

Bokslutskommuniké 2015

Fjärde kvartalet 2015

- Försäljningsvolymen var 2 procent lägre och intäkterna 8 procent lägre än föregående år. Den relativt sett större minskningen i intäkter orsakas främst av lägre skrot- och legeringstillägg
- Orderingången ökade med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år
- EBITDA före omstruktureringarkostnader uppgick till -5 (4) MEUR, påverkat främst av sämre försäljning, fallande skrotpriser och lägre produktionsvolym jämfört med föregående år
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -20 (-15) efter omstruktureringarkostnader och nedskrivningar
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 11 (42) MEUR
- Ovakos omstruktureringprogram löper enligt plan, och vissa initiativ utvecklas i snabbare takt än planerat. 93 personer har lämnat koncernen som en del av programmet, inklusive 27 som lämnade den 1 januari 2016
- Den 24 november tillträdde Marcus Hedblom som VD och Koncernchef

Helåret 2015

- Försäljningsvolym och intäkter var 2 respektive 3 procent lägre än föregående år
- EBITDA före omstruktureringarkostnader uppgick till 48 (69) MEUR, inklusive negativa effekter av sjunkande skrot- och legeringspriser på 9 MEUR jämfört med året före
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 (15) MEUR efter omstruktureringarkostnader och nedskrivningar
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 25 (66) MEUR. Under 2014 stärktes kassaflödet med 19 MEUR som frigjordes från rörelsekapitalet men under 2015 har rörelsekapitalet bibehållits på samma nivå
- Resultatet har belastats med 4 (0) MEUR hänförligt till omstruktureringarkostnader och 3 (1) MEUR avseende nedskrivningar i samband med omstrukturering
- Den 31 mars förvärvades stål- och metalledistributören Ovako Metals Oy Ab (tidigare Tibnor Oy) i Finland vilket påverkat rörelseresultatet positivt med en engångseffekt på 3 MEUR

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

Koncernens nyckeltal

		2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Försäljningsvolym	kton	156	160	681	697
Intäkter	MEUR	183	199	834	862
EBITDA före omstruktureringarkostnader	MEUR	-5	4	48	69
<i>Justerad EBITDA marginal</i>	%	-2,7 %	2,0 %	5,7 %	7,9 %
EBITDA	MEUR	-7	4	44	69
<i>EBITDA marginal</i>	%	-4,0 %	2,0 %	5,2 %	7,9 %
EBIT före omstruktureringarkostnader	MEUR	-15	-14	7	15
<i>Justerad EBIT marginal</i>	%	-7,9 %	-7,0 %	0,9 %	1,8 %
Rörelseresultat (EBIT)	MEUR	-20	-15	1	15
<i>EBIT marginal</i>	%	-10,6 %	-7,3 %	0,1 %	1,7 %
Nettoresultat	MEUR	-23	-15	-23	-15
Resultat per aktie	EUR	-468	-306	-458	-302
Kassaflöde från löpande verksamhet	MEUR	11	42	25	66
Nettoskultsättningsgrad	%	181 %	152 %	181 %	152 %
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	%	0 %	3 %	0 %	3 %
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	Antal	2 905	2 925	2 905	2 925

Koncernchefens kommentarer

”2015 var ett utmanande år och den svaga efterfrågan som präglat året fortsatte in i fjärde kvartalet. Under fjärde kvartalet utvecklades dock Ovakos orderingång positivt, och ökade med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ovakos försäljningsvolym var som förväntat något svagare än samma kvartal förra året, och minskade med 2 procent. För helåret uppgick leveranserna till drygt 680 tusen ton.

Resultatet i fjärde kvartalet påverkades negativt av den svaga efterfrågan men också av fallande skrotpriser och sämre utnyttjande av produktionskapaciteten. Samtidigt har vi minskat våra fasta kostnader med 4 MEUR jämfört med samma kvartal förra året.

