



OVAKO

Ovako Group AB

ÅRSREDOVISNING 2012

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 2 OVAKO I KORTHET
- 4 ÅRET I KORTHET
- 6 VD-ORD
- 8 STRATEGI OCH MÅL
- 11 MARKNAD OCH OMVÄRLD
- 15 VERKSAMHETEN
- 19 OVAKOS ANSVARSTAGANDE
- 24 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
- 27 FINANSIELLA RAPPORTER
- 56 REVISIONSBERÄTTELSE
- 57 STYRELSE
- 58 LEDNING
- 59 DEFINITIONER
- 59 KONTAKTINFORMATION



Detta är Ovakos årsredovisning för räkenskapsåret 2012. Den formella delen av årsredovisningen för Ovako Group AB är reviderad av bolagets revisor och omfattar sidorna 23-56.

Detta är Ovako

Ovako är en ledande europeisk producent av komponentstål till kunder inom kullager-, transport- och tillverkningsindustrin. Företagets långa erfarenhet av att arbeta nära några av de mest krävande stålsegmenten har skapat en unik kompetens och konkurrensfördel vid försäljning av komponentstål med avancerade egenskaper. Produktionen omfattar i huvudsak låglegerat stål i form av stång, rör, ringar och förkomponenter som ofta används i krävande applikationer som exempelvis kullager, drivlinor, hydraulcylindrar och bergborrar. Ovako har elva produktionsorter och ett flertal säljenheter i Europa, Nordamerika och Asien. Om-sättningen 2012 uppgick till 937 miljoner euro och antalet anställda var cirka 3 000. Ovakos totala produktionskapacitet är 1,3 miljoner ton råstål per år.

Ovakos erbjudande

Stål är en nyckelkomponent i många produkter världen över. Ovakos erbjudande bygger på att tillgodose detta behov och erbjuda kunderna högkvalitativt stål. Fokus i produktutvecklingen ligger på att ständigt förbättra stålets kvalitet och tillhandahålla lättare och mer miljöeffektiva lösningar.

Läs mer på sid 15 – 17

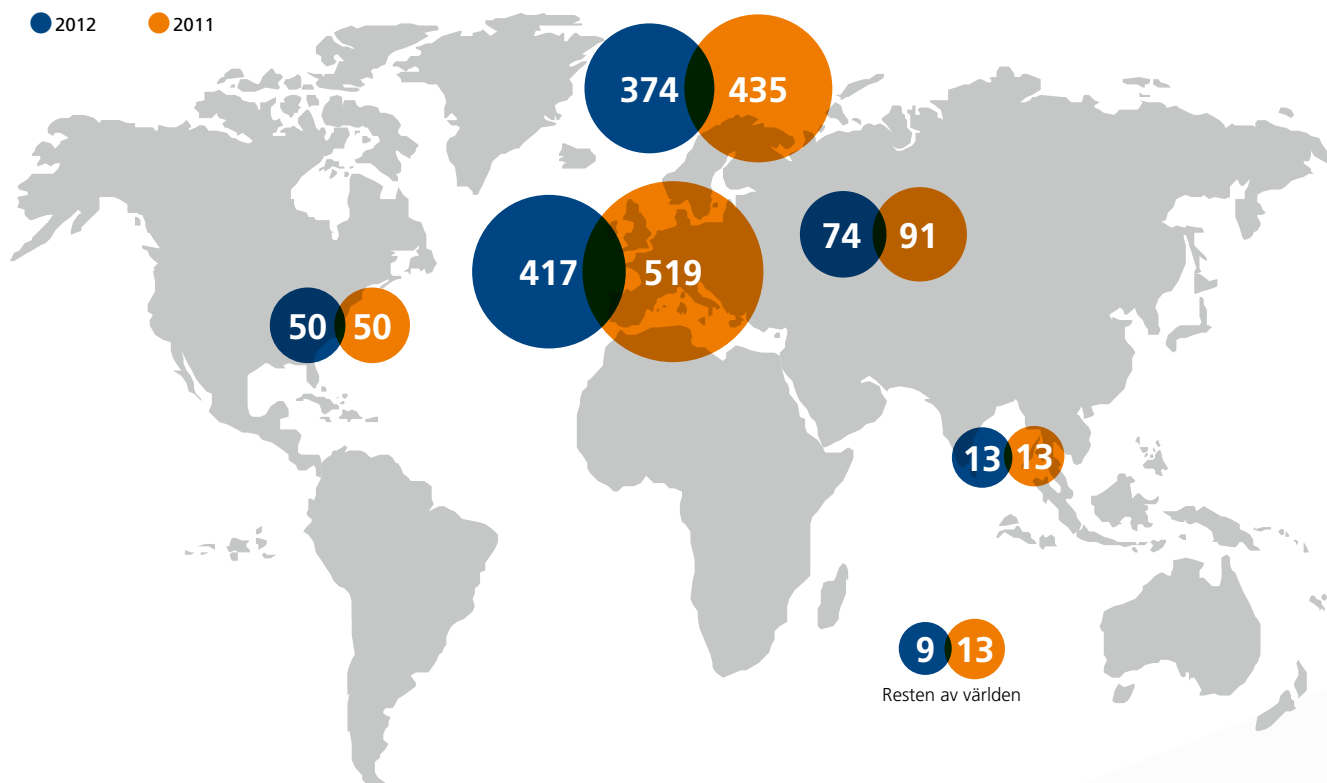


Komponentstål är ett avancerat låglegerat stål till industrin och motsvarar det engelska uttrycket "engineering steel".

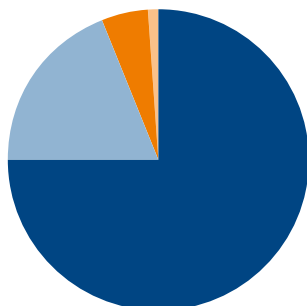
En global kundnärvaro

Försäljning per region, MEUR

● 2012 ● 2011



Anställda per region

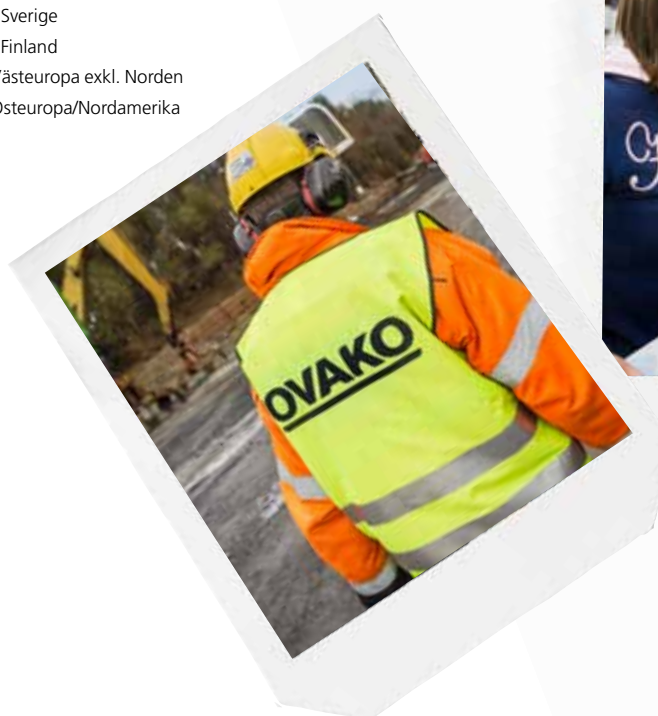


■ 75% Sverige
■ 19% Finland
■ 5% Västeuropa exkl. Norden
■ 1% Östeuropa/Nordamerika

Strategi för lönsam tillväxt

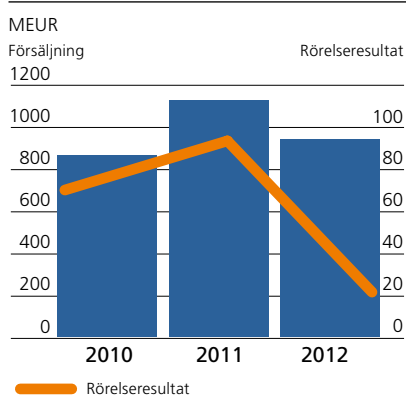
För att skapa en långsiktigt attraktiv position på stålmarknaden ska Ovako bli ledande inom komponentstål i Europa, kontinuerligt utveckla produkterbjudandet och stärka kundrelationerna.

