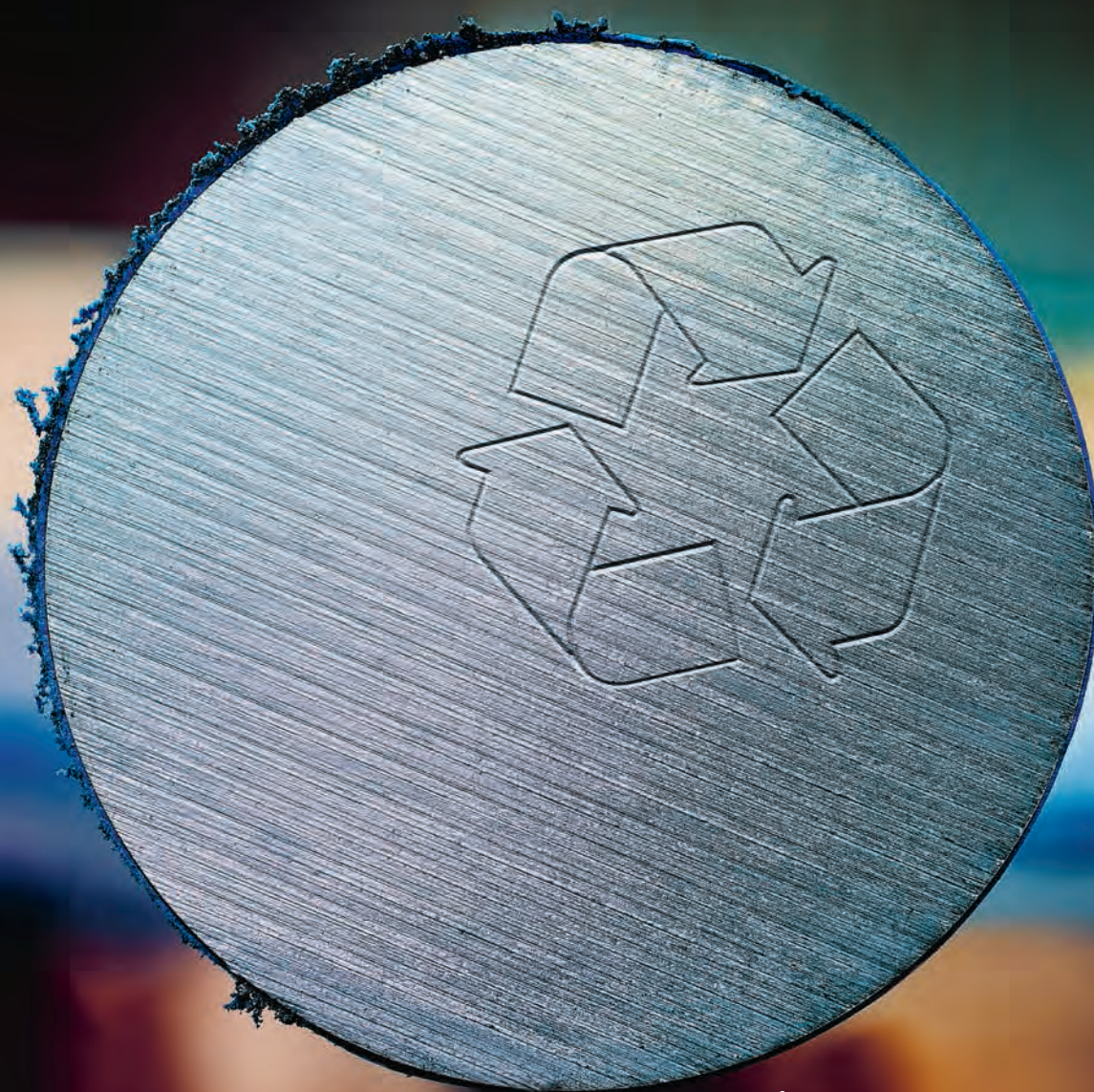


OVAKO

INNOVATIVE STEEL
FOR A BETTER ENGINEERED FUTURE



ÅRSREDOVISNING 2016

Innehåll

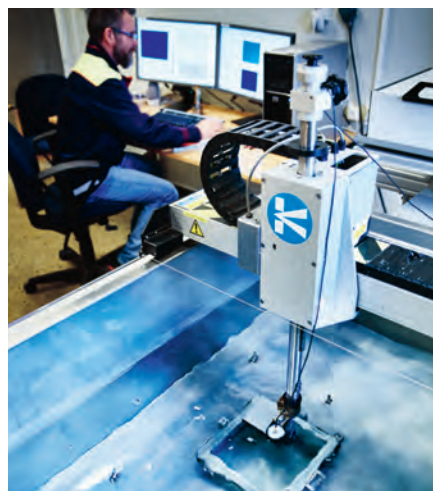
| | |
|----|-----------------------------|
| 3 | OVAKO OCH ÅRET I KORTHET |
| 4 | VÄRDESKAPANDE |
| 6 | VIKTIGA HÄNDELSE |
| 8 | VD-ORD |
| 10 | MARKNAD OCH OMVÄRLD |
| 13 | STRATEGI |
| 16 | VERKSAMHET |
| 17 | VARUMÄRKEN |
| 24 | FORSKNING OCH UTVECKLING |
| 26 | SAMHÄLLSNYTTA |
| 29 | MEDARBETARE OCH ARBETSMILJÖ |
| 32 | MILJÖ |
| 34 | FORMELL ÅRSREDOVISNING |
| 35 | CFO-ORD |
| 36 | FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE |
| 40 | FINANSIELLA RAPPORTER |
| 44 | NOTER |
| 74 | REVISIONSBERÄTTELSE |
| 76 | STYRELSE |
| 77 | LEDNING |
| 79 | DEFINITIONER |
| 79 | KONTAKTUPPGIFTER |



8 Vd-ord – Ovako är väl positionerat för framtida tillväxt.



17 Varumärken – Ovacos varumärken står för unika egenskaper och tillämpningsområden.



24 Forskning och Utveckling – Genom att ta fram starkare och renare stål, som i förlängningen leder till mindre och lättare komponenter, kan Ovako hjälpa kunderna att minska sina utsläpp.



Detta är Ovacos årsredovisning för räkenskapsåret 2016. Den formella delen av årsredovisningen för Ovako Group AB är reviderad av bolagets revisor och omfattar sidorna 34–73.

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.

Året i korthet

2016 (2015)

↑ 708 KTON

Försäljningsvolym (681 KTON)

↓ 781 MEUR

Intäkter (834 MEUR)

↑ 35 MEUR

Kassaflöde från löpande verksamhet (25 MEUR)

↑ 57 MEUR

EBITDA före omstrukturingskostnader (48 MEUR)

↑ 25 MEUR

EBITA före omstrukturingskostnader (16 MEUR)

↑ 16 MEUR

EBIT före omstrukturingskostnader (7 MEUR)

Detta är Ovako

Ovako är en ledande europeisk tillverkare av komponentstål till kunder inom kullager-, transport- och tillverkningsindustrin. Ovako tillverkar komponentstål med egenskaper som till exempel hög hållfasthet och slitstyrka. Med ett stålsortiment komponerat av skraddarsydd lösningar för olika typer av användning arbetar Ovako för att hjälpa till att göra märkbar skillnad både för egna kunder och kundernas kunder.

Ovakos kunder finns främst inom europeisk verkstadsindustri och dess underleverantörer. Kunderna är i regel ledande premiumtillverkare inom sina segment med höga krav på stålets egenskaper. Produktionen omfattar i huvudsak låglegerat stål som ofta används i krävande tillämpningar som exempelvis kullager, drivlinor, hydraulcylindrar och bergborrar.

Ovako skapar värde genom att erbjuda världsledande nischprodukter och kundanpassade tjänster. Ovakos huvudsakliga varumärken är BQ-Steel®, IQ-Steel®, M-Steel®, WR-Steel®, SZ-Steel® och Cromax®. Varje varumärke står för unika egenskaper och tillämpningsområden.

Genom fokus på *Green Clean Steel*, ett koncept för det renaste och mest hållbara stålet i världen, kan Ovako erbjuda kunderna ett stål som har lägre miljöpåverkan än de flesta andra stål på marknaden. Stålproduktionen är baserad på skrot, vilket gör Ovako till Nordens största konsument av återvunnet skrot. Koncernen har tio produktionsorter och finns representerad i mer än 30 länder med säljkontor i Europa, Nordamerika och Asien.

Andel av försäljning

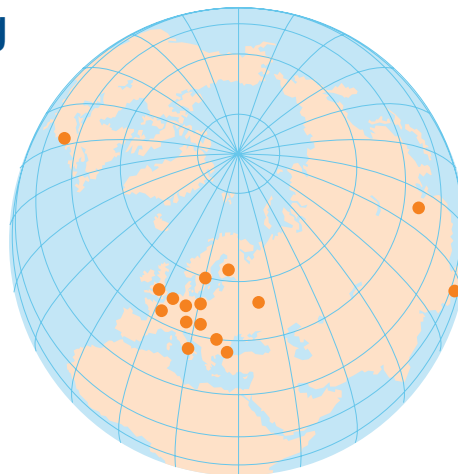
2016 (2015)

38%

(39%) Norden

5%

(5%) Nordamerika



12%

(10%) Östeuropa

42%

(43%) Västeuropa

3%

(3%) Asien

Ovakos värdeskapande

Innovative steel for a

Ingående resurser

Finansiellt kapital

Intellektuellt kapital

FoU, medarbetare, patent

Socialt kapital

Samverkan med kund och samhälle, omvärldskrav

Råvaror

100% återvunnet skrot, legeringar, energi, vatten

Hållbar produktion



Miljöpåverkan

Läs mer på s. 32

better engineered future

Erbjudande

Världsledande
nischprodukter



Kundanpassad
service



Värdeskapande

Green Clean Steel

Tillämpningar som minskar
kundernas CO₂-utsläpp
och ökar produktion-
och processeffektivitet

Kompetenta och ansvars-
fulla medarbetare

Anställningsmöjligheter

Levande samhällen

Ekonomiskt samhällsbidrag

Långsiktig avkastning

Återvinning av
restprodukter

Viktiga händelser

Ny styrelseordförande

Joakim Olsson valdes till ny styrelseordförande. Joakim har bred kunskap om och erfarenhet från stålbranschen.



Ny Chief Financial Officer

Johan Ryrberg utsågs till Chief Financial Officer. Johan har gedigen erfarenhet av att bygga starka finansiella organisationer och bedriva förbättringsarbete i en internationell miljö.

Förstärkning av omstruktureringsprogram

Nya kostnadsbesparingsinitiativ som ökar den årliga kostnadsbesparingen från 45 miljoner euro till 50 miljoner euro offentliggjordes.



Beslut att behålla valsverket i Hällefors

Valsverket blir kvar trots tidigare planer på nedläggning. Detta till följd av att snabbare och större kostnadsbesparingar kunde göras om flödena bevarades.

Q1

Lansering av ny organisation

Den 1 mars började en ny organisation att gälla med fyra affärsenheter istället för fem. En ny global säljorganisation har också inrättats.



Q2

Lansering av M-Steel 280

M-Steel, som tillverkas i Imatra och Smedjebacken, är ett av Ovakos viktigaste varumärken. Under 2016 lanserades M-Steel även som rör i olika dimensioner.



Forskning om nötningsbeständigt stål

Ny forskning för att ytterligare förbättra WR-Steel erbjudandet inleddes. En nykonstruerad "Wear Tester" maskin som skapats för att testa stålets nötningsbeständighet visades upp.

Inviqning av ny vidareförädlingsanläggning i Boxholm

Anläggningen på 2 600 kvadratmeter med en årlig produktionskapacitet på drygt 7 000 ton och kommer att betjäna en mängd olika kunder i verkstadsindustrin.

Större göt från Hofors

En investering i produktion av större göt har gjorts för att svara upp mot efterfrågan som skapas i och med att vindkraftverk blir allt större. Göten sträcker sig från nuvarande storlek om 4,2 ton till 8,4 ton.

**Lansering av Steel Navigator**

Steel Navigator är en digital plattform för sökning bland stålsorter inom komponentstål. Med hjälp av *Steel Navigator* kan kunder enkelt finna bästa lösning för de tillämpningar de behöver.

**Ny investering i Smedjebacken**

Investeringen i en ugn skapar tillsammans med den nyligen installerade värmebehandlingslinjen en samordnad, effektiv och flexibel produktion av värmebehandlat stål med minskade ledtider.

Q3**Fokus på säkerhet**

Hälsa och säkerhet för alla anställda och underleverantörer är en topprioritering för Ovako. I september arrangerades två interna chefskonferenser med fokus på säkerhet. En rad insatser för att skapa säkrare arbetsplatser har genomförts, exempelvis en enhetlig standard för skyddsutrustning och nya digitala utbildningsinitiativ.

**Q4****Lansering av Cromax 180X**

De mekaniska kraven för Cromax 180X är väsentligt högre än för dagens lösningar. Cromax 180X är ett nytt ekonomiskt alternativ för konstruktioner som används i hydraulikcylindrar.

**Försäljning av kulverket i Forsbacka**

Som en del av omstrukturingsprogrammet såldes kulverket i Forsbacka till nybildade Forsbacka Kulverk AB. Kulverket, som idag har sex anställda, producerar huvudsakligen malkulor till gruv- och cementindustrin.

»Omstruktureringsprogrammet bidrar till att trygga vår långsiktiga konkurrensförmåga och säkerställer att vi kan göra våra produkter tillgängliga för nya och befintliga kunder.«

Stark position för fortsatt utveckling

Efter mitt första hela år som vd kan jag konstatera att Ovako är väl positionerat för att ta sig an framtida utmaningar. Under 2016 visade vi tydliga verksamhets- och resultatförbättringar. Vi gjorde stora framsteg i omstruktureringsprogrammet som inleddes för drygt ett år sedan och vi levererade ökade försäljningsvolymerna och ett rörelseresultat som var betydligt bättre än föregående år. Trots detta är våra finansiella resultat fortfarande inte tillfredsställande och mycket arbete återstår på vägen mot att bli ett av världens mest framgångsrika stålföretag.

Säkerhet är alltid i fokus på Ovako och vi har under de senaste två åren sett betydande och kontinuerliga förbättringar i vårt säkerhetsarbete. Det förbättrade utfallet har föranletts av många olika proaktiva initiativ och insatser, samt ett stort engagemang kring säkerhetsarbetet inom Ovako. Målet är att skapa ett helt olycksfritt Ovako och det arbetet fortsätter med oförminskad styrka.

Genomförandet av vårt omstruktureringsprogram ligger före plan. En effektiv verksamhet kommer även fortsatt att vara avgörande för att behålla och utöka vår marknadsposition. Programmet bidrar till att trygga vår långsiktiga konkurrensförmåga och säkerställer att vi kan göra våra produkter tillgängliga för nya och befintliga kunder till rätt pris. Omstruktureringsprogrammet har också gett oss möjlighet att skapa gemensamma processer och rutiner för ett enhetligare företag.

Det är Ovakos medarbetare som är nyckeln till att vi i dagsläget har lyckats bättre än väntat med omstruktureringsprogrammet. Även om många tuffa beslut har fattats har organisationen

visat prov på lyhördhet och förståelse för anledningen till att vi genomför denna typ av initiativ och därför vill jag rikta ett stort tack till alla våra fantastiska medarbetare. Det finns en stark framtidstro i organisationen och vi kan vara stolta över det vi har åstadkommit under året.

Ovako har en lång tradition av att verka på och engagera sig i de orter där företaget har produktion. På många av dessa orter är vi en dominerande arbetsgivare där vi har ett nära samarbete med lokalsamhället genom att engagera oss i aktiviteter som syftar till att främja lokal tillväxt. Vi är stolta över vår lokala närvaro och fortsätter att ta ansvar i de lokala samhällena.

Ovakos primära fokus är att skapa en långsiktigt effektiv verksamhet som kan erbjuda nya och befintliga kunder det de behöver, när de behöver det. Även om vi såg ett något förbättrat marknadssentiment under hösten 2016 är det fortsatt svårt att uttala sig om framtiden och om detta är en bestående förbättring. Goda tider är självklart bättre för Ovako, men vi är inte beroende av en strålende marknad för att kunna nå våra mål.



Flera av våra kunder, framförallt inom fordonsindustrin och energisektorn har också haft ett starkt avslut på 2016 och vi ser till exempel redan nu att förändringar i person- och lastbilsindustrin kommer att innebära en ökad användning av höghållfasta stål i framtiden.

Under första kvartalet lanserades vår koncernövergripande försäljningsorganisation som ett led i att ytterligare effektivisera verksamheten och förbättra vår kundservice. Nu kan vi möta marknaden med ett tydligare erbjudande, vilket under året har genererat resultat genom ökade försäljningsvolymerna. Vi kan också konstatera att våra varumärken BQ-Steel, IQ-Steel, M-Steel, SZ-Steel, WR-Steel och Cromax utvecklas väl på marknaden. Där ser vi ytterligare tillväxtpotentialer framöver. Inom ramen för vårt kommersiella fokus har vi också genomfört projekt som ska förenkla för våra kunder. Ett sådant exempel är *Steel Navigator* som är en digital plattform för att identifiera rätt stål för rätt tillämpning. Världen blir mer och mer digital och för att fortsätta vara relevanta framöver för våra kunder måste vi fortsätta att utveckla vår digitala kundplattform.

En förutsättning för en ledande position är att vårt erbjudande ligger så rätt i tiden. Genom vårt fokus på *Green Clean Steel*, det renaste och mest hållbara stålet i världen, kan vi erbjuda våra kunder ett stål som har materialegenskaper som få kan mäta sig med och som dessutom har lägre miljöpåverkan än de flesta andra stål på marknaden. Ovako har redan en ledande position när det gäller att ta miljöhänsyn vid stålproduktion. Detta mycket tack vare att vår produktion är helt baserad på återvinning av

skrot och att vi, med en svensk elmix, i dagsläget endast släpper ut 5-10 procent av den koldioxid som malmbaserade producenter i världens största stålproducentland Kina släpper ut. Och vi ska bli ännu bättre.

Inför 2017 är ambitionen att fortsätta växa brett i de marknader där vi redan är närvarande genom att fortsätta leverera högt specialiserade produkter som motsvarar kundernas behov. Ovakos erbjudande är världsledande inom ett flertal nischer. På längre sikt ska vi utöka vårt produktledarskap utifrån ett produkt-, kund- och geografiskt perspektiv. Under de närmaste åren kommer vi till exempel att ytterligare öka vårt fokus på Östeuropa och Asien. Vi fortsätter också vårt arbete med kontinuerliga effektiviseringar och vidareutveckling av våra produkter genom satsningar inom forskning och utveckling där vi kommer att kunna presentera flera spännande nyheter framöver.

Ovako lämnar ett bra år bakom sig. Vi bidrar till ett mer hållbart samhälle och en bättre värld genom att utveckla kundanpassat stål som är i framkant inom såväl utvalda nischer som utifrån ett miljöperspektiv. Våra strategiska målsättningar – *Produktledarskap* och *Bäst kundservice* – vill vi nå genom fokus på *Ett Ovako*, *Effektiva processer* och *Tillväxt*. Om ett år är jag övertygad om att vi kan se tillbaka på 2017 som ett år då Ovako förbättrade sin position ytterligare.

Marcus Hedblom
Vd och koncernchef

Väl positionerat för framtida tillväxt

Det finns många faktorer som påverkar stålbranschen och i förlängningen Ovakos verksamhet. För att kunna bibehålla sin marknadsposition och växa analyserar Ovako kontinuerligt marknadstrender och hur verksamheten kan anpassas för att bäst dra nytta av dem.

Den globala efterfrågan på stål beror i stor utsträckning på förändringar i den globala konjunkturen, råvarupriser och förutsättningarna för handel mellan olika länder.

Efter finanskrisen 2008 utnyttjade många stålproducenter möjligheten att låna till låg ränta för att investera i de egna produktionsflödena. Samtidigt minskade den globala efterfrågan på stålprodukter. Dessa två faktorer resulterade i en global överkapacitet på stålmarknaden. Under 2015 förvärrades situationen ytterligare då Kinas subventioner på stål skapade en global prispress.

Under 2016 har stålindustrin successivt börjat återhämta sig då Kina minskat sin produktion och efterfrågan långsamt har ökat. I många utvecklingsländer går däremot den ekonomiska utvecklingen trögt, något som påverkar den globala efterfrågan på stål.

Kunniga kunder

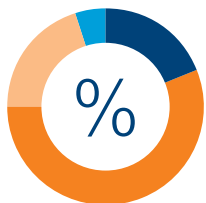
Kunder och konsumenter blir allt mer kunniga och medvetna om kvalitet vilket ställer högre krav på producenterna. Trenden är att kunder i större utsträckning efterfrågar premium- eller efterbearbetade produkter snarare än standardvarianter. Inom stålindustrin innebär detta att det blir allt viktigare att kunna leverera avancerade, skräddarsydda lösningar som har en reell positiv påverkan på kundens verksamhet. Denna utveckling ligger i linje med Ovakos ambition att leverera nischprodukter anpassade efter kundens behov.

Hållbarhet

I takt med att kundernas medvetenhet ökar, ökar även efterfrågan på hållbara produkter. Trenden går mot allt större inslag av cirkulär ekonomi där uttjänt material återanvänds i ett kretslopp. Stål lämpar sig bra för återvinning eftersom dess egenskaper är lika goda oavsett hur många gånger det återvinns. Ovako är en av Nordens ledande producenter av återvunnet stål och bedriver sin verksamhet ansvarsfullt genom hela leverantörskedjan. Ovakos koncept *Green Clean Steel* förtydligar att Ovako är en ledande aktör när det gäller hållbarhet och minimering av koldioxidutsläpp per ton producerat stål. Ovako ligger långt under det globala genomsnittet av utsläpp inom stålindustrin.

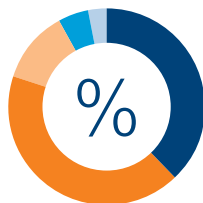
Digitalisering

Digitaliseringen har stor påverkan på alla industrisektorer och stålindustrin är inget undantag. Ny teknik skapar möjligheter för Ovako att effektivisera verksamheten och utveckla bättre kundservice. Ett exempel på digital lösning som har bidragit till Ovakos utveckling är *Steel Navigator*. Sökverktyget hjälper kunder att själva hitta det stål som bäst möter deras behov i Ovakos stora produktutbud.



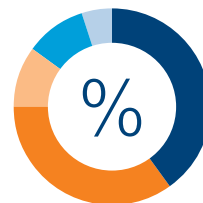
FÖRSÄLJNING PER PRODUKT (EUR)

| | |
|----------------------------------|-----|
| ● Stångprodukter | 19% |
| ● Vidareförädlade stångprodukter | 56% |
| ● Rör och Ringar | 20% |
| ● Tredjepartsprodukter | 5% |



FÖRSÄLJNING PER MARKNAD (EUR)

| | |
|---------------------------|-----|
| ● Norden | 38% |
| ● Västeuropa exkl. Norden | 42% |
| ● Östeuropa | 12% |
| ● Nordamerika | 5% |
| ● Asien | 3% |



FÖRSÄLJNING PER SLUTKUNDSEGMENT (EUR)*

| | |
|----------------------------------|-----|
| ● Fordons- och transportindustri | 40% |
| ● Övrig verkstadsindustri | 35% |
| ● Distributörer | 10% |
| ● Gruv-, olje och gasindustri | 10% |
| ● Energiproduktion | 5% |

* Uppgifterna presenteras avrundade till närmaste 5%-intervall.

