

# INNOVATIVE STEEL

## FOR A BETTER ENGINEERED FUTURE

Rapport för första kvartalet 2017

### Sammanfattning första kvartalet 2017

- Orderingången ökade med 35 procent jämfört med föregående år
- Försäljningsvolymen var 11 procent högre än föregående år och intäkterna steg med 16 procent
- EBITDA före omstruktureringkostnader stärktes väsentligt till 32 (18) MEUR, främst genom högre volymer och sänkta kostnader genom omstruktureringsprogrammet
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 24 (10) MEUR före omstruktureringkostnader på 1 (1) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till -3 (2) MEUR, inklusive betalda omstruktureringkostnader på 1 (2) MEUR
- Ovacos omstruktureringsprogram är fortsatt före plan. Under kvartalet bidrog det med 6 MEUR i form av lägre kostnader.

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

### Koncernens nyckeltal

Tabellen med nyckeltal innehåller uppgifter som hämtats direkt från de finansiella rapporterna, uppgifter som kan härledas från dessa, samt statistisk information. En avstämning mellan de finansiella nyckeltalen och de finansiella rapporterna, inklusive sådana nyckeltal som inte definieras i IFRS, presenteras på sid 9 och definitioner för samtliga nyckeltal på sid 12. Nyckeltal presenteras som ett komplement till de finansiella rapporterna för att underlätta förståelsen för verksamhetens utveckling och finansiella ställning över tid.

Kv 1	2016	2017	2016	2016
		Kv 1	Kv 1	Helår
Försäljningsvolym <sup>1)</sup>	kton	204	184	708
Intäkter <sup>2)</sup>	MEUR	233	201	781
EBITDA före omstruktureringkostnader <sup>3)</sup>	MEUR	32	18	57
EBITDA <sup>3)</sup>	MEUR	31	17	50
<i>Justerad EBITDA marginal <sup>3)</sup></i>		13,7 %	8,8 %	7,3 %
<i>EBITDA marginal <sup>3)</sup></i>		13,3 %	8,4 %	6,4 %
Rörelseresultat (EBITA) före omstruktureringkostnader <sup>3)</sup>	MEUR	24	10	25
Rörelseresultat (EBITA) <sup>3)</sup>	MEUR	23	9	18
<i>Justerad rörelsemarginal (EBITA) <sup>3)</sup></i>		10,3 %	4,8 %	3,2 %
<i>Rörelsemarginal (EBITA) <sup>3)</sup></i>		9,9 %	4,4 %	2,3 %
EBIT <sup>2)</sup>	MEUR	21	7	9
Nettoresultat <sup>2)</sup>	MEUR	11	1	-12
Kassaflöde från löpande verksamhet <sup>2)</sup>	MEUR	-3	2	35
Nettoskuldsetningsgrad exkl pensionsskulder <sup>3)</sup>		199 %	189 %	205 %
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) <sup>3)</sup>		5 %	-2 %	2 %
Antal anställda vid periodens slut (FTE) <sup>1)</sup>	Antal	2 839	2 848	2 773

1) Statistiskt nyckeltal, definieras på sid 12

2) Nyckeltal hämtat direkt från de finansiella rapporterna

3) Nyckeltal beräknat med hjälp av de finansiella rapporterna, se beräkning på sid 9



## Koncernchefens kommentarer

Året började starkt med höjd ordergång, ökade leveranser och ett förbättrat resultat, samtidigt som vårt fokuserade säkerhetsarbete fortsatte ge utdelning. Vi såg tydliga positiva effekter både från vårt stärkta kommersiella arbete, där vi fortsätter att attrahera nya kunder och ta nya affärer, samt vårt omstruktureringsprogram som ökar vår konkurrenskraft genom sänkta strukturella kostnader. Dessutom såg vi en positiv effekt av en generellt stärkt efterfrågan i marknaden.