Läs mer om Strategi och mål på sid 8 – 10

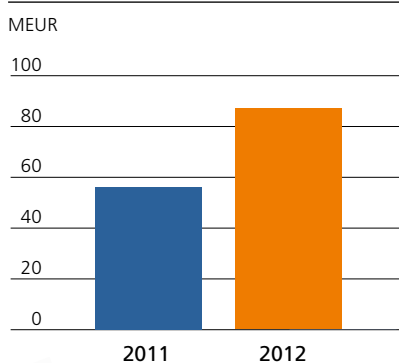


Utveckling under 2012

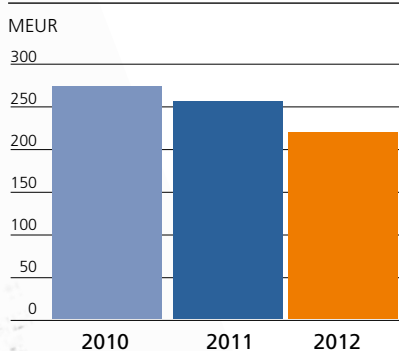
Försäljning och rörelseresultat



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Nettoskuldssättning



- Försäljningen uppgick till 937 (1 121) MEUR, en nedgång med 16 procent jämfört med 2011. Justerat för driftstoppet vid stålverket i Imatra var nedgången 15 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 20 (90) MEUR, motsvarande 2,1 (8,0) procent av försäljningen. I resultatet ingick omstrukturingskostnader på 4 (0) MEUR. Jämfört med föregående år belastades resultatet med totalt 17 MEUR av valutaförändringar och poster av engångskaraktär hänförliga till omstrukturering och tidigare ingångna terminssäkringar av elpriset.
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 87 (56) MEUR, en förbättring med 55 procent jämfört med föregående år, tack vare minskade lager och övriga förbättringar i arbetande kapital.
- Nettoskuden reducerades med 34 MEUR under året och bidrog till att förbättra nettoskuldssättningsgraden till 130 procent jämfört med 137 procent vid utgången av föregående år.

Koncernens nyckeltal	2012	2011	Pro forma 2010
Försäljning, MEUR	937	1 121	861
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MEUR	66	134	114
EBITDA marginal	7,0%	12,0%	13,2%
Rörelseresultat (EBIT), MEUR	20	90	67
EBIT marginal	2,1%	8,0%	7,8%
Nettoresultat, MEUR	-4	38	n/a
Resultat per aktie, EUR	-74	755	n/a
Kassaflöde från löpande verksamhet, MEUR	87	56	n/a
Nettoskuldssättningsgrad	130%	137%	149%
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	4%	17%	n/a
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	3 040	3 239	3 141

Eftersom koncernen i sin nuvarande form bildades den 29 september 2010 är jämförelseuppgifter för år 2010 pro forma.



Viktiga händelser under året

INVESTERING I NY RÖRTEKNIK

Ovako påbörjade under våren 2012 en omfattande modernisering av rörverket i Hofors. Den nya teknologin som implementeras är delvis utvecklad lokalt av Ovako och kommer att förbättra kvalitet, produktivitet och kapitaleffektivitet. Investeringen beräknas uppgå till 12 MEUR under tre år och skapar nya marknadsmöjligheter för Ovako i Europa.



NYTT RINGVERK FÖR STÖRRE DIMENSIONER

Under året har Ovako investerat i ett nytt ringverk för att möta den ökande efterfrågan på kullagerstål i större dimensioner till stora generatorer. Det nya verket byggs i anslutning till koncernens tidigare ringverk i Hofors och invigs i mars 2013. Det nya ringverket blir Ovakos femte produktionslinje för tillverkning av ringar för kullagerindustrin. Investeringen beräknas uppgå till cirka 8 MEUR.



STÅL TILL INNOVATIV BÅGBRO

Ovako fick i september uppdraget av Macalloy, en världsledande tillverkare av bland annat kabelsystem, att leverera stål till Troja-bron i Prag. Denna bro, med en spännvidd på cirka 200 meter, är den första i världen som uppförs med en ny innovativ metod baserad på avancerat stål. Smedjebackens stänger på 2-12 meter används i konstruktionen av såväl stålbåge som stålkablar. Bron beräknas vara klar hösten 2013.



STARKARE NÄRVARO I ÖSTEUROPA OCH ASIEN

I linje med Ovakos strategi har arbetet med att stärka närvaron på nya marknader intensifierats genom flera satsningar. Under första kvartalet 2012 fattade Ovako beslut om att bygga ut säljorganisationen i Östeuropa, Ryssland och Italien. Beslut om att starta ett service center i Kina togs under andra kvartalet.

ETAPP TVÅ FÖR RÖKGASFILTER I SMEDJEBACKEN

Under tredje kvartalet fattade Ovako beslut om en andra etapp för rökgasfiltret i Smedjebacken. Beräknad driftstart är hösten 2013. Filtret möter framtidens miljökrav och är ett av många steg för att säkra en god arbetsmiljö och minimera Ovakos miljöpåverkan. Investeringen uppgår till cirka 13 MEUR under tre år.



SATSNING PÅ PLATT FJÄDERSTÅL

Ovako gjorde flera viktiga insatser inom platt fjäderstål under tredje kvartalet för att höja kapaciteten och säkerställa tillväxten. Under första halvåret 2013 förväntas Smedjebacken-Boxholm kunna utöka sina leveranser med cirka 15 000 ton platt fjäderstål på årsbasis. Genom denna satsning stärker Ovako sin position som leverantör till bland annat fordonsindustrin i Europa.



Fortsatta strategiska investeringar

2012 var ett händelserikt år för Ovako. Operativt var vi framgångsrika. Vi nådde våra mål om ökad leveranssäkerhet och kundnöjdhet. Med en tidig anpassning av kapacitet och övriga kostnader till en lägre aktivitetsnivå nådde vi samtidigt också våra mål med att minska lager och ökad kapitaleffektivitet. Kvartal för kvartal har vi kunnat stärka vårt kassaflöde väsentligt. Ur den synvinkeln var det ett mycket bra år. Resultatmässigt var utvecklingen inte lika positiv. Främst andra halvåret kännetecknades av lägre försäljningsvolym och därmed även ett svagare rörelseresultat som följd. Omvärldsförhållanden har varit turbulenta och svårtolkade med fortsatt finansiell kris och konjunkturallsvan i Europa.

Ovako fortsätter trots utmanande tider att bygga ett än starkare kund- och säljorienterat komponentstålföretag. Vi har framgångsrikt arbetat med att genomföra strukturella förbättringsåtgärder och omfattande framtidsinriktade investeringar. Resultatet kommer att ge Ovako ökad konkurrenskraft och nya möjligheter på marknaden för komponentstål i Europa och globalt.

Utmanande omvärld

Den makroekonomiska oron fortsatte försämra affärsklimatet gradvis under 2012 och den minskade orderingången som inleddes i slutet av 2011 fortsatte under hela året. Till skillnad från den dramatiska kris som utlöstes efter Lehmankraschen 2008 har det gångna året präglats av en mer traditionell

lågkonjunktur. För Ovakos del var det främst försvagningen av den europeiska fordons- och maskintillverkningen som hade stor direkt betydelse på försäljning och orderingång. Försäljningen för helåret uppgick till 937 MEUR och rörelseresultatet till 20 MEUR.

Omfattande strategiska investeringar

Under våren 2012 påbörjade Ovako en omfattande modernisering av rörverket i Hofors. Den nya teknologin som implementeras kommer att öka produktiviteten, minska kapitalbindningen och förstärka produktportföljen. Bland annat skapas en bättre plattform för tillväxt inom olja- och gassegmentet, vilket vi bedömer som strategiskt viktigt i ett längre perspektiv då det skapar nya marknadsmöjligheter för Ovako.