Arbetet med omstruktureringsprogrammet, som annonserades i oktober, går enligt plan. Vissa initiativ utvecklas också i snabbare takt än planerat, t ex skiftneddragningen i Hofors som var fullt ut genomförd per den 1 januari 2016. Vi förbereder nu flytt av kunder och tillverkningsvolymerna från Forsbacka till andra produktionsenheter. Arbetet med att förbereda stängningen av valsverket i Hällefors har pågått under fjärde kvartalet och fortsätter enligt plan. Flytt av volymer till andra valsverk i koncernen förväntas påbörjas under 2016 och vara fullt genomfört under andra halvan av 2017.

De årliga kostnadsbesparingarna för hela programmet förväntas uppgå till 45 MEUR med full effekt 2018. Redan under 2016 förväntas besparingarna bli cirka 18 MEUR. Under det fjärde kvartalet 2015 minskade antal anställda med 80 personer och ytterligare nära 30 personer har lämnat i början av 2016.

Våra beslutade satsningar inom marknad och teknologi fortsätter. Investeringen i den metallurgiska plattformen i Hofors genomförs enligt plan och kommer stärka vårt erbjudande inom avancerade tillämpningar för rena stål. Samtidigt har vårt säkerhetsarbete intensifierats under året och implementeringen av vårt säkerhetsprogram fortlöpte under kvartalet.

För att öka vår kommersiella förmåga, ligga närmare kunden, vara mer snabbfotad samt för att öka samarbetet i koncernen förändras Ovakos organisation. Fem affärsenheter blir fyra, samtidigt som en ny enhet, Group Sales, etableras.

Den nya organisationen kommer tillsammans med omstruktureringsprogrammet och våra fortsatta investeringar inom teknologi, resultera i en ökad effektivitet och konkurrenskraft och samtidigt lägga grunden för en långsiktig lönsamhet, till nytta för våra kunder, medarbetare och ägare.

Utsikter på kort sikt

Vi förväntar oss att marknaden för komponentstål i Europa kommer präglas av fortsatt osäkerhet under första kvartalet 2016. Ovakos leveranser under första kvartalet förväntas vara i linje med motsvarande kvartal föregående år.”

Marcus Hedblom
VD och Koncernchef

Ovakos omstruktureringsprogram 2015 - 2017

Ovakos omstruktureringsprogram omfattar kostnadsbesparingar på 45 MEUR årligen, som förväntas få full effekt från och med 2018. Programmet innebär också att antalet heltidsanställda i koncernen kommer minska med ca 250. Programmet omfattar även fortsatt fokus på ständiga förbättringar inom produktion, administration och inköp i hela koncernen och har ersatt alla andra kostnadsreduktionsprogram. Ovakos befintliga produktutbud till kunder påverkas inte utan bibehålls såväl under som efter övergången.

Kostnadsreduktioner och neddragning av antal anställda har skett tidigare än planerat. De åtgärder som har genomförts hittills beräknas leda till årliga besparingar på 13 MEUR. Tillsammans med effekter från de ytterligare aktiviteter som planeras förväntas koncernens kostnader minska med 18 MEUR under 2016. Resterande besparingar i programmet förväntas realiseras under 2017 och 2018 i takt med att åtgärder genomförs.

I takt med att planerna för de stora omställningarna konkretiseras kommer de totala utgifterna hänförliga till programmet kunna uppskattas med större säkerhet. Utgifter hänförliga till personalreduktioner och övriga

kostnader, som till exempel flytt av anläggningar, uppskattas initialt till cirka 10 MEUR under 2015 – 2017. Programmet innebär också ett investeringsbehov på 10 MEUR under 2016 – 2017, vilket bedöms rymmas inom det normala investeringsutrymmet på cirka 30 – 35 MEUR årligen. Dessa belopp inkluderar inte nedskrivning av anläggningstillgångar, som inte påverkat kassaflödet men som belastat 2015 års resultat med knappt 3 MEUR. Kostnaden för övergången till treskift i Hofors har genomförts före ursprunglig plan vilket inneburit en högre kostnad jämfört med plan, å andra sidan kommer motsvarande besparingar realiseras tidigare.

Status för de större aktiviteterna i programmet sammanfattas nedan.