Ordergången var i kvartalet 35 procent över föregående år, drivet av högre efterfrågan men också ett ändrat kundbeteende där order även bokas för leveranser längre fram i tiden. Försäljningsvolymen var för kvartalet 11 procent högre än föregående år.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade från 10 till 24 MEUR och rörelsemarginalen ökade från 5 till 10 procent. Resultatförstärkningen drevs starkt främst av stigande försäljningsvolymen samt sänkta strukturella kostnader, där vårt omstruktureringsprogram bidrog med 6 MEUR. Mot slutet av kvartalet såg vi också att de avtalade basprisförändringarna började påverka resultatet positivt.

De flesta av våra segment utvecklades positivt, där speciellt marknaderna för kullager, gruvindustri och anläggningsmaskiner växte starkt. Vi såg en stark tillväxt i flera av våra regioner, inklusive Central- och Östeuropa, Nordamerika och Asien.

I takt med den ökande efterfrågan fattade vi under kvartalet beslut om att förstärka vår produktionskapacitet genom att selektivt utöka antalet skift i våra anläggningar. Den långsiktiga utvecklingen på marknaden är dock fortfarande osäker. Vi fortsätter bevaka marknadens utveckling och har full beredskap för att anpassa vår kapacitet ytterligare efter förändringar i efterfrågan.

På säkerhetssidan fortsatte vår positiva utveckling och antalet olyckor har mer än halverats under kvartalet jämfört med föregående år. Vi fortsätter att ha fullt fokus på vårt säkerhetsarbete.

### Utsikter på kort sikt

Under andra kvartalet förväntar vi oss en fortsatt generellt god marknadssituation, ett positivt bidrag från nya affärer, sänkta kostnader från vårt effektiviseringsarbete samt en positiv effekt från basprisökningar. Vi bedömer att försäljningsvolymen för det andra kvartalet kommer att vara högre än för motsvarande period föregående år.

Marcus Hedblom  
Vd och koncernchef

## Marknadsutveckling

EUs industriproduktionsindex visade en tillväxt på 2,2 procent fjärde kvartalet 2016 jämfört med samma kvartal 2015. Sverige uppvisar lägre tillväxt än EU sammanvägt under det fjärde kvartalet och Tyskland har stabiliserats på en hög nivå främst drivet av den starka personbilsmarknaden som dock försvagades något under det fjärde kvartalet. I Finland var efterfrågan stark under det fjärde kvartalet.

Enligt den europeiska stålproducentföreningen Eurofer ökade den Europeiska marknaden för stångprodukter (där komponentstål ingår) med 6,1 procent under fjärde kvartalet 2016 jämfört med samma kvartal 2015. För helåret 2016 var tillväxten 2,8 procent jämfört med 2015.

## Intäkter och resultat för första kvartalet 2017

Försäljningsvolymen uppgick till 204 (184) tusen ton och intäkterna till 233 (201) MEUR. Försäljningsvolymen var 11 procent högre än föregående år och intäkterna steg med 16 procent. Att intäkterna stigit relativt sett mer än volymerna beror huvudsakligen på högre inköpspriser på råmaterial, vilket leder till högre intäkter på grund av skrot- och legeringstillägg.

Ovakos produktionsvolym (uttryckt som produktion av råstål, dvs produktion i stålverken men före vidarebearbetning) var 6 procent högre än föregående år och uppgick till 266 (251) tusen ton.

Orderingången steg med 35 procent under första kvartalet. För att möta den ökade efterfrågan påbörjades en selektiv utökning av antalet skift vid företagens stål- och valsverk, om sammanlagt ca 80 personer, samtidigt som säsongsmässiga kapacitetsökningar under årets andra kvartal tidigare lades till första kvartalet. Parallellt med höjningen av produktionstakten fortsätter arbetet med att sänka företagets strukturella kostnader och bolaget förväntar sig att realisera 18 MEUR i besparingar under 2017. Under årets första kvartal lämnade 24 heltidsanställda företaget inom ramen för omstruktureringssprogrammet.