"Genom fortsatt kundfokus, ökad marknadsnärvaro och omfattande strategiska investeringar har vi stärkt vår konkurrenskraft på marknaden för komponentstål."

För att möta den ökande efterfrågan på kullagerstål i större dimensioner till stora generatorer har Ovako även investerat i ett nytt ringverk. Det nya verket byggs i anslutning till koncernens tidigare ringverk i Hofors och invigs i mars 2013. Det nya ringverket blir Ovakos femte produktionslinje för tillverkning av ringar för kullagerindustrin.

Under tredje kvartalet fattade Ovako beslut om en andra etapp för rökgasfiltret i Smedjebacken. Beräknad driftstart är hösten 2013. Filtret möter framtidens miljökrav och är ett av många steg för att säkra en god arbetsmiljö och minimera Ovakos miljöpåverkan.

Framgångsrik forskning

Forskning och utveckling är ett strategiskt viktigt område inom Ovako. Utvecklingen sker i nära samarbete mellan Ovako forskningsavdelning och våra nyckelkunder. Resultatet ger tydliga effekter på förbättrad konkurrenskraft. Ovakos IQ-stål är ett exempel på resultat av ett sådant samarbete. IQ-stålet är ett unikt stål som används i applikationer som bidrar till minskad miljöbelastning och sänkta CO2-utsläpp vilket har uppmärksammats särskilt. Ovakos forskningschef Patrik Ölund tilldelades i januari i år det åtråvärda Kami-priset för sitt bidrag till utvecklingen av detta stål.

Kundorienterad marknadsorganisation och nya marknader

Under 2012 arbetade vi fokuserat med att förstärka Ovakos sälj- och marknadsorganisation och detta arbete fortsätter. Ovako vänder sig till nya kunder och nya marknader på flera områden där vi identifierat ett behov av högkvalitativt komponentstål. Vi måste fortsätta att bredda oss för att säkerställa en långsiktig tillväxt och parera konjunktursvängningar. Ovakos arbete med att stärka närvaron på nya marknader har intensifierats genom flera satsningar. Under början av 2012 fattade Ovako beslut om att bygga ut säljorganisationen i Östeuropa, Ryssland och Italien. Beslut om att starta ett service center i Kina togs under andra kvartalet.

Säkerhet på arbetsplatsen

En oerhört viktig prioritering på Ovako är att vi arbetar säkert och erbjuder en säker arbetsmiljö. Arbetet med ökad säkerhet på arbetsplatsen kommer att fortsätta. Mycket har gjorts under 2012, och de senaste kvartalen har antalet olyckor inom koncernen minskat. Samtidigt har vi fortfarande för många olyckstillbud och detta måste åtgärdas, framför allt med förebyggande insatser. Med hjälp av utbildning, nya initiativ inom produktion och ökat fokus på säkerhet ska vi förbättra oss under 2013. Utbildning och kunskapsuppbyggnad är fortsatt prioriterat. För att nå målet att på sikt ha noll olyckor måste alla medarbetare bidra.

Snabbrikligt Ovako ska växa och bli än mer konkurrenskraftigt

Trots ett år med utmanande omvärldsfaktorer har vi genom fortsatt kundfokus, ökad marknadsnärvaro och omfattande strategiska investeringar stärkt vår konkurrenskraft på marknaden för komponentstål. Flexibilitet är och förblir allt viktigare för Ovako med en omvärld som kännetecknas av snabba förändringar i konjunkturen. Förutom besparingsprogram och därtill personalneddragningar tecknades under året avtal om reducerad arbetstid och lön för 1 800 medarbetare. Avtalen innebär att koncernen behåller flexibilitet som gör det möjligt att snabbt möta en bättre efterfrågan när konjunkturen vänder upp.

För samtliga medarbetare på Ovako har det gångna året ställt stora krav på anpassning. Alla de åtgärder som vi vidtagit är nödvändiga. De innebär att vi gemensamt bygger ett starkare Ovako som står väl rustat för framtiden. Jag vill passa på att tacka alla på Ovako för era goda insatser som gör att vi tillsammans utvecklar Ovako vidare.

Tom Erixon
VD och koncernchef

Strategi för lönsam tillväxt

I slutet av 2011 beslutade Ovako om en ny övergripande strategi. Strategin syftar till att skapa en långsiktigt attraktiv position på stålmarknaden genom att bli ledande inom komponentstål i Europa, kontinuerligt utveckla produkterbjudandet och stärka kundrelationerna.

STRATEGISKA MÅLSÄTTNINGAR

FINANSIELLA MÅL

PRIORITERINGAR

Affärsidé

Ovako arbetar nära sina kunder inom kullager, transport- och tillverkningsindustrin och ingår selektivt starka partnerskap med större kunder på global basis. Ett erbjudande baserat på leveranssäkerhet, avancerad applikationsutveckling och ledande kvalitet gör Ovako till den främsta leverantören av komponentstål i Europa. För att på bästa sätt möta kundernas behov arbetar Ovako decentraliserat, flexibelt och med korta beslutsvägar. En bred förståelse för Ovakos och kundernas affärsverksamheter är en förutsättning för att bli en framgångsrik medarbetare inom koncernen.

Strategiska målsättningar

Marknad

Ovako ska etablera sig som den främsta tillverkaren och leverantören av komponentstål i Europa och med en bredare internationell position inom utvalda nischområden. Detta sker genom att företaget växer organiskt på existerande och nya geografiska marknader samt genom förvärv och sammanslagningar.

Produkter

Ovako ska, under ett välrenommerat varumärke, leverera produkter i världsklass som baseras på ledande applikationsutveckling, metallurgisk kompetens och produktionsteknologi. Detta uppnås genom långsiktiga investeringar i produktionsutrustning, personal och forskning och utveckling.

Kunder

Ovako ska utveckla befintliga styrkor med målet att vara den mest kundorienterade leverantören av komponentstål. Detta sker genom att fortsätta genomföra anpassningar till kundernas förädlingskedja och erbjuda ett högkvalitativt servicekoncept och hög leveranssäkerhet.



■ Finansiella mål

För att uppnå de strategiska målsättningarna kommer Ovako genomföra långsiktiga investeringar i marknad, produkter och kunder. Ovako arbetar långsiktigt mot tre finansiella mål. Genom att uppnå dessa mål skapas ekonomiska förutsättningar för att nå de strategiska målsättningarna.

Avkastning på sysselsatt kapital

Stålproduktion är en kapitaltung industri och lönsamhet i förhållande till kapital är en viktig parameter. Ovako har som mål att uppnå en årlig avkastning på sysselsatt kapital om 20 procent räknat över en konjunkturcykel. Ett ökat kapacitetsutnyttjande och förbättrat rörelsekapital är avgörande för att uppnå detta mål.

Rörelsemarginal

Ovako har en god lönsamhet relativt sektorn och har som mål att upprätthålla en genomsnittlig rörelsemarginal om 10 procent över en konjunkturcykel. Lönsamheten stöds av pågående ansträngningar att uppnå en mer flexibel kostnadsstruktur samt en god prisnivå. Ett ökat kapacitetsutnyttjande är en förutsättning för att uppnå detta mål.

Organisk försäljningstillväxt

Med en tydlig och fokuserad tillväxtstrategi samt en organisation som genomsyras av högt försäljningsfokus och förståelse för kundens behov ska Ovako uppnå en genomsnittlig organisk tillväxt om 5 procent per år. Den organiska tillväxten kan kompletteras med tilläggsförvärv.

20%

avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

10%

rörelsemarginal (EBIT)

5%

organisk försäljningstillväxt

Finansiella mål och utfall	Mål*	2012	2011	2010 Pro forma
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) %	20	4	17	n/a
Rörelsemarginal (EBIT) %	10	2	8	8
Organisk försäljningstillväxt %	5	-16	30	n/a

* Räknat över en konjunkturcykel, givet stabila skrotpriser.



■ Prioriteringar

För att uppnå de finansiella målen och nå de strategiska målsättningarna prioriterar Ovako tre områden.