- Övergången till treskift i stålverket, grovvalsverket och rörverket i Hofors har genomförts under det fjärde kvartalet och slutförts per 1 januari 2016. I samband med detta har 83 anställda lämnat koncernen (inklusive 27 som lämnat 1 januari 2016). Den årliga besparingen från denna del av programmet beräknas till knappt 5 MEUR, vilket påverkar resultatet 2016.
- Arbetet med att förbereda stängningen av valsverket i Hällefors har pågått under fjärde kvartalet och fortsätter enligt plan. Flytt av volymer till andra valsverk i koncernen förväntas påbörjas under 2016 och vara fullt genomfört under andra halvan av 2017.
- Planeringen för flytt av produktionsvolymer från Ovakos enhet i Forsbacka pågår enligt plan. Avvecklingen i Forsbacka förväntas genomföras under 2016.
- I januari 2016 har konsolideringen av Ovakos distribution i Finland till den nyligen förvärvade anläggningen i Tammerfors inletts. Verksamheten i Turenki har tagits över av Ovako Metals Oy Ab, vilket innebär att avvecklingen av Ovakos verksamhet i Turenki kan påbörjas. I samband med detta har avtal även träffats om överlåtelse till Alumeco i Finland av en del av handelsverksamheten inom Ovako Metals Oy Ab, då detta inte tillhör Ovakos kärnverksamhet.
- Besparingar genom inköps- och produktionseffektiviseringar sker enligt plan och förväntas ge en effekt på 8 MEUR 2016.

Marknadsutveckling

Industriproduktionen i för Ovako relevanta marknader har under hösten visat på en blandad utveckling. Sverige uppvisar tillväxt liksom EU-området som helhet medan Finland och Tyskland backar en del.

För europeiska stångprodukter (där komponentstål ingår) är marknaden fortsatt på en låg nivå. Enligt den europeiska stålproducentföreningen Eurofer minskade den Europeiska marknaden för stångprodukter med 5,3 procent under tredje kvartalet 2015 jämfört med samma kvartal 2014.

Oro för utvecklingen i Kina, det låga oljepriset men också lagerneddragningar hos många företag har bidragit till den svaga utvecklingen.

Intäkter och resultat för fjärde kvartalet 2015

Försäljningsvolymen var 2 procent lägre och intäkterna 8 procent lägre än föregående år. Koncernens intäkter uppgick till 183 (199) MEUR. Intäkterna har ökat med 7 procent i kvartalet på grund av förvärvet av Ovako Metals Oy Ab, men samtidigt minskat pga lägre skrot- och legeringstillägg.

Försäljningsvolymen uppgick till 156 (160) tusen ton. Redovisade försäljningsvolymer avser Ovakos egen produktion, och har därmed inte påverkats av förvärvet av Ovako Metals Oy Ab.

Ovakos produktion av råstål uppgick till 192 (226) tusen ton. Den lägre produktionstakten speglar en svag efterfrågan men även att lagernivåerna minskats något under fjärde kvartalet. Detta kan jämföras med en svag ökning av lagervolymer motsvarande period föregående år.

EBITDA före omstruktureringskostnader uppgick till -5 (4) MEUR. Resultatet har påverkats negativt av sämre försäljningsmix och lägre produktionsvolym, samt även av fortsatt fallande skrot- och legeringspriser. Lägre fasta kostnader och lägre direkta produktionskostnader (i förhållande till producerad volym) har bidragit positivt under kvartalet med 4 MEUR respektive 1 MEUR jämfört med föregående år.

Omstruktureringskostnader på 2 MEUR, främst hänförliga till övergången från fyra till tre skift i Hofors, men även till rationaliseringar inom administration samt tillkommande saneringskostnader i Mora, har belastat resultatet.

Antalet heltidsanställda har under kvartalet minskat med 80. Vid en jämförelse med föregående har antalet minskat med 67 rensat för förvärvet av Ovako Metals Oy Ab.

Totala av- och nedskrivningar under perioden uppgick till 12 (18) MEUR varav 3 (1) MEUR hänförliga till omstrukturering. Föregående års resultat belastades av accelererad avskrivning på övervärden på äldre tillgångar med 6 MEUR.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet blev -20 (-15) MEUR inklusive omstruktureringskostnader.