EBITDA före omstruktureringkostnader uppgick till 32 (18) MEUR. Resultatförbättringen jämfört med 2016 drevs huvudsakligen av högre försäljningsvolym och besparingar i omstruktureringssprogrammet, men även av positiva periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriserna. Försäljningsvolym, pris- och mixeffekter hade en positiv resultatpåverkan om 6 MEUR jämfört med föregående år efter kostnader för selektiva kapacitetsökningar. Besparingar i omstruktureringssprogrammet bidrog med 6 MEUR i sänkta fasta och rörliga kostnader, före kostnadsinflation på 1 MEUR. Periodiseringseffekter i

skrot- och legeringspriser påverkade resultatet i kvartalet med 3 (0) MEUR. Valutaeffekter bidrog positivt med 1 MEUR.

Rörelseresultat (EBITA) före omstruktureringkostnader uppgick till 24 (10) MEUR inklusive avskrivningar enligt plan på 8 (8) MEUR.

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

Finansnettot för perioden uppgick till -7 (-6) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 0 (1) MEUR.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till 14 (1) MEUR och nettoresultatet till 11 (1) MEUR.

## Kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet för första kvartalet uppgick till -3 (2) MEUR. I detta ingår betalda omstruktureringkostnader på 1 (2) MEUR. Den underliggande säsongsmässiga uppbyggnaden av rörelsekapital under första kvartalet förstärktes i år av stigande försäljningsvolym och högre råvarupriser, vilket påverkade kassaflödet negativt. Lagervolymen i slutet av kvartalet var marginellt lägre jämfört med föregående år.

## Finansiell ställning

Koncernens lån uppgick till 300 (31 december 2016: 300) MEUR och består av ett marknadsnoterat obligationslån som förfaller i juni 2019. Räntebärande skulder efter avdrag för upplåningskostnader som redovisas som ett avdrag från skulden i balansräkningen uppgick till 296 (31 december 2016: 295) MEUR. Nettoskulden (exklusive pensionskulder) uppgick till 254 (31 december 2016: 246) MEUR.

I januari 2017 förlängdes avtalet om en pensionskuldsgaranti 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.

Eget kapital uppgick till 128 (31 december 2016: 120) MEUR och nettoskuldssättningsgraden (exklusive pensionskulder), blev 199 (31 december 2016: 205) procent.

Koncernens likviditetsbuffert på 80 (88) MEUR består av likvida medel på 41 (49) MEUR och outnyttjade kontrakterade kreditlöften på 39 (39) MEUR.



*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.*

### **Investeringar**

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 5 (4) MEUR.

### **Moderbolaget**

Koncernens moderbolag Ovako Group AB (org.nr 556813-5361) innehar direkt och indirekt 100 procent av aktierna i samtliga dotterbolag inom koncernen. Nettoresultatet i Ovako Group AB uppgick till 0,1 (0,1) MEUR.

### **De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna**

För information om de väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna hänvisas till beskrivningen i årsredovisningen 2016. Företaget anser inte att det under rapportperioden skett några betydande förändringar av de risker och osäkerhetsfaktorer som presenterades i årsredovisningen.

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

### **Transaktioner med närstående**

Koncernen står under bestämmande inflytande från Triako Holdco AB, moderbolaget till Ovako Group AB. Triako Holdco AB står under bestämmande inflytande från Triton Fund III och Triton Fund III F&F LP som direkt och indirekt tillsammans kontrollerar 84,26% av aktierna i Ovako-koncernen. Det förekommer inga väsentliga transaktioner med företag i vilka Triton Fund III och Triton Fund III F&F LP har ett betydande eller bestämmande inflytande.

### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget

har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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

De redovisningsprinciper som tillämpas i delårsrapporten är desamma som de som tillämpats i koncernens årsredovisning för 2016. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2017 har haft någon betydande påverkan på koncernen.

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 27 april 2017

Marcus Hedblom  
Vd och koncernchef

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	2017 Kv 1	2016 Kv 1	2016 Helår
<b>INTÄKTER</b>	233,2	200,9	780,8
Kostnad för sålda varor	-196,7	-180,2	-716,1
<b>BRUTTORESULTAT</b>	36,5	20,7	64,7
Försäljningskostnader	-8,2	-7,8	-30,1
Administrationskostnader	-8,3	-7,6	-28,6
Övriga rörelseintäkter	1,0	1,3	3,0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	21	6,6	9,0
Finansiella intäkter och kostnader netto	-6,8	-5,7	-23,1
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	14,2	0,9	-14,1
Skatt	-3,3	-0,3	2,3
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	10,9	0,6	-11,8
<b>Periodens nettoresultat hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare	10,9	0,6	-11,8
Minoritetsägare	-	-	-