Tillväxt

Sedan slutet av 2011 är tillväxt ett fokuserat område för Ovako, alldeles oavsett konjunktur. För att säkerställa en långsiktig tillväxt och konkurrenskraft har en rad utvecklingsmöjligheter inom nya produkt- och kundsegment identifierats, baserat på både nya marknader och nya applikationer.

I Norden fortsätter Ovako utveckla sin höga leveransservice med god prisbild och nära kundsamarbeten. Genom att fokusera på dessa långsiktiga konkurrensfördelar ska positionen i Norden behållas och, där möjligt, stärkas.

På övriga stora marknader som Tyskland och USA prioriterar Ovako att bredda erbjudandet. Det sker med större fokus på vissa delsegment av marknaden, såsom värmebehandlade och högrena stålprodukter. Samtidigt flyttas positionen som leverantör av fjäderstål för lastbilar i Europa fram. En viktig del är att satsa på framtids teknik och miljöeffektiva lösningar med tillväxtpotential.

Ovako ska även öka närvaron i nya geografiska områden. Det handlar om marknader där Ovako idag har låg närvaro och där det bedöms finnas goda tillväxtmöjligheter, såsom i Syd- och Östeuropa, Ryssland och Kina/Asien. Viktiga satsningar för att bygga ut Ovakos säljorganisation har prioriterats, bland annat i Östeuropa och Ryssland. Under året har även beslut tagits om att starta ett service center i Kina.



Effektiva processer

Med ett decentraliserat och flexibelt arbetssätt som reducerar ledtider och ökar leveranssäkerheten ska närheten till kunderna förstärkas. I det kortare perspektivet är kostnadsbesparande initiativ prioriterade. Omfattande satsningar för att utvecklas till en kundorienterad leverantör med hög produktivitet och tillgänglighet genomförs också.

Förändringsarbetet har under året fortgått i de större anläggningarna avseende arbetsrutiner, effektivitet och uppgraderad utrustning. Förbättringar i processflödena sker löpande för att öka graden av vidareförädling i produktionen.

Ett omfattande investeringsprogram kommer att vara i fortsatt fokus de närmaste åren. Att omhänderta de kapacitetshöjande investeringar som görs i stålverken är avgörande för att uppnå en långsiktig lönsamhet. Det stärker även erbjudandet. Genom att investera i innovativa lösningar och ny teknik säkerställer Ovako även en bättre och säkrare arbetsmiljö.

Ett Ovako

Ovako har en lång tradition av att i närhet till kund bedriva metallurgisk utveckling där stål med specifika egenskaper tas fram för att passa kundens applikationer. Forskning och utveckling bedrivs kontinuerligt. En effektivare innovationsstruktur ska bidra till den strategiska målsättningen att erbjuda världsledande produkter med avancerade egenskaper.

Ovako har de senaste två åren stärkt den centrala organisationen i syfte att öka samordningen och tillvarata stordriftsfördelar. Mot bakgrund av att bolaget agerar på en cyklisk marknad genomförs åtgärder för att uppnå en mer flexibel kostnadsstruktur och därmed bättre möjligheter att parera framtida upp- och nedgångar i volym.

Ovako har fortsatt att prioritera insatser för att effektivisera och utveckla gemensam kapacitet inom bland annat försäljning, ekonomi och IT. Gruppfunktioner specialiseras samtidigt som en "best practise"-kultur införs som syftar till ständig utveckling och förbättring.

För att säkerställa högt försäljningsfokus och förståelse för kundens behov i hela organisationen samordnar Ovako försäljningsfunktionen på koncernnivå. Experter utvecklas för att säkerställa ett starkt samspel med beslutsfattare hos kunderna. Bland annat har nyckelkundsansvariga införts för de globalt största kunderna.

Osäker omvärld

Stålmarknaden har under 2012 präglats av den makroekonomiska oron. Bedömningen är att det finns en underliggande långsiktig efterfrågan på avancerade stålprodukter. Ovako har en stark position i Norden och inom specifika produktsegment i Europa och övriga världen. Genom tidigt vidtagna åtgärder står företaget rustat för att stå emot konjunkturella utmaningar och tillvarata de möjligheter som den långsiktiga marknadsutvecklingen medför.

Ovako verkar på marknaden för långa låglegerade stålprodukter, komponentstål, vilket motsvarar uttrycket "engineering steel". Med detta menas stålprodukter med särskilda krav på styrka, hårdhet, utmattningshållfasthet, seghet, nötningsmotstånd och värmebehandling.

Marknadsläge 2012

Marknadsläget var under hela 2012 utmanande på grund av en stor osäkerhet kring utvecklingen i Europa och globalt. Den minskade efterfrågan från kunderna som inleddes i slutet av 2011 har fortsatt under hela 2012. Under det första halvåret 2012 minskade den europeiska industriproduktionen. Den tyska industrin fortsatte dock att växa under andra kvartalet drivet av den exportinriktade personbils- och maskintillverkningsindustrin men det kunde inte fullt kompensera en negativ utveckling i flertalet andra marknader och branscher. Under det tredje kvartalet har trenden fortsatt och marknaden har försvagats ytterligare. Även den tyska fordonsproduktionen började vika under tredje kvartalet och bidrog till en svagare försäljning av komponentstål i Europa.

Produktionstakten i den europeiska industrin fortsatte att vara låg och gick tillbaka med cirka tre procent jämfört med föregående år. Som en följd av lägre produktionstakt i kombination med lagersänkningar var orderingången svag. För industriella varor i de tre största europeiska ekonomierna och i ett flertal stålförbrukande branscher har orderingången fallit sedan oktober 2011.

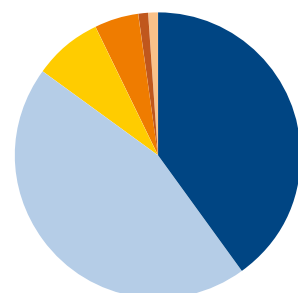
Samtidigt ser nedgången i efterfrågan ut att mattas av och förväntningarna på framtiden bli mer neutrala. Det tyska inköpschefsindexet, IFO, har visat stigande förväntningar sedan i slutet av det tredje kvartalet 2012. Trenden höll även i sig under det fjärde kvartalet.

Marknaden för komponentstål

Den europeiska komponentstålmarknaden estimeras till cirka 8-10 miljoner ton. Marknaden är cyklisk och följer i stort världskonjunkturen. Bedömningen är dock att Ovako är något tidig i konjunkturcykeln. Den underliggande volymtillväxten har historiskt sett varit ungefär 2 procent per år. Tillväxten har i huvudsak drivits av gradvis ökande europeisk konsumtion och export av europatillverkade fordon, maskiner och annan utrustning till tillväxtländer. Vissa nischsegment har vuxit snabbare än den totala marknaden. Det har skett i takt med att allt mer avancerat stål behövs för att slutkundernas produkter ska klara ständigt ökande prestandakrav.

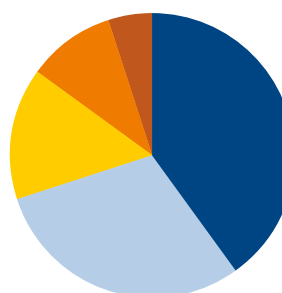
Det är i huvudsak europeisk verkstadsindustri och dess underleverantörer som använder Ovakos produkter, ofta i krävande applikationer som exempelvis kullager, drivlinor, hydraulcylindrar och bergborrar. Kunderna är i regel ledande premiumtillverkare inom sina segment med höga krav på stålets egenskaper. Majoriteten av Ovakos kunder finns i Europa, och de svarar tillsammans för den största andelen av företagets försäljning. Efterfrågan på Ovakos stål för de mest krävande applikationerna är även hög från kunder i Nordamerika och Asien. De fem största kunderna står för cirka 30 procent av omsättningen.