Finansnettot för perioden uppgick till -9 (-5) MEUR. Den främsta skillnaden utgörs av valuta effekter som påverkat negativt med 1 MEUR respektive positivt med 2 MEUR.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till -28 (-20) MEUR och nettoresultatet blev -23 (-15) MEUR.

Skatteverket i Finland har yrkat på begränsningar i avdragsrätten för räntekostnader för åren 2010 – 2013. Mot bakgrund av hittills gällande praxis för ränteavdrag i Finland under denna period och efter konsultationer med externa skattejurister har bolaget avvisat skatteverkets yrkande. Bolaget har därmed bedömt att någon reserv för detta inte behöver göras.

Intäkter och resultat för helåret 2015

Försäljningsvolym och intäkter var 2 respektive 3 procent lägre jämfört med föregående år. Koncernens intäkter uppgick till 834 (862) MEUR. Intäkterna har ökat med 5 procent på grund av förvärvet av Ovako Metals Oy Ab, men samtidigt minskat pga lägre skrot- och legeringstillägg.

Ovakos försäljningsvolym uppgick till 681 (697) tusen ton. Redovisade försäljningsvolymen avser Ovakos egen produktion, och har därmed inte påverkats av förvärvet av Ovako Metals Oy Ab.

Ovakos produktion av råstål uppgick till 867 (887) tusen ton, en minskning som främst beror på vikande efterfrågan men även lägre lagerolymer.

EBITDA före omstruktureringskostnader uppgick till 48 (69) MEUR. Resultatet har påverkats negativt av lägre volymer, en sämre försäljningsmix, samt av fallande skrotpriser. De sjunkande marknadspriserna för skrot och legeringar har haft en negativ effekt på resultatet jämfört med föregående år på 9 MEUR, främst under det tredje men även fjärde kvartalet. Orsaken är att principerna för skrot och legeringstillägg vid fakturering 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. Effekten på årets resultat var -8 MEUR medan motsvarande effekt 2014 var 1 MEUR. De negativa effekterna har delvis kompenseras av lägre kostnader i förhållande till producerad volym för el och andra direkta produktionskostnader. Även valutaeffekter har bidragit positivt, med 3 MEUR jämfört med föregående år. Som nämnts i tidigare rapporter innehåller resultatet även en positiv effekt på 3 MEUR från förvärvet av Ovako Metals Oy Ab som skett till ett pris som understiger marknadsvärdet på förvärvade nettotillgångar.

Totala avskrivningar uppgick till 43 (54) MEUR. Nedskrivningar på 3 (1) MEUR hänförliga till omstrukturering har belastat resultatet. Föregående års resultat belastades av accelererad avskrivning på övervärden på äldre tillgångar med 6 MEUR.

Omstruktureringskostnader på 4 MEUR, främst hänförliga till övergången från fyra till tre skift i Hofors, men även till rationaliseringar inom administration samt tillkommande saneringskostnader i Mora (1 MEUR), har belastat resultatet.

Rörelseresultatet (EBIT) blev 1 (15) MEUR inklusive omstruktureringskostnader.

Finansnettot för perioden uppgick till -27 (-33) MEUR och har påverkats av valutaeffekter på 0 (5) MEUR. Föregående års finansnetto belastades av engångseffekter på 9 MEUR i samband med koncernens omfinansiering i maj 2014.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till -26 (-18) MEUR och nettoresultatet blev -23 (-15) MEUR. Den låga effektiva skattesatsen beror på att delar av koncernens skattemässiga underskott inte redovisats i balansräkningen som uppskjuten skattefordran. Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) var 0 (3) procent.

Kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet, inklusive betalda räntor, för fjärde kvartalet uppgick till 11 (42) MEUR och före finansieringsverksamhet till 3 (32) MEUR. Kassaflöde från löpande verksamhet, inklusive betalda räntor, för helåret uppgick till 25 (66) MEUR och före finansieringsverksamhet till -16 (27) MEUR. Utgifter hänförliga till omstruktureringsprogrammet har påverkat kassaflödet med -1 MEUR. Utvecklingen jämfört med föregående år förklaras dels av ett lägre rörelseresultat före avskrivningar, dels av en större reduktion av rörelsekapitalet 2014 än 2015. Under 2014 stärktes kassaflödet med 19 MEUR som frigjordes från rörelsekapitalet men under 2015 har rörelsekapitalet bibehållits på samma nivå.

