

INNOVATIVE STEEL FOR A BETTER ENGINEERED FUTURE

Rapport för tredje kvartalet 2017

Delåret i korthet

Tredje kvartalet 2017

- Orderingsgången ökade med 14 procent jämfört med föregående år
- Försäljningsvolymen var 11 procent högre än föregående år och intäkterna steg med 19 procent
- EBITDA före omstruktureringarkostnader var till 9 (5) MEUR och stärktes av ökad försäljning och sänkta kostnader genom omstruktureringarkostnadsprogrammet. Resultatet påverkades också av kostnader kopplade till ökning av bemannad kapacitet, vilket kommer att bidra till högre produktion under fjärde kvartalet
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 1 (-3) MEUR före omstruktureringarkostnader på 0 (3) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet var till 14 (3) MEUR, inklusive betalda omstruktureringarkostnader på 1 (2) MEUR
- Ovakos omstruktureringarkostnadsprogram bidrog med 4 MEUR i form av lägre kostnader
- I september säkerställdes omfinansiering av koncernen genom ett nytt femårigt obligationslån på 310 MEUR till en fast ränta på 5,0 procent, vilket ger en besparing på 4 MEUR per år i räntekostnader. De nya obligationerna emitterades i oktober, därefter återbetalades det tidigare obligationslånet i förtid. Obligationerna kommer noteras på Euro MTF-marknaden på Luxembourg Stock Exchange.

Januari - september 2017

- Orderingsgången ökade med 22 procent jämfört med föregående år
- Försäljningsvolymen var 9 procent högre än föregående år och intäkterna steg med 15 procent
- EBITDA före omstruktureringarkostnader förbättrades väsentligt till 71 (51) MEUR, främst genom högre volymer och sänkta kostnader från omstruktureringarkostnadsprogrammet
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 47 (28) MEUR före omstruktureringarkostnader på 3 (5) MEUR
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 20 (14) MEUR, inklusive betalda omstruktureringarkostnader på 3 (6) MEUR
- Ovakos omstruktureringarkostnadsprogram är fortsatt före plan och under perioden har programmet bidragit med 15 MEUR i form av lägre kostnader.

Koncernens nyckeltal

Tabellen med nyckeltal innehåller uppgifter som hämtats direkt från de finansiella rapporterna, uppgifter som kan härledas från dessa, samt statistisk information. En avstämning mellan de finansiella nyckeltalen och de finansiella rapporterna, inklusive sådana nyckeltal som inte definieras i IFRS, presenteras på sid

10 och definitioner för samtliga nyckeltal på sid 14. Nyckeltal presenteras som ett komplement till de finansiella rapporterna för att underlätta förståelsen för verksamhetens utveckling och finansiella ställning över tid.

NYCKELTAL		2017	2016	2017	2016	2016
		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Försäljningsvolym ¹⁾	kton	162	146	578	532	708
Intäkter ²⁾	MEUR	197	165	675	585	781
EBITDA före omstrukturingskostnader ³⁾	MEUR	9	5	71	51	57
EBITDA ³⁾	MEUR	9	2	68	47	50
<i>Justerad EBITDA marginal ³⁾</i>		4,6 %	3,2 %	10,5 %	8,8 %	7,3 %
<i>EBITDA marginal ³⁾</i>		4,5 %	1,4 %	10,1 %	8,0 %	6,4 %
Rörelseresultat (EBITA) före omstrukturingskostnader ³⁾	MEUR	1	-3	47	28	25
Rörelseresultat (EBITA) ³⁾	MEUR	1	-6	44	23	18
<i>Justerad rörelsemarginal (EBITA) ³⁾</i>		0,6 %	-1,6 %	7,0 %	4,7 %	3,2 %
<i>Rörelsemarginal (EBITA) ³⁾</i>		0,5 %	-3,4 %	6,6 %	3,9 %	2,3 %
EBIT ²⁾	MEUR	-1	-8	38	16	9
Nettoresultat ²⁾	MEUR	-6	-11	14	-1	-12
Kassaflöde från löpande verksamhet ²⁾	MEUR	14	3	20	14	35
Nettoskuldssättningsgrad exkl pensionsskulder ³⁾		196 %	209 %	196 %	209 %	205 %
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) ³⁾		6 %	-1 %	6 %	-1 %	2 %
Antal anställda vid periodens slut (FTE) ¹⁾	Antal	3 024	2 811	3 024	2 811	2 773