Försäljning per marknad %



- Norden 40%
- Västeuropa exkl. Norden 45%
- Östeuropa 8%
- Nordamerika 5%
- Asien 1%
- Resten av världen 1%

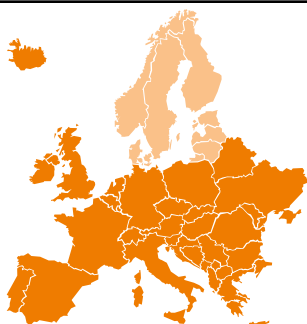
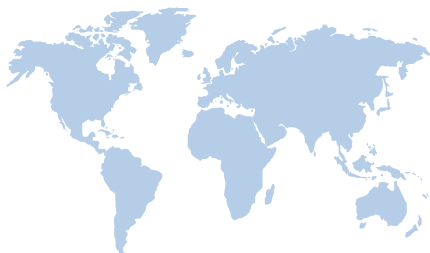
Försäljning per slutkundsegment %



- Fordons- och transportindustri 40%
- Övrig verkstadsindustri 30%
- Distributörer 15%
- Gruvindustri 10%
- Vindkraft 5%

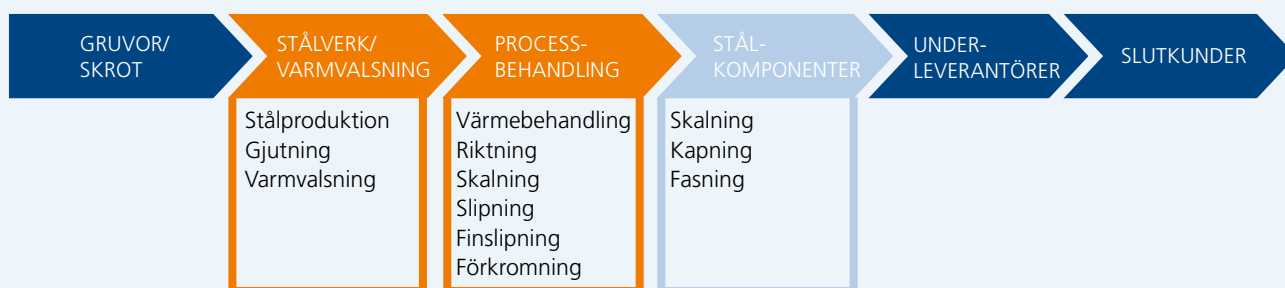
5-10%

av Europas behov av komponentstål importerats varje år och det exporteras ungefär lika mycket. Det importerade stålet utgörs generellt av enklare stålsorter medan det stål som exporteras till andra länder främst används i krävande applikationer och kan endast köpas från ett fåtal europeiska, amerikanska och japanska tillverkare.

Marknadsledande i Norden**Utvalda segment för Europa****Globala nischer****Marknadsposition och konkurrenssituation**

Ovako är det enda nordiska bolaget inom sitt produktsegment och har en ledande position på den europeiska marknaden för komponentstål och i ett antal globala nischer. Områden där Ovako är som starkast globalt är bland annat kullager och komponenter med motsvarande kvalitetskrav på utmattningshållfasthet.

- **I Norden** har Ovako en hög marknadsandel. Marknaden har konsoliderats i högre grad än i övriga Europa. Konkurrensen från andra europeiska aktörer har ökat i Norden som en följd av det utmanande ekonomiska läget i framför allt södra Europa. Ovakos nära kundrelationer och höga servicegrad bidrar till ett konkurrenskraftigt erbjudande och är en betydande konkurrensfördel framför konkurrenterna från övriga Europa.
- **På den europeiska marknaden**, som är relativt fragmenterad, verkar utöver Ovako i huvudsak ett tiotal aktörer från Tyskland, Frankrike och Italien. Konkurrensen från utomeuropeiska aktörer är begränsad. I Europa har Ovako en ledande position inom ett antal segment, till exempel inom kullager. Ovako är den europeiska ståltillverkare med högst andel kullagerstål i sin produktionsvolym. Denna specialisering ger betydande konkurrensfördelar i form av högre kvalitet och lägre kostnader. Tyskland, Frankrike och Storbritannien utgör idag de främsta marknaderna för Ovako. Flera andra europeiska länder, inklusive länder i Östeuropa, erbjuder betydande tillväxtpotentialer framöver.
- **I resten av världen** levererar Ovako stål inom ett antal globala nischer där endast Ovako samt ett fåtal andra tillverkare kan tillgodose kundernas avancerade krav.

Ovakos position i värdekedjan

Ovakos smältverk vidareförädlar stålskrot till avancerade låglegerade stålprodukter, komponentstål. Stålproduktionen är baserad på skrot.

Förbättringar i Ovakos processflöden sker löpande för att öka graden av vidareförädling i produktionen.

Ovako arbetar nära några av de mest krävande stålsegmenten. Produktportfölj och leveranskoncept anpassas till kundernas höga krav på behovsstyrd, pålitlig och kostnadseffektiv stålförsörjning.

Trender

Förändringar i världsekonomin har stor inverkan på Ovako verksamhet. Verksamheten påverkas främst av följande trender.

Industrialiseringen i Asien är den huvudsakliga drivkraften för tillväxt på den globala marknaden. Asiens ökande konsumtion driver efterfrågan på maskiner och utrustning där komponentstål ingår. Det gör dels att Ovako ser en ökad efterfrågan från europeiska företag med starka marknadspositioner i Asien, dels att allt mer tillverkning flyttas till Asien. Ovako har därför utvecklat logistiklösningar och lokal applikationsutveckling för att säkerställa närvaron där avancerade komponentstål behövs i allt större grad.

Begränsning av koldioxidutsläpp för att mildra den globala uppvärmningen ställer krav på ökad produktion av förnybar energi och renare förbränning av fossila bränslen. Även Kina påverkas i hög grad av detta. Vindkraften byggs ut och kraven på förbränningsmotorer blir allt högre. Detta leder till krav på stål med mycket goda utmattningssegenskaper. Ovako samarbetar med världens ledande kullager- och dieselmotortillverkare för att utveckla och leverera stål enligt deras behov.

Material som är skräddarsydda för specifika ändamål vinner mark i takt med ökande prestandakrav och landvinningar inom metallurgiska processer. Avancerade komponentstål bedöms ofta vara det mest ekonomiskt fördelaktiga sättet att nå nästa nivå på produktens prestanda, avseende till exempel lägre bränsleförbrukning, längre ekonomisk livslängd och högre säkerhetsstandarder. Med ledande kompetens inom komponentstål, god flexibilitet och applikationskunnskap har Ovako stora fördelar.

Effektivisering och automatisering av produktionslösningar fortsätter att utvecklas i rask takt och teknologin för detta blir alltmer tillgänglig och ekonomisk. Detta betyder att det i mindre grad är ren arbetskraftskostnad som kommer att avgöra produktionsekonomin. Vidare betyder förbättrad prestanda i bearbetningsteknik att kunder i högre grad väljer ett redan härdat komponentstål. Ovako har historiskt arbetat på flera sätt för att leverera förädlade stålprodukter som väl passar in i en kostnads- och kapitaleffektiv lösning hos kunderna.



Ett väl fungerande samarbete
är grunden till att vi arbetat
med Ovako i över 20 år.

Göran Johansson,
Purchasing Projects, på VBG Group



Om VBG GROUP

VBG GROUP är en internationell verkstads-koncern med helägda bolag i Europa, USA, Indien och Kina. Verksamheten är indelad i tre affärsdivisioner - VBG TRUCK EQUIPMENT, EDSCHA TRAILER SYSTEMS and RINGFEDER POWER TRANSMISSION - med produkter som marknadsförs under välkända och starka varumärken.

”Vi är delaktiga i införandet av nya produkter”

VBG Group har varit kund hos Ovako i över 20 år. Ett nära samarbete och säkra leveranser är de viktigaste anledningarna till att VBG Group fortsätter att vara kund hos Ovako. Det menar Göran Johansson, Purchasing Projects, på VBG Group.

Varför valde ni Ovako som leverantör?

– Utgångspunkten för vårt samarbete var Ovakos M-stål, eftersom vi anser att det har bättre skärbarhet än andra produkter som vi har testat tidigare. Vi använder sedan M-stålet i vår tillverkning av kopplingsbultar.

Hur ser det löpande samarbetet med Ovako ut?