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

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

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	307,1	312,9	311,5
Immateriella anläggningstillgångar	9,5	9,3	9,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7,0	6,9	7,0
Derivatfordringar	0,0	1,6	0,2
Uppskjutna skattefordringar	13,9	15,6	15,7
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>337,5</b>	<b>346,3</b>	<b>344,2</b>
Varulager	213,4	189,1	201,2
Kundfordringar	114,6	96,8	85,7
Övriga kortfristiga fordringar	15,9	19,8	20,0
Aktuella skattefordringar	1,5	1,0	1,2
Derivatfordringar	0,5	2,2	1,5
Likvida medel	41,4	47,4	49,2
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>387,3</b>	<b>356,3</b>	<b>358,8</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>724,8</b>	<b>702,6</b>	<b>703,0</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>127,5</b>	<b>129,9</b>	<b>119,8</b>
Långfristiga räntebärande skulder	295,5	293,5	295,0
Derivatskulder	5,3	11,0	4,3
Uppskjutna skatteskulder	34,8	36,6	34,8
Pensionsskulder	76,7	71,6	74,8
Övriga avsättningar	2,5	4,7	2,9
Övriga långfristiga skulder	0,4	0,4	0,3
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>415,2</b>	<b>417,8</b>	<b>412,1</b>
Derivatskulder	2,7	5,1	1,7
Leverantörsskulder	107,6	85,1	109,4
Aktuella skatteskulder	0,4	0,4	0,0
Avsättningar	2,4	2,5	2,6
Övriga kortfristiga skulder	69,0	61,8	57,4
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>182,1</b>	<b>154,9</b>	<b>171,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>724,8</b>	<b>702,6</b>	<b>703,0</b>

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	2017 Kv 1	2016 Kv 1	2016 Helår
Rörelseresultat	21,0	6,6	9,0
Justering för av- och nedskrivningar	10,2	10,2	40,9
Justering för övriga icke kassaflödespåverkande poster	0,9	-0,5	4,1
Förändring av rörelsekapital	-34,3	-13,4	3,2
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	-2,2	2,9	57,2
Erhållna och betalda räntor	-0,3	0,1	-21,2
Betald skatt	-0,3	-0,6	-1,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	-2,8	2,4	34,7
Förvärv av anläggningstillgångar	-5,0	-4,0	-34,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-5,0	-4,0	-34,3
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamhet</b>	-7,8	-1,6	0,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-	-	-
<b>Periodens kassaflöde</b>	-7,8	-1,6	0,4
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	49,2	49,1	49,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	0,0	-0,1	-0,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	41,4	47,4	49,2

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2017 MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkringsreserv	Balanserad vinst		
<b>Ingående balans 1 jan</b>	0,0	0,9	-3,3	122,2		119,8
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	10,9		10,9
Övrigt totalresultat	-	0,8	-2,6	-1,4		-3,2
<b>Summa totalresultat</b>	-	0,8	-2,6	9,5		7,7
		-				
<b>Utgående balans 31 mar</b>	0,0	1,7	-5,9	131,7		127,5

2016 MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkringsreserv	Balanserad vinst		
<b>Ingående balans 1 jan</b>	0,0	1,5	-7,9	141,3		134,9
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	0,6		0,6
Övrigt totalresultat	-	-0,6	-1,9	-3,1		-5,6
<b>Summa totalresultat</b>	-	-0,6	-1,9	-2,5		-5,0
<b>Utgående balans 31 mar</b>	0,0	0,9	-9,8	138,8		129,9



