 2015. Sverige som visat visst tillväxt de senaste kvartalen, uppvisar nu nolltillväxt medan Tyskland har stabiliserats på en hög nivå främst drivet av den starka personbilsmarknaden. I Finland uppvisades stark tillväxt under det andra kvartalet, men från en låg nivå.

För europeiska stångprodukter (där komponentstål ingår) är marknaden fortsatt på en historiskt låg nivå. Enligt den europeiska stålproducentföreningen Eurofer ökade den Europeiska marknaden för stångprodukter med 2,3 procent under andra kvartalet 2016 jämfört med samma kvartal 2015.

Intäkter och resultat för tredje kvartalet 2016

Försäljningsvolymen uppgick till 146 (150) tusen ton och intäkterna till 165 (188) MEUR.

Försäljningsvolymen var 3 procent lägre än motsvarande period föregående år medan intäkterna sjunkit med 12 procent.

De lägre intäkterna beror till viss del på lägre försäljningsvolymen även 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 (uttryckt som produktion av råstål, dvs produktion i stålverken men före vidarebearbetning) var 5 procent högre än föregående år och uppgick till 176 (167) tusen ton.

EBITDA före omstrukturingskostnader uppgick till 5 (0) MEUR. Resultatet har påverkats positivt av lägre fasta och rörliga kostnader samt högre produktionsvolymen, men negativt av något lägre försäljningsvolymen och en sämre mix. Jämfört med tredje kvartalet föregående år har resultatet stärkts med 1 MEUR från periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser.

Omstrukturingskostnader på 3 (2) MEUR har belastat resultatet. Totala avskrivningar uppgick till 10 (10) MEUR och rörelseresultatet (EBIT) blev -8 (-12) MEUR inklusive omstrukturingskostnader.

Finansnettot för perioden uppgick till -5 (-4) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 1 (2) MEUR.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till -13 (-16) MEUR och nettoresultatet blev -11 (-14) MEUR.

Intäkter och resultat för januari - september 2016

Försäljningsvolymen uppgick till 532 (525) tusen ton och intäkterna till 585 (651) MEUR.

Försäljningsvolymen var 1 procent högre än motsvarande period föregående år medan intäkterna sjunkit med 10 procent. Redovisade försäljningsvolymen avser Ovako Metals egen produktion, och har därmed inte påverkats av tredjepartsprodukter som säljs främst via Ovako Metals Oy Ab som ingår i resultaträkningen från och med 1 april 2015. Förvärvet har bidragit till en intäktsökning på 2 procent, på grund av att intäkterna från Ovako Metals Oy Ab ingår med 9 månader innevarande år, istället för 6 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 695 (675) tusen ton.

EBITDA före omstrukturingskostnader uppgick till 51 (53) MEUR. Resultatet har påverkats positivt av lägre fasta och rörliga kostnader, men negativt av en sämre mix. Föregående års resultat innehöll en positiv effekt på 3 MEUR från förvärvet av Ovako Metals Oy Ab som skedde till ett pris som understiger marknadsvärdet på förvärvade nettotillgångar.

Omstrukturingskostnader på 5 (2) MEUR har belastat resultatet. Totala avskrivningar uppgick till 31 (31) MEUR och rörelseresultatet (EBIT) blev 16 (20) MEUR inklusive omstrukturingskostnader.

Finansnettot för perioden uppgick till -16 (-18) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 3 (1) MEUR.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till 0 (2) MEUR och nettoresultatet blev -1 (1) MEUR. Avkastningen

på sysselsatt kapital (ROCE) var -1 (1) procent.

Kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet, inklusive betalda räntor, för tredje kvartalet uppgick till 3 (15) MEUR, inklusive utgifter hänförliga till omstruktureringsprogrammet på 2 MEUR. Föregående år stärktes kassaflödet väsentligt från förändringar i rörelsekapitalet medan motsvarande förbättring inte skett innevarande år. Kassaflöde före finansieringsverksamhet till -10 (2) MEUR.

Kassaflöde från löpande verksamhet, inklusive betalda räntor, för perioden januari - september uppgick till 14 (14) MEUR, inklusive betalda omstruktureringskostnader på 6 MEUR. Kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till -10 (-19) MEUR. 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 295 (31 december 2015: 293) MEUR. Nettoskulden (exklusive pensionsskulder) uppgick till 256 (31 december 2015: 244) MEUR.

Eget kapital uppgick till 123 (31 december 2015: 135) MEUR och nettoskuldssättningsgraden (exklusive pensionsskulder), blev 209 (31 december 2015: 181) procent.