Ovakos kundsegment

Ovako tillverkar komponentstål med egenskaper som till exempel hög hållfasthet och slitstyrka. Med ett stålsortiment komponerat av skraddarsydd lösningar för olika typer av användning arbetar Ovako för att hjälpa till att göra märkbar skillnad både för egna kunder och kundernas kunder. Ovakos ställösningar används i olika typer av produkter inom många olika segment och branscher.

Fordons- och transportindustrin är Ovakos enskilt största slutkundssegment och en viktig kund för hela stålindustrin. I genomsnitt behövs 900 kilo stål till varje fordon¹. Här tillverkar Ovako ställösningar skraddarsydd både för tunga och lätta fordon. Fordonsindustrin har haft en stark utveckling under de senaste åren som fortsatte under 2016, om än i något långsammare takt². Ovakos styrka inom detta segment bygger på att kunna erbjuda hållfasta stålsorter som tillåter samma kraftöverföring i mindre komponenter. En lättare konstruktion som ökar prestandan bidrar till att minska CO₂-utsläppen och öka kostnadseffektiviteten.

Övriga verkstadsindustrin är ett viktigt segment för Ovako. Inom detta segment tillverkar Ovakos kunder bland annat kullager, komponenter till drivlinor och hydraulcylindrar. Kunderna på denna marknad har höga krav då produkterna ska användas länge och måste hålla hög kvalitet. Under 2016 har den europeiska verkstadsindustrin utvecklats starkt. Övrig verkstadsindustri inkluderar även jordbruksindustrin, vilket är ett segment där Ovako växer sig allt starkare. Ovako tillverkar

komponenter av borstål som är tillräckligt resistent för att klara de hårda påfrestningar som stål i jordbruksmaskiner utsätts för. Global efterfrågan på mat, foder och fibrer förväntas fördubblas till 2050 då världens befolkning beräknas ha vuxit till 9,7 miljarder³. Jordbruket måste således växa och effektiviseras. Här ser Ovako en stor framtida potential.

Distributörer används av Ovako som försäljningskanaler inom flera områden, även om Ovakos ställösningar i störst utsträckning säljs direkt till underleverantörer och slutkunder. Ett exempel på en produkt som säljs mycket via distributörer är M-Steel, stål med förbättrad skärbarhet.

Gruv-, olje- och gasindustri utgör endast en mindre del av Ovakos direkta försäljning. Här tillverkar Ovako komponentstål för extrema miljöer där stålets slitstyrka och slagseghet sätts på prov. Volatiliteten i oljepriset under de senaste åren har skapat en viss osäkerhet i segmentet.

Energiproduktion är ett område inom vilket Ovako har gjort investeringar de senaste åren för att möta en ökande efterfrågan särskilt inom vind. I takt med att kravet på hållbarhet ökar i samhället tar förnybara energilösningar allt större marknadsandelar. Samtidigt växer behovet av energi i olika delar av världen, till 2040 förväntas den globala efterfrågan på energi växa med 37 procent⁴. Ovako tillverkar framförallt komponenter till vindkraftverk där stålet måste ha en lång livslängd och hålla för stora påfrestningar.

1) Källa: World Steel Association. Automotive.

2) Källa: EUROFER Annual Report 2016.

3) Källa: World Steel Association. Food and Water.

4) Källa: World Steel Association. Energy.

Konkurrenssituationen

Överproduktion och hård konkurrens i branschen har lett till ökad konsolidering och stora nedskärningar hos några av de största globala stålaktörerna. Efterfrågan på stål är stabil och försiktigt växande på den europeiska marknaden, men en stor del av efterfrågeökningarna absorberas av import från övriga världen, framförallt Kina¹.

Samtidigt växer efterfrågan på skräddarsydda nischprodukter, en marknad där utomeuropeisk närvaro är begränsad. På den här marknaden verkar Ovako i konkurrens med ett tiotal aktörer från Frankrike, Tyskland och Italien. Få företag kan erbjuda samma typ av produkter med lika hög kvalitet som Ovako kan. Det är inom dessa nischer Ovako utvecklas mest och ser störst potential för framtiden.

1) Källa: EUROFER Annual Report 2016.



Stålmarknaden 2016

Den globala produktionen av stål ökade under 2016 med 0,8 procent enligt World Steel Association¹. Produktionen ökade i Östeuropa, Mellanöstern, Asien och Oceanien, medan den minskade i Västeuropa, Amerika och Afrika¹. EU:s stålkonsumtion växte med 1,8 procent 2016 och förväntningarna för 2017 ligger runt 2 procent enligt den europeiska branschorganisationen Eurofer². Importen av stål till EU ökade med 5 procent vilket ledde till att inhemska stålleveranser minskade med cirka 2 procent². För europeiska stångprodukter, där komponentstål som Ovako producerar ingår, har marknaden vuxit något. Enligt Eurofer uppgick tillväxten på den europeiska marknaden för stångprodukter till 1,9 procent under 2016 jämfört med 2015. EU:s leveranser av stångprodukter ökade under 2016 med 1,6 procent jämfört med 2015. Under 2016 har produktionen av legerat råstål i Sverige ökat med cirka 6 procent³. Det är fortfarande tydligt att produktionstakten inte har återhämtat sig sedan finanskrisen 2008-2009.

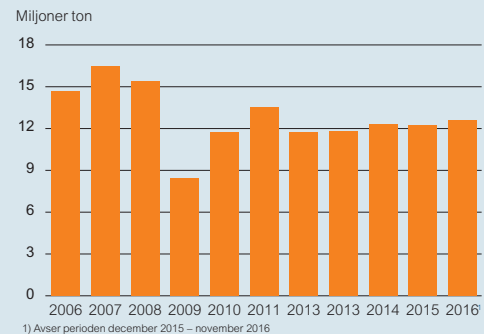
1) Källa: World Steel Association, World crude steel output 2016, 25 January 2017.

2) Källa: EUROFER, EU steel market, 1 February 2017.

3) Källa: Jernkontoret: The steel year 2016 – a brief overview, 27 January 2017.

Marknadsutveckling

Utbud av stångprodukter i Europa



Källa: Eurofer Market Supply Summary

0,8%

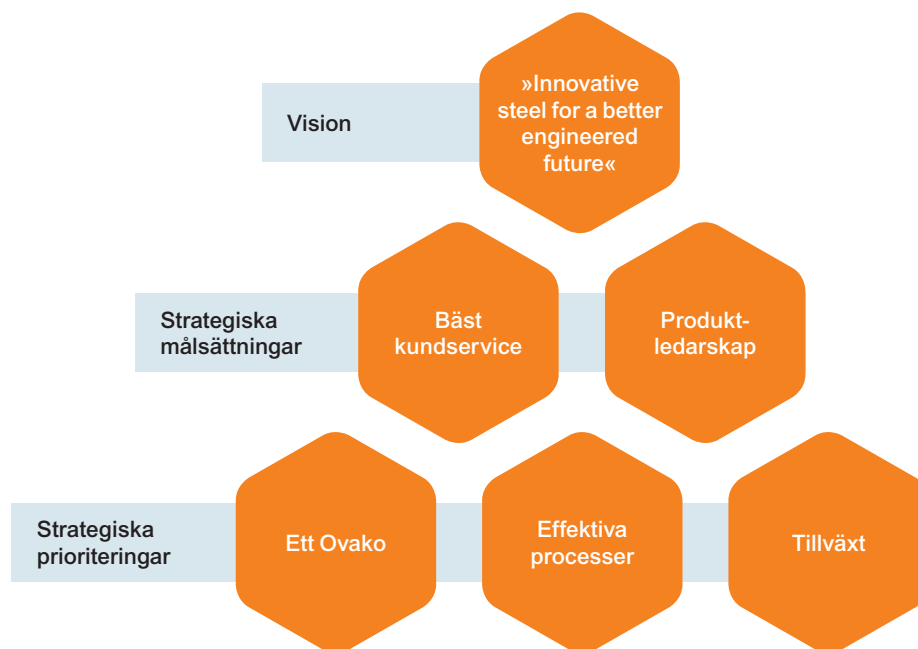
Global ökning av stålproduktion 2016

1,8%

Tillväxt i EU:s stålkonsumtion

1,9%

Tillväxt för stångprodukter på den europeiska marknaden



Världsledare i ett flertal nischer

Stål är en viktig komponent i byggandet av framtidens samhälle. Stålanvändningen ökar i takt med att världsbefolkningen ökar. Trots det är den globala stålmarknaden fortfarande under press och har inte återhämtat sig efter den finansiella krisen 2008. Genom en tydlig strategi med fokus på nära kundrelationer och produktledarskap skapar Ovako en långsiktigt attraktiv position på en konkurrensutsatt marknad.

Ovako skapar värde genom att erbjuda världsledande nischprodukter och kundanpassade tjänster. Målbilden för erbjudandet är Ovacos vision och uppfylls genom en hållbar produktion och efterlevnad av bolagets kärnvärden.

➔ Läs mer om Ovacos värdeskapande på s. 4-5

Ovakos vision är att skapa *Innovative steel for a better engineered future*. För att underbygga detta har Ovako identifierat de två strategiska målsättningarna *Bäst kundservice* och *Produktledarskap*. Det har framförallt varit i fokus på hemmamarknader i Norden medan övriga marknader har utvecklats successivt. För att uppnå de strategiska målsättningarna har Ovako valt att fokusera på de strategiska prioriteringarna *Ett Ovako*, *Effektiva processer* samt *Tillväxt*.

➔ Läs mer om strategiska prioriteringar och målsättningar på s. 14

Det pågående omstruktureringsprogrammet som inleddes 2015 innebär att Ovako blir mer fokuserat och kan möta kunderna med ett konkurrenskraftigt erbjudande. För att upprätthålla en långsiktigt attraktiv position på marknaden arbetar Ovako med olika initiativ inom till exempel digitalisering samt forskning och utveckling. En allt viktigare komponent i erbjudandet mot kunderna är att kunna erbjuda ett hållbart koncept för stålprodukter som på Ovako går under namnet *Green Clean Steel*, vilket är en strategiskt viktigt satsning.

➔ Läs mer om *Green Clean Steel* på s. 32



Strategiska prioriteringar

Ett *Ovako*, *Effektiva processer* och *Tillväxt*, prioriteras för att långsiktigt nå målsättningarna *Bäst kundservice* och *Produktledarskap*. Prioriteringarna medför att *Ovako* långsiktigt kan hantera de utmaningar och dra nytta av de möjligheter som den pågående strukturella förändringen av stålmarknaden innebär.

Ett *Ovako*

Ovako arbetar målmedvetet med att öka den interna samordningen i syfte att tillvarata stordriftsfördelar inom koncernen och verka som ett företag med ett samordnat erbjudande. De senaste årens målmedvetna arbete har lett till att *Ovako* idag är ett effektivare företag med koncerngemensam kapacitet och gemensamma riktlinjer inom bland annat säkerhet, hälsa och miljö. Framöver ligger fokus på att samordningen mellan affärsområdena ska bli ännu effektivare vid produktionen av olika stålsorter och i försäljningsprocessen.

Till stöd finns *Ovakos* kärnvärden som beskriver företagets kultur och hjälper till att styra organisationen.

Effektiva processer

Säkerheten i verksamheten är prioriterad. Implementeringen av *Safety at Work*-programmet fortgår och många viktiga initiativ har tagits för att ytterligare förbättra säkerhetssituationen på arbetsplatsen. Det långsiktiga målet är noll olyckor samt ingen arbetsrelaterad sjukdom.


Ett omfattande arbete med att effektivisera *Ovakos* processer har fortlöpt under flera år. Målet är att förstärka närheten till kund med ett flexibelt arbetssätt som minskar ledtider, ökar leveranssäkerheten och reducerar kostnader. Kunskapen ska vara samordnad, men kunderna möter *Ovako* där de befinner sig.

Att fortsätta investera i anläggningarna är avgörande för att öka effektiviteten och uppnå en långsiktig lönsamhet.

Tillväxt

Ovako har genomfört flera åtgärder i syfte att säkerställa långsiktig tillväxt och konkurrenskraft. Bland annat har nya effektiva säljprocesser med kunden i fokus utvecklats. De pågår kontinuerligt processer för att förbättra både samarbetet och utvecklingsarbetet med kunder och partners.

De senaste åren har *Ovako* förtydligat sitt erbjudande genom att samla sina stålsortsfamiljer i sex varumärken.

 Läs mer om *Ovakos* varumärken på s. 17

Ökad närvaro på nya marknader är en viktig del i *Ovakos* tillväxtstrategi. Det omfattar främst marknader med förväntat god tillväxtpotential, såsom Syd- och Östeuropa samt Asien. De senaste åren har marknaderna Östeuropa och Asien vuxit sig allt starkare och *Ovakos* investeringar ger utdelning. *Ovako* ser kontinuerligt över möjligheter att etablera sig på nya marknader, under 2016 gjordes bland annat en inbrytning i Australien.



Strategiska målsättningar

Med utgångspunkt i de strategiska prioriteringarna har Ovako på senare år arbetat för att tydligare ta en position inom såväl *Bäst kundservice* som *Produktledarskap*.

Bäst kundservice

För Ovako handlar *Bäst kundservice* om att förstå kunderna, kundernas kunder och behoven inom deras respektive marknader. Ovako ska kunna möta kundernas efterfrågan med rätt produkter, av rätt kvalitet och i rätt tid. *Bäst kundservice* innebär också att Ovako ska vara en pålitlig och stabil leverantör. Erbjudandet ska vara flexibelt vad gäller både stålsort och storlek på order. Med fokus på *Bäst kundservice* ska företaget utöver produkt erbjudandet kunna förse kunden med kunskap om möjligheter och utvecklingspotential med rätt stål. Närheten till kund skapar långsiktiga relationer och Ovako blir en leverantör och rådgivare genom kundernas hela produktlivscykel.

Ovako har länge haft en stark position inom kundservice för befintliga kunder. Ovako strävar efter att denna expertis, som också innefattar fortsatta anpassningar till kundernas förädlingskedja, ökad integration med kundens produktutveckling, ska vidareutvecklas och appliceras på kunder i alla segment. Ovako tar en allt mer rådgivande roll i förhållande till kunderna, vilket ytterligare stärker relationen till dem.

Produktledarskap

Ovakos produkter är världsledande inom ett flertal nischer. Långsiktiga investeringar i säker produktionsutrustning, kompetenta medarbetare samt forskning och utveckling har tillsammans med välkända varumärken lagt grunden till det ledande produktutbudet. Därtill har satsningar på ett renare och hållbarare stål, *Green Clean Steel*, kompletterat ett redan starkt erbjudande.

Framgent ska Ovako utöka sitt *Produktledarskap* både utifrån ett produkt-, kund- och geografiskt perspektiv. I nära samarbete med kunder skapas specialiserade produkter som få andra ståltillverkare kan producera. Ovako ska vara ledande i marknadsutvecklingen genom att kontinuerligt utveckla befintliga och nya produkter.

Ovakos omstruktureringsprogram

Ovakos omstruktureringsprogram som lanserades under hösten 2015 ligger före plan och förstärktes ytterligare i maj 2016. Ovako har vid årsskiftet till och med kommit lite längre än förväntat. Programmet kommer att stärka Ovakos konkurrenskraft. Den årliga kostnadsbesparingen uppskattas till 50 MEUR, med full effekt från 2018.

Värdeskapande för kund i fokus

Genom att tillverka stål med skräddarsydda egenskaper och hög kvalitet skapar Ovako värde åt kunderna inom en rad branscher. Tack vare unik expertis är Ovako världsledande inom komponentstål och en uppskattad samarbetspartner till många företag. Under 2016 har Ovako vidareutvecklat flera produkter och aktivt ökat samarbetet med kunderna.

Ovako skapar värde i flera led

Ovakos ambition är att göra märkbar skillnad, både för egna kunder och för kundernas kunder. Under året har Ovako därför mött fler slutkunder för att diskutera deras behov och hur deras nuvarande ställlösningar bättre kan anpassas till deras användningsområden. För Ovako är det viktigt att vara en integrerad del av kundens förädlingskedja, från val av råmaterial till efterbehandling. Därför strävar Ovako efter ett ständigt kunskapsutbyte med kunder för att ytterligare kunna anpassa ställlösningar till den slutgiltiga tillämpningen. Genom att ta fasta på kundens idéer och insikter, skapas ofta helt nya användningsområden för Ovakos produkter som inte hade upptäckts utan en aktiv dialog.

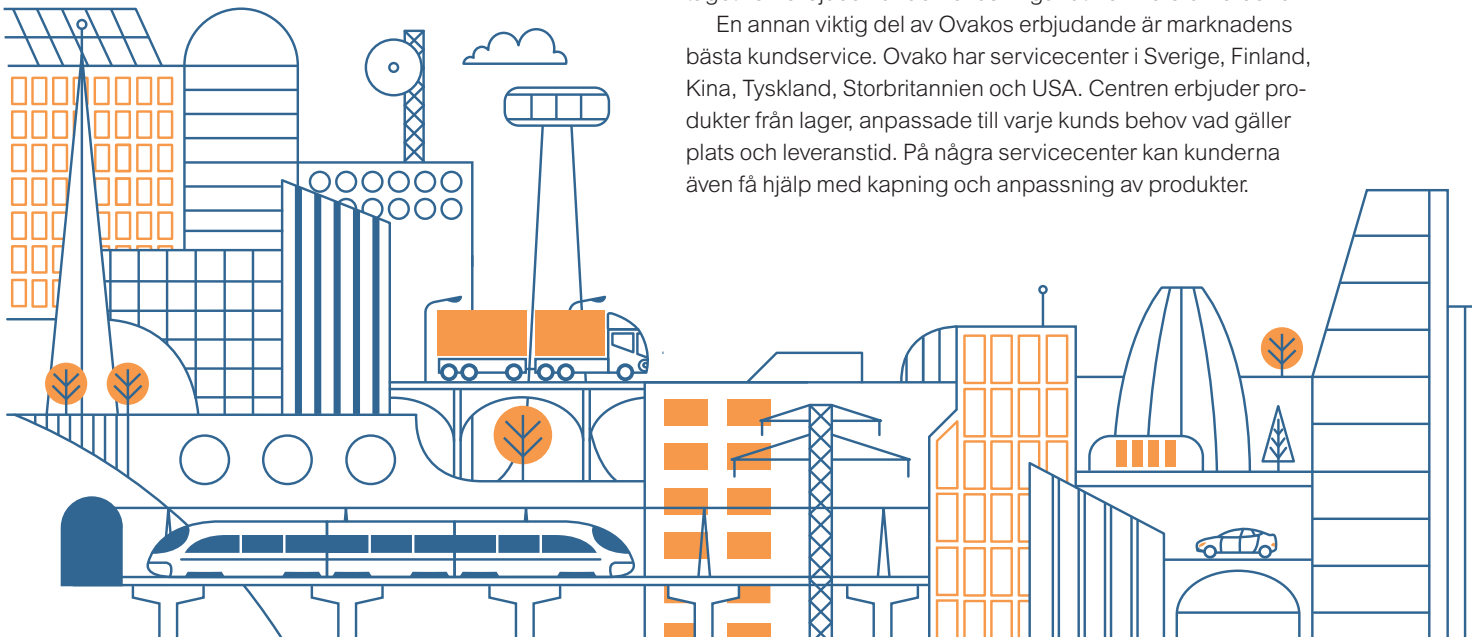
Produkter och tjänster under ständig utveckling

Till synes små justeringar av produkter kan göra stor skillnad i den slutgiltiga användningen. Därför är det viktigt att ständigt utveckla befintliga produkter och lyssna till kunderna, vilket Ovako ständigt strävar efter att bli ännu bättre på. Genom hög produktförädling och anpassning av produktionen efter kundens behov har Ovako under 2016 gjort löpande justeringar av många befintliga produkter som förväntas hjälpa till att göra stor skillnad för slutkunden.

Ovako har produktionsanläggningar på tio orter. Verksamheten delas in i tre produktionsflöden: Hofors och Hällefors, Smedjebacken och Boxholm samt Imatra. Hofors och Hällefors producerar högkvalitativa långa stålprodukter till kunder med mycket höga krav på renhet och utmattningshållfasthet. Imatra har en stark position i Europa inom segmentet komponentstål och producerar långa stålprodukter för maskinbearbetning och smide.

Smedjebacken och Boxholm producerar också stål för maskinbearbetning och ligger i framkant vad gäller kostnadseffektiv produktion av i huvudsak legerat komponentstål. Stålverket i Smedjebacken producerar även mindre mängder icke-legerat komponentstål som får mervärde genom avancerade valsningsmetoder för särskilda applikationer som kräver stål med mycket hög tolerans. Med dessa produktionsflöden kan Ovako upprätthålla en bredd i sitt produkterbjudande som gör att företaget kan erbjuda kunderna lösningar utifrån flera olika behov.

En annan viktig del av Ovakos erbjudande är marknadens bästa kundservice. Ovako har servicecenter i Sverige, Finland, Kina, Tyskland, Storbritannien och USA. Centren erbjuder produkter från lager, anpassade till varje kunds behov vad gäller plats och leveranstid. På några servicecenter kan kunderna även få hjälp med kaping och anpassning av produkter.



Ovakos varumärken

Ovako har tack vara sina ledande produkter en mycket stark position inom sina utvalda nischer. Ovako kan hjälpa kunderna dels genom att förenkla deras produktion, till exempel med M-Steel som underlättar maskinbearbetningen, dels genom att förbättra slutprodukten, till exempel med IQ-Steel som tål höga och komplexa påfrestningar. Produkterna är grupperade i olika varumärken. Varje varumärke står för unika egenskaper och tillämpningsområden. Till exempel är stänger och rör från Cromax ideala för hydrauliska komponenter, medan WR-Steel har hög slitstyrka och lång livslängd i tuffa miljöer. Ovakos varumärken möjliggör ett kunderbudande med hög konkurrenskraft inom flera olika områden.

BQ-Steel®

➔ Läs mer på s. 18

WR-Steel®

➔ Läs mer på s. 21

IQ-Steel®

➔ Läs mer på s. 19

SZ-Steel®

➔ Läs mer på s. 22

M-Steel®

➔ Läs mer på s. 20

Cromax®

➔ Läs mer på s. 23





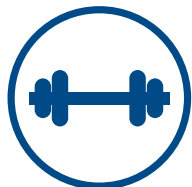
BQ-Steel®

BQ i BQ-Steel står för Bearing Quality. Idag sätter många av världens största lastbilstillverkare sin tillit till rullningslager av BQ-Steel för att kunna hålla sina fordon rullande. BQ-steel vinner mark i många andra tillämpningar tack vare dess höga utmattningshållfasthet och väl beprövade användning.

102

års

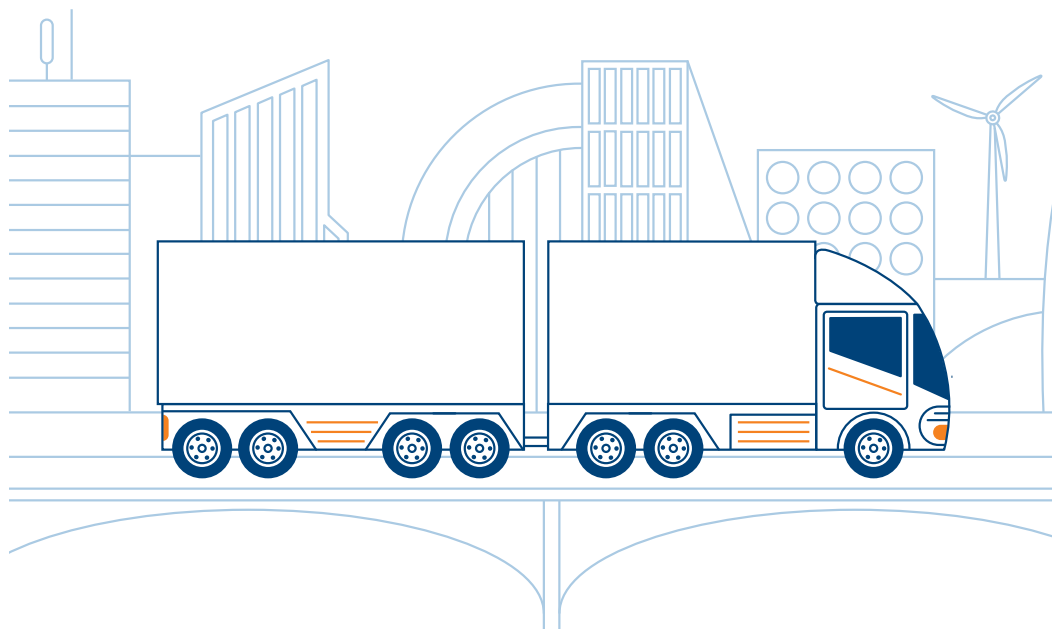
erfarenhet av marknadens högsta kvalitet till kullagerindustrin.