– Vi har sedan start haft ett väl fungerande samarbete. Vi tycker framförallt att Ovako är bra på att ge oss snabba svar och att det är bra att vi får vara involverade i deras arbete med att utveckla nya produkter. Så var det bland annat när M-stålet utvecklades. Samarbetet gör att Ovako kan anpassa produkter efter det vi efterfrågar, vilket är en stor fördel för oss.

Hur är ert förtroende för Ovako som leverantör?

– Vi har ett stort förtroende för Ovako. Även om marknaden svänger ibland har Ovako alltid varit väldigt leveranssäkra, vilket har varit en viktig komponent i vårt långa samarbete.

Finns det något Ovako skulle kunna göra ytterligare för att stärka relationen med er?

– För tillfället är vi nöjda som det är, men utvecklingen går framåt och vi vill även framöver vara delaktiga i Ovakos utveckling av nya produkter för att kunna anpassa dem efter vår verksamhet.

Konkurrenskraftigt erbjudande av högkvalitativt komponentstål

Ovakos långa erfarenhet av att arbeta nära några av de mest krävande stålsegmenten har skapat en unik kompetens och konkurrensfördel. Därigenom bidrar Ovako till att skapa värde för sina kunder.

Ovako erbjuder en diversifierad produktportfölj till kunder inom en rad olika branscher världen över. Produkterna möter de höga krav beträffande stålets egenskaper som användandet i krävande applikationer ställer.

I sin strävan att vara det mest kundorienterade företaget i sin sektor arbetar Ovako långsiktigt med att utveckla kundrelationer baserat på nära samarbeten. Genom en gedigen kunskap om marknaden och en kontinuerlig dialog med olika intressenter har Ovako god förståelse för kundernas behov idag

och imorgon. Detta gäller såväl produkter och processer för krävande applikationer som säkerställande av kapacitet för en behovsstyrd, pålitlig och kostnadseffektiv stålförsörjning.

Ovakos tillverkning bygger på tre produktionsflöden: Hofors-Hällefors, Imatra i Finland och Smedjebacken-Boxholm. Verksamheten och produktionen vid dessa stålverk skiljer sig något åt avseende produkter och kunder. Tillsammans skapar de ett värdefullt och konkurrenskraftigt erbjudande. Verksamheten är beskriven utifrån dessa tre produktionsflöden.

HOFORS-HÄLLEFORS

Huvudsakliga produkter



- Rundstång 11-230 mm
- Varmvalsad ring 150-4000 mm
- Rör 25-245 mm
- IQ-stål

Applikationer



- Rullningslager
- Drivlinor
- Specialprodukter

Kunder

- Fordonsindustri
- Energiproduktion
- Gruvindustri
- Övrig verkstadsindustri

IMATRA

Huvudsakliga produkter



- Rundstång 25-200 mm
- Fyrkantstång 30-150 mm
- M-stål

Applikationer



- Maskinbearbetning
- Smide
- Drivlinor

Kunder

- Fordonsindustri
- Smidesindustri
- Gruvindustri
- Övrig verkstadsindustri

SMEDJEBACKEN-BOXHOLM

Huvudsakliga produkter



- Plattstång 15-250 mm
- Rundstång 13-100 mm
- Specialprofiler
- Precisionsvalsad stång (SP-Bar)

Applikationer



- Jordbruksmaskiner
- Slitstål
- Bladfjädrar

Kunder

- Fordonsindustri
- Jordbruks- och skogsindustri
- Järnväg
- Övrig verkstadsindustri

Hofors-Hälsfors

Hofors-Hälsfors producerar långa stålprodukter av mycket hög kvalitet och inriktar sig på kunder som ställer höga krav på renhet och utmattningshållfasthet i stålet. Huvuddelen av kunderna finns inom kullagerindustri, fordonsindustri, energibranschen och andra tillverkningsbranscher. Bland annat produceras stål som används till insatskomponenter i kullager, dieselmotorer och andra specialprodukter.

Ett exempel på en stålprodukt i premiumsegmentet är Ovako IQ-stål, känt för att vara ett av världens renaste stål. Med isotropiska egenskaper är IQ-stålet lika starkt i alla riktningar. Renheten ger stor hållfasthet, vilket efterfrågas av tillverkningsbranscher såsom bilindustrin. IQ-stålet förekommer i exempelvis dieselsprutningssystem, men stålet är mångsidigt och tillsammans med kunder utvecklar Ovako fler användningsområden.

Hofors-Hälsfors erbjuder möjlighet till en hög vidareförädlingsgrad, vilket ger kunderna produkter som direkt kan användas i deras produktionsprocesser utan ytterligare behandling.

Det kontinuerliga arbetet med forskning och utveckling har under året bedrivits för att ytterligare utveckla stålets egenskaper baserat på kundernas behov. Hofors-Hälsfors långsiktiga fokus är att fortsätta förbättra stålets kvalitet, hållfasthet och slitstyrka.

Ovako beslutade redan under 2011 om ett antal investeringar vid Hofors-Hälsfors för ökad kapacitet och uppgradering av utrustning. Syftet med investeringarna är framför allt att satsa på framtids teknik med tillväxtpotential som kan komma kunderna till nytta.

Under året startade installationen av det femte ringverket i Hofors. Syftet är att möta den ökade efterfrågan på kullager-ringar i större dimensioner till bland annat generatorer. I Hofors påbörjades även en omfattande modernisering av rörverket för att stötta nya affärsmöjligheter i Europa inom sektorer som fordon, olja och gas, verkstad och kullager.

I Hälsfors investeras i en helt ny automatiserad svarvlinje som beräknas tas i bruk under 2013. Syftet med den nya svarvlinjen är att fortsätta växa i det attraktiva produktsegmentet dieselsprutning samt öka graden av vidareförädling inom produktionen.

Hofors-Hälsfors kommer även fortsättningsvis fokusera på att möta den ökade efterfrågan på högkvalitativt stål. Ökade volymer förväntas bland annat från nischade marknader inom gruv- och kullagerindustrin, nya tillväxtmarknader som Östeuropa samt segment med fokus på miljöeffektiva lösningar.

Imatra

Med en stark position inom komponentstål i Europa producerar Imatra långa stålprodukter i stångform främst för maskinbearbetning och smide. Imatra har under en lång tid byggt upp en tillverkningsprocess som gör det möjligt att leverera stål med jämn och hög kvalitet. Leveransen är flexibel och anpassas till efterfrågad kvantitet och leveranstid. Stålet är värmebehandlat och kvalitetsprövat utifrån kundens behov.

Imatras verksamhet baseras på långvariga och nära kund-samarbeten. Kundanpassning och långtgående tekniskt stöd och god service försäkrar hög kundlojalitet.

Kunderna utgörs huvudsakligen av nordisk fordons-, smides- och verkstadsindustri, men övriga Europa och Ryssland utgör viktiga tillväxtregioner.



Imatra har specialiserat sig på stål med förbättrade skärbarhetsegenskaper, så kallat M-stål. M-stål sliter mindre på skärverktygen och kan därför bearbetas med högre skärhastighet, effektivare och till en lägre kostnad. Eftersom skärande bearbetning ofta är en omfattande kostnadspost kan Imatras M-stål reducera kundens kostnader med upp till 30 procent.

En stor del av Imatras produktion riktar sig även till kunder som producerar smidda högprecisionsdetaljer med tillämpning inom kundsegment såsom gruv-, offshore- samt tung fordonsindustri. Inom dessa segment fortsätter Imatra utveckla komponentstål anpassade för speciellt krävande smidesapplikationer i enlighet med de höga krav på stålets egenskaper som kunderna efterfrågar.

Smedjebacken-Boxholm

Smedjebacken-Boxholm har en mycket kostnadseffektiv produktion av specialstål, med fokus på borstål och mikrolegerade stål som tillsammans står för cirka 2/3 av volymen. Borstål används till applikationer med stora krav på slitstyrka och används bland annat till plogbilar, skärstål, lyftgafflar och jordbruksmaskiner.