Finansiell ställning

Koncernens lån uppgick till 300 (300) MEUR och består av ett marknadsnoterat obligationslån som förfaller 2019. Räntebärande skulder efter avdrag för upplåningskostnader som redovisas som ett avdrag från skulden i balansräkningen uppgick till 293 (291) MEUR. Nettoskulden uppgick till 244 (226) MEUR.

Förändringar i antaganden som används vid värdering av pensionsskulder har inneburit att eget kapital under det fjärde kvartalet ökat med 5 MEUR och under året med 9 MEUR (efter hänsyn tagen till uppskjuten skatt). Det är huvudsakligen antagandet för räntan i den svenska skulden som justerats, från 2,5 vid årets ingång till 3,2 procent vid årets utgång, men även förändringar i antaganden avseende en pensionsskuld i Storbritannien har bidragit positivt.

Eget kapital uppgick till 135 (149) MEUR och nettoskuldssättningsgraden blev 181 (152) procent.

Förvärvet av Ovako Metals Oy Ab har inneburit att varulagret per balansdagen ökat med 9 MEUR, kundfordringar med 5 MEUR och leverantörsskulder med 7 MEUR jämfört med föregående år.

Koncernens likviditetsbuffert på 88 (december 2014: 104) MEUR består av likvida medel på 49 (65) MEUR och outnyttjade kontrakterade kreditlöften på 39 (39) MEUR.

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar för fjärde kvartalet uppgick till 8 (10) MEUR och för helåret 35 (34) MEUR. Upplysningar om förvärvet av Ovako Metals Oy Ab lämnas på sid 13.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Ovako Group AB (org.nr 556813-5361) innehar direkt och indirekt 100 procent av aktierna i samtliga dotterbolag inom koncernen. Nettoresultatet i Ovako Group AB för året uppgick till -9,4 (-1,0) MEUR.

Händelser efter balansdagen

I januari tillträdde Ola Salmén som t.f. CFO. Ola har gedigen erfaren, bland annat som Executive Vice President och CFO på Sandvik och CFO på V&S Vin & Sprit AB. Arbetet med att rekrytera en permanent CFO har påbörjats.

Joakim Olsson har valts till styrelseordförande för Ovakos styrelse, där han varit ledamot sedan 2015. Joakim Olsson ersätter Finn Johnsson. Joakim Olsson är Senior Industry Expert på Triton Partners och har omfattande erfarenhet av att leda och utveckla stora internationella organisationer inom industri-, energi- och

automationssektorerna. Därutöver har Johan Pernvi utsetts till styrelseledamot och ersätter Björn Nilsson från Triton. Johan Pernvi är professionell investeringsrådgivare på Triton.

En ny organisation införs den 1 mars 2016. Koncernledningen kommer därefter att bestå av följande personer:

Marcus Hedblom, President & CEO
Carl-Michael Raihle, President BU Hofors
Mathias Tillman, President BU Hällefors och EVP Group Sales
Janne Pirttijoki, President BU Bar Imatra
Rickard Qvarfort, President BU Bar SmeBox
Göran Nyström, EVP Group Marketing & Technology
Karin Lagerstedt Woolford, EVP Group HR, Communication & SHE
Ola Salmén, tillförordnad CFO, EVP Group Finance, IT & Purchasing

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna

För information om de väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna hänvisas till beskrivningen i årsredovisningen 2014. Företaget anser inte att det under rapportperioden skett några betydande förändringar av de risker och osäkerhetsfaktorer som presenterades i årsredovisningen.

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

Transaktioner med närstående

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

Redovisningsprinciper

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

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

De redovisningsprinciper som tillämpas i delårsrapporten är desamma som de som tillämpats i koncernens årsredovisning för 2014. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2015 har haft någon betydande påverkan på koncernen.