Tillsammans med Eleiko har Ovako utvecklat en skivstång med styrka och flexibilitet som möjliggjort tusentals världsrekord i tyngdlyftning.

Starkare stål tack vare reducerat antal mikroinneslutningar.

BQ-Steel har hög renhet vilket gör att rullningslagren hos till exempel lastbilar får en nästintill obegränsad livslängd.





IQ-Steel®

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

130%

bättre utmattningshållfasthet i dimensionerande riktning vid multiaxiell belastning.

150 Mton

har CO₂-utsläppen minskat med för bilar med dieselsprutningssystem där IQ-Steel används de senaste 15 åren.

Volvo Penta behövde förstklassigt stål när de utvecklade det nya styrsystemet Inboard Performance System, IPS, och valde därför IQ-Steel.

IQ-Steel används bland annat i dieselsprutningssystem i bilar, lastbilar och fartyg.





M-Steel®

M i M-Steel står för Machinability, men en alternativ tolkning skulle kunna vara att det står för Money, med tanke på hur mycket pengar produkten sparar för kunderna. De besparingar som kan göras med M-Steel, som är ett stål framtaget för enklare bearbetning, bekräftas i räkenskaperna hos över 400 kunder. Vid bearbetning av M-Steel kan ett skärverktygs livslängd mångdubblas jämfört med konventionellt stål och bearbetningstakten kan samtidigt ökas med 30 procent.

30%

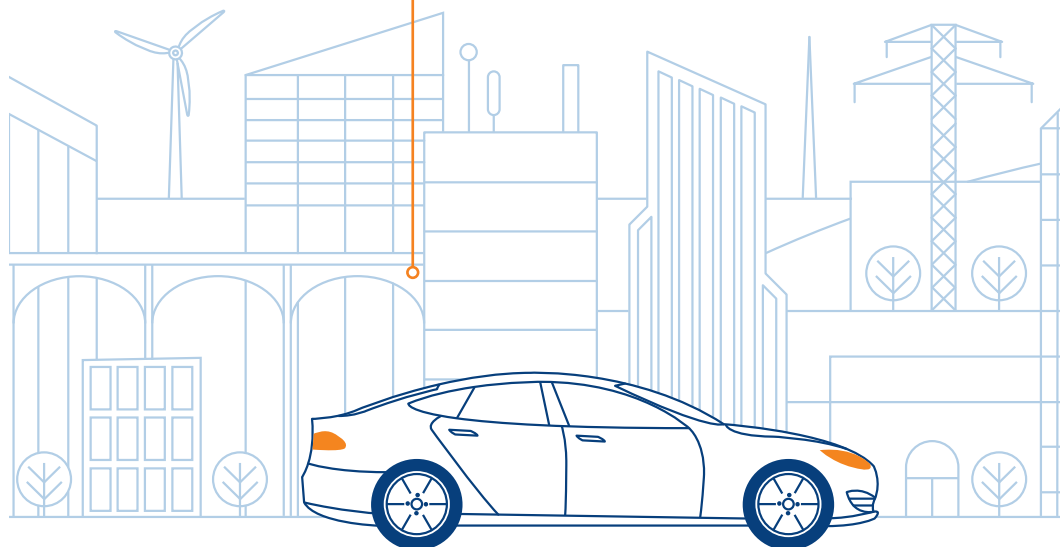
högre produktivitet vid maskinbearbetning.



Genom att byta till M-Steel har maskinbearbetningsföretaget Heimberger både ökat produktiviteten med nästan 10 procent och minskat kostnaderna.

Med M-Steel kan Heimberger tillförlitligt räkna ut exakt bearbetningstid och vara säkra på att den alltid är densamma.

M-Steel är stål med förbättrad skärbarhet och används inom bland annat fordons- och verkstadsindustrin.





WR-Steel®

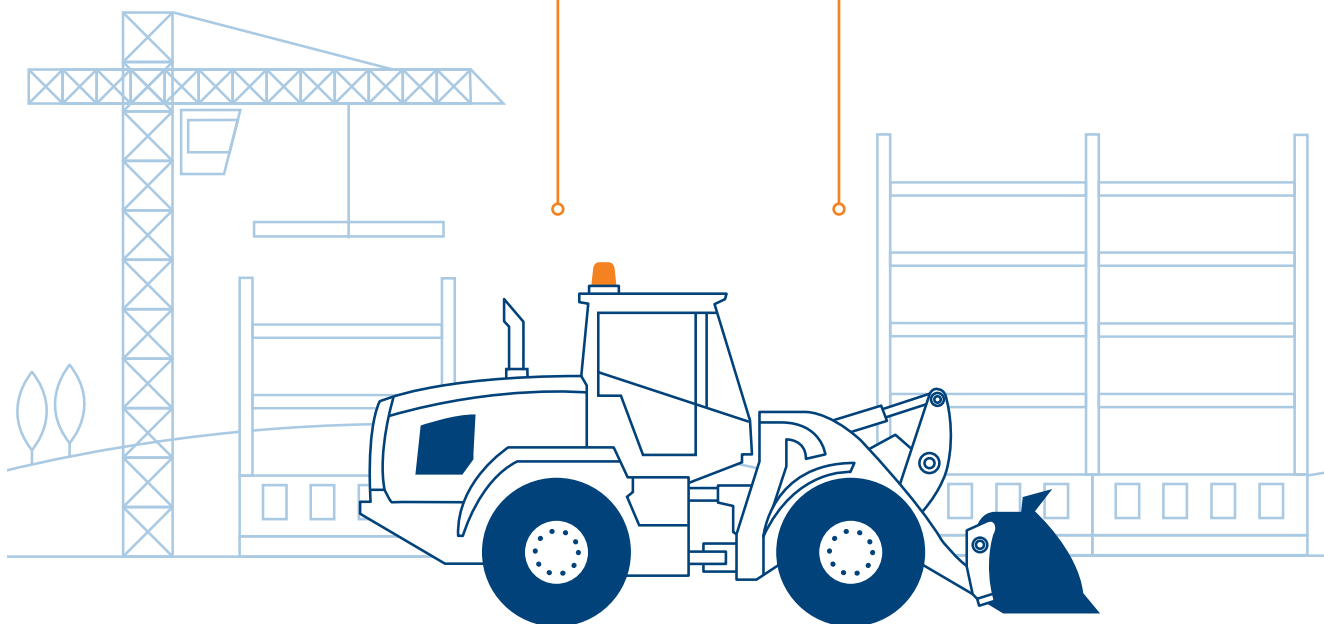
WR i WR-Steel står för Wear Resistance. Som namnet indikerar är detta stål med högt nötningsmotstånd. WR-Steel eliminerar eller minimerar tidsödande bearbetnings- och värmebehandlingssteg. Flera varianter av WR-Steel är skapade av borstål, med fördelen att det trots sitt höga nötningsmotstånd enkelt kan formas för att passa kundens behov.

20%

högre slitstyrka jämfört med andra slitstål vid samma hårdhet.

WR-Steel används bland annat inom jord- och skogsbruk, terrängfordon och gruvindustrin, till exempel för att skapa borrar som står emot extremt slitage.

Borox kan leverera ännu bättre produkter, såsom skärblad för grävskoppor och plogblad, till sina kunder eftersom WR-Steel säkerställer högre kvalitet i produktionen.





SZ-Steel®

SZ i SZ-Steel står för Sub-Zero. Stålet är specialutformat för att kunna klara mycket låga temperaturer. Med rena stålqualiteter och kontrollerad kornstorlek behåller stålet tillräcklig seghet ända ned till 101 minusgrader. Stål av denna typ används bland annat inom olje- och gasindustrin.

-101°C

temperatur vid slagseghetsprovning för krävande tillämpningar.



Gunnebo Industrier använder SZ-Steel i lyftdon i kylslagna miljöer eftersom Ovako levererar högkvalitativt stål som krävs för att producera med den höga standard som deras kunder förväntar sig.

Kunder använder SZ-Steel till komponenter som behöver klara av hög stötbelastning och utmattnings i allt från vindkraftverk till ankarkedjor.





Cromax®

Cromax är kromade och nickelkromade stänger och rör med hög hållfasthet och korrosionsmotstånd som används i kolvstänger. Cromax har en optimerad kemisk sammansättning, som gör det möjligt att minska diametern på kolvstänger med flera millimeter utan att säkerheten påverkas. Samtidigt säkerställer Cromax ytbehandling att cylindrarna kan motstå korrosion och annat slitage. För kunderna finns ett exponentiellt förhållande mellan minskningen av kolvstängernas diameter och kostnadsbesparingar. Minskningar på bara några millimeter kan spara kunderna stora produktionskostnader.

<1 500

timmar garanteras innan produkten kommer att korrodera i neutral saltddimma.



PMC Cylinders, en leverantör av hydrauliska komponenter till jordbruksföretag, har valt Cromax eftersom det klarar av förhållanden som är utsatta för smuts och korrosiva gödselmedel.

Cromax används i kolvstänger som är den kritiska komponenten i hydraulcylindrar.



Därför är forskning och utveckling viktigt för Ovako

I ett samtal med Patrik Ölund, Ovakos chef för forskning och utveckling (FoU), berättar han om Ovakos framsteg och satsningar inom FoU samt varför det är viktigt.

Hur arbetar Ovako med FoU?

– Inom Ovako arbetar vi både från ett kort- och ett långsiktigt perspektiv. Det kortsiktiga gäller framförallt redan etablerade produkter där vi gör kontinuerliga uppdateringar och förbättringar för att säkerställa att de lever upp till våra kunders krav och förväntningar.

Det långsiktiga perspektivet innebär till exempel satsningar för att ta fram nya stålsorter. Det är projekt med lite högre risk men med potentiellt sett högre "reward". Den här typen av långsiktiga projekt genomför vi både tillsammans med kunder, efter att ha identifierat ett behov på marknaden, och på eget bevåg. Det kan handla om att vi tar fram helt nya stålsorter som inte är riktade mot specifika kunder.

Vilka utmaningar och möjligheter ser ni?

– Den största utmaningen för många av våra kunder är kravet på minskade koldioxidutsläpp. Genom att ta fram starkare stål, som i förlängningen leder till mindre och lättare komponenter, kan vi hjälpa våra kunder att minska sina utsläpp.

Tillsammans med ett antal svenska industriföretag har vi nyligen inlett ett pilotprojekt där vi har börjat utveckla så kallade ausferritiska stål. Dessa stål gör det möjligt att minska komponenternas dimension samtidigt som stålets egenskaper bibehålls eller förbättras.

Detta medför att exempelvis lastbilar kan bli både mer utrymmeseffektiva och bränslesnåla, vilket i sin tur leder till ökad kostnadseffektivitet. Projektet har fått stor medial uppmärksamhet och företag som Volvo har visat intresse för arbetet.

Vad är viktigt för ett framgångsrikt FoU-arbete?

– En stor del av våra projekt genomförs på ett eller annat sätt med kundens inblandning. Det är absolut avgörande att förstå kundernas behov för att kunna möta efterfrågan. Minst lika viktigt är att vi själva funderar ut nya lösningar som kunderna ännu inte har insett att de behöver. Ett exempel på det är vårt framgångsrika arbete med IQ-Steel.

Vad är nästa steg?

– Det sker ständigt framsteg inom vårt FoU-arbete. Vi har många pågående projekt som har nått olika utvecklingsstadier och definitionen av framsteg skiljer sig något åt beroende på var i processen vi befinner oss.

Det som ligger närmast lansering just nu är två projekt där patentprocesser pågår. Det ena gäller ett helt nytt stål som vi har stora förhoppningar på och som snart kan finnas på marknaden, men mer än så kan jag inte avslöja!

Ovakos FoU-arbete – en process i 3 steg



Ovako utvärderar och vidareutvecklar kontinuerligt produkterna tillsammans med kunden.



Ultraljud skapar renare stål

Ovako arbetar kontinuerligt med att utveckla befintliga mätmetoder för att göra dem ännu bättre på att upptäcka orenheter i stålet. Ultraljudsprovning är en metod som används för att utvärdera renheten hos stål. Ultraljud kan användas både i produktion för inspektion av färdiga produkter och i labbmiljö för att upptäcka defekter med mycket hög noggrannhet. Med denna metod kan Ovako utveckla ännu bättre stål.

Initiativ för att skapa en attraktiv region

Ludvika och Smedjebackens kommuner startade 2002 utvecklingsbolaget Samarkand2015. Tillsammans arbetar Ovako och övriga samarbetspartners med att utveckla regionen och för att attrahera och behålla kvalificerad arbetskraft. Förutom en attraktiv arbetsmarknad är möjlighet till bra utbildning, samhällsservice och en livsmiljö som tilltalar hela familjen också viktiga delar.

Genom samverkan inom Samarkand2015 skapas ett mervärde för företag, myndigheter och organisationer i Ludvika och Smedjebacken. Tillsammans får parterna bättre möjligheter att agera på marknaden, att påverka olika aktörer och att öka sin effektivitet och minska sina kostnader.



Ovako – en del av samhället

För Ovako är det viktigt att bedriva verksamhet på ett sätt som är ansvarstagande och hållbart gentemot alla företagets intressenter. Därför arbetar Ovako ständigt för att skapa samhällsnytta på alla nivåer. Samhällsnyttan skapas genom att produkterna håller hög kvalitet och att Ovako har bra kundrelationer, men även genom arbete med säkerhet, miljö och medarbetare.

För att ligga i framkant har Ovako utvecklat ambitiösa långsiktiga initiativ som kompletterar den lagstiftning som reglerar arbetsmiljö och miljöskydd. Initiativen har som syfte att säkerställa Ovakos sociala, etiska och miljömässiga ansvarstagande. Arbetet med att skapa samhällsnytta konkretiseras i en koncerngemensam policy för miljö, hälsa, energi och industriell säkerhet samt i företagets uppförandekod och kärnvärden.

Samhällsrollen

Ovako har den huvudsakliga produktionen på orter i Finland och Sverige och är på flera av dessa platser en dominerande arbetsgivare. Därför är det viktigt för Ovako att ta ett ansvar för utvecklingen på dessa orter vilket sträcker sig bortom ett vanligt arbetsgivaransvar. Ovako engagerar sig lokalt på flera sätt och upprätthåller nära samarbeten med lokalsamhället.

Ovako deltar i flera lokala näringslivsorganisationer med syfte att främja lokalt företagande och tillväxt. Bland annat samarbetar Ovako med Entré Hofors, Samarkand2015 och Triple Steelix, alla regionala utvecklingssatsningar för att stärka stål- och verkstadsindustrin i Bergslagen. I initiativen samarbetar näringsliv, kommuner och högskolor för att stärka lokalt näringsliv. I Finland är Ovako medlem i Finncham, Södra Karelen's Handelskammare, som arbetar för att främja lokal konkurrenskraft. Ovako bidrar även till lokalsamhällen med sponsring, främst när det gäller idrottsaktiviteter. I Smedjebacken sponsrar Ovako exempelvis Norrbärke Skidklubb Längd, Smedjebackens Fotbollsklubb

»Samhällsnyttan skapas genom att produkterna håller hög kvalitet och att Ovako har bra kundrelationer, men även genom arbete med säkerhet, miljö och medarbetare.«

samt Smedjebacken Hockey med fokus på ungdomsverksamheten. Där har även ishockeyhallen fått namnet Ovakohallen.

För att säkerställa kontinuerligt flöde av talanger som kan bidra till stålbranschens och Ovakos framtida utveckling har nära samarbeten med universitet och högskolor i Finland och Sverige etablerats över tid. Exempelvis kan ingenjörstudenter göra praktik eller skriva sitt examensarbete på Ovako. På flera orter samarbetar Ovako med Teknikcollege, ett utbildningsnätverk som säkerställer kvaliteten på tekniska utbildningar i nära samarbete med lokala teknik- och industriföretag.

Ovako är en av deltagarna i VINNOVAs strategiska innovationsprogram Metalliska material. Programmet syftar till att öka innovationsförmågan inom branscher som är viktiga för Sverige

genom att stimulera samverkan mellan näringsliv, offentlig sektor och akademi. Programmet drivs i samarbete med Energimyndigheten och forskningsrådet Formas och omfattar alla Sveriges metallindustrier.

Ovako har skrivit under Worldsteel's Sustainable Development Charter och följer därmed den hållbarhetsutvecklingspolicy som World Steel Association etablerade 2012. Ovako är även medlem i både den svenska och den finska branschorganisationen samt den europeiska motsvarigheten Eurofer. Inom ramen för dessa samarbeten deltar Ovako i arbetet med att driva såväl miljö- som övriga hållbarhetsrelaterade frågor.

Under 2016 har Ovako betalat 1,3 miljoner euro i skatt samt 41,8 miljoner euro i sociala avgifter.

Ovako stöttar lokala utbildningsinitiativ

Children's Summer University i Imatra erbjuder barn i åldrarna 8-12 möjligheten att lära sig nya saker genom att prova på och utforska olika vetenskaper och forskningsområden på ett roligt och innovativt sätt. Ovako har stöttat Children's Summer University i flera år.

I Hällefors finns ett Teknikcollege-certifierat gymnasium på Ovakos industriområde. Totalt går 28 elever på skolan och de läser i huvudsak stålprocess samt underhållsinriktning. Ovako har utbildade handledare som tar emot eleverna på arbetsplatsförlagt lärande under studietiden. Därutöver har alla 8:e klasser sin Teknikundervisning hos Ovako på gymnasieskolan.

Dessa initiativ är en del i Ovakos arbete att säkra den framtida kompetensförsörjningen.





Stålets kretslopp

All Ovacos tillverkning är skrotbaserad och Ovako är en av Nordens största användare av stålskrot. Detta innebär att Ovako inte bryter någon ny järnmalm. Stål kan återvinnas ett obegränsat antal gånger utan att dess egenskaper försämras och skrotanvändningen gör att Ovako kan tillverka stål med mindre miljöpåverkan utan att det går ut över stålets kvalitet.

För att minska miljöpåverkan ytterligare sorteras det skrot som används i verksamheten i olika kvalitetsklasser beroende på innehåll storlek och form. På så sätt optimeras användningen av de legeringsämnen som ingår i stålet och färre nya legeringsämnen måste tillsättas i produktionen. Genom att arbeta med skrotbaserad stålproduktion håller Ovako nere miljöpåverkan och anpassar verksamheten till framtidens cirkulära ekonomi.





Medarbetare och arbetsmiljö

Ovako har 2 773 medarbetare och finns representerat i mer än 30 länder. Medarbetarna utgör Ovakos viktigaste resurs och det är av stor vikt för Ovakos utveckling att alla anställda mår bra, trivs på jobbet och ständigt utvecklar sin kompetens för att bättre kunna tillgodose kundernas behov.

Ovakos säkerhetsarbete

Ovako har tydliga riktlinjer och strukturer för hur säkerhetsarbetet ska gå till. I samband med nya investeringar och projekt genomförs alltid omfattande säkerhetsgranskningar. Granskningarna bygger på lagstiftning, regleringar och externa krav men också på interna regler. Riskanalyser av produktionsprocesser är också en naturlig del av verksamheten och Ovako ställer höga krav på samtliga anläggningar. På detta sätt blir Ovako en allt mer säker arbetsplats.

Medarbetarnas säkerhet är en prioriterad fråga för Ovako och ett område där företaget ständigt satsar och utvecklas. Ovakos långsiktiga mål är att noll olyckor ska inträffa på arbetsplatsen och under de senaste fem åren har olyckorna halverats.

För att kunna uppnå säkerhetsmålen har Ovako tagit fram ett ambitiöst, koncerngemensamt säkerhetsprogram: *Safety at Work*. Programmet omfattar flera initiativ och går ut på att integrera säkerhetsfrågan ytterligare i det dagliga arbetet. Under 2016 har programmet vidareutvecklats och många viktiga steg har tagits för ytterligare stärka säkerhetskulturen. Två interna chefskonferenser med fokus på säkerhet har arrangerats under året. För att ytterligare stärka säkerhetskulturen har tre e-kurser lanserats: *Safety at work*, *Brandskydd* och *Första hjälpen*. Dessa e-kurser är nu en del av introduktionen för nyanställda.

Även i den dagliga driften görs ständigt insatser för att göra Ovako till en säkrare arbetsplats. Under 2016 har till exempel en stor översyn av traverser gjorts för att ytterligare öka säkerheten vid tunga lyft. En dag om året uppmärksammas säkerhetsarbetet lite extra i hela koncernen, konceptet kallas för *Safety Day*. Under *Safety Day 2016* fick medarbetare ta del av workshops och lyssna på externa gästföreläsare för att påminnas om vikten av säkerhet, få ny kunskap och inspireras att lägga större fokus på säkerhet framgent.

Kompetensutveckling

Att medarbetare ständigt utvecklas och bättre förstår hur de ska tillgodose kundernas behov är en viktig styrka för Ovako och en grundläggande faktor för att bygga ett mer konkurrenskraftigt företag. Medarbetarnas kompetens utvecklas både i det dagliga arbetet och i utbildningsinsatser. Företagets utbildningsbehov och erbjudande ses kontinuerligt över och byggs på för att tillgodose kompetensbehov i verksamheten. Under 2016 investerade Ovako i en lärplattform för att enklare kunna hantera utbildningarna. Ovako arbetar även med att identifiera expertis på olika orter och utveckla sätt att låta olika delar av verksamheten dela kunskap med varandra.

Under 2016 har en ny utbildningsportal, *Ovako Skills*, lanserats. I *Ovako Skills* har alla medarbetare sin personliga sida med tillgång till egen kurshistorik, obligatoriska utbildningar kopplade till befattning, certifieringar, lärhistorik och utbildningsplan. Alla chefer har också en personlig sida, chefsportalen, där de kan följa sina medarbetares framsteg, ta ut rapporter kring certifieringar, genomförande, utbildningsplaner mm. *Ovako Skills* erbjuder även ett mer effektivt lärande, till exempel genom distribution av e-kurser och andra virtuella metoder som man kan ta del av vart man än befinner sig och längre utbildningsprogram med interaktiva funktioner och metoder.



Ovakos ledare spelar en viktig roll för både företagets och medarbetarnas utveckling. Under året har Ovako fortsatt med utvecklingen av företagets ledare, bland annat genom ett företagsövergripande ledarprogram för förstalinjechefer. Programmet har som mål att stärka ledarnas kunskap, förståelse och förmåga att skapa förutsättningar för goda prestationer och utveckling hos medarbetarna. För att säkra utveckling, nytänkande och förändring genomförs programmet både med utbildningsmoduler, tillämpningsuppgifter, föreläsningar, coaching nära deltagarnas vardag och med tvärfunktionella ledarkonferenser som belyser hela företaget och omvärlden. Under året som gått har även säkerhetsutbildningen integrerats. Programmet kommer att fortsätta under 2017.