En förändring i antagandet för diskonteringsräntan som används vid värdering av pensionsskulder, från 3,2 procent vid årsskiftet till 1,9 procent per bokslutsdagen, har inneburit att skulden ökat med 12 MEUR och eget kapital minskat med 10 MEUR (efter hänsyn tagen till uppskjuten skatt) sedan årsskiftet. Vid ingången av kvartalet användes en diskonteringsränta på 2,3 procent.

Koncernens likviditetsbuffert på 78 (31 december 2015: 88) MEUR består av likvida medel på 39 (31 december 2015: 49) MEUR och outnyttjade kontrakterade kreditlöften på 39 (31 december 2015: 39) MEUR.

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 24 (27) 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 perioden januari - september uppgick till 0,2 (0,3) MEUR.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorer

För information om de väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorer 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 Ovakos högste verkställande beslutsfattare. Ovako har identifierat koncernchefen som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av denne för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för segmentsindelningen. Ovako har slagits samman sina segment (business units) till ett rapporterande rörelsesegment i enlighet med reglerna för sammanslagning.

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

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

Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 28 oktober 2016

Marcus Hedblom
VD och Koncernchef

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 Kv 1-3	2015 Kv 1-3	2015 Helår
INTÄKTER	165,0	188,4	585,0	650,7	834,1
Kostnad för sålda varor	-161,0	-187,6	-528,0	-591,2	-778,8
BRUTTORESULTAT	4,0	0,8	57,0	59,5	55,3
Försäljningskostnader	-6,2	-7,7	-21,7	-22,1	-30,2
Administrationskostnader	-6,0	-5,7	-21,3	-22,1	-30,1
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,4	2,3	4,8	5,6
RÖRELSERESULTAT	-7,8	-12,2	16,3	20,1	0,6
Finansiella intäkter och kostnader netto	-5,0	-4,0	-16,0	-17,8	-26,6
RESULTAT FÖRE SKATT	-12,8	-16,2	0,3	2,3	-26,0
Skatt	1,7	2,2	-1,3	-1,8	3,1
PERIODENS RESULTAT	-11,1	-14,0	-1,0	0,5	-22,9
<u>Periodens nettoresultat hänförligt till</u>					
Moderbolagets aktieägare	-11,1	-14,0	-1,0	0,5	-22,9
Minoritetsägare	-	-	-	-	-

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 Kv 1-3	2015 Kv 1-3	2015 Helår
Periodens resultat	-11,1	-14,0	-1,0	0,5	-22,9
Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	-0,4	-0,8	-1,2	1,0	1,7
Kassaflödessäkringar	1,3	-9,3	0,0	-4,1	-1,6
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-0,3	2,1	0,0	0,9	0,3
	0,6	-8,0	-1,2	-2,2	0,4
Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omvärdering av pensionsförpliktelser	-4,3	-	-13,0	4,5	11,1
Skatt hänförlig till omvärdering av pensionsförpliktelser	1,0	-	2,9	-1,0	-2,4
	-3,3	-	-10,1	3,5	8,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-2,7	-8,0	-11,3	1,3	9,1
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-13,8	-22,0	-12,3	1,8	-13,8

SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	2016 30 Sep	2015 30 Sep	2015 31 Dec
Materiella anläggningstillgångar	311,7	323,6	318,8
Immateriella anläggningstillgångar	9,9	9,0	9,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7,0	7,0	6,9
Derivatfordringar	0,1	0,3	1,7
Uppskjutna skattefordringar	16,6	13,0	14,1
Anläggningstillgångar	345,3	352,9	351,0
Varulager	201,9	202,3	189,6
Kundfordringar	92,8	111,2	78,2
Övriga kortfristiga fordringar	16,2	15,1	18,7
Aktuella skattefordringar	2,2	1,0	0,8
Derivatfordringar	0,2	0,8	2,7
Likvida medel	38,7	45,4	49,1
Omsättningstillgångar	352,0	375,8	339,1
TILLGÅNGAR	697,3	728,7	690,1
Eget kapital	122,6	150,5	134,9
Långfristiga räntebärande skulder	294,5	292,5	293,0
Derivatskulder	7,1	7,2	8,4
Uppskjutna skatteskulder	37,1	38,8	36,5
Övriga avsättningar	82,5	79,4	76,5
Övriga långfristiga skulder	0,3	0,3	0,3
Långfristiga skulder	421,5	418,2	414,7
Kortfristiga räntebärande skulder	-	0,1	-
Derivatskulder	3,3	6,5	6,5
Leverantörsskulder	98,2	97,7	81,5
Aktuella skatteskulder	0,3	0,3	0,5
Övriga kortfristiga skulder	51,4	55,4	52,0
Kortfristiga skulder	153,2	160,0	140,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER	697,3	728,7	690,1

SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 Kv 1-3	2015 Kv 1-3	2015 Helår
Rörelseresultat	-7,8	-12,2	16,3	20,1	0,6
Justering för av- och nedskrivningar	10,1	10,2	30,5	30,8	42,9
Justering för övriga icke kassaflödespåverkande poster	1,8	1,4	1,5	-1,4	2,6
Förändring av rörelsekapital	1,5	16,2	-20,7	-23,9	0,9
Kassaflöde från rörelsen	5,6	15,6	27,6	25,6	47,0
Erhållna och betalda räntor	-1,8	-0,7	-11,5	-10,4	-20,7
Betald skatt	-0,4	-0,1	-2,0	-1,0	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,4	14,8	14,1	14,2	25,2
Förvärv av verksamheter	-	-	-	-5,9	-5,9
Förvärv av anläggningstillgångar	-13,0	-12,8	-24,1	-27,2	-35,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,0	-12,8	-24,1	-33,1	-40,9
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	-9,6	2,0	-10,0	-18,9	-15,7
Övrigt	-	-	-	-0,9	-0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-0,9	-0,9
Periodens kassaflöde	-9,6	2,0	-10,0	-19,8	-16,6
Likvida medel vid periodens början	48,5	43,9	49,1	65,0	65,0
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-0,2	-0,5	-0,4	0,2	0,7
Likvida medel vid periodens slut	38,7	45,4	38,7	45,4	49,1

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
2016	Aktie-	Omräknings-	Kassaflödes-	Balanserad	Summa
MEUR	kapital	reserv	säkringsreserv	vinst	eget kapital
Ingående balans 1 jan	0,0	1,5	-7,9	141,3	134,9
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-1,0	-1,0
Övrigt totalresultat	-	-1,2	0,0	-10,1	-11,3
Summa totalresultat	-	-1,2	0,0	-11,1	-12,3
Utgående balans 30 sep	0,0	0,3	-7,9	130,2	122,6

Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
2015	Aktie-	Omräknings-	Kassaflödes-	Balanserad	Summa
MEUR	kapital	reserv	säkringsreserv	vinst	eget kapital
Ingående balans 1 jan	0,0	-0,2	-6,6	155,5	148,7
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	0,5	0,5
Övrigt totalresultat	-	1,0	-3,2	3,5	1,3
Summa totalresultat	-	1,0	-3,2	4,0	1,8
Utgående balans 30 sep	0,0	0,8	-9,8	159,5	150,5

NYCKELTAL - BERÄKNING OCH AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER

Från resultaträkningen		2016	2015	2016	2015	2015
MEUR (om inget annat anges)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Intäkter	A	165,0	188,4	585,0	650,7	834,1
Nettoresultat		-11,1	-14,0	-1,0	0,5	-22,9
+ Skatt		-1,7	-2,2	1,3	1,8	-3,1
+ Finansiella intäkter och kostnader, netto		5,0	4,0	16,0	17,8	26,6
EBIT	B	-7,8	-12,2	16,3	20,1	0,6
+ Avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar		2,2	2,6	6,7	7,6	11,6
EBITA	C	-5,6	-9,6	23,0	27,7	12,2
+ Avskrivningar		7,9	7,6	23,8	23,2	31,3
EBITDA	D	2,3	-2,0	46,8	50,9	43,5
EBIT marginal %	B/A*100	-4,7	-6,5	2,8	3,1	0,1
EBITA marginal %	C/A*100	-3,4	-5,1	3,9	4,3	1,5
EBITDA marginal %	D/A*100	1,4	-1,1	8,0	7,8	5,2
Nettoresultat (kEUR)	E			-1 013	457	-22 900
Antal aktier	F			50 000	50 000	50 000
Resultat per aktie	E/F*1000			-20	9	-458
Justerat för omstrukturingskostnader		2016	2015	2016	2015	2015
MEUR (om inget annat anges)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Nedskrivningar i samband med omstrukturering	G 1)	-	-	-	-	2,7
Omstrukturingskostnader	H 1)	3,0	1,7	4,6	1,7	4,0
EBIT före omstrukturingskostnader	I=B+G+H	-4,8	-10,5	20,9	21,8	7,3
EBITA före omstrukturingskostnader	J=C+H	-2,6	-7,9	27,6	29,4	16,2
EBITDA före omstrukturingskostnader	K=D+H	5,3	-0,3	51,4	52,6	47,5
Justerad EBIT marginal %	I/A*100	-2,9	-5,6	3,6	3,4	0,9
Justerad EBITA marginal %	J/A*100	-1,6	-4,2	4,7	4,5	1,9
Justerad EBITDA marginal %	K/A*100	3,2	-0,2	8,8	8,1	5,7
Från balansräkningen		2016	2015	2015		
MEUR (om inget annat anges)		30 Sep	30 Sep	31 Dec		
Eget Kapital	L	122,6	150,5	134,9		
+ Långfristiga räntebärande skulder		294,5	292,5	293,0		
+ Kortfristiga räntebärande skulder		-	0,1	-		
./. Likvida medel		38,7	45,4	49,1		
Nettoskuld, exkl pensionsskulder	M	255,8	247,2	243,9		
+ Pensionsskulder		77,6	73,2	68,0		
Nettoskuld	N	333,4	320,4	311,9		
Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensionsskulder %	M/L*100	209	164	181		
Nettoskuldsättningsgrad %	N/L*100	272	213	231		
Eget Kapital		122,6	150,5	134,9		
+ Långfristiga räntebärande skulder		294,5	292,5	293,0		
+ Kortfristiga räntebärande skulder		-	0,1	-		
+ Pensionsskulder		77,6	73,2	68,0		
Sysselsatt kapital		494,7	516,3	495,9		
Genomsnittligt sysselsatt kapital	O 2)	505,5	525,4	506,3		
EBIT rullande 12 månader	P 3)	-3,2	5,6	0,6		
Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE %	P/O*100	-1	1	0		