## NYCKELTAL - BERÄKNING OCH AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER

Från resultaträkningen		2017	2016	2016
MEUR (om inget annat anges)		Kv 1	Kv 1	Helår
Intäkter	A	233,2	201,0	780,8
Nettoresultat		10,9	0,6	-11,8
+ Skatt		3,3	0,3	-2,3
+ Finansiella intäkter och kostnader, netto		6,8	5,7	23,1
<b>EBIT</b>	B	21,0	6,6	9,0
+ Avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar		2,2	2,2	9,0
<b>EBITA</b>	C	23,2	8,8	18,0
+ Avskrivningar		7,9	8,0	31,9
<b>EBITDA</b>	D	31,1	16,8	49,9
<b>EBIT marginal %</b>	B/A*100	9,0	3,3	1,2
<b>EBITA marginal %</b>	C/A*100	9,9	4,4	2,3
<b>EBITDA marginal %</b>	D/A*100	13,3	8,4	6,4
Nettoresultat (kEUR)	E	10 924	554	-11 754
Antal aktier	F	50 000	50 000	50 000
<b>Resultat per aktie</b>	E/F*1000	218	11	-235
Justerat för omstruktureringkostnader		2017	2016	2016
MEUR (om inget annat anges)		Kv 1	Kv 1	Helår
Nedskrivningar i samband med omstrukturering	G	1)	-	-
Omstruktureringkostnader	H	1)	0,9	6,9
<b>EBIT före omstruktureringkostnader</b>	I=B+G+H		21,9	15,9
<b>EBITA före omstruktureringkostnader</b>	J=C+H		24,1	24,9
<b>EBITDA före omstruktureringkostnader</b>	K=D+H		32,0	56,8
<b>Justerad EBIT marginal %</b>	I/A*100		9,4	2,0
<b>Justerad EBITA marginal %</b>	J/A*100		10,3	3,2
<b>Justerad EBITDA marginal %</b>	K/A*100		13,7	7,3
Från balansräkningen		2017	2016	2016
MEUR (om inget annat anges)		31-mar	31-mar	31-dec
<b>Eget Kapital</b>	L	127,5	129,9	119,8
+ Långfristiga räntebärande skulder		295,5	293,5	295,0
+ Kortfristiga räntebärande skulder		-	-	-
./. Likvida medel		41,4	47,4	49,2
<b>Nettoskuld, exkl pensionsskulder</b>	M	254,1	246,1	245,8
+ Pensionsskulder		76,7	71,6	74,8
<b>Nettoskuld</b>	N	330,8	317,7	320,6
<b>Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensionsskulder %</b>	M/L*100	199	189	205
<b>Nettoskuldsättningsgrad %</b>	N/L*100	259	245	268
Eget Kapital		127,5	129,9	119,8
+ Långfristiga räntebärande skulder		295,5	293,5	295,0
+ Kortfristiga räntebärande skulder		-	-	-
+ Pensionsskulder		76,7	71,6	74,8
<b>Sysselsatt kapital</b>		499,7	495,0	489,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	O	2)	497,4	515,6
EBIT rullande 12 månader	P	3)	23,4	-9,3
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE %</b>	P/O*100		5	-2

1, 2, 3) Se definition på sid 12

## SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

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

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

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

## SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	2017 Kv 1	2016 Kv 1	2016 Helår
Andelar i dotterföretag	139,8	139,8	139,8
Fordringar på dotterföretag	24,9	24,4	24,9
Uppskjuten skattefordran	2,7	2,9	2,7
<b>Anläggningstillgångar</b>	167,4	167,1	167,4
Kortfristiga fordringar på dotterföretag	37,9	37,0	37,8
<b>Omsättningstillgångar</b>	37,9	37,0	37,8
<b>TILLGÅNGAR</b>	205,3	204,1	205,2
<b>Eget kapital</b>	191,9	190,9	191,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	13,4	13,2	13,4
<b>Kortfristiga skulder</b>	13,4	13,2	13,4
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	205,3	204,1	205,2
<b>Ställda säkerheter</b>	179,3	179,3	179,3
<b>Ansvarsförbindelser</b>	Inga	Inga	Inga

## UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT - KONCERNEN

### Verkligt värde på finansiella instrument:

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

MEUR	31 Mar 2017		31 Mar 2016		31 Dec 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Derivat	0,5	0,5	3,8	3,8	1,7	1,7
Finansiella anläggningstillgångar	6,9	6,9	6,8	6,8	6,9	6,9
Kundfordringar och övriga fordringar	115,6	115,6	97,3	97,3	86,5	86,5
Likvida medel	41,4	41,4	47,4	47,4	49,2	49,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>164,4</b>	<b>164,4</b>	<b>155,3</b>	<b>155,3</b>	<b>144,3</b>	<b>144,3</b>
Derivat	8,1	8,1	16,1	16,1	6,0	6,0
Räntebärande skulder	295,5	305,5	293,5	221,9	295,0	275,5
Leverantörsskulder och övriga skulder	472,5	472,5	85,5	85,5	109,7	109,7
<b>Summa skulder</b>	<b>776,1</b>	<b>786,1</b>	<b>395,1</b>	<b>323,5</b>	<b>410,7</b>	<b>391,2</b>

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

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

MEUR	31 Mar 2017		31 Mar 2016		31 Dec 2015	
	Finansiella Tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella Tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder
Bruttobelopp, derivat	0,5	8,1	3,8	16,1	1,7	6,0
Belopp som har kvittats	-	-	-	-	-	-
<b>Redovisat i balansräkningen</b>	<b>0,5</b>	<b>8,1</b>	<b>3,8</b>	<b>16,1</b>	<b>1,7</b>	<b>6,0</b>
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-0,5	-0,5	0,0	0,0	-1,7	-1,7
Nettobelopp efter avtal om nettning	0,0	7,6	3,8	16,1	0,0	4,3

---

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

### Statistiska nyckeltal

---

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

### Finansiella nyckeltal som härleds från de finansiella rapporterna

---

EBIT	Resultat före finansiella intäkter och kostnader och skatter
EBITA	Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar. Visar verksamhetens underliggande rörelseresultatutveckling
EBITDA	Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar och nedskrivningar. EBITDA utgör ett mått på verksamhetens underliggande kassagenererande förmåga
Omstruktureringskostnader	Kostnader för att genomföra Ovakos omstruktureringsprogram, vilka huvudsakligen består av kostnader för uppsägning av personal och avtal, kostnader i samband med flytt av anläggningar samt nedskrivning av tillgångar. Omstruktureringskostnader återläggs vid beräkning av justerade mått nedan. Justerade mått används för att ge en bättre förståelse för verksamhetens utveckling
Justerat EBIT	EBIT exklusive omstruktureringskostnader och nedskrivningar i samband med omstrukturering
Justerat EBITA	EBITA exklusive omstruktureringskostnader
Justerat EBITDA	EBITDA exklusive omstruktureringskostnader
EBIT-marginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
EBITA-marginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
EBITDA-marginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
Justerad EBIT-marginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
Justerad EBITA-marginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
Justerad EBITDA-marginal	Resultat enligt ovan i procent av intäkter
Nettoskuld	Räntebärande skulder inklusive pensionsskulder minus likvida medel
Nettoskuld exklusive pensionsskulder	Räntebärande skulder exklusive pensionsskulder minus likvida medel. Ovakos pensionsskulder består främst av skulder som finansieras via det svenska PRI-systemet, värderade i enlighet med IFRS. Bolaget har valt att presentera nettoskuld exklusive pensionsskulder eftersom dessa utgör avsättningar som inte ska återfinansieras på samma sätt som låneskulder
Nettoskuldssättningsgrad, procent	$(\text{Nettoskuld (inkl eller exkl pensionsskulder)} / \text{Eget kapital}) \times 100$
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	EBIT rullande 12 månader/Eget kapital plus finansiella skulder (medelvärde av ingående och utgående balans för perioden).
Resultat per aktie före och efter utspädning	Periodens nettoresultat/vägt genomsnittligt antal aktier under perioden
Beräkningar framgår av tabellen på sid 9	

---

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

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

Vår produktion är baserad på återvunnet skrot och omfattar stål i form av stänger, rör, ringar och förkomponenter. Ovako finns representerat i mer än 30 länder med säljkontor i Europa, Nordamerika och Asien. Omsättningen 2016 uppgick till 781 miljoner euro och antalet anställda var i slutet av året 2 773. För mer information besök oss på [www.ovako.com](http://www.ovako.com).

---

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

---