Hälsa och friskvård

Ovako har som ambition att alla medarbetare ska vara friska, både under sin tid på företaget och när de går i pension. För att kunna uppnå detta strävar Ovako efter att vara en lyhörd arbetsgivare som fokuserar på individens behov och arbetar proaktivt med hälsa. Ovako arbetar med att tidigt identifiera tecken på ohälsa hos anställda och bemöta dem med individanpassade lösningar. Ovako bedriver även ett förebyggande arbete genom att försöka anpassa varje individs arbetssituation på ett sätt så att personen har de bästa förutsättningarna för att kunna prestera och må bra.

Under 2016 har Ovako lagt om arbetet med hälsa så att en leverantör har ett helhetsansvar för företagshälsovården i hela Sverige, istället för att flera olika aktörer är inblandade. På så sätt garanteras att alla medarbetares behov kan tillgodoses på ett bra och likvärdigt sätt.

Ovako har även ett lokalt hälsoarbete på alla orter med fokus på ledarskap, hälsoinspiratörer, friskvårdsbidrag, träningsmöjligheter och ekonomiskt stöd till fritidsklubbar.

Säkerhet i fokus

Under året anordnade Ovako två säkerhetskonferenser, en i Sverige och en i Finland med fler deltagare än någonsin tidigare. Konferensernas fokus var säkerhet och hur säkerhetsarbetet på alla anläggningar kan förbättras.

I Sverige anordnades konferensen i Hofors och i Finland i Imatra. Respektive konferens sträckte sig över en heldag och tillsammans diskuterade konferensdeltagarna utmaningar och mål för säkerhetsarbetet inom ramen för *Safety at Work*-programmet.

Inbjudna experter delade med sig av lärdomar om säkerhet och även Triton, Ovakos ägare, och en av Ovakos kunder gav sin syn på säkerhet.

Målet för konferenserna var att komma fram till en gemensam målbild för säkerhetsarbete, att uppnå en förståelse för utmaningarna, att diskutera ledarskapets roll i säkerhetskulturen och tillsammans utforma nästa steg i säkerhetsarbetet. Konferensdeltagare från olika anläggningar fick chansen att dela viktiga lärdomar med varandra och inspireras.

Genom att utbilda medarbetare inom säkerhet hoppas Ovako kunna öka medvetenheten om säkerhetsarbetet i hela verksamheten. Med ny kunskap fungerar konferensdeltagarna som ambassadörer och sprider lärdomarna från konferensen till sina medarbetare.



Miljö

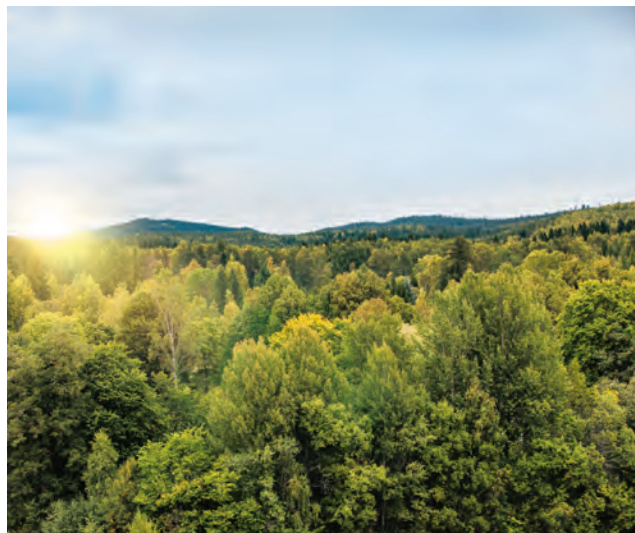
Ovako strävar efter att tillverka stål som inte bara är konkurrenskraftigt när det gäller kvalitet utan även har lägre miljöpåverkan än konkurrenternas stål, ett koncept som inom Ovako kallas för Green Clean Steel. För att minimera miljöpåverkan arbetar företaget ständigt med att använda råvaror och energi så effektivt som möjligt och minska utsläpp till luft och vatten. Under 2016 minskade Ovako sin totala energianvändning med 6,8 procent till cirka 1 500 kWh/ton.

Att tillverka stål är en energikrävande process och därför är det av stor vikt att stålbranschen tar ansvar för att minska sin egen och sina kunders och leverantörers miljöpåverkan. Ovakos stål används i produkter som bidrar till att minska miljöpåverkan i användarledet, men det är även viktigt för Ovako att bedriva produktion med så låg miljöpåverkan som möjligt.

Förutom att följa aktuell lagstiftning och kraven som ställs till följd av de certifieringar som Ovako har, arbetar företaget även med egna initiativ. Ovako har internt intensifierat diskussionerna om viktiga miljöaspekter och vilka steg som bör tas för fortsatt arbete.

Lokalt miljöarbete

Merparten av miljöarbetet sker lokalt. Varje anläggning arbetar med egenkontroll genom bland annat provtagning och kontroll av utsläpp till luft och vatten. Under året som gått har flera initiativ tagits på lokal nivå som bidrar till att minska Ovakos miljö-



påverkan. Ett antal ugnar har blivit energieffektivare tack vare att de nu eldas med gasol istället för olja. Ovako har investerat i nya filter som minskar stoftutsläppen från verksamheten, vilket bidrar till en minskad spridning av metaller i omgivningen. Vid anläggningarna i Hofors och Smedjebacken har energieffektiva oxyfuel-brännare installerats vilka dessutom minskar utsläppen av kväveoxider till luft.

-15%

Ovakos användning av dricksvatten har minskat med 15 procent under året, motsvarande 49 000 m³.

Certifieringar

Ovako är certifierat enligt den internationella standarden för miljöledningssystem ISO 14001, något som ger struktur till miljöarbetet och dess fortsatta utveckling. Verksamheten är kvalitetscertifierad enligt ISO 9001 och vissa enheter har dessutom certifierats enligt ISO/TS 16949 för fordonsindustri, ISO 50001 för energiledningssystem, samt OHSAS 18001 ledningssystem för arbetsmiljö.



Ovako del av Elväg Gävle

Den 22 juni 2016 invigdes världens första elväg för tungt lastade fordon på allmän väg. Elvägen är en två kilometer lång sträcka av E16 mellan Hillsta och Sandviken. Region Gävleborg koordinerar arbetet och Ovako är en av flera samarbetspartners. Syftet med projektet är att undersöka möjligheterna att i framtiden ersätta delar av den tunga fordonstrafiken med klimatvänligare alternativ. Projektet ska bidra med kunskap, erfarenhet och förutsättningar till Trafikverket, Energimyndigheten och Vinnova inför en möjlig elektrifiering av de större transportstråken i Sverige. Det lokala näringslivet står bakom initiativet och visar prov på styrkan i lokal samverkan.

Innehåll

| | | | |
|---|----|---|----|
| CFO-ORD | 35 | Not 21. Räntebärande skulder | 61 |
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE | 36 | Not 22. Övriga kortfristiga skulder | 62 |
| KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER | | Not 23. Finansiell riskhantering | 62 |
| Koncernens resultaträkning | 40 | Not 24. Justeringar till kassaflöde från den löpande verksamheten | 64 |
| Koncernens rapport över totalresultat | 40 | Not 25. Operationell leasing | 64 |
| Koncernens balansräkning | 41 | Not 26. Revisionsarvode | 65 |
| Koncernens kassaflödesanalys | 42 | Not 27. Dotterföretag och transaktioner med närstående | 65 |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital | 43 | Not 28. Ersättning till ledande befattningshavare | 66 |
| | | Not 29. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser | 68 |
| | | Not 30. Rättstvister | 68 |
| | | Not 31. Förvärv | 68 |
| NOTER | | MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER | |
| Not 1. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper | 44 | Moderbolagets resultaträkning | 69 |
| Not 2. Segmentinformation | 48 | Moderbolagets rapport över totalresultat | 69 |
| Not 3. Kostnader fördelade på kostnadslag | 48 | Moderbolagets balansräkning | 70 |
| Not 4. Medelantal anställda | 49 | Moderbolagets kassaflödesanalys | 71 |
| Not 5. Övriga rörelseintäkter | 49 | Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital | 71 |
| Not 6. Finansiella intäkter | 49 | NOTER | |
| Not 7. Finansiella kostnader | 49 | Not 1. Betydande redovisningsprinciper | 72 |
| Not 8. Skatt | 49 | Not 2. Andelar i dotterföretag | 72 |
| Not 9. Materiella anläggningstillgångar | 50 | Not 3. Revisionsarvode | 72 |
| Not 10. Immateriella anläggningstillgångar | 51 | Not 4. Transaktioner med närstående | 72 |
| Not 11. Andelar i intresseföretag | 51 | Not 5. Skatt | 72 |
| Not 12. Övriga finansiella anläggningstillgångar | 51 | Not 6. Ställda säkerheter | 72 |
| Not 13. Finansiella tillgångar och skulder | 52 | Not 7. Vinstdisposition | 72 |
| Not 14. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder | 55 | STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER | 73 |
| Not 15. Varulager | 56 | REVISIONSBERÄTTELSE | 74 |
| Not 16. Övriga kortfristiga fordringar | 56 | | |
| Not 17. Likvida medel | 56 | | |
| Not 18. Eget kapital | 57 | | |
| Not 19. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 57 | | |
| Not 20. Övriga avsättningar | 60 | | |



Förbättrad position på marknad under återhämtning

En kombination av hårt internt arbete och en marknad som långsamt återhämtar sig har genererat positiva resultat för Ovako under 2016.

Under året har Ovako arbetat med ett antal fokusområden med syfte att effektivisera verksamheten. Omstruktureringsprogrammet är en starkt bidragande orsak till den resultatförbättring vi nu ser. Organisationens engagemang och uppslutning har varit viktiga faktorer för att implementeringen av omstruktureringsprogrammet har gått bättre än förväntat. Genom de initiativ som har tagits och som kommer att tas under resterande delar av omstruktureringsprogrammet förbättrar vi Ovakos konkurrens- och intjäningsförmåga. Framöver kommer olika typer av effektiviseringsinitiativ vara en del av Ovakos vardag.

En annan viktig komponent i vår positiva resultatutveckling under året är ett förstärkt kommersiellt fokus. Genom att möta marknaden med ett differentierat produkt erbjudande har vi fått upp försäljningsvolymerna. Den nya gemensamma försäljnings-

organisationen och ett effektivare försäljningsarbete har bidragit till den positiva kommersiella utvecklingen och kommer att vara ett viktigt draglok under kommande år jämte det fortsatta arbetet med kostnadsbesparingarna.

En av utmaningarna som den nya organisationen ställts inför under året var hur vi skulle öka våra volymer med bibehållen prismsmix. Under året har vi sett ökade volymer inom nya

kundsegment, men till lägre marginaler. Dessa affärer har trots ett lägre pris gett ett positivt resultat tack vare våra kontinuerliga effektiviseringar. Till nästa år ser vi möjligheter till en förbättrad intjäningsförmåga genom ökade och mer differentierade priser. Baserat på det positiva sentimentet på marknaden mot slutet av 2016 hoppas vi även på ökade volymer.

Även om vi under årets andra hälft såg att marknadssentimentet på den globala stålmarknaden förbättrades är den utvecklingen inte avgörande för Ovakos fortsatta utveckling. En stabil industrikonjunktur i Norden och övriga Europa är däremot viktigt för ett fortsatt systematiskt förbättrande av vår finansiella ställning och konkurrensförmåga.

Tack vare genomförda och pågående initiativ ser vi att EBIT-DA har ökat. Kassaflödet förbättrades under året primärt drivet av den positiva resultatutvecklingen. Även om 2016 avslutades positivt återstår det mycket arbete innan vår finansiella ställning är tillfredsställande. Nu ser vi tendenser till att marknaden håller på att stärkas. En effektiv fortsatt implementering av omstruktureringsprogrammet i kombination med vårt utökade kommersiella fokus förbättrar Ovakos position på stålmarknaden. Med en bra avslutning på 2016 ser vi framtiden an med tillförsikt.

Johan Ryrberg
CFO



Johan Ryrberg, CFO

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Ovako Group AB (org nr 556813-5361) får härmed avge årsredovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet under 2016.

Verksamheten

Ovako är en ledande europeisk tillverkare av komponentstål till kunder inom kullager-, transport- och tillverkningsindustrin. Ovako tillverkar komponentstål med egenskaper som till exempel hög hållfasthet och slitstyrka. Med ett stålsortiment komponerat av skräddarsydda lösningar för olika typer av användning arbetar Ovako för att hjälpa till att göra märkbar skillnad både för egna kunder och kundernas kunder.

Ovakos kunder finns främst inom europeisk verkstadsindustri och dess underleverantörer. Kunderna är i regel ledande premiumtillverkare inom sina segment med höga krav på stålets egenskaper. 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.

Koncernen har tio produktionsorter och finns representerad 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.

Ovakos 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.

Ovako skapar värde genom att erbjuda världsledande nischprodukter och kundanpassade tjänster. Målbilden för erbjudandet är Ovakos vision och uppfylls genom en hållbar produktion och efterlevnad av kärnvärdena.

Affärsidé: Ovako arbetar nära sina kunder inom 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.

Vision: "Innovative steel for a better engineered future" Ovakos vision visar inriktningen för verksamhetens fortsatta arbete och innebär att Ovako, tillsammans med kunderna, ska utveckla högkvalitativt och innovativt stål som formar en bättre framtid.

Kärnvärden: Det övergripande målet med Ovakos kärnvärden är att de ska spegla företagets själ och kultur. Kärnvärdena beskriver vad Ovako står för, såväl idag som i framtiden. Integrerade kärnvärden i det dagliga arbetet är ett viktigt led i att kunna uppfylla visionen.

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 78 och definitioner för samtliga nyckeltal på sid 79. Nyckeltal presenteras som ett komplement till de finansiella rapporterna för att underlätta förståelsen för verksamhetens utveckling och finansiella ställning över tid

| Nyckeltal | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Försäljningsvolym, kton | 708 | 681 | 697 | 675 | 694 |
| Försäljning, MEUR | 780,8 | 834,1 | 862,1 | 849,9 | 937,1 |
| EBITDA före omstrukturingskostnader, MEUR | 56,8 | 47,5 | 68,5 | 50,2 | 69,9 |
| EBITA före omstrukturingskostnader, MEUR | 24,9 | 16,2 | 38,7 | 22,5 | 44,5 |
| EBIT före omstrukturingskostnader, MEUR | 15,9 | 7,3 | 15,3 | 3,1 | 23,8 |
| EBITDA, MEUR | 49,9 | 43,5 | 68,5 | 46,5 | 66,0 |
| EBITA, MEUR | 18,0 | 12,2 | 38,7 | 18,8 | 40,6 |
| Rörelseresultat (EBIT), MEUR | 9,0 | 0,6 | 14,7 | -0,6 | 19,9 |
| Justerad EBITDA marginal, % | 7,3 | 5,7 | 7,9 | 5,9 | 7,5 |
| Justerad EBITA marginal, % | 3,2 | 1,9 | 4,5 | 2,6 | 4,7 |
| Justerad EBIT marginal, % | 2,0 | 0,9 | 1,8 | 0,4 | 2,5 |
| EBITDA marginal, % | 6,4 | 5,2 | 7,9 | 5,5 | 7,0 |
| EBITA marginal, % | 2,3 | 1,5 | 4,5 | 2,2 | 4,3 |
| EBIT marginal, % | 1,2 | 0,1 | 1,7 | -0,1 | 2,1 |
| Årets resultat, MEUR | -11,8 | -22,9 | -15,1 | -20,6 | -3,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MEUR | 34,7 | 25,2 | 65,8 | 19,8 | 86,9 |
| Nettoskuldssättningsgrad, exkl pensionskulder % | 205 | 181 | 152 | 160 | 130 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), % | 2 | 0 | 3 | 0 | 4 |
| Antal anställda vid periodens slut, FTE | 2 773 | 2 905 | 2 925 | 2 995 | 3 040 |

Nytänkande – Vi bidrar till utveckling och nya idéer.

Kunnig – Vår kunskap och samverkan ger kunderna ett bättre resultat.

Ansvarsfull – Vi tar ansvar för vår uppgift och varandra, och agerar med respekt

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. Moderbolaget Ovako Group AB ägs till 100% av Triako Holdco AB som i sin tur ägs till 100% av Oven Luxco Sarl. Koncernen står under bestämmande inflytande från Triton Fund III och Triton Fund III F&F LP som direkt och indirekt tillsammans kontrollerar 84,26% av aktierna i Ovako-koncernen. Ovako Group AB äger 100 % av aktierna i Ovako AB (publ) som, direkt och indirekt, äger 100 % av aktierna i koncernens dotterbolag.

Marknaden

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 ledande position på den europeiska marknaden för komponentstål och i ett antal globala nischer. Ovakos konkurrenskraft grundar sig i Ovakos förmåga att tillverka specialiserade produkter som generellt skapar mer nytta för kunderna utan att öka deras kostnader.

Det är i huvudsak europeisk verkstadsindustri och dess underleverantörer som använder Ovakos produkter, ofta i krävande applikationer 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 är även hög från kunder i Nordamerika och Asien, för de mest krävande applikationerna.

Geografiskt sett utvecklades de viktiga skandinaviska och finska marknaderna svagt under året. Detta uppvägdes av stark tillväxt i Östeuropa och Asien. Bland annat har vår försäljning till kullager- och gruvindustrin i Asien vuxit starkt under året. Mot slutet av året sågs ett positivt sentiment i marknaden i flertalet av Ovakos segment, med en generellt ökad efterfrågan och ökande prisbild som följd.

Försäljning och resultat

Under 2016 visade Ovako tydliga verksamhets- och resultatförbättringar. Orderingången för helåret ökade med 6 procent och försäljningsvolymen var 4 procent högre jämfört med föregående år. EBITDA före omstrukturingskostnader förbättrades till 57 (48) MEUR och kassaflödet från löpande verksamhet stärktes till 35 (25) MEUR.

Genomförandet av omstrukturingsprogrammet som påbörjades under fjärde kvartalet 2015 ligger före plan och under 2016 realiserades besparingar på 23 MEUR, mot ursprungligen aviserade 18 MEUR. För 2017 planeras besparingar på ytterligare 18 MEUR. Programmet, som omfattar treårsperioden 2015 - 2017, har under året utökats från 45 till 50 MEUR i sammantagna besparingar, och det komplexa beslutet att lägga ned valsverket i Hällefors har dragits tillbaka. Att istället genomföra snabbare, enklare och större besparingar på andra ställen har resulterat i positiva effekter under 2016.

Försäljningsvolymen ökade med 4 procent jämfört med föregående år och uppgick till 708 (681) tusen ton. Ovakos produktionsvolym var 6 procent högre än föregående år och uppgick till 915 (867) tusen ton uttryckt som produktion av råstål (dvs produktion i stålverket men före vidarebearbetning). Intäkterna sjönk dock med 6 procent jämfört med föregående år, till 781 (834) MEUR. Utvecklingen för intäkter följer inte försäljningsvolymerna på grund av lägre priser (inklusive lägre skrot och legeringstillägg) och eftersom volymtillväxt främst skett i segment såsom standardkullager och smidesapplikationer, medan utvecklingen varit fortsatt svag inom industriella kullager samt olja och gas.

Redovisade försäljningsvolym avser Ovakos egen produktion, och har därmed inte påverkats av tredjepartsprodukter som säljs främst via Ovako Metals Oy Ab som ingår i resultaträkningen från och med 1 april 2015. Förvärvet har bidragit till en intäktsökning på 2 procent, på grund av att intäkterna från Ovako Metals Oy Ab ingår med 12 månader innevarande år, istället för 9 månader under jämförelseåret.

EBITDA före omstrukturingskostnader stärktes till 57 (48) MEUR och som framgår ovan har besparingar i omstrukturingsprogrammet, i form av lägre fasta och rörliga kostnader, bidragit med 23 MEUR. Förändringen i försäljningsmix har dock påverkat resultatet negativt. Föregående års resultat innehöll en positiv effekt på 3 MEUR från förvärvet av Ovako Metals Oy Ab som skedde till ett pris som understiger marknadsvärdet på förvärvade nettotillgångar. Periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser har påverkat resultatet med 0 (-8) MEUR. Försäljningspriset till kund justeras normalt med skrot och legeringstillägg (vilket beskrivs närmare under råvaruprisrisker på sid 38). Periodiseringseffekter uppstår eftersom metoden inte tar hänsyn till hela perioden mellan tidpunkten för inköp av skrot och försäljning av den färdiga produkten. Stora och snabba prisfall för skrot och legeringar (som under 2015) leder till negativa effekter på resultatet, medan prisökningar innebär positiva effekter. Stabila priser, som varit det mest förekommande historiskt, har däremot ingen påverkan på resultat och marginal. Under 2016 har variationer förekommit under året, men för helåret är effekten neutral på årets resultat.

Omstrukturingskostnader på 7 (7) MEUR har belastat resultatet, inklusive nedskrivningar på 0 (3) MEUR. Totala avskrivningar, inklusive dessa nedskrivningar, uppgick till 41 (43) MEUR och rörelseresultatet (EBIT) blev 9 (1) MEUR inklusive omstrukturingskostnader. Finansnettot uppgick till -23 (-27) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 3 (0) MEUR. Resultatet före skatt uppgick till -14 (-26) MEUR och nettoresultatet till -12 (-23) MEUR. Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) var 2 (0) procent.

Kassaflöde

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

Finansiell ställning

Koncernens lån uppgick till 300 (300) MEUR och består av ett marknadsnoterat obligationslån som förfaller i juni 2019. Räntebärande

skulder efter avdrag för upplåningskostnader som redovisas som ett avdrag från skulden i balansräkningen uppgick till 295 (293) MEUR. Nettoskulden (exklusive pensionsskulder på 75 (68) MEUR) uppgick till 246 (244) MEUR.

Eget kapital uppgick till 120 (135) MEUR och nettoskuld-sättningsgraden (exklusive pensionsskulder), blev 205 (181) procent. En förändring i antagandet för diskonteringsräntan som används vid värdering av pensionsskulder, från 3,2 procent vid årsskiftet till 2,5 procent per bokslutsdagen, har inneburit att skulden ökat med 9 MEUR och eget kapital minskat med 7 MEUR (efter hänsyn tagen till uppskjuten skatt) sedan föregående årsskifte. Koncernens likviditetsbuffert på 88 (88) MEUR består av likvida medel på 49 (49) MEUR och outnyttjade kontrakterade kreditlöften på 39 (39) MEUR.

Investeringar och förvärv

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 35 (34) MEUR.

Personal

Totalt antal anställda, räknat som heltidstjänster uppgick till 2 773 (2 905) vid årsskiftet. Andelen anställda i Sverige och Finland, där huvuddelen av koncernens produktionsanläggningar finns, var 73 (74) % respektive 20 (20) %. Antal anställda i övriga länder var 7 (6)%. Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 28.

Under 2016 sågs tydliga resultat av det koncernövergripande säkerhetsarbetet. Antalet olyckor minskade med 20 procent jämfört med föregående år. Detta är resultatet av många olika initiativ och insatser, samt ett stort engagemang kring säkerhetsarbetet inom Ovako. Målet är att skapa ett helt olycksfritt Ovako och det arbetet fortsätter med oförminskad styrka.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning och utveckling uppgick till 4,2 (4,2) 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.

Tvister

Som beskrivits i Ovakos årsredovisning för 2015 har skattemyndigheten i Finland försökt att begränsa avdragsrätten för räntekostnader för åren 2010-2013. Ovako Finland Oy Ab har nu fått besked om ändrad taxering från den finska skattemyndigheten som relaterar till räntekostnader på lån från Ovako Finland Oy Abs svenska moderbolag, Ovako AB (publ), som skattemyndigheten anser icke-avdragsgilla. Kravet uppgår till 9,5 MEUR (inklusive ränta och straffavgifter). Efter samråd med externa skattejurister är Ovako

oense med beskedet från den finska skattemyndigheten och har överklagat. Ovako kommer inte behöva möta begäran om betalning förrän överklagandet slutgiltigt avgjorts. Ovako har inte bedömt att någon avsättning för denna potentiella kostnad behöver göras.