1, 2, 3) Se definition på sid 13

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

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

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2016 Kv 3	2015 Kv 3	2016 Kv 1-3	2015 Kv 1-3	2015 Helår
Periodens nettoresultat	0,0	0,1	0,2	0,3	-9,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	0,0	0,1	0,2	0,3	-9,4

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	2016 30 Sep	2015 30 Sep	2015 31 Dec
Andelar i dotterföretag	139,8	139,8	139,8
Fordringar på dotterföretag	24,7	24,2	24,3
Uppskjuten skattefordran	2,8	0,3	2,9
Anläggningstillgångar	167,3	164,3	167,0
Kortfristiga fordringar på dotterföretag	37,0	36,9	37,0
Omsättningstillgångar	37,0	36,9	37,0
TILLGÅNGAR	204,3	201,2	204,0
Eget kapital	191,0	200,5	190,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	13,3	0,7	13,2
Kortfristiga skulder	13,3	0,7	13,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER	204,3	201,2	204,0
Ställda säkerheter	179,3	179,3	179,3
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT - KONCERNEN

Verkligt värde på finansiella instrument:

Ovakos finansiella instrument innefattar derivat, 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 Sep 2016		30 Sep 2015		31 Dec 2015	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Derivat	0,3	0,3	1,2	1,2	4,4	4,4
Finansiella anläggningstillgångar	6,9	6,9	6,9	6,9	6,8	6,8
Kundfordringar och övriga fordringar	93,4	93,4	111,7	111,7	78,7	78,7
Likvida medel	38,7	38,7	45,4	45,4	49,1	49,1
Summa tillgångar	139,3	139,3	165,2	165,2	139,0	139,0
Derivat	10,4	10,4	13,7	13,7	14,9	14,9
Räntebärande skulder	294,5	259,1	292,6	263,5	293,0	212,1
Leverantörsskulder och övriga skulder	98,6	98,6	98,0	98,0	81,8	81,8
Summa skulder	403,5	368,1	404,3	375,2	389,7	308,8

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

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

MEUR	30 Sep 2016		30 Sep 2015		31 Dec 2015	
	Finansiella Tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder
Bruttobelopp, derivat	0,3	10,4	1,2	13,7	4,4	14,9
Belopp som har kvittats	-	-	-	-	-	-
Redovisat i balansräkningen	0,3	10,4	1,2	13,7	4,4	14,9
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-0,3	-0,3	-1,1	-1,1	0,0	0,0
Nettobelopp efter avtal om nettning	0,0	10,1	0,1	12,6	4,4	14,9

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Statistiska nyckeltal

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

Finansiella nyckeltal som härleds från de finansiella rapporterna

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

Revisors granskningsrapport

Ovako Group AB, org. nr 556813-5361

Styrelsen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ovako Group AB per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 oktober 2016

Ernst & Young AB

Heléne Siberg Wendin
Auktoriserad revisor