1) Statistiskt nyckeltal, definieras på sid 14

2) Nyckeltal hämtat direkt från de finansiella rapporterna

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

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



Koncernchefens kommentarer

Den positiva utvecklingen från det första halvåret fortsatte under det tredje kvartalet. Både försäljningsvolymerna och ordergång ökade och vi levererade vårt starkaste Q3-resultat sedan 2011. Resultatförbättringen drevs av ökad försäljning och sänkta strukturella kostnader. Pågående utökning av kapacitet för att möta ökad efterfrågan under det fjärde kvartalet belastade resultatet något. Vår goda resultatutveckling möjliggjorde en framgångsrik omfinansiering under kvartalet genom emission av en ny femårig obligation till lägre ränta.

Under kvartalet har vi sett en bred tillväxt kopplad till de flesta av våra regioner och segment. Försäljningsvolymerna under det säsongsmissigt svaga tredje kvartalet uppgick till 162 kton, 11 procent högre än 2016. Även ordergången ökade, upp 14 procent, samtidigt som orderboken var fortsatt stark – mer än 50 procent högre än vid motsvarande tid förra året.

Vi ser en fortsatt stark efterfrågan och vi för hela tiden en dialog med kunder för att förstå hur deras marknader utvecklas, så att vi snabbt kan agera vid behov. För att möta den ökade efterfrågan har vi beslutat att ytterligare utöka antalet skift i Hofors-Hällefors från och med oktober och i Imatra från och med januari nästa år. Vi har anställt och påbörjat utbildning av nya medarbetare successivt under kvartalet. Med de nya skiften på plats kommer vissa av våra produktionsflöden ha ökat kapaciteten med upp till 40 procent sedan början av året. Samtidigt har sparprogrammet fortsatt att leverera enligt plan, sammanlagt 4 MEUR i kvartalet.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) förbättrades från 5 till 9 MEUR för kvartalet, trots kostnader för rekrytering och utbildning av nya medarbetare för att möjliggöra ökad produktion från och med det fjärde kvartalet. För perioden januari till september uppgår EBITDA-resultatet till 71 MEUR, motsvarande 10,5 procents marginal. Kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes under samma period från 14 till 20 MEUR.

Vi har även sett ökade kostnader för insatsvaror under året, framförallt kostnader för elektroder har ökat markant och påverkar hela stålbranschen. Vi bevakar utvecklingen noggrant och denna ökning är en naturlig diskussionspunkt i de prispförhandlingar som redan påbörjats för 2018. Hittills har vi mött stor förståelse bland våra kunder för att dessa ökade kostnader kommer att medföra ökade stålpriser 2018.

Vårt långsiktiga och systematiska säkerhetsarbete fortsätter att ge resultat och antalet olyckor som leder till sjukfrånvaro är nu på den lägsta nivån i företagets historia. Säkerhetsarbetet fortsätter med hög prioritet och är extra viktigt nu då vi utökar antalet medarbetare för att möta marknadens behov. Vi har fullt fokus på vårt långsiktiga mål med noll olyckor.

Utsikter på kort sikt

Mot bakgrund av den fortsatt höga industriella aktiviteten hos våra kunder, utökade skift i flera av våra produktionsflöden, samt en välfylld orderbok, bedömer vi att vi kommer se en fortsatt stark utveckling för leveransvolymerna under det fjärde kvartalet.