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 konjunktorens 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. Normalt förekommer både positiva och negativa begränsade effekter på resultatet under ett år på grund av att priset till kund inte fullt ut följer priset på råvaror vid inköpstillfället, eftersom tiden mellan inköp och försäljning kan variera, t ex beroende på typ av produkt.

Ovakos större produktionsenheter i Sverige och Finland som använder elektriska ljusbågsugnar ("EAF") i stållverkningsprocessen, kräver en betydande mängd energi. 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 finanspoliticy och styrelsens riktlinjer. För ytterligare upplysningar om elprisrisker och säkringar, se 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. Ett mer fokuserat underhållsarbete samt möjligheter att flytta tillverkning mellan olika enheter bidrar också till att begränsa verksamhetsriskerna. Ovako har dessutom försäkringar som minimerar kostnaderna vid skador och avbrott.

Finansiella risker

Koncernen utsätts för finansiella risker såsom marknadsrisk (inkl valutarisk), likviditets- och refinansieringsrisk samt 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 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.

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. 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.

Miljöstillstånden för verksamheterna i Smedjebacken och Hofors förnyades år 2015 och miljöstillståndet för verksamheten i Imatra i Finland förnyades år 2014.

Händelser efter balansdagen

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

I januari 2017 utsågs Phetra Ericsson, tidigare personalchef för Ovacos verksamhet i Hällefors, till ny personaldirektör för koncernen efter Karin Lagerstedt Woolford som lämnade koncernen i februari 2017. Phetra Ericsson har varit på Ovako sedan 2011 och har 16 års erfarenhet inom personal- och ledarskapsfrågor från flera olika branscher, men har också arbetat operativt, bland annat som tillförordnad platschef för Ovako i Hällefors sedan sommaren 2016.

Utsikter på kort sikt

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

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

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 2016 (2015). Intäkterna består av fordringar från dotterföretag. Rörelsens kostnader består främst av styrelsearvodet. Rörelseresultatet uppgick till -0,2 (-0,2) MEUR och nettoresultatet till 1,1 (-9,4) MEUR. Moderbolagets tillgångar uppgår till 205 (204) MEUR och eget kapital till 192 (191) MEUR.

Förslag till vinstdisposition

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

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Balanserat resultat, EUR | 190 791 448 |
| Årets resultat, EUR | 1 051 494 |
| Summa | 191 842 942 |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen överförs i ny räkning

Koncernens resultaträkning

| MEUR | Not | 2016 | 2015 |
|---|-----|--------------|--------------|
| Intäkter | 2,3 | 780,8 | 834,1 |
| Kostnad för sålda varor | 3,4 | -716,1 | -778,8 |
| BRUTTORESULTAT | | 64,7 | 55,3 |
| Försäljningskostnader | 3,4 | -30,1 | -30,2 |
| Administrationskostnader | 3,4 | -28,6 | -30,1 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | 3,0 | 5,6 |
| RÖRELSERESULTAT | | 9,0 | 0,6 |
| Finansiella intäkter | 6 | 3,3 | 0,6 |
| Finansiella kostnader | 7 | -26,4 | -27,2 |
| Resultatandel i intresseföretag | 11 | 0,0 | 0,0 |
| RESULTAT FÖRE SKATT | | -14,1 | -26,0 |
| Skatt | 8 | 2,3 | 3,1 |
| ÅRETS RESULTAT | | -11,8 | -22,9 |
| Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare | | -11,8 | -22,9 |
| Summa | | -11,8 | -22,9 |
| Resultat per aktie, EUR | 18 | -235 | -458 |

Koncernens rapport över totalresultat

| MEUR | Not | 2016 | 2015 |
|---|-----|--------------|--------------|
| Årets resultat | | -11,8 | -22,9 |
| Poster som kommer omklassificeras till årets resultat | | | |
| Omräkningsdifferenser | 18 | -0,6 | 1,7 |
| Kassaflödessäkringar | 18 | 5,9 | -1,6 |
| Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar | 14 | -1,3 | 0,3 |
| | | 4,0 | 0,4 |
| Poster som inte kommer omklassificeras till årets resultat | | | |
| Omvärdering av pensionsförpliktelser, netto | 19 | -9,3 | 11,1 |
| Skatt hänförlig till omvärdering av pensionsförpliktelser | 14 | 2,0 | -2,4 |
| | | -7,3 | 8,7 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | -3,3 | 9,1 |
| Årets totalresultat | | -15,1 | -13,8 |
| Årets totalresultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare | | -15,1 | -13,8 |
| Summa | | -15,1 | -13,8 |

Koncernens balansräkning

| MEUR | Not | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|--|-------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 9 | 311,5 | 318,8 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 10 | 9,8 | 9,5 |
| Andelar i intresseföretag | 11 | 0,1 | 0,1 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 12,13 | 6,8 | 6,8 |
| Övriga långfristiga fordringar | 13 | 0,1 | 0,0 |
| Derivatfordringar | 13 | 0,2 | 1,7 |
| Uppskjutna skattefordringar | 14 | 15,7 | 14,1 |
| Summa anläggningstillgångar | | 344,2 | 351,0 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 15 | 201,2 | 189,6 |
| Kundfordringar | 13,23 | 85,7 | 78,2 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 13,16 | 20,0 | 18,7 |
| Aktuella skattefordringar | | 1,2 | 0,8 |
| Derivatfordringar | 13 | 1,5 | 2,7 |
| Likvida medel | 13,17 | 49,2 | 49,1 |
| Summa omsättningstillgångar | | 358,8 | 339,1 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 703,0 | 690,1 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | |
| Aktiekapital | 18 | 0,0 | 0,0 |
| Reserver | 18 | -2,4 | -6,4 |
| Balanserad vinst | | 122,2 | 141,3 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 119,8 | 134,9 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 13,21 | 295,0 | 293,0 |
| Derivatskulder | 13 | 4,3 | 8,4 |
| Uppskjutna skatteskulder | 14 | 34,8 | 36,5 |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 19 | 74,8 | 68,0 |
| Övriga avsättningar | 20 | 2,9 | 6,0 |
| Övriga långfristiga skulder | 13 | 0,3 | 0,3 |
| Summa långfristiga skulder | | 412,1 | 412,2 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 13,21 | - | - |
| Derivatskulder | 13 | 1,7 | 6,5 |
| Leverantörsskulder | 13 | 109,4 | 81,5 |
| Aktuella skatteskulder | | 0,0 | 0,5 |
| Avsättningar | 20 | 2,6 | 2,5 |
| Övriga kortfristiga skulder | 13,22 | 57,4 | 52,0 |
| Summa kortfristiga skulder | | 171,1 | 143,0 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 703,0 | 690,1 |

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

Koncernens kassaflödesanalys

| MEUR | Not | 2016 | 2015 |
|--|-----|--------------|--------------|
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Rörelseresultat | | 9,0 | 0,6 |
| Justering för ej kassaflödespåverkande poster: | | | |
| Av- och nedskrivningar | | 40,9 | 42,9 |
| Övriga justeringar | 24 | 4,1 | 2,6 |
| Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital | | 54,0 | 46,1 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | |
| Förändringar av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar | | -9,4 | 24,5 |
| Förändringar av varulager | | -12,0 | 23,9 |
| Förändringar av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder | | 33,0 | -40,4 |
| Förändringar av avsättningar | | -8,4 | -7,1 |
| Kassaflöde från rörelsen före räntor och skatt | | 57,2 | 47,0 |
| Erhållen ränta | | 0,6 | 0,6 |
| Betald ränta | | -21,8 | -21,3 |
| Betald inkomstskatt | | -1,3 | -1,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 34,7 | 25,2 |
| KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Förvärv av verksamheter | 31 | - | -5,9 |
| Förvärv av immateriella tillgångar | 10 | -1,6 | -2,3 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 9 | -32,7 | -32,7 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -34,3 | -40,9 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten | | 0,4 | -15,7 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Övrigt | 21 | - | -0,9 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | - | -0,9 |
| Ökning/minskning av likvida medel | | 0,4 | -16,6 |
| Likvida medel vid årets början | | 49,1 | 65,0 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -0,3 | 0,7 |
| Likvida medel vid årets slut | | 49,2 | 49,1 |
| Likviditetsbuffert inklusive ej utnyttjade krediter | 21 | 88,0 | 87,9 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| 2016 | | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
|---|-----|--|-----------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| MEUR | Not | Aktiekapital | Omräknings- reserv | Kassaflödes- säkringsreserv | Balanserad vinst | Summa eget kapital |
| Ingående balans 2016-01-01 | | 0,0 | 1,5 | -7,9 | 141,3 | 134,9 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat | | – | – | – | -11,8 | -11,8 |
| Valutakursdifferenser | 18 | – | -0,6 | – | – | -0,6 |
| Kassaflödessäkringar, netto efter skatt | 18 | – | – | 4,6 | – | 4,6 |
| Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt | 19 | – | – | – | -7,3 | -7,3 |
| Summa övrigt totalresultat | | – | -0,6 | 4,6 | -7,3 | -3,3 |
| Summa totalresultat | | – | -0,6 | 4,6 | -19,1 | -15,1 |
| Utgående balans 2016-12-31 | | 0,0 | 0,9 | -3,3 | 122,2 | 119,8 |

| 2015 | | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
|---|-----|--|-----------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| MEUR | Not | Aktiekapital | Omräknings- reserv | Kassaflödes- säkringsreserv | Balanserad vinst | Summa eget kapital |
| Ingående balans 2015-01-01 | | 0,0 | -0,2 | -6,6 | 155,5 | 148,7 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat | | – | – | – | -22,9 | -22,9 |
| Valutakursdifferenser | 18 | – | 1,7 | – | – | 1,7 |
| Kassaflödessäkringar, netto efter skatt | 18 | – | – | -1,3 | – | -1,3 |
| Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt | 19 | – | – | – | 8,7 | 8,7 |
| Summa övrigt totalresultat | | – | 1,7 | -1,3 | 8,7 | 9,1 |
| Summa totalresultat | | – | 1,7 | -1,3 | -14,2 | -13,8 |
| Utgående balans 2015-12-31 | | 0,0 | 1,5 | -7,9 | 141,3 | 134,9 |

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

Moderbolagets 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 2016 har godkänts för utfärdande av styrelsen den 20 mars 2017. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 25 april 2017.

Ändrade redovisningsprinciper 2016

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

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 2016 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU) för räkenskapsår med början 1 januari 2016. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utgiven av Rådet för Finansiell Rapportering tillämpats.

De finansiella rapporterna presenteras i miljoner euro (EUR). Samtliga enskilda siffror (inklusive summering och delsummer) avrundas till närmsta hundra tusental. 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. Företagsledningen har inte identifierat några kritiska bedömningar i tillämpningen av redovisningsprinciper.

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 kassaflödesgenererande 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

Pensionsåtaganden bygger på aktuariella beräkningar. En diskonteringsränta används för att mäta nuvärdet av de förmånsbestämda pensionsåtagandena. 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 ädrar 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 företagens identifierbara nettotillgångar. Förvärvsutgifter kostnadsförs när de uppstår och redovisas som rörelsekostnader.

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 elimineras.

Intresseföretag

Intresseföretag är företag i vilka Ovako-koncernen innehar mer än 20 % av rösterna eller i vilka koncernen på annat sätt har ett betydande men inte bestämmande inflytande. Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Andel i intresseföretagets resultat redovisas i resultaträkningen, och koncernens andel i företagens 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 eller kostnader, netto. Som finansiell intäkt eller kostnad redovisas även de kursdifferenser som uppstår vid omräkning av avsättning för pensioner i de svenska dotterföretagen som har EUR som funktionell valuta men som finansierar en del av sina pensionsåtaganden i SEK genom PRI-systemet. 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: | |
|-----|--------------------|---------|------------------|---------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| SEK | 9,5525 | 9,1878 | 9,4689 | 9,3541 |
| GBP | 0,8562 | 0,7380 | 0,8195 | 0,7258 |
| USD | 1,0541 | 1,0926 | 1,1069 | 1,1096 |
| PLN | 4,4103 | 4,2400 | 4,3632 | 4,1838 |
| CNY | 7,3202 | 7,0910 | 7,3522 | 6,9730 |
| RUB | 64,3000 | 79,7540 | 74,1446 | 68,0226 |

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är upptagna till anskaffningsvärden 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 2016 förekom inga (2015: inga) investeringar för vilka lånekostnader har aktiverats. I anskaffningsvärdet för egentillverkade tillgångar inkluderas materialkostnader, direkta lönekostnader och en skäligen 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 om villkoren är uppfyllda. 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. Dessa redovisas ej då tilldelade rättigheter täcker det behov företaget har.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar avser huvudsakligen förvärvad mjukvara, inklusive utgifter för anpassning av densamma, samt licenser, varumärken och andra liknande rättigheter. Immateriella anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskriv-

ningar 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 kostnadsförs då de inträffar. Utvecklingskostnader kan under vissa strikta omständigheter aktiveras men detta kräver bland annat att framtida ekonomiska fördelar kan påvisas då kostnaden uppstår. Ovako har för närvarande inga utvecklingsprojekt som aktiverats i balansräkningen.

Nedskrivning av materiella och immateriella 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 2016 ingen (2015: 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 leaseade föremålet, klassificeras som finansiella leasingavtal. De redovisas initialt i balansräkningen till det lägsta av den leaseade egendomens verkliga värde och nuvärdet av minimileasingbetalningarna. Finansiellt leaseade tillgångar skrivs av över den kortare av förväntad nyttjandeperiod och leasingperiod. Leasingbetalningar redovisas som ränta och amortering av skulder. 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 FIFOmetoden ("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 fördelningsbara 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. Förpliktelserna 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. Pensionskulden 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, avsättningar inklusive pensionsförpliktelser, varulager samt realiserade koncerninterna vinster. 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, dvs i samband med leverans i enlighet med avtalade leveransvillkor. Intäkter värderas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returerna. 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 intäkternas 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. Leverantörsskulder tas upp när fakturan mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, 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:* I underkategorin innehav för handel återfinns derivat som inte används i säkringsredovisning. I Ovakos säkringsaktiviteter ingår valutaoptioner. För säkringsredovisningen delas värdet upp i realvärde och tidsvärde i enlighet med IAS 39. Tidsvärdet ingår inte i säkringsredovisningen och klassificeras därför som innehav för handel.
- *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, inklusive uppgifter om 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 omfattar likvida bankmedel och tillgänglig kassa samt kortsiktiga tillgodohavanden 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. Upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid 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 kreditutrymmet 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

Koncernen använder säkringar för att minska risker hänförliga till volatilitet i framtida kassaflöden. Säkringsredovisning tillämpas för att presentera utfallet av dessa säkringar i de finansiella rapporterna. Finansiella derivat klassificeras antingen som säkringsinstrument eller instrument som värderas till verkliga värden via resultaträkningen. Den senare kategorin används för derivat som utgör effektiva ekonomiska säkringar, men som antingen inte kvalificerar sig för säkringsredovisning enligt IAS 39, eller som koncernen väljer att inte tillämpa säkringsredovisning för. I Ovakos fall avser detta den andel av värdet på valutaoptioner som avser tidsvärdet, där Ovako i enlighet med IAS 39 delat upp marknadsvärdet i realvärde och tidsvärde och där enbart realvärdet används för säkringsredovisning.

Derivaten 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 elterminer, valutaterminer, valutaoptioner och ränteswappar baseras på observerbar marknadsdata per balansdagen. Koncernen tillämpar säkringsredovisning för terminskontrakt avseende elpriser och valutakurser, för realvärdet av valutaoptioner och för 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 2016 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

Standarden, som träder ikraft 1 januari 2018, ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, och behandlar klassificeringen och värderingen av finansiella instrument. Den kommer sannolikt att påverka Ovakos redovisning av finansiella tillgångar och skulder, främst avseende effektivitetsmätning gällande derivatinstrument, men Ovako har ännu inte gjort något samlat ställningstagande kring hur redovisningen kommer att påverkas.

IFRS 15 Redovisning av intäkter

Standarden kommer att ersätta samtliga nuvarande standarder för redovisning av intäkter, och träder ikraft 1 januari 2018. Inverkan på koncernens resultat och ställning av den nya standarden bedöms vara begränsad.

IFRS 16 Leasing

Effekterna av denna nya standard, som träder ikraft 1 januari 2019, har ännu inte utvärderats, men Ovako bedömer att koncernens resultat och ställning kommer påverkas av denna standard.

2 Segmentinformation

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. I den interna rapporteringen utvärderas resultat per business unit på nivån resultat före avskrivningar, tillsammans med vissa nyckeltal kring rörelsekapital och investeringar. Ovako har slagit samman sina segment (business units) till ett rapporterande rörelsesegment i enlighet med reglerna för sammanslagning. Ovakos business units levererar i stor utsträckning till kunder inom samma eller liknande verksamheter, inom samma geografiska områden. Produkter och produktionsprocesser är likartade i de tre stålverk som tillsammans utgör basen för Ovakos verksamhet. Även insatsmaterial, investeringar och arbetskraftsbehov är likartade, och gruppen delar gemensamma funktioner för t ex materialinköp, provning, forskning & utveckling, marknadsföring, försäljning och distribution.

I tabellerna nedan finns information om försäljning per land, försäljning per produkt samt värdet av anläggningstillgångar per land i enlighet med kraven i IFRS 8 Rörelsesegment. Redovisningen av försäljning per land är baserat på kundens geografiska läge. En kund svarar för 14 (14)% av koncernens försäljning.

| MEUR | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Försäljning av varor | | |
| Sverige | 202,0 | 216,1 |
| Norden exkl Sverige | 92,6 | 108,2 |
| Västeuropa exkl Norden | 324,0 | 358,5 |
| Östeuropa | 94,1 | 86,2 |
| Nordamerika | 40,7 | 41,9 |
| Asien | 24,9 | 21,7 |
| Resten av världen | 2,5 | 1,5 |
| Summa | 780,8 | 834,1 |

| MEUR | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Försäljning per produkt | | |
| Stångprodukter | 150,0 | 162,2 |
| Vidareförädlade stångprodukter ¹⁾ | 438,9 | 465,7 |
| Rör- och ringprodukter | 155,4 | 165,9 |
| Tredjepartsprodukter | 36,5 | 40,3 |
| Summa | 780,8 | 834,1 |

| MEUR | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Anläggningstillgångar fördelat per land | | |
| Sverige | 267,2 | 267,0 |
| Finland | 48,4 | 53,5 |
| Övriga länder | 5,8 | 7,8 |
| Summa | 321,4 | 328,3 |

1) Vidareförädling av stångprodukter innebär t ex svarvning, slipning, kapning, förkromning, värmebehandling eller förkomponenttillverkning.

3 Kostnader fördelade på kostnadslag

| MEUR | Not | 2016 | 2015 |
|---|----------|---------------|---------------|
| Förändring av varulager och pågående arbete | | 9,4 | -19,5 |
| Råmaterial och förbrukningsmaterial | | -322,4 | -343,5 |
| Valutakursdifferenser på inköpta varor | | 0,9 | -1,8 |
| Energi | | -67,7 | -74,3 |
| Frakt och andra distributionskostnader | | -50,3 | -48,5 |
| Reparation och underhåll | | -38,8 | -40,8 |
| Externa tjänster i produktionen | | -36,9 | -36,1 |
| Råmaterial, tjänster och förnödenheter | | -515,2 | -545,0 |
| Löner och ersättningar | | -136,0 | -138,6 |
| Pensionskostnader | | -12,4 | -13,3 |
| Sociala avgifter | | -41,8 | -40,9 |
| Personalkostnader | 4 | -190,2 | -192,8 |
| Byggnader ¹⁾ | | -11,6 | -11,4 |
| Maskiner och inventarier | | -28,0 | -30,3 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | -1,3 | -1,2 |
| Av- och nedskrivningar | | -40,9 | -42,9 |
| Hyror | | -13,8 | -13,7 |
| Kundförluster | | -0,5 | -0,1 |
| Administration och övriga kostnader | 26 | -23,6 | -25,1 |
| Övriga externa kostnader | | -37,9 | -38,9 |
| Summa kostnader för sålda varor, försäljning och administration | | -774,8 | -839,1 |
| Avskrivningskostnader ingår i följande rader i resultaträkningen | | | |
| Kostnad för sålda varor | | -40,1 | -42,3 |
| Försäljningskostnader | | -0,4 | -0,5 |
| Administrationskostnader | | -0,4 | -0,1 |
| Summa | | -40,9 | -42,9 |

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgår till -4,2 (-4,2) MEUR och redovisas huvudsakligen som kostnad sålda varor. Koncernen har inga utgifter för utveckling som aktiveras i balansräkningen.

Valutakursvinster och -förluster

Realiserade och orealiserade valutakursvinster och -förluster hänförliga till intäkter respektive rörelsens kostnader ingår i rörelseresultatet och uppgår till 2,1 (0,0) MEUR.

Långfristiga avtal för leverans av förnödenheter

För att förse produktionen med förnödenheter som el och syrgas har företaget långsiktiga samarbeten med de leverantörer vars infrastruktur används för att tillhandahålla dessa produkter på ett säkert sätt. I samband med detta finns avtal som innehåller inköpsförpliktelser där det längsta avtalet upphör 12 år efter bokslutstidpunkten.

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

4 Medelantal anställda

| Medelantal anställda fördelat per land 2016 | Män | Kvinnor | Totalt |
|---|--------------|------------|--------------|
| Sverige | 1 680 | 384 | 2 064 |
| Finland | 509 | 77 | 586 |
| Italien | 37 | 7 | 44 |
| Frankrike | 28 | 9 | 37 |
| Tyskland | 20 | 8 | 28 |
| Nederländerna | 26 | 3 | 29 |
| Storbritannien | 8 | 5 | 13 |
| USA | 9 | 4 | 13 |
| Ryssland | 2 | 1 | 3 |
| Polen | 2 | 1 | 3 |
| Kina | 6 | 2 | 8 |
| Summa | 2 327 | 501 | 2 828 |
| Antal anställda vid året slut | | | 2 773 |

| Medelantal anställda fördelat per land 2015 | Män | Kvinnor | Totalt |
|---|--------------|------------|--------------|
| Sverige | 1 774 | 414 | 2 188 |
| Finland | 513 | 84 | 597 |
| Italien | 38 | 8 | 46 |
| Frankrike | 24 | 9 | 33 |
| Tyskland | 23 | 9 | 32 |
| Nederländerna | 26 | 4 | 30 |
| Storbritannien | 8 | 5 | 13 |
| USA | 8 | 4 | 12 |
| Ryssland | 3 | 2 | 5 |
| Polen | 2 | 1 | 3 |
| Kina | 5 | 2 | 7 |
| Summa | 2 424 | 542 | 2 966 |

Antal anställda vid året slut 2 905

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

5 Övriga rörelseintäkter

| MEUR | 2016 | 2015 |
|--|------------|------------|
| Vinst vid avyttring av materiella tillgångar | 0,1 | 0,3 |
| Hyrer och övriga intäktsposter | 2,9 | 2,0 |
| Förvärv till underpris | – | 3,3 |
| Summa | 3,0 | 5,6 |

6 Finansiella intäkter

| MEUR | 2016 | 2015 |
|--|------------|------------|
| Ränteintäkter för lån och fordringar | 0,4 | 0,6 |
| Summa ränteintäkter | 0,4 | 0,6 |
| Valutakursvinst, netto | 2,9 | – |
| Summa övriga finansiella intäkter | 2,9 | – |
| Summa | 3,3 | 0,6 |

7 Finansiella kostnader

| MEUR | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Räntekostnader för finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde ¹⁾ | -21,5 | -21,5 |
| Räntekostnad pensionsskuld | -1,9 | -1,8 |
| Summa räntekostnader | -23,4 | -23,3 |
| Kostnader för lånelöfte och garanti | -1,8 | -2,0 |
| Övriga finansiella kostnader | -1,2 | -1,5 |
| Valutakursförlust, netto | – | -0,4 |
| Summa övriga finansiella kostnader | -3,0 | -3,9 |
| Summa | -26,4 | -27,2 |

1) Posten innehåller kostnader för upplåning som periodiseras över lånets löptid.