Affärsområdet är mycket diversifierat med ett flertal kundsegment såsom bilar, lastbilar, entreprenadmaskiner, järnväg, jordbruk samt metallindustrin. Produktutveckling inom fordon, jordbruksmaskiner och järnväg fortsätter och nya applikationer utvecklas. Likaså har Östeuropa och Ryssland identifierats som viktiga tillväxtmarknader.

I Smedjebacken-Boxholm tillverkas Ovako SP-Bar (Special properties bar) som är ett resultat av Ovako konstanta produktutvecklingsarbete. SP-Bar är en varmvalsad stång som inte är begränsade till någon specifik stålsort. Genom att optimera egenskaperna för materialet i SP-Bar kan kunderna dra nytta av ett ökat mervärde och betydande kostnadsbesparingar i tillverkningen.

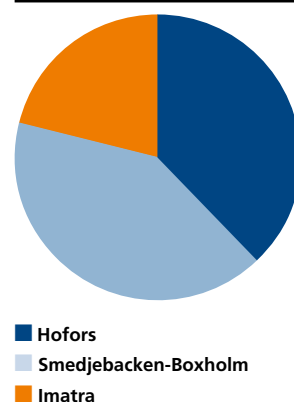
Under året har flera viktiga insatser inom platt fjäderstål gjorts i syfte att säkra en ökad marknadsandel. Detta förväntas ge cirka 15 000 ton ökad försäljning på årsbasis med början under 2013.

I Smedjebacken har Ovako under året beslutat att investera i ett nytt rökgasfilter. Rökgasfiltret beräknas vara i drift under hösten 2013. Filtret möter framtidens miljökrav och är ett av många steg för att säkra en god arbetsmiljö för Ovako medarbetare och minimera företagets miljöpåverkan.

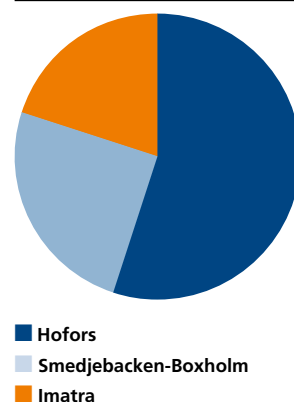
Utöver en fortsatt satsning på att utveckla stålets kvalitet och egenskaper kommer verksamheten framöver arbeta strategiskt med att ytterligare förbättra leveranssäkerheten. Ovako nära kundrelationer bygger på högsta möjliga leveranssäkerhet och service. Dessa utgör, utöver produkten i sig, viktiga delar av kvaliteten i Ovako erbjudande.

30% av kundens kostnader kan reduceras genom att använda Imatras M-stål, eftersom skärande bearbetning ofta är en omfattande kostnadspost.

Produktion (ton) per produktionsflöde



Medarbetare per produktionsflöde



Ovako är det perfekta företaget för att tillvarata nya idéer

Patrik Ölund, chef för forskning och utveckling på Ovako

”Nära kundsamarbeten ger bättre förståelse för framtida utmaningar”

Ovako har ett stort antal kunder med den gemensamma nämnaren att de önskar något utöver standard avseende stålets egenskaper, produktens utförande, service och/eller teknisk support. Ovako arbetar ständigt med att möta dessa krav och önskemål. Det berättar Patrik Ölund som är chef för forskning och utveckling på Ovako.

Vad gör Ovako för att möta dessa krav?

– Utvecklingen av produkterna SP-Bar, M-stål och IQ-stål är exempel på betydelsefulla utvecklingsarbeten för våra kunder. Denna typ av produktutvecklingen sker kontinuerligt. Under 2012 har till exempel varianter av IQ-stålet skräddarsytt för att tillgodose nya specifika kundbehov.

Hur viktigt är det att samarbeta med kunden i produktutvecklingen?

– Täta samarbeten med nyckelkunder kring produktutveckling och innovation är avgörande för vår konkurrenskraft. Att bedriva den här typen av projekt tillsammans med våra kunder är mycket viktigt eftersom det ger oss möjlighet att identifiera marknadens framtida behov och därigenom utveckla produkter som möter dessa.

Hur arbetar Ovako med miljö och miljöteknik i materialutvecklingsprocesser?

– Miljö- och energibesparingsfrågor är och kommer även framöver att vara väldigt viktiga. Därför prioriterar vi att utveckla stål som bidrar till lägre resursanvändning. Genom bättre kontroll av de egna processerna kan vi minska åtgången av både energi och råmaterial. Arbetet med att utveckla starkare och renare material resulterar i mindre energikonsumerande produkter som i förlängningen ger en positiv miljöeffekt.

Hur arbetar Ovako med innovation?

– Ovako är det perfekta företaget för att tillvarata nya idéer. Det är tillräckligt stort för att ha resurser att undersöka och exploatera idéer. Samtidigt känner alla varandra, vilket medför att idéer inte faller mellan stolar eller fastnar i byråkratiska processer.

Centralt arbetar vi med tre forsknings- och utvecklingsnätverk. Där väljs idéer ut och omsätts till projekt. All information delas mellan nätverken för att effektivt sprida idéer till alla enheter inom Ovako.

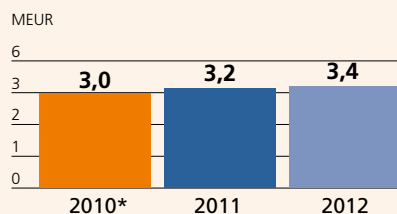
Du har nyligen tilldelats Kami-priset, vad är det du har fått pris för?

– Jag har fått pris för mitt bidrag till utvecklingen av Ovacos IQ-stål. IQ-stålet är ett unikt stål som tål hög belastning i alla riktningar och leder till minskad miljöbelastning och sänkta CO2-utsläpp. Jag är naturligtvis mycket glad över att ha tilldelats Kami-priset, men också över den uppmärksamhet som IQ-stålet och dess positiva egenskaper nu får. Utan Ovacos innovationsklimat hade jag nog inte vunnit detta pris.

FoU på Ovako

Ovako bedriver ett omfattande arbete med utveckling och innovation. Den centrala FoU-enheten ansvarar för att driva kvalificerad forskning och utveckling av helt nya produkter samt att göra resultatet av detta tillgängligt inom företaget.

FoU-kostnader



*Avser pro forma för helåret 2010

Gemensam syn på ansvarstagande

Ovako tar ansvar för verksamhetens alla dimensioner. Det omfattar bland annat kvalitet, kundrelationer, medarbetare, säkerhet, miljö och att agera ansvarsfullt på de orter där företaget verkar. Detta har Ovakos styrelse och koncernledning slagit fast i den långsiktiga strategin, i policyn för miljö, hälsa och industriell säkerhet samt i företagets uppförandekod.



En säker arbetsmiljö

Ett omfattande arbete för förbättrad säkerhet pågår inom koncernen, och olycksfallsfrekvensen minskade under 2012 med 18 procent jämfört med 2011. Ett stort fokus under 2013 kommer att ligga på att säkerställa att nästa steg tas i säkerhetsarbetet.

De större svenska enheterna använder ett gemensamt avvikelssystem för bättre arbetsmiljö. Systemet kallas Mia och tillhandahålls av Afas försäkringssystem för stål- och metallindustrin. Stegen i processen är rapportering – utredning – åtgärd – uppföljning – återrapportering. Det handlar inte bara om inträffade arbetsskador, utan lika mycket om tillbud och riskobservationer. De finska enheterna rapporterar på motsvarande sätt i systemet Tava.

Aktiviteter kring beteendebaserat säkerhetsarbete, BBS, pågår på Ovakos större enheter. Arbetet fokuserar på att medvetandegöra ett inarbetat och omedvetet riskbeteende, minska detta och arbeta säkrare med nya rutiner. Ingen ska ta onödiga risker och därmed utföra osäkra handlingar. Det ställer krav på samarbete och stöd från hela organisationen.