Marcus Hedblom
Vd och koncernchef

Tredje kvartalet 2017

Marknadsutveckling

EUs industriproduktionsindex visade en tillväxt på 3,0 procent andra kvartalet 2017 i jämförelse med samma kvartal 2016. Sverige uppvisar högre tillväxt än EU sammanvägt under det andra kvartalet, främst drivet av en den starka person- och lastbilsmarknaden samt marknaden för industriell utrustning. Tyskland har stabiliserats på en hög nivå men person- och lastbilsmarknaden minskar under andra kvartalet 2017 jämfört med samma kvartal 2016. I Finland var efterfrågan stark under det andra kvartalet.

Enligt den europeiska stålproducentföreningen Eurofer ökade den Europeiska marknaden för stångprodukter (där komponentstål ingår) med 0,7 procent under andra kvartalet 2017 jämfört med samma kvartal 2016.

Intäkter och resultat för tredje kvartalet 2017

Orderingången steg med 14 procent under tredje kvartalet. Försäljningsvolymen uppgick till 162 (146) tusen ton och intäkterna till 197 (165) MEUR. Försäljningsvolymen var 11 procent högre än föregående år och intäkterna steg med 19 procent. Högre råmaterialpriser, som vidarefaktureras i skrot- och legeringstillägg, förklarar i huvudsak varför intäkterna ökat relativt sett mer än försäljningsvolymen.

Ovakos produktion av råstål (dvs produktion i stålverken men före vidarebearbetning) var 14 procent högre än föregående år och uppgick till 201 (176) tusen ton.

Nyanställningar och utbildning av nya medarbetare, för att höja produktionskapaciteten i Hofors och Hällefors från och med oktober och i Imatra från och med januari, har skett successivt under kvartalet. Antalet anställda är därför 250 fler än vid årets ingång, inklusive säsongsmässiga variationer och efter neddragningar genomförda inom ramen för omstruktureringsprogrammet. Arbetet med att sänka företagets strukturella kostnader fortgår och bolaget förväntar sig fortsatt att realisera 18 MEUR i besparingar under 2017.

EBITDA före omstruktureringarkostnader uppgick till 9 (5) MEUR. Det underliggande resultatet har förbättrats jämfört med 2016 tack vare högre volymer och priser, besparingar från omstruktureringarkostnaderna samt positiva effekter från periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser och från absorptionseffekter i lager. Detta har dock motverkats av högre energikostnader pga prisökningar för fossila bränslen, och kostnader för kapacitetsökningar. Kostnader för kapacitetsökningar inkluderar även personalkostnader, som kommer bidra till ökad produktion i det fjärde kvartalet, och underhållskostnader i vissa produktionsflöden, som tidigare lagts, om totalt 2 MEUR.

Volym, pris- och mixeffekter hade en positiv resultatpåverkan om 2 MEUR jämfört med föregående år efter samlade kostnader för kapacitetsökningar. Omstruktureringarkostnaderna har bidragit med 4 MEUR i sänkta fasta och rörliga kostnader, före

kostnadsinflation på 3 MEUR. Periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser har påverkat resultatet i kvartalet med 2 MEUR jämfört med föregående år. Valutaförändringar har inte haft någon väsentlig inverkan jämfört med föregående år.

Rörelseresultat (EBITA) före omstruktureringarkostnader uppgick till 1 (-3) MEUR inklusive avskrivningar enligt plan på 8 (8) MEUR.

Omstruktureringarkostnader på 0 (3) MEUR samt avskrivningar på övervärden på 2 (2) MEUR har belastat koncernens resultat.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -7 (-5) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 0 (1) MEUR. Resultatet före skatt uppgick till -8 (-13) MEUR och nettoresultatet till -6 (-11) MEUR.