8 Skatt

| MEUR | 2016 | 2015 |
|------------------|------------|------------|
| Aktuell skatt | -0,3 | -1,3 |
| Uppskjuten skatt | 2,6 | 4,4 |
| Summa | 2,3 | 3,1 |

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

| | | |
|---|------------|------------|
| Resultat före skatt | -14,1 | -26,0 |
| Inkomstskatt beräknad utifrån bolagsskatt i Sverige, 22% | 3,1 | 5,7 |
| Effekt av olika skattesatser i utländska stater ¹⁾ | 0,0 | -0,5 |
| Övriga ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter | -0,1 | 0,4 |
| Utnyttjande av tidigare ej värderade underskottavdrag | 0,2 | 0,0 |
| Underskottsavdrag som ej värderats | -1,8 | -2,7 |
| Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt | 0,1 | -0,1 |
| Justeringar avseende tidigare år, uppskjuten skatt | 0,8 | 0,3 |
| Inkomstskatt i resultaträkningen | 2,3 | 3,1 |

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.

9 Materiella anläggningstillgångar

| 2016 | Byggnader och mark | Maskiner och inventarier | Pågående nyanläggningar | Summa |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|
| MEUR | | | | |
| Anskaffningsvärde | | | | |
| Ingående balans 2016-01-01 | 155,0 | 333,1 | 19,1 | 507,2 |
| Årets anskaffningar | 0,0 | 0,0 | 32,7 | 32,7 |
| Utrangeringar och avyttringar | -1,8 | -10,8 | 0,0 | -12,6 |
| Omklassificering | 7,6 | 26,8 | -34,4 | 0,0 |
| Årets omräkningsdifferenser | -0,2 | -1,1 | 0,0 | -1,3 |
| Utgående balans 2016-12-31 | 160,6 | 348,0 | 17,4 | 526,0 |
| Akkumulerade avskrivningar | | | | |
| Ingående balans 2016-01-01 | -56,9 | -131,5 | – | -188,4 |
| Årets av- och nedskrivningar | -11,7 | -27,9 | – | -39,6 |
| Utrangeringar och avyttringar | 1,6 | 10,8 | – | 12,4 |
| Årets omräkningsdifferenser | 0,1 | 1,0 | – | 1,1 |
| Utgående balans 2016-12-31 | -66,9 | -147,6 | 0,0 | -214,5 |
| Redovisat värde 2016-01-01 | 98,1 | 201,6 | 19,1 | 318,8 |
| Redovisat värde 2016-12-31 | 93,7 | 200,4 | 17,4 | 311,5 |
| | | | | |
| 2015 | Byggnader och mark | Maskiner och inventarier | Pågående nyanläggningar | Summa |
| MEUR | | | | |
| Anskaffningsvärde | | | | |
| Ingående balans 2015-01-01 | 153,7 | 309,1 | 16,8 | 479,6 |
| Årets anskaffningar | 0,1 | 1,9 | 30,7 | 32,7 |
| Årets anskaffningar genom förvärv | 0,1 | 0,9 | – | 1,0 |
| Utrangeringar och avyttringar | -0,2 | -4,8 | -2,0 | -7,0 |
| Omklassificering | 1,2 | 25,3 | -26,5 | 0,0 |
| Årets omräkningsdifferenser | 0,1 | 0,7 | 0,1 | 0,9 |
| Utgående balans 2015-12-31 | 155,0 | 333,1 | 19,1 | 507,2 |
| Akkumulerade avskrivningar | | | | |
| Ingående balans 2015-01-01 | -45,2 | -107,4 | – | -152,6 |
| Årets av- och nedskrivningar | -11,4 | -28,3 | -2,0 | -41,7 |
| Utrangeringar och avyttringar | 0,1 | 4,6 | 2,0 | 6,7 |
| Årets omräkningsdifferenser | -0,4 | -0,4 | – | -0,8 |
| Utgående balans 2015-12-31 | -56,9 | -131,5 | – | -188,4 |
| Redovisat värde 2015-01-01 | 108,5 | 201,7 | 16,8 | 327,0 |
| Redovisat värde 2015-12-31 | 98,1 | 201,6 | 19,1 | 318,8 |

10 Immateriella anläggningstillgångar

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Anskaffningsvärde | | |
| Ingående balans 1 januari | 13,6 | 11,3 |
| Årets anskaffningar | 1,6 | 2,3 |
| Utgående balans | 15,2 | 13,6 |
| Akkumulerade avskrivningar | | |
| Ingående balans 1 januari | -4,1 | -2,9 |
| Årets avskrivningar | -1,3 | -1,2 |
| Utgående balans | -5,4 | -4,1 |
| Redovisat värde per 1 januari | 9,5 | 8,4 |
| Redovisat värde 31 december | 9,8 | 9,5 |

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

11 Andelar i intresseföretag

Koncernen innehar aktier i AB Järnbruksförnödenheter där koncernens ägardel uppgår till över 20 procent. AB Järnbruksförnödenheter arbetar som inköpsagent för järn- och stålskrot åt svenska stålföretag.

| Bolagsnamn | Koncernens innehav (%) | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Redovisat värde i MEUR | Redovisat värde i MEUR |
| Ägt av Ovako Bar AB: | | | |
| AB Järnbruksförnödenheter | 25 | 0,0 | 0,0 |
| Ägt av Ovako Sweden 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 2016 uppgick till 0,6 (0,7) MEUR, nettoomsättning 1,0 (0,8) MEUR och resultatet till 0,0 (0,0) MEUR. Bolaget hade inga ansvarsförbindelser per 31 december 2016 eller 2015.

12 Övriga finansiella anläggningstillgångar

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

| Bolagsnamn | Koncernens innehav (%) | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Redovisat värde i MEUR | Redovisat värde i MEUR |
| Jernkontoret | 12,0 | 0,0 | 0,0 |
| Tågakeriet i Bergslagen AB | 10,0 | 0,0 | 0,0 |
| Ascometal SAS | 6,9 | 5,0 | 5,0 |
| Suomen ELFI Oy | 3,7 | 0,0 | 0,0 |
| Imatran Seudun Kehitysyhtiö Oy | 2,5 | 0,0 | 0,0 |
| Voimayhtiö SF Oy | 1,6 | 1,7 | 1,7 |
| Golfimatra Oy | 1,0 | 0,0 | 0,0 |
| Oy Nordgolf Ab | 0,4 | 0,0 | 0,0 |
| Imatran Seudun Sähkö Oy | 0,2 | 0,0 | 0,0 |
| Metallurgiska Forskningsbolaget i Luleå AB | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Bas-El | | 0,0 | 0,0 |
| Summa övriga finansiella anläggningstillgångar | | 6,8 | 6,8 |

12 Övriga finansiella anläggningstillgångar forts.

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Ingående balans | 6,8 | 6,8 |
| Utgående balans, 31 december | 6,8 | 6,8 |

13 Finansiella tillgångar och skulder

| 2016-12-31 | Innehav för handel | Derivat för säkringsredovisning | Lån och fordringar | Finansiella tillgångar som kan säljas | Redovisat värde | Verkligt värde |
|--|--------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| MEUR | | | | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | | | |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | – | – | – | 6,8 | 6,8 | 6,8 |
| Övriga långfristiga fordringar | – | – | – | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Derivatfordringar | – | 0,2 | – | – | 0,2 | 0,2 |
| Summa | – | 0,2 | – | 6,9 | 7,1 | 7,1 |
| Kortfristiga finansiella tillgångar | | | | | | |
| Kundfordringar | – | – | 85,7 | – | 85,7 | 85,7 |
| Övriga kortfristiga fordringar | – | – | 0,8 | – | 0,8 | 0,8 |
| Derivatfordringar | – | 1,5 | – | – | 1,5 | 1,5 |
| Likvida medel | – | – | 49,2 | – | 49,2 | 49,2 |
| Summa | – | 1,5 | 135,7 | – | 137,2 | 137,2 |
| Summa finansiella tillgångar | – | 1,7 | 135,7 | 6,9 | 144,3 | 144,3 |
| 2015-12-31 | | | | | | |
| MEUR | | | | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | | | |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | – | – | – | 6,8 | 6,8 | 6,8 |
| Övriga långfristiga fordringar | – | – | 0,0 | – | 0,0 | 0,0 |
| Derivatfordringar | – | 1,7 | – | – | 1,7 | 1,7 |
| Summa | – | 1,7 | 0,0 | 6,8 | 8,5 | 8,5 |
| Kortfristiga finansiella tillgångar | | | | | | |
| Kundfordringar | – | – | 78,2 | – | 78,2 | 78,2 |
| Övriga kortfristiga fordringar | – | – | 0,5 | – | 0,5 | 0,5 |
| Derivatfordringar | 0,1 | 2,6 | – | – | 2,7 | 2,7 |
| Likvida medel | – | – | 49,1 | – | 49,1 | 49,1 |
| Summa | 0,1 | 2,6 | 127,8 | – | 130,5 | 130,5 |
| Summa finansiella tillgångar | 0,1 | 4,3 | 127,8 | 6,8 | 139,0 | 139,0 |

13 Finansiella tillgångar och skulder forts.

| | Innehav för handel | Derivat för säkrings- redovisning | Andra finansiella skulder | Redovisat värde | Verkligt värde |
|---|-----------------------|---|---------------------------------|-----------------|----------------|
| 2016-12-31 | | | | | |
| MEUR | | | | | |
| Långfristiga finansiella skulder | | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | – | 295,0 | 295,0 | 275,5 |
| Derivatskulder | – | 4,3 | – | 4,3 | 4,3 |
| Övriga långfristiga skulder | – | – | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| Summa | – | 4,3 | 295,3 | 299,6 | 280,1 |
| Kortfristiga finansiella skulder | | | | | |
| Derivatskulder | – | 1,7 | – | 1,7 | 1,7 |
| Leverantörsskulder | – | – | 109,4 | 109,4 | 109,4 |
| Summa | – | 1,7 | 109,4 | 111,1 | 111,1 |
| Summa finansiella skulder | – | 6,0 | 404,7 | 410,7 | 391,2 |
| 2015-12-31 | | | | | |
| MEUR | | | | | |
| Långfristiga finansiella skulder | | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | – | – | 293,0 | 293,0 | 212,1 |
| Derivatskulder | – | 8,4 | – | 8,4 | 8,4 |
| Övriga långfristiga skulder | – | – | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| Summa | – | 8,4 | 293,3 | 301,7 | 220,8 |
| Kortfristiga finansiella skulder | | | | | |
| Derivatskulder | – | 6,5 | – | 6,5 | 6,5 |
| Leverantörsskulder | – | – | 81,5 | 81,5 | 81,5 |
| Summa | – | 6,5 | 81,5 | 88,0 | 88,0 |
| Summa finansiella skulder | – | 14,9 | 374,8 | 389,7 | 308,8 |

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 upplåningskostnader som periodiseras över lånet löptid, 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 obligationslånet har fastställts med hjälp av noterat värde på balansdagen.

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:

Det verkliga värdet på ett derivat beräknas med hjälp av det noterade marknadspriset. När sådana uppgifter saknas, görs istället en diskonterad kassa-

flödesanalys genom att använda lämplig avkastningskurva för derivatets löptid och alternativt prissättningsmodell för liknande derivat. Verkligt värde på valutaterminer beräknas genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminkursen och den som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Verkligt värde på valutoptionskontrakt har uppskattats med hjälp av en värderingsmodell som bygger på observerbara uppgifter. Tidsvärdet redovisas skiljt från realvärdet då det endast är realvärdet som används för säkringsredovisning.

Verkligt värde hierarki:

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras i en hierarki i tre olika nivåer utifrån den information som används för att fastställa dess verkliga värde. 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 är de enda finansiella tillgångarna och skulderna som värderas till marknadsvärde i balansräkningen. Dessa tillhör Nivå 2. Okavos obligationslån, vars verkliga värde anges som upplysning, tillhör Nivå 1.

13 Finansiella tillgångar och skulder forts.

Specifikation av derivatfordringar och skulder

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Långfristiga derivatfordringar | | |
| Verkligt värde av valutaderivat | – | 1,7 |
| Verkligt värde av elderivat | 0,2 | – |
| Summa | 0,2 | 1,7 |
| Kortfristiga derivatfordringar | | |
| Verkligt värde av valutaderivat | 0,6 | 2,7 |
| Verkligt värde av elderivat | 0,9 | – |
| Summa | 1,5 | 2,7 |
| Summa derivatfordringar | 1,7 | 4,4 |

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|------------------------------------|------------|-------------|
| Långfristiga derivatskulder | | |
| Verkligt värde av valutaderivat | 0,5 | – |
| Verkligt värde av elderivat | 3,8 | 8,4 |
| Summa | 4,3 | 8,4 |
| Kortfristiga derivatskulder | | |
| Verkligt värde av valutaderivat | 1,6 | – |
| Verkligt värde av elderivat | 0,1 | 6,5 |
| Summa | 1,7 | 6,5 |
| Summa derivatskulder | 6,0 | 14,9 |

Upplysning om nominellt värde och förfallotid för derivat (kassaflödessäkringar)

2016-12-31

| MEUR | 2017 | 2018 | 2019–2021 | Summa |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Förfallotid | | | | |
| Kassaflödessäkringar, derivat | | | | |
| Valutaterminer | 90,2 | 28,0 | – | 118,2 |
| Valutaoptioner | 46,0 | – | – | 46,0 |
| Summa | 136,2 | 28,0 | – | 164,2 |
| Volym GWh | | | | |
| Förfallotid | | | | |
| Kassaflödessäkringar | | | | |
| Elderivat | 437,1 | 363,3 | 535,0 | 1 335,4 |
| Summa | 437,1 | 363,3 | 535,0 | 1 335,4 |

Upplysning om nominellt värde och förfallotid för derivat (kassaflödessäkringar)

2015-12-31

| MEUR | 2016 | 2017 | 2018–2020 | Summa |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Förfallotid | | | | |
| Kassaflödessäkringar, derivat | | | | |
| Valutaterminer | 90,0 | 30,0 | – | 120,0 |
| Valutaoptioner | 30,0 | 34,0 | – | 64,0 |
| Summa | 120,0 | 64,0 | – | 184,0 |
| Volym GWh | | | | |
| Förfallotid | | | | |
| Kassaflödessäkringar | | | | |
| Elderivat | 614,3 | 393,3 | 854,7 | 1 862,3 |
| Summa | 614,3 | 393,3 | 854,7 | 1 862,3 |

13 Finansiella tillgångar och skulder forts.

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 0,5 (-0,8) MEUR.

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 netting.

| MEUR | 2016-12-31 | | 2015-12-31 | |
|---|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | Finansiella tillgångar | Finansiella skulder | Finansiella tillgångar | Finansiella skulder |
| Bruttobelopp, derivat | 1,7 | 6,0 | 4,4 | 14,9 |
| Belopp som har kvittats | – | – | – | – |
| Redovisat i balansräkningen | 1,7 | 6,0 | 4,4 | 14,9 |
| Belopp som omfattas av avtal om netting | -1,7 | -1,7 | 0,0 | 0,0 |
| Nettobelopp efter avtal om netting | 0,0 | 4,3 | 4,4 | 14,9 |

14 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

| MEUR | Ingående balans 2016-01-01 | Redovisat i resultaträkningen | Redovisat i övrigt totalresultat | Förvärv | Omräkningsdifferens och omklassificeringar | Utgående balans 2016-12-31 |
|--|----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------|--|----------------------------|
| Uppskjutna skattefordringar | | | | | | |
| Varulager | 1,1 | -0,1 | – | – | 0,1 | 1,1 |
| Avsättningar | 0,7 | 0,0 | – | – | 0,0 | 0,7 |
| Pensionsförpliktelser och övriga ersättningar till anställda | 5,9 | 0,1 | 2,0 | – | 0,0 | 8,0 |
| Derivat | 2,3 | -0,1 | -1,3 | – | - | 0,9 |
| Förluster | 3,8 | 0,7 | – | – | 0,0 | 4,5 |
| Övriga poster | 0,3 | 0,2 | – | – | 0,0 | 0,5 |
| Summa | 14,1 | 0,8 | 0,7 | – | 0,1 | 15,7 |
| Uppskjutna skatteskulder | | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 34,3 | -1,4 | – | 0,0 | 0,0 | 32,9 |
| Varulager | 2,1 | -0,4 | – | – | 0,1 | 1,8 |
| Pensionsförpliktelser | 0,1 | 0,0 | 0,0 | – | 0,0 | 0,1 |
| Summa | 36,5 | -1,8 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 34,8 |
| Uppskjuten skatteskuld, netto | -22,4 | 2,6 | 0,7 | 0,0 | 0,0 | -19,1 |

Den 31 december 2016 hade koncernen underskottsavdrag på 36,8 MEUR varav 16,5 MEUR avser Sverige. Av de totala underskottsavdragen ingår 20,2 MEUR i underlag för uppskjuten skattefordran. Användningen av underskottsavdrag i Sverige är för närvarande obegränsad i tiden.

14 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder forts.

| MEUR | Ingående balans 2015-01-01 | Redovisat i resultaträkningen | Redovisat i övrigt totalresultat | Förvärv | Omräknings- differens och omklassificeringar | Utgående balans 2015-12-31 |
|---|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------|--|----------------------------------|
| Uppskjutna skattefordringar | | | | | | |
| Varulager | 1,6 | -0,6 | – | – | 0,1 | 1,1 |
| Avsättningar | 0,8 | -0,1 | – | – | 0,0 | 0,7 |
| Pensionsförpliktelser och övriga ersättningar till anställda | 7,8 | 0,3 | -2,3 | – | 0,1 | 5,9 |
| Derivat | 1,9 | 0,1 | 0,3 | – | – | 2,3 |
| Förluster | 0,7 | 3,1 | – | – | 0,0 | 3,8 |
| Övriga poster | 0,6 | -0,3 | – | – | 0,0 | 0,3 |
| Summa | 13,4 | 2,5 | -2,0 | – | 0,2 | 14,1 |
| Uppskjutna skatteskulder | | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 35,4 | -1,1 | – | 0,0 | 0,0 | 34,3 |
| Varulager | 2,6 | -0,8 | – | – | 0,3 | 2,1 |
| Pensionsförpliktelser | 0,0 | 0,0 | 0,1 | – | 0,0 | 0,1 |
| Summa | 38,0 | -1,9 | 0,1 | 0,0 | 0,3 | 36,5 |
| Uppskjuten skatteskuld, netto | -24,6 | 4,4 | -2,1 | 0,0 | -0,1 | -22,4 |

Den 31 december 2015 hade koncernen underskottsavdrag på 30,1 MEUR varav 17,7 MEUR avser Sverige. Av de totala underskottsavdragen ingår 17,1 MEUR i underlag för uppskjuten skattefordran. Användningen av underskottsavdrag i Sverige är för närvarande obegränsad i tiden.

15 Varulager

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Råvaror och tillsatsmaterial | 37,5 | 33,5 |
| Reservdelar | 4,0 | 4,0 |
| Produkter i arbete | 109,0 | 98,1 |
| Färdiga varor | 50,7 | 54,1 |
| Summa | 201,2 | 189,7 |
| Kostnad för nedskrivning av varulager | -0,6 | 0,0 |

16 Övriga kortfristiga fordringar

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---|-------------|-------------|
| Momsfordran | 7,0 | 6,8 |
| Räntebärande fordringar | 0,8 | 0,6 |
| Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader | 12,2 | 11,3 |
| Summa | 20,0 | 18,7 |

17 Likvida medel

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|----------------|-------------|-------------|
| Kassa och bank | 49,2 | 49,1 |
| Summa | 49,2 | 49,1 |

18 Eget kapital

Antalet aktier i Ovako Group AB är 50 000 (2015: 50 000).

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

Följande reserver redovisas inom eget kapital (MEUR).

| Omräkningsreserv | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Ingående balans 1 januari | 1,5 | -0,2 |
| Årets förändringar | -0,6 | 1,7 |
| Utgående balans 31 december | 0,9 | 1,5 |

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

| Kassaflödessäkringsreserv | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---|-------------|-------------|
| Ingående balans 1 januari | -7,9 | -6,6 |
| Realiserat och omfört till resultaträkningen | -3,7 | -7,2 |
| Skatt på realiserat och omfört till resultaträkningen | 0,8 | 1,6 |
| Förändring i verkligt värde | 9,6 | 5,5 |
| Skatt på förändring i verkligt värde | -2,1 | -1,2 |
| Utgående balans 31 december | -3,3 | -7,9 |

Kassaflödessäkringsreserven inkluderar den effektiva delen av den totala nettoförändringen i det verkliga värdet i kassaflödessäkringsinstrument. Se not 23 för beskrivning av säkringsaktiviteter.

19 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

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 tilläggsförsäkring. 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 7,9 (8,6) MEUR. Kassaflödet förknippat med förmånsbestämda planer förväntas uppgå till 3,4 MEUR för år 2017.

Förmånsbestämda planer:

Den största planen, som svarar för 88 (88)% av pensionsskulden 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.

Pensioner och andra förpliktelser efter avslutad anställning

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|--|-------------|-------------|
| Pensionsförmåner, FPG/PRI planen | 61,0 | 56,4 |
| Särskild löneskatt, FPG/PRI planen | 4,8 | 3,2 |
| Övriga pensionsavsättningar | 7,2 | 6,6 |
| Övriga förmåner efter avslutad anställning | 1,8 | 1,8 |
| Summa | 74,8 | 68,0 |

Förmånsbestämda förpliktelser i balansräkningen innefattar följande poster:

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Nuvärde av ofonderade förpliktelser, exkl särskild löneskatt | 67,9 | 63,0 |
| Särskild löneskatt, FPG/PRI planen | 4,8 | 3,2 |
| Nuvärde av fonderade förpliktelser | 8,7 | 8,6 |
| Verkligt värde av förvaltningstillgångar | -6,6 | -6,8 |
| Nettoskuld | 74,8 | 68,0 |

Redovisat i resultaträkningen (+ = intäkt)

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Kostnader för tjänstgöring innevarande period | -1,3 | -1,6 |
| Särskild löneskatt, FPG/PRI planen | -0,2 | -0,2 |
| Ränta på förpliktelse, fonderad | -0,3 | -0,4 |
| Ränta på förpliktelse, ofonderad | -1,9 | -1,7 |
| Beräknad ränta på förvaltningstillgångar | 0,3 | 0,3 |
| Valutakursdifferenser | 2,3 | 1,8 |
| Belopp redovisat i resultatet | -1,1 | -1,8 |

Kostnader för tjänstgöring under innevarande och tidigare perioder samt löneskatt redovisas som pensionskostnader. Ränta samt valutakursdifferenser, vilka är hänförliga till omräkningen av pensionsskulden i svenska dotterföretag som har EUR som funktionell valuta, redovisas som finansiella poster. Övriga valutakursdifferenser i tabellerna avser omräkningsdifferenser som ingår i omräkningsreserven i eget kapital.

19 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser forts.