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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 15 februari 2016

Marcus Hedblom
VD och Koncernchef

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MEUR	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
INTÄKTER	183,4	198,6	834,1	862,1
Kostnad för sålda varor	-187,6	-199,7	-778,8	-795,7
BRUTTORESULTAT	-4,2	-1,1	55,3	66,4
Försäljningskostnader	-8,1	-7,1	-30,2	-25,6
Administrationskostnader	-8,0	-6,9	-30,1	-30,1
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,6	5,6	4,0
RÖRELSERESULTAT	-19,5	-14,5	0,6	14,7
Finansiella intäkter och kostnader netto	-8,8	-5,1	-26,6	-32,7
RESULTAT FÖRE SKATT	-28,3	-19,6	-26,0	-18,0
Skatt	4,9	4,3	3,1	2,9
PERIODENS RESULTAT	-23,4	-15,3	-22,9	-15,1
Periodens nettoresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-23,4	-15,3	-22,9	-15,1
Minoritetsägare	-	-	-	-

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Periodens resultat	-23,4	-15,3	-22,9	-15,1
Poster som kommer att omklassificeras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	0,7	-1,5	1,7	-0,9
Kassafördessäkringar	2,5	-5,5	-1,6	-0,9
Skatt hänförlig till kassafördessäkringar	-0,6	1,2	0,3	0,2
	2,6	-5,8	0,4	-1,6
Poster som inte kommer att omklassificeras till årets resultat				
Omvärdering av pensionsförpliktelser	6,6	-2,1	11,1	-7,5
Skatt hänförlig till omvärdering av pensionsförpliktelser	-1,4	0,3	-2,4	1,5
	5,2	-1,8	8,7	-6,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	7,8	-7,6	9,1	-7,6
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-15,6	-22,9	-13,8	-22,7

NYCKELTAL

MEUR	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Omstruktureringskostnader	-2,3	0,0	-4,0	0,0
Nedskrivningar i samband med omstrukturering	-2,7	-0,6	-2,7	-0,6
Avskrivningar	-8,1	-8,0	-31,3	-29,8
Avskrivningar på förvärvsövervärden	-1,3	-9,8	-8,9	-23,4
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader och avskrivningar (justerat EBITDA)	-5,1	3,9	47,5	68,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-7,4	3,9	43,5	68,5
Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsövervärden och nedskrivningar (EBITA)	-15,5	-4,1	12,2	38,7
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader (justerat EBIT)	-14,5	-13,9	7,3	15,3
Rörelseresultat (EBIT)	-19,5	-14,5	0,6	14,7
Antal aktier	50 000	50 000	50 000	50 000
Resultat per aktie (EUR)	-468	-306	-458	-302

SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING

MEUR	2015 31 Dec	2014 31 Dec
Materiella anläggningstillgångar	318,8	327,0
Immateriella anläggningstillgångar	9,5	8,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	6,9	6,9
Derivatfordringar	1,7	0,0
Uppskjutna skattefordringar	14,1	13,4
Anläggningstillgångar	351,0	355,7
Varulager	189,6	200,9
Kundfordringar	78,2	86,2
Övriga kortfristiga fordringar	18,7	22,6
Aktuella skattefordringar	0,8	0,8
Derivatfordringar	2,7	1,2
Likvida medel	49,1	65,0
Omsättningstillgångar	339,1	376,7
TILLGÅNGAR	690,1	732,4
Eget kapital	134,9	148,7
Långfristiga räntebärande skulder	293,0	291,0
Derivatskulder	8,4	1,7
Uppskjutna skatteskulder	36,5	38,0
Övriga avsättningar	76,5	84,0
Övriga långfristiga skulder	0,3	0,3
Långfristiga skulder	414,7	415,0
Kortfristiga räntebärande skulder	-	0,1
Derivatskulder	6,5	8,0
Leverantörsskulder	81,5	108,0
Aktuella skatteskulder	0,5	0,1
Övriga kortfristiga skulder	52,0	52,5
Kortfristiga skulder	140,5	168,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER	690,1	732,4

NYCKELTAL

MEUR	2015 Helår	2014 Helår
Eget kapital	134,9	148,7
Nettoskuld	243,9	226,2
Nettoskuldsättningsgrad (%)	181 %	152 %
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	0 %	3 %

SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MEUR	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Rörelseresultat	-19,5	-14,5	0,6	14,7
Justering för av- och nedskrivningar	12,1	18,4	42,9	53,8
Justering för övriga icke kassaflödespåverkande poster	4,0	0,6	2,6	0,0
Förändring av rörelsekapital	24,8	49,1	0,9	19,3
Kassaflöde från rörelsen	21,4	53,6	47,0	87,8
Erhållna och betalda räntor	-10,3	-11,2	-20,7	-20,4
Betald skatt	-0,1	-0,1	-1,1	-1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,0	42,3	25,2	65,8
Förvärv av verksamheter	-	-	-5,9	-
Förvärv av anläggningstillgångar	-7,8	-10,3	-35,0	-34,1
Förvärv av aktier	-	0,0	-	-5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,8	-10,3	-40,9	-39,1
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	3,2	32,0	-15,7	26,7
Amortering	-	-	-	-282,0
Nyupptagna lån	-	-	-	310,0
Övrigt	-	-1,3	-0,9	-9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-1,3	-0,9	18,6
Periodens kassaflöde	3,2	30,7	-16,6	45,3
Likvida medel vid periodens början	45,4	34,9	65,0	20,6
Omräkningsdifferenser i likvida medel	0,5	-0,6	0,7	-0,9
Likvida medel vid periodens slut	49,1	65,0	49,1	65,0

SAMMANDRAG AV KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2015 MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkringsreserv	Balanserad vinst	
Ingående balans 1 jan	0,0	-0,2	-6,6	155,5	148,7
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-22,9	-22,9
Övrigt totalresultat	-	1,7	-1,3	8,7	9,1
Summa totalresultat	-	1,7	-1,3	-14,2	-13,8
Utgående balans 31 dec	0,0	1,5	-7,9	141,3	134,9

2014 MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkringsreserv	Balanserad vinst	
Ingående balans 1 jan	0,0	0,7	-5,9	155,9	150,7
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-15,1	-15,1
Övrigt totalresultat	-	-0,9	-0,7	-6,0	-7,6
Summa totalresultat	-	-0,9	-0,7	-21,1	-22,7
Koncernbidrag netto efter skatt	-	-	-	-17,8	-17,8
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	38,5	38,5
Utgående balans 31 dec	0,0	-0,2	-6,6	155,5	148,7

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MEUR	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
INTÄKTER	-	-	-	-
Administrationskostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
RÖRELSERESULTAT	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Ränteintäkter från koncernföretag	0,1	0,1	0,5	0,5
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT	0,0	0,0	0,3	0,3
Koncernbidrag	-12,3	-1,6	-12,3	-1,6
Skatt	2,6	0,3	2,6	0,3
PERIODENS NETTORESULTAT	-9,7	-1,3	-9,4	-1,0

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MEUR	2015 Kv 4	2014 Kv 4	2015 Helår	2014 Helår
Periodens nettoresultat	-9,7	-1,3	-9,4	-1,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-9,7	-1,3	-9,4	-1,0

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MEUR	2015 31 Dec	2014 31 Dec
Andelar i dotterföretag	139,8	139,8
Fordringar på dotterföretag	24,3	23,4
Uppskjuten skattefordran	2,9	0,3
Anläggningstillgångar	167,0	163,5
Kortfristiga fordringar på dotterföretag	37,0	37,3
Omsättningstillgångar	37,0	37,3
TILLGÅNGAR	204,0	200,8
Eget kapital	190,8	200,2
Kortfristiga skulder till koncernföretag	13,1	0,6
Övriga kortfristiga skulder	0,1	0,0
Kortfristiga skulder	13,2	0,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER	204,0	200,8
Ställda säkerheter	179,3	179,3
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

FÖRVÄRVET AV OVAKO METALS OY AB

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. Ovako Metals Oy Ab köper, lagrar, bearbetar och distribuerar stål och metall till verkstads-, process- och byggindustrin. Vid förvärvstidpunkten hade företaget 48 anställda (omräknat till heltidsanställda). Förvärvet har påverkat rörelseresultatet positivt med en engångseffekt på 3 MEUR i form av negativ goodwill, vilken redovisats som övriga intäkter. Genom förvärvet har koncernens intäkter 2015 ökat med 40 MEUR. Om förvärvet istället skett den 1 januari hade intäkterna ökat med 56 MEUR. Bortsett från engångseffekten har förvärvet haft en obetydlig resultateffekt.