Intäkter och resultat för januari - september 2017

Orderingången steg med 22 procent under perioden januari till september. Försäljningsvolymen uppgick till 578 (532) tusen ton och intäkterna till 675 (585) MEUR. Försäljningsvolymen var 9 procent högre än föregående år och intäkterna steg med 15 procent. Högre råmaterialpriser är den främsta förklaringen till varför intäkterna ökat relativt sett mer än försäljningsvolymen.

Ovakos produktion av råstål (dvs produktion i stålverken men före vidarebearbetning) var 6 procent högre än föregående år och uppgick till 739 (695) tusen ton.

Totalt har 32 heltidsanställda lämnat företaget under året inom ramen för omstruktureringarkostnaderna, främst som en effekt av stängningen av enheten i Forsbacka som slutfördes under våren.

EBITDA före omstruktureringarkostnader uppgick till 71 (51) MEUR. Volym, pris och mixeffekter hade en positiv resultatpåverkan om 14 MEUR jämfört med föregående år efter samlade kostnader för kapacitetsökningar. Omstruktureringarkostnaderna har bidragit med 15 MEUR i sänkta fasta och rörliga kostnader, före kostnadsinflation på 7 MEUR. Periodiseringseffekter i skrot- och legeringspriser påverkade resultatet med -1 MEUR och valutaeffekter med -1 MEUR jämfört med föregående år.

Rörelseresultat (EBITA) före omstruktureringarkostnader uppgick till 47 (28) MEUR inklusive avskrivningar enligt plan på 24 (24) MEUR.

Omstruktureringarkostnader på 3 (5) MEUR samt avskrivningar på övervärden på 7 (7) MEUR har belastat koncernens resultat.

Finansnettot för perioden uppgick till -19 (-16) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på -1 (3) MEUR. Resultatet före skatt för perioden uppgick till 18 (0) MEUR och nettoresultatet till 14 (-1) MEUR.

Kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet för tredje kvartalet uppgick till 14 (3) MEUR samt för perioden januari till september till 20 (14) MEUR och har stärkts av resultatförbättringen samt



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.

en minskning av rörelsekapitalet. I kassaflödet ingår betalda omstrukturingskostnader på 1 (2) MEUR respektive 3 (6) MEUR.

Nytt obligationslån

I september säkerställdes omfinansiering av koncernen genom ett nytt femårigt obligationslån på 310 MEUR till en fast ränta på 5,0 procent, vilket innebär 4 MEUR lägre räntekostnader per år. De nya obligationerna emitterades i oktober. Därefter återbetalades det tidigare obligationslånet (med ursprunglig förfallodag i juni 2019) i förtid. Obligationerna kommer noteras på Euro MTF-marknaden på Luxembourg Stock Exchange.

Upplåningskostnaderna för det nya lånet beräknas uppgå till 8 MEUR, vilka kommer periodiseras över lånets löptid. Lösenkostnader på 4,9 MEUR för det tidigare lånet har betalats i oktober. Upplåningskostnader på 3,5 MEUR hänförliga till det tidigare lånet och som ännu ej resultatförts (eftersom lånet inte förfallit) kommer kostnadsföras i det fjärde kvartalet.

Finansiell ställning

Per balansdagen uppgick koncernens lån till 300 (31 december 2016: 300) MEUR. Som framgår ovan har detta i oktober ersatts av ett nytt obligationslån på 310 MEUR. 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 249 (31 december 2016: 246) MEUR.

Eget kapital uppgick till 127 (31 december 2016: 120) MEUR och nettoskuldssättningsgraden (exklusive pensionskulder), blev 196 (31 december 2016: 205) procent.

Koncernens likviditetsbuffert på 86 (31 december 2016: 88) MEUR består av likvida medel på 47 (31 december 2016: 49) MEUR och outnyttjade kontrakterade kreditlöften på 39 (31 december 2016: 39) MEUR.

Händelser efter balansdagen

Som framgår av ovan har Ovako slutfört omfinansiering av koncernen genom återbetalning av befintligt obligationslån och emission av ett nytt femårigt obligationslån på 310 MEUR.