Redovisat i balansräkningen

| 2016-12-31 | PRI/FPG planen | PRI/FPG planen, särskild löneskatt | Övriga | Totalt |
|--|----------------|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Pensionsförpliktelse vid årets ingång | 56,4 | 3,2 | 15,2 | 74,8 |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande period | 1,2 | 0,1 | 0,2 | 1,5 |
| Räntekostnad | 1,7 | 0,0 | 0,4 | 2,1 |
| Utbetalda pensioner | -2,8 | – | -0,5 | -3,3 |
| Omvärdering av pensionsförpliktelse – övriga | 6,7 | 1,6 | 1,5 | 9,8 |
| Valutakursdifferenser | -2,2 | -0,1 | -1,2 | -3,5 |
| Pensionsförpliktelse vid årets utgång | 61,0 | 4,8 | 15,6 | 81,4 |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång | – | – | 6,8 | 6,8 |
| Beräknad ränta på förvaltningstillgångar | – | – | 0,2 | 0,2 |
| Tillskott från arbetsgivaren | – | – | 0,2 | 0,2 |
| Utbetalda pensioner | – | – | -0,3 | -0,3 |
| Värderingsvinster på förvaltningstillgångar | – | – | 0,6 | 0,6 |
| Valutakursdifferenser | – | – | -0,9 | -0,9 |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång | – | – | 6,6 | 6,6 |
| Förändringar i nettoskuld i balansräkningen | | | | |
| Pensionsförpliktelse netto vid årets ingång | 56,4 | 3,2 | 8,4 | 68,0 |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande period | 1,2 | 0,1 | 0,2 | 1,5 |
| Räntekostnad | 1,7 | 0,0 | 0,2 | 1,9 |
| Utbetalda pensioner | -2,8 | – | -0,5 | -3,3 |
| Tillskott från arbetsgivaren netto efter avdrag | – | – | 0,1 | 0,1 |
| Omvärderingsvinster/förluster | 6,7 | 1,6 | 0,9 | 9,2 |
| Valutakursdifferenser | -2,2 | -0,1 | -0,3 | -2,6 |
| Pensionsförpliktelse netto vid årets utgång | 61,0 | 4,8 | 9,0 | 74,8 |

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

19 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser forts.

Redovisat i balansräkningen

| 2015-12-31 | PRI/FPG planen | PRI/FPG planen, särskild löneskatt | Övriga | Totalt |
|--|----------------|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Pensionsförpliktelse vid årets ingång | 61,9 | 4,7 | 16,4 | 83,0 |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande period | 1,4 | 0,2 | 0,2 | 1,8 |
| Räntekostnad | 1,5 | 0,0 | 0,6 | 2,1 |
| Utbetalda pensioner | -2,8 | - | -0,6 | -3,4 |
| Omvärdering av pensionsförpliktelse – övriga | -7,3 | -1,8 | -2,1 | -11,2 |
| Valutakursdifferenser | 1,7 | 0,1 | 0,7 | 2,5 |
| Pensionsförpliktelse vid årets utgång | 56,4 | 3,2 | 15,2 | 74,8 |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång | - | - | 6,3 | 6,3 |
| Beräknad ränta på förvaltningstillgångar | - | - | 0,3 | 0,3 |
| Tillskott från arbetsgivaren | - | - | 0,2 | 0,2 |
| Utbetalda pensioner | - | - | -0,2 | -0,2 |
| Värderingsvinster på förvaltningstillgångar | - | - | -0,1 | -0,1 |
| Valutakursdifferenser | - | - | 0,3 | 0,3 |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång | - | - | 6,8 | 6,8 |
| Förändringar i nettoskuld i balansräkningen | | | | |
| Pensionsförpliktelse netto vid årets ingång | 61,9 | 4,7 | 10,1 | 76,7 |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande period | 1,4 | 0,2 | 0,2 | 1,8 |
| Räntekostnad | 1,5 | 0,0 | 0,3 | 1,8 |
| Utbetalda pensioner | -2,8 | - | -0,6 | -3,4 |
| Tillskott från arbetsgivaren netto efter avdrag | - | - | 0,0 | 0,0 |
| Omvärderingsvinster/förluster | -7,3 | -1,8 | -2,0 | -11,1 |
| Valutakursdifferenser | 1,7 | 0,1 | 0,4 | 2,2 |
| Pensionsförpliktelse netto vid årets utgång | 56,4 | 3,2 | 8,4 | 68,0 |

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

| MEUR | 2016 | 2015 | Nettoskuld MEUR 2016 | Nettoskuld MEUR 2015 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------------------------|-------------------------|
| Sverige | | | 61,0 | 56,4 |
| Diskonteringsränta | 2,45% | 3,20% | | |
| Framtida löneökning | 2,50% | 2,50% | | |
| Ökning av inkomstbasbeloppet | 2,50% | 2,50% | | |
| Inflation | 1,50% | 1,50% | | |
| Tyskland | | | 3,7 | 3,6 |
| Diskonteringsränta | 1,80% | 2,25% | | |
| Framtida löneökning | 2,50% | 2,50% | | |
| Inflation | 1,75% | 1,75% | | |
| Storbritannien | | | 2,1 | 1,8 |
| Diskonteringsränta | 3,10% | 3,80% | | |
| Framtida löneökning | 2,20% | 1,70% | | |
| Inflation | 2,20% | 1,70% | | |
| USA | | | 1,3 | 1,3 |
| Diskonteringsränta | 4,00% | 4,27% | | |
| Framtida kostnadsökning | 6,20% | 6,60% | | |
| Övriga länder | | | 1,9 | 1,7 |
| Skuld särskild löneskatt | | | 4,8 | 3,2 |
| Nettoskuld i balansräkningen | | | 74,8 | 68,0 |

19 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser forts.**Känslighetsanalys**

Effekten på den svenska PRI/FPG-skulden vid en förändring av väsentliga antaganden som ligger till grund för beräkningen framgår av tabellen. Analysen baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta. I praktiken är det osannolikt att detta inträffar och förändringar i några av antagandena kan vara korrelerade. Vid beräkning av känsligheten används samma metod som vid beräkning av pensionsskulden. Minustecken innebär att skulden minskar.

| MEUR | 2016 | 2015 |
|--------------------------|------|------|
| Diskonteringsränta +0,5% | -5,4 | -4,8 |
| Diskonteringsränta -0,5% | 6,1 | 5,0 |
| Löneökning +0,5% | 5,7 | 3,2 |
| Löneökning -0,5% | -5,2 | -2,0 |
| Inflation +0,5% | 3,3 | 4,8 |
| Inflation -0,5% | -3,2 | -4,7 |
| Livslängd +1 år | 3,4 | 2,7 |
| Livslängd -1 år | -3,4 | -3,1 |

20 Övriga avsättningar

| MEUR | Omstrukturering | Miljöbetingade avsättningar | Övriga avsättningar | Summa |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|------------|
| Ingående balans 2016-01-01 | 3,4 | 4,9 | 0,2 | 8,5 |
| Avsättningar under året | 2,9 | 0,0 | – | 2,9 |
| Utnyttjade avsättningar under året | -4,2 | -1,7 | – | -5,9 |
| Effekt av rörelser i utländsk valuta | 0,0 | – | – | 0,0 |
| Utgående balans 2016-12-31 | 2,1 | 3,2 | 0,2 | 5,5 |
| <i>Varav långfristiga</i> | <i>0,4</i> | <i>2,5</i> | <i>0,0</i> | <i>2,9</i> |
| <i>Varav kortfristiga</i> | <i>1,7</i> | <i>0,7</i> | <i>0,2</i> | <i>2,6</i> |

| MEUR | Omstrukturering | Miljöbetingade avsättningar | Övriga avsättningar | Summa |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|------------|
| Ingående balans 2015-01-01 | 1,8 | 5,5 | 0,0 | 7,3 |
| Avsättningar under året | 4,0 | 0,7 | 0,2 | 4,9 |
| Utnyttjade avsättningar under året | -2,4 | -1,3 | 0,0 | -3,7 |
| Effekt av rörelser i utländsk valuta | 0,0 | – | 0,0 | 0,0 |
| Utgående balans 2015-12-31 | 3,4 | 4,9 | 0,2 | 8,5 |
| <i>Varav långfristiga</i> | <i>2,8</i> | <i>3,2</i> | <i>0,0</i> | <i>6,0</i> |
| <i>Varav kortfristiga</i> | <i>0,6</i> | <i>1,7</i> | <i>0,2</i> | <i>2,5</i> |

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.

21 Räntebärande skulder

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Räntebärande skulder | | |
| Obligationslån | 300,0 | 300,0 |
| Övriga långfristiga räntebärande lån | 0,0 | 0,0 |
| Upplåningskostnader | -5,0 | -7,0 |
| Summa räntebärande skulder | 295,0 | 293,0 |

Räntebärande skulder per 2016-12-31 förfaller enligt följande:

| MEUR | 2017 | 2018 | 2019 | Total |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Nominellt belopp: | | | | |
| Obligationslån | – | – | 300,0 | 300,0 |
| Upplåningskostnader | -2,0 | -2,1 | -0,9 | -5,0 |
| Övriga | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa | -2,0 | -2,1 | 299,1 | 295,0 |

Räntebärande skulder per 2015-12-31 förfaller enligt följande:

| MEUR | 2016 | 2017–2018 | 2019 | Total |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Nominellt belopp: | | | | |
| Obligationslån | – | – | 300,0 | 300,0 |
| Upplåningskostnader | -2,0 | -4,1 | -0,9 | -7,0 |
| Övriga | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa | -2,0 | -4,1 | 299,1 | 293,0 |

Valutfördelning för koncernens långfristiga räntebärande skulder per balansdagen var följande:

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|------|--------------|--------------|
| EUR | 300,0 | 300,0 |
| | 300,0 | 300,0 |

Viktad genomsnittlig effektiv räntesats för långfristiga lån per balansdagen:

| % | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|-----|------------|------------|
| Lån | 6,50 | 6,50 |

Finansieringsavtal

Ovakos finansiering består sedan i maj 2014 av en obligation om 300 MEUR och en så kallad revolverfacilitet uppgående till 40 MEUR. Inom revolverfaciliteten har ett utrymme om 2,5 MEUR reserverats för bankgarantier. Det finns inga amorteringskrav under lånens löptid. Av revolverfaciliteten har 1,2 (1,2) MEUR tagits i anspråk i form av utställda bankgarantier, vilket innebär att outnyttjat kreditutrymme uppgår till 38,8 (38,8) MEUR.

Obligationen emitterades på Luxembourg Stock Exchange (Euro MTF) av dotterföretaget Ovako AB (publ) och löper med en fast ränta om 6,5 %. Om revolverfaciliteten utnyttjas baseras räntan på EURIBOR, STIBOR, eller LIBOR beroende på valuta, med tillägg för en marginal. För den outnyttjade delen av revolverfaciliteten betalas en så kallad commitment fee.

För obligationslånet finns inga finansiella kovenanter. Enligt lånevillkoren för revolverfaciliteten måste bolaget säkerställa att ett kovenantkrav baserat på EBITDA uppfylls, men endast om revolverfaciliteten utnyttjas med mer än

15 MEUR i bankgarantier och checkkredit. Detta EBITDA-krav är uppfyllt per balansdagen, men behöver inte vara det eftersom utnyttjandet av revolverfaciliteten endast utgörs av utfärdade bankgarantier om 1,2 MEUR.

Upplåningskostnaderna för obligationen och revolverfaciliteten uppgick till 10,3 MEUR varav 9,4 MEUR betalades 2014 och 0,9 MEUR 2015. Upplåningskostnader har periodiserats över lånetiden och redovisas som minskning av räntebärande skulder i balansräkningen.

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.

Beroende på marknadsläge kan Ovako över tid komma att köpa egna obligationer på marknaden.

22 Övriga kortfristiga skulder

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|--|-------------|-------------|
| Upplupna personalkostnader, sociala avgifter och pensionskostnader | 37,8 | 36,7 |
| Momsskulder | 3,7 | 4,1 |
| Upplupna kostnader, reklamationer | 0,5 | 0,6 |
| Övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 15,4 | 10,5 |
| Summa | 57,4 | 51,9 |

23 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts för finansiella risker såsom marknadsrisk, likviditets- och refinansieringsrisk samt 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 limiter 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.

Koncernen skall inte genomföra 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.

En typ av omräkningsexponering uppstår vid omräkning av dotterbolagens balans- och resultaträkningar till koncernens rapporteringsvaluta. De omräkningar som orsakar fluktuationer i koncernens egna kapital utgörs av nettoinvesteringar i dotterbolag med en annan funktionell valuta än euro (EUR). Eftersom alla väsentliga dotterföretag, inklusive de svenska, har EUR som funktionell valuta är omräkningsexponeringen mycket begränsad. En förstärkning respektive försvagning av den svenska kronan respektive USD i förhållande till EUR med 10 % skulle leda till en ökning respektive minskning av värdet på nettotillgångar i dotterföretag som har SEK resp USD som funktionell valuta med 1,9 (1,9) respektive 0,8 (0,9) MEUR. En annan typ av omräkningsexponering uppstår när tillgångar och skulder i respektive legal enhet skiljer sig från den legala enhetens funktionella valuta. Eftersom koncernens upplåning sker i EUR är denna typ av omräkningsexponering begränsad till kortfristiga rörelseförändringar och -skulder i framförallt svenska kronor (SEK) samt avsättningar för pension där skulden i SEK uppgår till 65,8 (59,6) MEUR vid årets slut.

Transaktionsexponering uppstår vid valutakursförändringar i nettokassaflöden från affärstransaktioner i andra valutor än den funktionella valutan. Dessa förändringar påverkar resultat- och balansräkningen löpande under året. Ova-ko är exponerat för valutarisker 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 SEK vilket främst beror på att en stor del av Ovako's produktionskostnader är i SEK. En förstärkning av den svenska kronan i förhållande till EUR med 10% bedöms påverka koncernens rörelse- resultat negativt med ca 19 (18) MEUR på årsbasis, baserat på 2016 (2015) års omsättning och utan hänsyn tagen till valutasäkringar.

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.

Större delen av Ovako-koncernens försäljning är i EUR och uppdelat på respektive valuta var försäljningen under 2016 (2015) ungefär enligt följande: 68 (63)% EUR, 22 (26)% SEK och övriga valutor 10 (11)% (huvudsakligen GBP och USD).

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. Koncernens finanspolicy anger riktlinjer för hur mycket som ska respektive får säkras samt längden på säkringshorisonten. Gällande maximal säkringshorisont är för närvarande 30 (24) månader.

Av den förväntade nettoexponeringen i SEK för 2017 (2016) är ca 69 (61)% valutasäkrat till en genomsnittskurs av ca 9,49 (9,40) till ett sammanlagt nominellt värde av 136 (120) MEUR. Av den förväntade nettoexponeringen i SEK 2018 (2017) är ca 14 (32)% valutasäkrat till en genomsnittskurs av ca 9,39 (9,42) till ett sammanlagt nominellt värde av 28 (64) MEUR. Säkringarna utgörs av valutaterminer och av valutoptioner i form av så kallade 'zero cost collars'. Säkringarna definieras som kassaflödesåkringar och säkringsredovisning tillämpas med undantag för tidsvärdets andel av marknadsvärdet för valutoptionerna. Värdeförändringar i tidsvärdet redovisas över resultaträkningen. Ytterligare upplysningar om derivat finns i not 13.

Ränterisk

Ovako's finansiering lades om i maj 2014 varvid Ovako som huvudsaklig finansiering emitterade en obligation om 300 MEUR som löper med fast ränta. Som framgår av not 21 finns inga andra väsentliga utestående lån. Koncernens resultat eller eget kapital utsätts därmed inte för några väsentliga fluktuationer på grund av förändringar i marknadsränta på finansiella skulder.

Elpriserisk

Koncernens årsförbrukning av el är under ett normalt år ca 1 TWh. Kostnaden för el uppgick till 38,3 (40,1) MEUR, vilken främst utgörs av det rörliga priset på el, nätavgifter samt skatter och avgifter. 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 (elderivat). Tidigare fanns även inköpskontrakt med fasta priser. Vid slutet av 2016 (2015) var den förväntade framtida elkonsumention ¹⁾ säkrad enligt följande:

23 Finansiell riskhantering forts.

Säkring av framtida elkonsumtion¹⁾ genom elderivat, per 2016-12-31

| År | Säkrad volym, GWH | Andel av förbrukning, % | Snittpris, EUR | Nominellt värde av derivat, netto, MEUR | Säkrat inköpsvärde, MEUR |
|--------------|-------------------|-------------------------|----------------|---|--------------------------|
| 2017 | 437,1 | 47,4 | 28,53 | 0,8 | 12,5 |
| 2018 | 363,3 | 39,4 | 28,28 | -0,9 | 10,3 |
| 2019 | 315,4 | 34,2 | 28,69 | -1,9 | 9,0 |
| 2020 | 219,6 | 23,8 | 26,76 | -0,9 | 5,9 |
| Summa | | | | -2,9 | |

Säkring av framtida elkonsumtion¹⁾ genom elderivat, per 2015-12-31

| År | Säkrad volym, GWH | Andel av förbrukning, % | Snittpris, EUR | Nominellt värde av derivat, netto, MEUR | Säkrat inköpsvärde, MEUR |
|--------------|-------------------|-------------------------|----------------|---|--------------------------|
| 2016 | 614,3 | 66,4 | 29,99 | -6,5 | 18,4 |
| 2017 | 393,3 | 42,7 | 29,18 | -2,9 | 11,5 |
| 2018 | 319,7 | 34,7 | 28,81 | -2,4 | 9,2 |
| 2019 | 315,4 | 34,2 | 28,69 | -2,2 | 9,0 |
| 2020 | 219,6 | 23,8 | 26,76 | -0,9 | 5,9 |
| Summa | | | | -14,9 | |

1) Förväntad framtida förbrukning återspeglar t ex inte framtida tillväxt, anpassning av produktionskapacitet eller möjligheter till framtida energibesparing.

Säkringsredovisning tillämpas och elderivaten har definierats som kassaflödessäkringar. Det finns endast en oväsentlig ineffektivitet i dessa säkringar vilket innebär att det nominella värdet av elderivaten enligt tabellen ovan speglar när resultaträkningen kommer påverkas av dessa. Ytterligare upplysningar finns i not 13 samt i tabellen över kontraktuellt kassaflöde nedan.

Känslighetsanalys för portföljen av elderivat: om priset på el per 31 december 2016 (2015) skulle förändrats med +10% respektive -10% skulle det ha påverkat Ovakos totalresultat, före skatt, med 3,5 (3,9) MEUR respektive -3,5 (-3,9) MEUR pga omvärdering av portföljen av elderivat.

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 2014, vilket beskrivs vidare i not 21. Som framgår av not 21 finns det inga finansiella kovenanter för obligationslånet. För revolverfaciliteten finns en EBITDA-kove-

nant vilken kan innebära en risk för bolagets tillgång till kapital. Nuvarande finansieringsavtal har väsentligt färre lånekovenanter än den tidigare finansieringen. Det föreligger inte heller något amorteringskrav på skulden före förfall 2019.

Utöver den emitterade obligationen om 300 MEUR har Ovako en bekräftad lånefacilitet i form av ett så kallat revolverlån om 40 MEUR, vilket är utnyttjat per 31 december bortsett från 1,2 MEUR som är utnyttjat i form av utställda bankgarantier. Koncernens tillgängliga likviditet uppgår till 88,0 (87,9) MEUR, bestående av 38,8 (38,8) MEUR i utnyttjad revolverfacilitet samt en kassa på 49,2 (49,1) MEUR. Enligt koncernens finanspolicy ska tillgänglig likviditet vara minst 15 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 kontraktensliga odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder.

Kontraktuellt kassaflöde per 2016-12-31

| MEUR | Nominellt belopp | Totalt | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------|------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| Obligationslån | -300,0 | -347,1 | -19,5 | -19,5 | -308,1 | - |
| Leverantörsskulder | -109,4 | -109,4 | -109,4 | - | - | - |
| Valutaderivat | | | | | | |
| - Utflöde | -164,2 | -164,2 | -136,2 | -28,0 | - | - |
| - Inflöde | 164,2 | 162,7 | 135,2 | 27,5 | - | - |
| Elderivat | -2,9 | -2,9 | 0,8 | -0,9 | -1,9 | -0,9 |
| Summa | | -460,9 | -129,1 | -20,9 | -310,0 | -0,9 |

23 Finansiell riskhantering forts.

Kontraktuellt kassaflöde per 2015-12-31

| MEUR | Nominellt belopp | Totalt | 2016 | 2017-2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------|------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| Obligationslån | -300,0 | -366,6 | -19,5 | -39,0 | -308,1 | – |
| Leverantörsskulder | -81,5 | -81,5 | -81,5 | – | – | – |
| Valutaderivat | | | | | | |
| – Utflöde | -184,0 | -184,0 | -120,0 | -64,0 | – | – |
| – Inflöde | 184,0 | 188,4 | 122,7 | 65,7 | – | – |
| Elderivat | -14,9 | -14,9 | -6,5 | -5,3 | -2,2 | -0,9 |
| Summa | | -458,6 | -104,8 | -42,6 | -310,3 | -0,9 |

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 kreditriskförsäkringar, men även bankgarantier, förskott och kontantbetalningar samt rembuser 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 och per årsskiftet uppgick den andelen till 0,7 (0,5)%. Per årsskiftet var 94 (95)% av Ovacos utestående kundfordringar kreditförsäkrade. Av koncernens omsättning och kundfordringar står de fem största kunderna (koncerner inkl dotterföretag) för 27 (28)%.

Per 31 december var åldersfördelning på kundfordringar följande

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|--|-------------|-------------|
| Kundfordringar, åldersfördelning | | |
| Ej förfallna kundfordringar | 74,9 | 63,6 |
| Kundfordringar 1–30 dagar förfallen | 7,2 | 10,7 |
| Kundfordringar 31–60 dagar förfallen | 1,2 | 2,2 |
| Kundfordringar mer än 60 dagar förfallen | 2,4 | 1,7 |
| Total | 85,7 | 78,2 |

Reserv för befarade kundförluster uppgår till 0,3 (0,2) MEUR. Inga väsentliga kreditförluster eller avsättningar till befarande kreditförluster har förekommit under 2016 (2015). Koncernens maximala kreditrisk utgörs av kundfordringar, likvida medel, derivatfordringar samt övriga långfristiga och kortfristiga fordringar enligt not 13. Förutom vad som anges i åldersfördelningen ovan har dessa fordringar ej förfallit till betalning per balansdagen, och något nedskrivningsbehov har inte bedömts föreligga.

24 Justeringar till kassaflöde från den löpande verksamheten

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|--|------------|------------|
| Transaktioner som inte direkt påverkar kassaflödet: | | |
| Vinst / förlust vid avyttring av anläggningstillgångar | 0,2 | 0,3 |
| Förvärv till underpris | – | -3,3 |
| Nedskrivning av kundfordringar | 0,4 | – |
| Ej betalda omstruktureringskostnader och avsättningar | 4,2 | 4,8 |
| Effekter av förändring i valutakurser mm | -0,7 | 0,8 |
| Summa | 4,1 | 2,6 |

25 Operationell leasing

Koncernen hyr främst tunga fordon såsom truckar, kranar, lastbilar, med mera. Hyreskontrakten har en genomsnittlig hyresperiod 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 | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Förfaller inom ett år | 6,3 | 7,6 |
| Förfaller inom två till fem år | 7,4 | 9,3 |
| Förfaller efter fem år eller senare | 0,6 | 1,2 |
| Summa | 14,3 | 18,1 |
| Leasingkostnader för perioden | 7,9 | 8,1 |

26 Revisionsarvode

| MEUR | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| EY: | | |
| Revisionsuppdrag | -0,6 | -0,4 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 0,0 | 0,0 |
| Skatterådgivning | 0,0 | -0,1 |
| Övriga tjänster | 0,0 | 0,0 |
| Summa | -0,6 | -0,5 |

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 förädlas 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 utmytna 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.