Förvärvsanalys:

Köpeskilling	MEUR	Tillgångar och skulder vid förvärvet *)	MEUR
Erlagd köpeskilling, kontant	6,3	Anläggningstillgångar	1,0
Värde förvärvade nettotillgångar	9,6	Kortfristiga tillgångar	21,3
Negativ goodwill	-3,3	Likvida medel	0,4
		Kortfristiga skulder	-13,1
		Förvärvade nettotillgångar	9,6
Effekt på koncernens likvida medel	MEUR	*) Redovisat värde överensstämmer med verkligt värde.	
Erlagd köpeskilling	-6,3		
Förvärvade likvida medel	0,4		
Effekt på koncernens likvida medel	-5,9		

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 marknadsförhållanden kan Ovako över tid komma att köpa egna obligationer på marknaden. Tabellen nedan visar redovisat värde respektive verkligt värde på finansiella instrument.

MEUR	31 Dec 2015		31 Dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Derivat	4,4	4,4	1,2	1,2
Finansiella anläggningstillgångar	6,9	6,9	6,8	6,8
Kundfordringar och övriga fordringar	78,7	78,7	86,7	86,7
Likvida medel	49,1	49,1	65,0	65,0
Summa tillgångar	139,1	139,1	159,7	159,7
Derivat	14,9	14,9	9,7	9,7
Räntebärande skulder	293,0	212,1	291,1	283,6
Leverantörsskulder och övriga skulder	81,8	81,8	108,3	108,3
Summa skulder	389,7	308,8	409,1	401,6

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 Dec 2015		31 Dec 2014	
	Finansiella Tillgångar	Finansiella skulder	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder
Bruttobelopp, derivat	4,4	14,9	1,2	9,7
Belopp som har kvittats	-	-	-	-
Redovisat i balansräkningen	4,4	14,9	1,2	9,7
Belopp som omfattas av avtal om nettning	0,0	0,0	-1,1	-1,1
Nettobelopp efter avtal om nettning	4,4	14,9	0,1	8,6

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Försäljningsvolym	Omfattar enbart produkter som tillverkas av Ovako
Intäkter	Försäljning exklusive moms, rabatter och returer
Bruttoresultat	Intäkter minus kostnad för sålda varor
EBITDA	Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar och nedskrivningar
Justerat EBITDA	EBITDA exklusive omstrukturingskostnader
EBITA	Resultat före finansiella intäkter och kostnader, skatter, avskrivningar på förvärvsovervärden och nedskrivningar
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella intäkter och kostnader och skatter
Justerat EBIT	EBIT exklusive omstrukturingskostnader och nedskrivningar i samband med omstrukturering
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av intäkter
Nettoskuld	Räntebärande skulder (exklusive pensionsskulder) minus likvida medel
Nettoskuldsättningsgrad, procent	(Nettoskuld/Eget kapital) x 100
Resultat per aktie före och efter utspädning	Periodens nettoresultat/vägt genomsnittligt antal aktier under perioden
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	EBIT rullande 12 månader/Eget kapital plus finansiella skulder (medelvärde av ingående och utgående balans för perioden).

För ytterligare information, vänligen kontakta:

ir@ovako.com

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

Vår produktion är baserad på återvunnet skrot och omfattar stål i form av stänger, rör, ringar och förkomponenter. Ovako finns representerat i mer än 30 länder med säljkontor i Europa, Nordamerika och Asien. Omsättningen 2015 uppgick till 834 miljoner euro och antalet anställda var i slutet av året 2 905. För mer information besök oss på www.ovako.com

Ovako AB (publ)

Box 1721

SE-111 87 Stockholm, Sweden

Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm

Tel: +46 (0)8 622 13 00