För att redovisa i enlighet med IFRS har lånet som ersatts efter balansdagen redovisats som en kortfristig skuld istället för långfristig, eftersom det vid balansdagen fanns en avsikt att återbetala lånet och eftersom det nya lånet utgör ett nytt lån, inte en förlängning av en befintlig kredit.

Det nya lånet kommer redovisas som en långfristig skuld i kommande finansiella rapporter.

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 11 (13) MEUR under kvartalet och till 22 (24) under perioden januari till september.

Förändringar i styrelsen

Oskari Eskola har lämnat sin plats som ledamot i Ovacos styrelse till följd av att han lämnar sin anställning hos Triton.

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 0,2 (0,2) 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.

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som träder ikraft 2018, väntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

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).

Stockholm den 25 oktober 2017

Marcus Hedblom
Vd och koncernchef

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	2017 Kv 3	2016 Kv 3	2017 Kv 1-3	2016 Kv 1-3	2016 Helår
INTÄKTER	197,1	165,0	674,8	585,0	780,8
Kostnad för sålda varor	-185,5	-161,0	-593,5	-528,0	-716,1
BRUTTORESULTAT	11,6	4,0	81,3	57,0	64,7
Försäljningskostnader	-6,6	-6,2	-22,8	-21,7	-30,1
Administrationskostnader	-6,9	-6,0	-23,5	-21,3	-28,6
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,4	2,7	2,3	3,0
RÖRELSERESULTAT	-1,2	-7,8	37,7	16,3	9,0
Finansiella intäkter och kostnader netto	-6,6	-5,0	-19,4	-16,0	-23,1
RESULTAT FÖRE SKATT	-7,8	-12,8	18,3	0,3	-14,1
Skatt	1,8	1,7	-4,4	-1,3	2,3
PERIODENS RESULTAT	-6,0	-11,1	13,9	-1,0	-11,8
Periodens nettoresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-6,0	-11,1	13,9	-1,0	-11,8
Minoritetsägare	-	-	-	-	-

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2017 Kv 3	2016 Kv 3	2017 Kv 1-3	2016 Kv 1-3	2016 Helår
Periodens resultat	-6,0	-11,1	13,9	-1,0	-11,8
Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omräkningsdifferenser	-3,1	-0,4	-5,1	-1,2	-0,6
Kassaflödessäkringar	2,8	1,3	-0,1	0,0	5,9
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-0,6	-0,3	0,0	0,0	-1,3
	-0,9	0,6	-5,2	-1,2	4,0
Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat					
Omvärdering av pensionsförpliktelser	-0,8	-4,3	-1,8	-13,0	-9,3
Skatt hänförlig till omvärdering av pensionsförpliktelser	0,1	1,0	0,4	2,9	2,0
	-0,7	-3,3	-1,4	-10,1	-7,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-1,6	-2,7	-6,6	-11,3	-3,3
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-7,6	-13,8	7,3	-12,3	-15,1

SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	301,0	311,7	311,5
Immateriella anläggningstillgångar	9,0	9,9	9,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7,0	7,0	7,0
Derivatfordringar	0,3	0,1	0,2
Uppskjutna skattefordringar	12,4	16,6	15,7
Anläggningstillgångar	329,7	345,3	344,2
Varulager	211,2	201,9	201,2
Kundfordringar	109,8	92,8	85,7
Övriga kortfristiga fordringar	20,7	16,2	20,0
Aktuella skattefordringar	0,8	2,2	1,2
Derivatfordringar	0,6	0,2	1,5
Likvida medel	47,3	38,7	49,2
Omsättningstillgångar	390,4	352,0	358,8
SUMMA TILLGÅNGAR	720,1	697,3	703,0
Eget kapital	127,1	122,6	119,8
Långfristiga räntebärande skulder *)	–	294,5	295,0
Derivatskulder	2,3	7,1	4,3
Uppskjutna skatteskulder	34,4	37,1	34,8
Pensionskulder	75,8	77,6	74,8
Övriga avsättningar	1,8	2,1	2,9
Övriga långfristiga skulder	0,4	0,3	0,3
Långfristiga skulder	114,7	418,7	412,1
Kortfristiga räntebärande skulder *)	296,5	–	–
Derivatskulder	2,9	3,3	1,7
Leverantörsskulder	107,6	98,2	109,4
Aktuella skatteskulder	0,7	0,3	0,0
Avsättningar	1,5	2,8	2,6
Övriga kortfristiga skulder	69,1	51,4	57,4
Kortfristiga skulder	478,3	156,0	171,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	720,1	697,3	703,0