27 Dotterföretag och transaktioner med närstående

Koncernen ägs till 100% av Triako Holdco AB, som i sin tur ägs till 100% av Oven Luxco Sarl i Luxemburg. Oven Luxco Sarl står under bestämmande inflytande från Triton Fund III och Triton Fund III F&F LP som direkt och indirekt tillsammans kontrollerar 84,26% av aktierna i Ovako-koncernen. Inga väsent-

liga transaktioner förekommer med företag i vilka Triton Fund III eller Triton Fund III F&F LP har ett betydande eller bestämmande inflytande. Ersättning för tjänster och utlägg på sammanlagt 387 (346) kEUR har betalats till West Park Management Services.

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 (publ) | 556813-5338 | Sverige | 100 | 100 |
| Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako AB (publ): | | | | |
| Ovako Bar AB | 556690-6102 | Sverige | 100 | 100 |
| Ovako Bright Bar Holdings AB | 556690-6094 | Sverige | 100 | 100 |
| Ovako Sweden AB | 556692-1317 | Sverige | 100 | 100 |
| Triako Finco AB | 556816-0526 | Sverige | 100 | 100 |
| Ovako Steel Marketing AB | 556341-4522 | Sverige | 100 | 100 |
| Ovako Metals Oy Ab | 0351634-4 | Finland | 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 |
| Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Finland Oy Ab: | | | | |
| Ovako Imatra Oy Ab | 2067276-0 | Finland | 100 | 100 |

27 Dotterföretag och transaktioner med närstående forts.

| Företagets namn | Org. nummer | Säte | Koncernens äganderätt, % | Koncernens rösträtt, % |
|---|------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|
| Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Bar AB: | | | | |
| Ovako Polska Sp.zo.o (1%, 99% ägs av Ovako Sweden 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 Holdings 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 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 Sweden AB: | | | | |
| 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 |
| Hillboms Byggnads-och transportfirma | 556118-5454 | Sverige | 100 | 100 |
| Ovako Polska Sp.zo.o (99%, 1% ägs av Ovako Bar AB) | 0000267420 | Polen | 100 | 100 |

28 Ersättning till ledande befattningshavare**Styrelsearvoden**

Ersättning till styrelsen fastställs av bolagsstämman och framgår av tabell nedan. Årlig ersättning fastställs i SEK och är densamma 2016 som 2015. Variationer i styrelsens sammansättning samt i valutakursen mellan åren kan påverka kostnaden som presenteras i EUR. Styrelseledamöter som fakturerar

beloppet för styrelsearvode genom ett bolag får på sin faktura lägga till ett belopp avseende sociala avgifter. De sociala avgifter som då ingår i det fakturerade beloppet är inte högre än de arbetsgivaravgifter bolaget annars skulle ha betalat. Arvodet inklusive sociala avgifter ingår i tabellen i förekommande fall. Styrelsen presenteras på sid 76.

| Styrelsens medlemmar | Befattning | Kommitté (per 31 dec 2016) | Arvode 2016 (kEUR) | Arvode 2015 (kEUR) |
|-----------------------------|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Joakim Olsson | Ordförande fr o m 2016-02-12 | Ordf ersättningskommittén, revisionskommittén | 71 | 13 |
| Oskari Eskola | Ledamot | | 26 | 27 |
| Nizar Ghoussaini | Ledamot | Revisionskommittén | 30 | 30 |
| Martin Ivert | Ledamot | Ersättningskommittén | 28 | 28 |
| Johan Pernvi | Ledamot fr o m 2016-02-12 | Ersättningskommittén | 25 | – |
| Sakari Tamminen | Ledamot | Ordf revisionskommittén | 34 | 34 |
| Finn Johnsson ¹⁾ | Ordförande t o m 2016-02-11 | | 6 | 58 |
| Magnus Lindquist | Ledamot t o m 2015-02-10 | | – | 4 |
| Björn Nilsson | Ledamot t o m 2016-02-11 | | 3 | 26 |
| Robert Nilsson | Ledamot (arbetstagarrepresentant) | | – | – |
| Timo Viiperi | Ledamot (arbetstagarrepresentant) | | – | – |
| Total | | | 223 | 220 |

1) Utöver arvodet har den tidigare ordföranden fått ersättning för kontors-och sekreterarkostnader med sammanlagt 0 (17) kEUR

28 Ersättning till ledande befattningshavare forts.

Ersättningspolicy

Enligt ersättningspolicyn 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. Avvikelse 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.

| 2016 kEUR | VD | Koncernledning (exkl VD) | Summa |
|-----------------------------|------------|-----------------------------|--------------|
| Fast lön | 474 | 1 656 | 2 130 |
| Rörlig ersättning | 0 | 0 | 0 |
| Övriga förmåner | 14 | 56 | 70 |
| Summa ersättningar | 488 | 1 712 | 2 200 |
| Pensionskostnader | 145 | 478 | 623 |
| Summa inkl pensioner | 633 | 2 190 | 2 823 |

| 2015 kEUR | VD | Koncernledning (exkl VD) | Summa |
|-----------------------------|------------|-----------------------------|--------------|
| Fast lön | 570 | 2 044 | 2 614 |
| Rörlig ersättning | 109 | 432 | 541 |
| Övriga förmåner | 17 | 76 | 93 |
| Summa ersättningar | 696 | 2 552 | 3 248 |
| Pensionskostnader | 195 | 513 | 708 |
| Summa inkl pensioner | 891 | 3 065 | 3 957 |

Ersättning till VD

Marcus Hedblom tillträdde som VD den 24 november 2015. Uppgifterna för jämförelseåret om ersättning till VD i tabellen avser ersättning till Tom Erixon till dess anställningen upphörde den 31 december 2015, samt för Marcus Hedblom från tillträdesdagen. Marcus Hedblom har under året erhållit lön och ersättningar från företaget om sammanlagt 488 kEUR (föregående år 433 kEUR, varav 45 kEUR som VD). VDs rörliga lön är maximerad till 75% av fast lön. Vid eventuell uppsägning från företagets sida utgår ersättning under maximalt 18 månader. VDs pensionsålder är 65 år. Pensionen är avgiftsbestämd och utgår med 30% av fast lön. Pensionskostnaden för Marcus Hedblom uppgick till 145 kEUR (föregående år 87 kEUR, varav 14 kEUR under tiden som VD).

Ersättning till koncernledningen (exkl VD)

Koncernledningen utgörs av 8 (8) personer förutom VD och presenteras på sid 77. Koncernledningen exkl VD erhöll under året lön och ersättningar från företaget om sammanlagt 1 712 (2 552) 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 478 (513) kEUR.

| Könsfördelningen i företagsledningen, per 31 dec. | 2016 | | 2015 | |
|---|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | Antal kvinnor | Antal män | Antal kvinnor | Antal män |
| Styrelse och verkställande direktör | – | 9 | – | 10 |
| Övriga ledande befattningshavare | 1 | 6 | 1 | 7 |

29 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| MEUR | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Ställda säkerheter | | |
| Pantsatta tillgångar | 1 919,3 | 1 869,2 |
| Eventalförpliktelser | | |
| Garantier | 1,3 | 1,2 |
| Pensionsskulder | 0,8 | 0,9 |

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

30 Rättstvister

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

I övrigt är koncernen ej involverad i några väsentliga legala tvister.

31 Förvärv

Den 31 mars 2015 förvärvades 100% av stål- och metalldistributören Tibnor Oy i Finland. Verksamheten som tidigare var en del av SSAB-koncernen bedrivs därefter under namnet Ovako Metals Oy Ab. Förvärvsanalys framgår av tabellen nedan.

| Köpeskillning | 2016 | 2015 |
|---|------|-------|
| Erlagd köpeskillning, kontant | – | 6,3 |
| Värde förvärvade nettotillgångar | – | 9,6 |
| Negativ goodwill | – | -3,3 |
| Tillgångar och skulder vid förvärvet¹ | | |
| Anläggningstillgångar | – | 1,0 |
| Kortfristiga tillgångar | – | 21,3 |
| Likvida medel | – | 0,4 |
| Kortfristiga skulder | – | -13,1 |
| Förvärvade nettotillgångar | | 9,6 |
| Effekt på koncernens likvida medel | | |
| Erlagd köpeskillning | – | -6,3 |
| Förvärvade likvida medel | – | 0,4 |
| Effekt på koncernens likvida medel | – | -5,9 |

1) Redovisat värde överensstämmer med verkligt värde.

Moderbolagets resultaträkning

| kEUR | Not | 2016 | 2015 |
|--|-----|--------------|---------------|
| Intäkter | | - | - |
| Administrationskostnader | 3 | -218 | -242 |
| RÖRELSERESULTAT | | -218 | -242 |
| Ränteintäkter från koncernföretag | 4 | 568 | 554 |
| Räntekostnader från koncernföretag | 4 | -14 | -13 |
| Övrigt | | 32 | -22 |
| Resultat efter finansiella poster | | 368 | 277 |
| Koncernbidrag | 4 | 876 | -12 300 |
| Skatt | 5 | -193 | 2 645 |
| Årets resultat | | 1 051 | -9 378 |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| kEUR | Not | 2016 | 2015 |
|----------------------------|-----|--------------|---------------|
| Årets resultat | | 1 051 | -9 378 |
| Övrigt totalresultat | | - | - |
| Årets totalresultat | | 1 051 | -9 378 |

Moderbolagets balansräkning

| kEUR | Not | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|--|-------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i dotterföretag | 2 | 139 823 | 139 823 |
| Fordringar från koncernföretag | 4 | 24 859 | 24 291 |
| Uppskjuten skattefordran | 5 | 2 732 | 2 925 |
| Total | | 167 414 | 167 039 |
| Summa anläggningstillgångar | | 167 414 | 167 039 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar från koncernföretag | 4 | 37 823 | 36 947 |
| Summa omsättningstillgångar | | 37 823 | 36 947 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 205 237 | 203 986 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 18(*) | | |
| Aktiekapital | | 6 | 6 |
| Balanserat resultat | | 190 791 | 200 169 |
| Årets resultat | | 1 051 | -9 378 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 191 848 | 190 797 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till koncernföretag | 4 | 13 389 | 13 189 |
| Summa kortfristiga skulder | | 13 389 | 13 189 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 205 237 | 203 986 |

Information om moderbolagets ställda säkerheter finns i not 6.

(*) Koncernredovisning

Moderbolagets kassaflödesanalys

| kEUR | Not | 2016 | 2015 |
|---|-----|------|------|
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Rörelseresultat | | -218 | -242 |
| Förändringar i rörelsekapital | | 218 | 242 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | - | - |
| 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

| 2016 | Bundet eget kapital: | Fritt eget kapital: | |
|--|----------------------|------------------------|--------------------|
| kEUR | Aktiekapital | Balanserade vinstmedel | Summa eget kapital |
| Ingående eget kapital 1 januari 2016 | 6 | 190 791 | 190 797 |
| Årets totalresultat | - | 1 051 | 1 051 |
| Utgående eget kapital 31 december 2016 | 6 | 191 842 | 191 848 |

| 2015 | Bundet eget kapital: | Fritt eget kapital: | |
|--|----------------------|------------------------|--------------------|
| kEUR | Aktiekapital | Balanserade vinstmedel | Summa eget kapital |
| Ingående eget kapital 1 januari 2015 | 6 | 200 169 | 200 175 |
| Årets totalresultat | - | -9 378 | -9 378 |
| Utgående eget kapital 31 december 2015 | 6 | 190 791 | 190 797 |

1 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 2016-12-31 avser aktivering av transaktionskostnader 2010 relaterade till aktieförvärvet i september 2010 (EUR 12 miljoner).

Investeringar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Koncernbidrag

Moderbolaget redovisar erhållna och lämnade koncernbidrag som bokslutsdispositioner i resultaträkningen enligt RFR 2.

Beloppen för moderbolaget visas i tusentals euro (kEUR).

2 Andelar i dotterföretag

| Namn | Röst-, och kapitalandel % | Antal andelar | 2016-12-31 Redovisat värde | 2015-12-31 Redovisat värde |
|-----------------|---------------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ovako AB (publ) | 100 | 50 000 | 139 823 | 139 823 |
| Namn | Organisationsnummer | Säte | | |
| Ovako AB (publ) | 556813-5338 | Stockholm | | |

3 Revisionsarvode

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

4 Transaktioner med närstående

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

Koncernbidrag har erhållits från Ovako AB (publ) med 876 kEUR. Föregående år lämnades koncernbidrag till dotterföretaget Ovako AB (publ) med 12 300 kEUR.

Långfristiga fordringar på koncernföretag består av fordran på dotterfö-

retag för finansieringskostnader som betalats för dotterföretagens räkning. Ränta läggs till fordran varje år.

Kortfristiga fordringar och skulder från koncernföretag avser dotterföretag och härrör från koncernbidrag samt medel på koncernkonto och avräkningskonto.

5 Skatt

Skatteintäkt och uppskjuten skattefordran avser uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag.

6 Ställda säkerheter

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Aktier i dotterföretag | 139 823 | 139 823 |
| Fordringar från koncernföretag | 39 467 | 39 467 |
| Summa ställda säkerheter | 179 290 | 179 290 |

7 Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel överförs i ny räkning.

| | 2016 |
|--------------------------|--------------------|
| Balanserat resultat, EUR | 190 791 448 |
| Årets resultat, EUR | 1 051 494 |
| Summa | 191 842 942 |

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 20 mars 2017

Joakim Olsson
Styrelseordförande

Marcus Hedblom
Verkställande direktör

Oskari Eskola

Nizar Ghossaini

Martin Ivert

Johan Pernvi

Sakari Tamminen

Robert Nilsson
Arbetsstagarrepresentant

Timo Viiperi
Arbetsstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits den 24 mars 2017
Ernst & Young AB

Heléne Siberg Wendin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Ovako Group AB för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 34–73 i detta dokument.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen återfinns på sidorna 1-33 i detta dokument.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Ovako Group AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat

vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 24 mars 2017

Ernst & Young AB

Heléne Siberg Wendin
Auktoriserad revisor

Styrelse



Joakim Olsson, styrelseordförande

Födelseår: 1965

Invald i styrelsen: 2015

Utbildning: MBA samt M.Sc. i Mechanical Engineering
Operationell befattning: Senior Industry Expert på Triton Partners

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Seves Group SARL samt styrelseledamot i DencoHappel GmbH och VCST Holdco SA.



Oskari Eskola, styrelseledamot

Födelseår: 1985

Invald i styrelsen: 2014

Utbildning: M.Sc i Industrial Engineering and Management

Operationell befattning: Investment Advisory Professional på Triton Advisers (Sweden) AB
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Mehiläinen.



Nizar Ghossaini, styrelseledamot

Födelseår: 1950

Invald i styrelsen: 2010

Utbildning: M.Sc 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: -



Johan Pernvi, styrelseledamot

Födelseår: 1978

Invald i styrelsen: 2016

Utbildning: Civilekonom

Operationell befattning: Investment Advisory Professional på Triton Advisers (Sweden) AB



Sakari Tamminen, styrelseledamot

Födelseår: 1953

Invald i styrelsen: 2014

Utbildning: M.Sc (Econ)

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Versowood och M.J. Paasikivi Oy samt styrelseledamot i Danske Bank Finland Plc och Severstal Group.



Robert Nilsson, arbetstagarrepresentant

Födelseår: 1981

Invald i styrelsen: 2011

Anställd i Ovako: 2007



Timo Viiperi, arbetstagarrepresentant

Födelseår: 1960

Invald i styrelsen: 2016

Anställd i Ovako: 1976

Arbetstagarrepresentant suppleanter:



Jan Helgesson

Födelseår: 1958

Invald i styrelsen: 2015

Anställd i Ovako: 1979



Patrik Undvall

Födelseår: 1968

Invald i styrelsen: 2010

Anställd i Ovako: 1998

Ledning



Marcus Hedblom
President and CEO

Födelseår: 1970

Utbildning: Civilingenjör

Tidigare befattningar: Vice CFO i SAS Group, VD för Spanair, CFO i SAS Sverige, managementkonsult på McKinsey & Co, produktionsingenjör vid Scania.



Johan Ryrberg
CFO, EVP Group Finance, IT & Purchasing

Födelseår: 1959

Utbildning: Civilekonom

Tidigare befattningar: CFO Instalco, Executive VP & CFO Camfil Group, Area Manager Camfil Asia, COO & VP Business Support Camfil Group, Director Finance & Administration Anixter Sweden



Phetra Ericsson
EVP Group HR, Communication & SHE*

Födelseår: 1969

Utbildning: Ekonomi kandidatexamen

Tidigare befattningar: HR chef Ovako Hällefors, Personalchef Europrofil AB, Ekonom Logstor AB.



Göran Nyström
EVP Group Marketing & Technology

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.



Janne Pirttijoki
President BU Imatra

Födelseår: 1970

Utbildning: M.Sc. (Eng.)

Tidigare befattningar: Ledande befattningar inom SSAB och Ruukki.



Rickard Qvarfort
President BU SmeBox

Födelseår: 1967

Utbildning: Bergsingenjör

Tidigare befattningar: Affärsområdeschef Tube and Ring, ledande befattningar inom Ovako och SKF Steel.



Carl-Michael Raihle
President BU Hofors

Födelseår: 1963

Utbildning: Teknologie doktor, Bergsingenjör

Tidigare befattningar: Affärsområdeschef Luvata Rolled Products division, Teknisk direktör Luvata, ledande befattningar inom Outokumpu.



Mathias Tillman
President BU Hällefors and EVP Group Sales

Födelseår: 1976

Utbildning: Bergsingenjör och MBA

Tidigare befattningar: Affärsenhetschef på Sandvik Hard Materials, Forskning & Utvecklingschef på Sandvik Hard Materials.

* Fram till 13 februari 2017 höll Karin Lagerstedt Woolford denna position

Nyckeltal – beräkning och avstämning mot finansiella rapporter

| Från resultaträkningen, MEUR (om inget annat anges) | | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Intäkter | A | 780,8 | 834,1 | 862,1 | 849,9 | 937,1 |
| Nettoresultat | | -11,8 | -22,9 | -15,1 | -20,6 | -3,7 |
| + Skatt | | -2,3 | -3,1 | -2,9 | -6,2 | -9,1 |
| + Finansiella intäkter och kostnader, netto | | 23,1 | 26,6 | 32,7 | 26,2 | 32,7 |
| EBIT | B | 9,0 | 0,6 | 14,7 | -0,6 | 19,9 |
| + Avskrivningar på förvärvsovervärden och nedskrivningar | | 9,0 | 11,6 | 24,0 | 19,4 | 20,7 |
| EBITA | C | 18,0 | 12,2 | 38,7 | 18,8 | 40,6 |
| + Avskrivningar | | 31,9 | 31,3 | 29,8 | 27,7 | 25,4 |
| EBITDA | D | 49,9 | 43,5 | 68,5 | 46,5 | 66,0 |
| <i>EBIT marginal %</i> | B/A*100 | 1,2 | 0,1 | 1,7 | -0,1 | 2,1 |
| <i>EBITA marginal %</i> | C/A*100 | 2,3 | 1,5 | 4,5 | 2,2 | 4,3 |
| <i>EBITDA marginal %</i> | D/A*100 | 6,4 | 5,2 | 7,9 | 5,5 | 7,0 |
| Nettoresultat (kEUR) | E | -11 754 | -22 913 | -15 096 | -20 603 | -3 739 |
| Antal aktier | F | 50 000 | 50 000 | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Resultat per aktie | E/F*1000 | -235 | -458 | -302 | -412 | -75 |
| Justerat för omstrukturingskostnader, MEUR (om inget annat anges) | | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
| Nedskrivningar i samband med omstrukturering | G ¹⁾ | – | 2,7 | 0,6 | – | – |
| Omstrukturingskostnader | H ¹⁾ | 6,9 | 4,0 | – | 3,7 | 3,9 |
| EBIT före omstrukturingskostnader | I=B+G+H | 15,9 | 7,3 | 15,3 | 3,1 | 23,8 |
| EBITA före omstrukturingskostnader | J=C+H | 24,9 | 16,2 | 38,7 | 22,5 | 44,5 |
| EBITDA före omstrukturingskostnader | K=D+H | 56,8 | 47,5 | 68,5 | 50,2 | 69,9 |
| <i>Justerad EBIT marginal %</i> | I/A*100 | 2,0 | 0,9 | 1,8 | 0,4 | 2,5 |
| <i>Justerad EBITA marginal %</i> | J/A*100 | 3,2 | 1,9 | 4,5 | 2,6 | 4,7 |
| <i>Justerad EBITDA marginal %</i> | K/A*100 | 7,3 | 5,7 | 7,9 | 5,9 | 7,5 |
| Från balansräkningen, MEUR (om inget annat anges) | | 2016-12-31 | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
| Eget Kapital | L | 119,8 | 134,9 | 148,7 | 150,7 | 163,6 |
| + Långfristiga räntebärande skulder | | 295,0 | 293,0 | 291,0 | 221,5 | 240,0 |
| + Kortfristiga räntebärande skulder | | – | – | 0,1 | 40,7 | 14,9 |
| ./. Likvida medel | | 49,2 | 49,1 | 65,0 | 20,6 | 42,6 |
| Nettoskuld, exkl pensionsskulder | M | 245,8 | 243,9 | 226,1 | 241,6 | 212,3 |
| + Pensionsskulder | | 74,8 | 68,0 | 76,7 | 72,5 | 88,3 |
| Nettoskuld | N | 320,6 | 311,9 | 302,8 | 314,1 | 300,6 |
| <i>Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensionsskulder %</i> | M/L*100 | 205 | 181 | 152 | 160 | 130 |
| <i>Nettoskuldsättningsgrad %</i> | N/L*100 | 268 | 231 | 204 | 208 | 184 |
| Eget Kapital | | 119,8 | 134,9 | 148,7 | 150,7 | 163,6 |
| + Långfristiga räntebärande skulder | | 295,0 | 293,0 | 291,0 | 221,5 | 240,0 |
| + Kortfristiga räntebärande skulder | | – | – | 0,1 | 40,7 | 14,9 |
| + Pensionsskulder | | 74,8 | 68,0 | 76,7 | 72,5 | 88,3 |
| Sysselsatt kapital | | 489,6 | 495,9 | 516,5 | 485,4 | 506,8 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital | O ²⁾ | 492,8 | 506,3 | 480,6 | 468,3 | 523,2 |
| EBIT rullande 12 månader | P ³⁾ | 9,0 | 0,6 | 14,7 | -0,6 | 19,9 |
| <i>Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE %</i> | P/O*100 | 2 | 0 | 3 | 0 | 4 |

1, 2, 3) Se definition på sid 79

Definitioner

Försäljningsvolym – Sål原因 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 heltidsarbete

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 (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 78

Kontaktuppgifter

Ovako AB (publ)

Box 1721, SE-111 87 Stockholm, Sweden

Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm

Tel: +46 (0)8 622 13 00

www.ovako.com

För mer information, vänligen besök www.ovako.com

Koncept, text och produktion: Ovako.

Tryck: Ineko

Varumärken

Alla varumärken, logotyper och layoutobjekt i denna årsredovisning är registrerade eller oregistrerade varumärken och är exklusiva egendom tillhörande Ovako, dess licensgivare eller annan tredje part. Det är förbjudet att använda, ladda ner, kopiera eller distribuera varumärken, logotyper eller layoutobjekt i någon form utan ägarens skriftligt tillstånd.

Återvinning är centralt för Ovakos verksamhet eftersom 100% av produktionen är baserad på skrot. Därför har vi också valt att trycka denna årsredovisning på 100% returpapper.