*) Som beskrivits på sid 5 har en omfinansiering skett som inneburit att skulden för det obligationslån som fanns per balansdagen återbetalats i förtid efter balansdagen och ersatts av ett nytt femårigt obligationslån. För att redovisa i enlighet med IFRS har lånet som ersatts efter balansdagen redovisats som en kortfristig skuld istället för långfristig. Det nya lånet om 310 MEUR som emitterats i oktober kommer redovisas som en långfristig skuld i kommande finansiella rapporter.

Enligt IFRS (IAS 1 punkt 69-73) ska lånet som återbetalades efter balansdagen redovisas som kortfristig skuld, eftersom det vid balansdagen fanns en avsikt att återbetala lånet och eftersom det nya lånet som emitterats i oktober utgör ett nytt lån, inte en förlängning av en befintlig kredit.

SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	2017	2016	2017	2016	2016
	Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Rörelseresultat	-1,2	-7,8	37,7	16,3	9,0
Justering för av- och nedskrivningar	10,0	10,1	30,2	30,5	40,9
Justering för övriga icke kassaflödespåverkande poster	-0,2	1,8	0,6	1,5	4,1
Förändring av rörelsekapital	8,0	1,5	-36,1	-20,7	3,2
Kassaflöde från rörelsen	16,6	5,6	32,4	27,6	57,2
Erhållna och betalda räntor	-2,2	-1,8	-12,2	-11,5	-21,2
Betald skatt	-0,1	-0,4	0,2	-2,0	-1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,3	3,4	20,4	14,1	34,7
Förvärv av anläggningstillgångar	-11,4	-13,0	-23,1	-24,1	-34,3
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	1,3	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,4	-13,0	-21,8	-24,1	-34,3
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	2,9	-9,6	-1,4	-10,0	0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	2,9	-9,6	-1,4	-10,0	0,4
Likvida medel vid periodens början	44,8	48,5	49,2	49,1	49,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-0,4	-0,2	-0,5	-0,4	-0,3
Likvida medel vid periodens slut	47,3	38,7	47,3	38,7	49,2

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Omräkningsreserv	Kassaflödes-säkringsreserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
2017					
Ingående balans 1 jan	0,0	0,9	-3,3	122,2	119,8
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	13,9	13,9
Övrigt totalresultat	-	-5,1	-0,1	-1,4	-6,6
Summa totalresultat	-	-5,1	-0,1	12,5	7,3
Utgående balans 30 sep	0,0	-4,2	-3,4	134,7	127,1

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

NYCKELTAL – BERÄKNING OCH AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER

Från resultaträkningen		2017	2016	2017	2016	2016
MEUR (om inget annat anges)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Intäkter	A	197,1	165,0	674,8	585,0	780,8
Nettoreultat		-6,0	-11,1	13,9	-1,0	-11,8
+ Skatt		-1,8	-1,7	4,4	1,3	-2,3
+ Finansiella intäkter och kostnader, netto		6,6	5,0	19,4	16,0	23,1
EBIT	B	-1,2	-7,8	37,7	16,3	9,0
+ Avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar		2,2	2,2	6,7	6,7	9,0
EBITA	C	1,0	-5,6	44,4	23,0	18,0
+ Avskrivningar		7,8	7,9	23,5	23,8	31,9
EBITDA	D	8,8	2,3	67,9	46,8	49,9
<i>EBIT marginal %</i>	<i>B/A*100</i>	<i>-0,6</i>	<i>-4,7</i>	<i>5,6</i>	<i>2,8</i>	<i>1,2</i>
<i>EBITA marginal %</i>	<i>C/A*100</i>	<i>0,5</i>	<i>-3,4</i>	<i>6,6</i>	<i>3,9</i>	<i>2,3</i>
<i>EBITDA marginal %</i>	<i>D/A*100</i>	<i>4,5</i>	<i>1,4</i>	<i>10,1</i>	<i>8,0</i>	<i>6,4</i>
Nettoreultat (kEUR)	E	-6 010	-11 086	13 912	-1 013	-11 754
Antal aktier	F	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Resultat per aktie	E/F*1000	-120	-222	278	-20	-235

Justerat för omstrukturingskostnader		2017	2016	2017	2016	2016
MEUR (om inget annat anges)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Nedskrivningar i samband med omstrukturering	G ¹⁾	-	-	-	-	-
Omstrukturingskostnader	H ¹⁾	0,2	3,0	2,8	4,6	6,9
EBIT före omstrukturingskostnader	I=B+G+H	-1,0	-4,8	40,5	20,9	15,9
EBITA före omstrukturingskostnader	J=C+H	1,2	-2,6	47,2	27,6	24,9
EBITDA före omstrukturingskostnader	K=D+H	9,0	5,3	70,7	51,4	56,8
<i>Justerad EBIT marginal %</i>	<i>I/A*100</i>	<i>-0,5</i>	<i>-2,9</i>	<i>6,0</i>	<i>3,6</i>	<i>2,0</i>
<i>Justerad EBITA marginal %</i>	<i>J/A*100</i>	<i>0,6</i>	<i>-1,6</i>	<i>7,0</i>	<i>4,7</i>	<i>3,2</i>
<i>Justerad EBITDA marginal %</i>	<i>K/A*100</i>	<i>4,6</i>	<i>3,2</i>	<i>10,5</i>	<i>8,8</i>	<i>7,3</i>

Från balansräkningen		2017	2016	2016
MEUR (om inget annat anges)		30 sep	30 sep	31 dec
Eget Kapital	L	127,1	122,6	119,8
+ Långfristiga räntebärande skulder		-	294,5	295,0
+ Kortfristiga räntebärande skulder		296,5	-	-
./. Likvida medel		47,3	38,7	49,2
Nettoskuld, exkl pensionskulder	M	249,2	255,8	245,8
+ Pensionskulder		75,8	77,6	74,8
Nettoskuld	N	325,0	333,4	320,6
<i>Nettoskuldsättningsgrad, exkl pensionskulder %</i>	<i>M/L*100</i>	<i>196</i>	<i>209</i>	<i>205</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad %</i>	<i>N/L*100</i>	<i>256</i>	<i>272</i>	<i>268</i>
Eget Kapital		127,1	122,6	119,8
+ Långfristiga räntebärande skulder		-	294,5	295,0
+ Kortfristiga räntebärande skulder		296,5	-	-
+ Pensionskulder		75,8	77,6	74,8
Sysselsatt kapital		499,4	494,7	489,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital	O ²⁾	497,1	505,5	492,8
EBIT rullande 12 månader	P ³⁾	30,4	-3,2	9,0
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE %</i>	<i>P/O*100</i>	<i>6</i>	<i>-1</i>	<i>2</i>

1, 2, 3) Se definition på sid 14

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	2017 Kv 3	2016 Kv 3	2017 Kv 1-3	2016 Kv 1-3	2016 Helår
INTÄKTER	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
RÖRELSERESULTAT	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Ränteintäkter från koncernföretag	0,1	0,1	0,4	0,4	0,6
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT	0,0	0,0	0,3	0,3	0,4
Koncernbidrag	-	-	-	-	0,9
Skatt	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
PERIODENS NETTORESULTAT	0,0	0,0	0,2	0,2	1,1

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2017 Kv 3	2016 Kv 3	2017 Kv 1-3	2016 Kv 1-3	2016 Helår
Periodens nettoresultat	0,0	0,0	0,2	0,2	1,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	0,0	0,0	0,2	0,2	1,1

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
Andelar i dotterföretag	139,8	139,8	139,8
Fordringar på dotterföretag	24,9	24,7	24,9
Uppskjuten skattefordran	2,6	2,8	2,7
Anläggningstillgångar	167,3	167,3	167,4
Kortfristiga fordringar på dotterföretag	38,2	37,0	37,8
Omsättningstillgångar	38,2	37,0	37,8
TILLGÅNGAR	205,5	204,3	205,2
Eget kapital	192,0	191,0	191,8
Kortfristiga skulder till koncernföretag	13,5	13,3	13,4
Kortfristiga skulder	13,5	13,3	13,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER	205,5	204,3	205,2
Ställda säkerheter	179,3	179,3	179,3
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT – KONCERNEN

Verkligt värde på finansiella instrument:

Ovako finansiella instrument innefattar derivat, noterade 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 lösenvärdet på lånet, då det återbetalades i oktober. Beroende på marknadsläge kan Ovako över tid komma att köpa tillbaka egna obligationer på marknaden. Tabellen nedan visar redovisat värde respektive verkligt värde på finansiella instrument.

MEUR	30 sep 2017		30 sep 2016		31 dec 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Derivat	0,9	0,9	0,3	0,3	1,7	1,7
Finansiella anläggningstillgångar	6,9	6,9	6,9	6,9	6,9	6,9
Kundfordringar och övriga fordringar	110,7	110,7	93,4	93,4	86,5	86,5
Likvida medel	47,3	47,3	38,7	38,7	49,2	49,2
Summa tillgångar	165,8	165,8	139,3	139,3	144,3	144,3
Derivat	5,2	5,2	10,4	10,4	6,0	6,0
Räntebärande skulder	296,5	304,9	294,5	259,1	295,0	275,5
Leverantörsskulder och övriga skulder	86,0	86,0	98,6	98,6	109,7	109,7
Summa skulder	387,7	396,1	403,5	368,1	410,7	391,2

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

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

MEUR	30 sep 2017		30 sep 2016		31 dec 2016	
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder
Bruttobelopp, derivat	0,9	5,2	0,3	10,4	1,7	6,0
Belopp som har kvittats	–	–	–	–	–	–
Redovisat i balansräkningen	0,9	5,2	0,3	10,4	1,7	6,0
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-0,9	-0,9	-0,3	-0,3	-1,7	-1,7
Nettobelopp efter avtal om nettning	0,0	4,3	0,0	10,1	0,0	4,3

Övriga upplysningar

Ledningen överväger kontinuerligt alternativ för att optimera företagets kapitalstruktur (inklusive omfinansiering av hela eller delar av koncernens skuld) och ägaren överväger kontinuerligt strategiska alternativ för sitt innehav, inklusive en potentiell börsnotering, i båda fallen mot bakgrund av marknadssituationen och bolagets utveckling.

Revisors granskningsrapport

Ovako Group AB, org. nr 556813-5361

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ovako Group AB per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 25 oktober 2017

Ernst & Young AB

Heléne Siberg Wendin
Auktoriserad revisor

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 förvärvsovervärden 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 avsättningsar som inte ska återfinansieras på samma sätt som låneskulder
Nettoskudsättningsgrad, 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 10	

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

Ovako utvecklar högteknologiska stållösningar 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.



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