Med medarbetaren i fokus

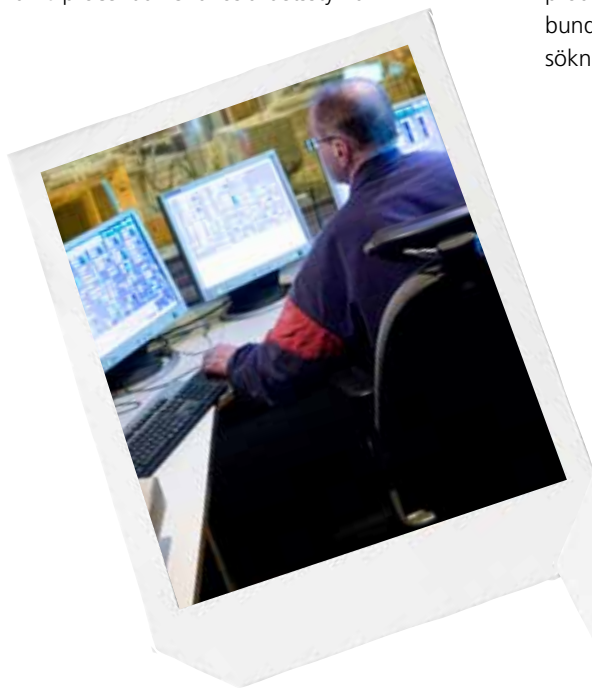
Ovako ska präglas av en kultur som ger bra förutsättningar för goda prestationer. Ovako har ett ansvar för att drygt 3 000 medarbetare i över tio länder utvecklas och har god förståelse för kundernas och marknadens behov. Rätt kunskap hos medarbetarna är avgörande för företagets utveckling på både kort och lång sikt.

Kompetensutveckling

För att bibehålla Ovakos konkurrenskraft krävs en successiv kompetensutveckling. Ovako arbetar därför kontinuerligt med vidareutbildning av medarbetarna. Det sker både genom utbildningar och lärande i det dagliga arbetet. Ovako har obligatoriska kurser inom till exempel miljö och säkerhet. Några av enheterna har dessutom årliga temautbildningar och för vissa roller har Ovako särskilda utvecklingsprogram.

Ledarskap är ett prioriterat område för Ovako. Chefer spelar en viktig roll för att skapa engagemang och förståelse för Ovakos fortsatta utveckling bland medarbetarna. Sedan 2011 hålls en årlig chefstemadag med syfte att ge alla chefer en kontinuerlig och enhetlig ledarskapsutveckling. Temat för 2012 var HR Performance Management.

Ovako bedriver ett långsiktigt arbete för att främja mångfald och lyfta jämställdhetsfrågor inom koncernen, både vad avser befintliga medarbetare och vid rekrytering. I dag står kvinnor för cirka 20 procent av Ovakos arbetsstyrka.



Satsningar på nyanställda

En väl fungerande rekryteringsprocess och introduktion för nyanställda är centralt för att säkerställa en god kompetensförsörjning och återväxt. Ovako introducerade under 2011 ett program för nyanställda akademiker, GRO - Graduates in Ovako. Programmet syftar till att attrahera duktiga akademiker och ge dem förutsättningar att snabbt utvecklas inom företaget, och därmed öka Ovakos konkurrenskraft.

Friskvårdsarbete

Friskvårdsarbete är ett prioriterat område inom Ovako. Flera av de större enheterna utbildar medarbetare i skiftgångsfrågor. Utbildningen kallas skiftarbetarkörkortet och behandlar bland annat sömn, kost, motion och alkohol.

All personal på de stora enheterna har genomgått utbildning kring bullerrelaterade frågor. Arbetsplatsmätningar har genomförts och bullerkartläggningar har gjorts för samtliga produktionsanläggningar. Hörselkontroller genomförs regelbundet, liksom erbjudande om regelbundna hälsoundersökningar.



En central aktör på orten

Med rötter i de svenska och finska bruksorterna har Ovako en lång tradition av att verka och engagera sig på de orter där företaget har produktion. På många produktionsorter är Ovako en dominerande arbetsgivare och har ett nära samarbete med lokalsamhället och engagerar sig i aktiviteter som syftar till att främja lokal tillväxt.

I syfte att säkra industrins framtida kompetensbehov samarbetar Ovako i Hällefors, Smedjebacken och Hofors med Teknikcollege. Teknikcollege är en kvalitetsstämpel

på utbildningar där kommuner, utbildningsanordnare och företag samverkar för att öka attraktionskraften och kvaliteten på tekniskt inriktade utbildningar. Ovako deltar i utvecklingen av utbildningsprogram och erbjuder studenter praktikplatser. Teknikcollegecertifierade utbildningar omfattar både gymnasiala och eftergymnasiala utbildningar.

Ovako är också involverad i lokala näringslivsorganisationer som arbetar för att främja lokalt företagande och tillväxt.



Det bästa med mitt jobb är
arbetskamraterna, variationen
av arbetsuppgifter, den av-
slappnade stämningen och
ett bra arbete.

Linn Rubensson, operatör vid Ovako Smedjebacken

”Bra kollegor och variation på jobbet”

Att arbeta på Ovako betyder bra kollegor, varierande arbetsuppgifter, goda möjligheter att påverka och kompetensutveckling. Det menar Linn Rubensson, som är operatör vid Smedjebacken sedan maj 2011.

Hur är det att som ung arbeta på Ovako?

– Jag trivs väldigt bra på Ovako. Även om det mesta vi gör är tungt fysiskt finns det alltid hjälpmedel att använda. Mina arbetskamrater är också väldigt hjälpsamma.

Hur ser en vanlig arbetsdag ut?

– Mitt och mina kollegors arbete är uppbyggt kring fyra stationer som vi kallar för Stolen, Upplaget, Mottagare och Bandmaskinist. Arbetsuppgifterna går ut på att syna och bunta material där varje station fyller en viktig funktion. I till exempel Stolen sköter vi alla inställningar för längd och mängd enligt kundens önskemål.

Vad är det bästa med att arbeta på Ovako?

– Det bästa med jobbet är arbetskamraterna, varierande arbetsuppgifter, den avslappnade stämningen och ett bra arbete. Jag har gått två internutbildningar, en traverskurs och kursen Heta arbeten. Målet med kurserna är att vi ska utvecklas, arbeta på ett säkert sätt och förstå våra kunder bättre.

Tycker du att du har möjlighet att påverka din arbets-situation?

– Jo, det tycker jag. Till exempel genom att skicka in förslag på förbättringar i det dagliga arbetet och hur vi skapar en säkrare arbetsplats.



Ovakos svenska enheter tilldelades Green Cargos klimatintyg 2012.

Stål är en nyckelkomponent i vår samhällsutveckling och Ovakos komponentstål efterfrågas bland annat av kunder inom kullager-, transport- och tillverkningsindustrin. Ovako arbetar ständigt för att utveckla stålets kvalitet och på så sätt tillhandahålla lättare och mer miljövänliga lösningar till företagets kunder. Ovakos IQ-stål är ett unikt stål som tål hög belastning i alla riktningar och leder till minskad miljöbelastning och sänkta CO₂-utsläpp. Genom att använda IQ-stål i dieselinsprutning i bilar, lastbilar och fartyg har dieselförbrukningen kunnat minskas med cirka 1 liter/ 10 mil. Sett till enbart bilar där Ovakos IQ-stål finns, kan man beräkna att CO₂-utsläppen har minskat med 80 miljoner ton sammanlagt under de senaste 10 åren (hela Sverige släpper ut cirka 50 miljoner ton/år).

Ovako samarbetar för miljöfrågor

Ovako stödjer World Steel Associations policy om hållbar utveckling och är även anslutna till europeiska Eurofer och svenska Jernkontoret. Genom dessa samarbeten deltar Ovako i arbetet att driva miljöfrågorna.

För en resurseffektiv verksamhet

Ovako bedriver ett miljöarbete med fokus på att ständigt förbättra stålets kvalitet och tillhandahålla miljöeffektiva lösningar. Att minska utsläpp av växthusgaser och energiförbrukning är prioriterat då de utgör de mest betydande miljöaspekterna i Ovakos verksamhet.

En stor del av miljöarbetet är decentraliserat och bedrivs lokalt. Med kontrollprogram avseende utsläpp till luft och vatten samt buller arbetar varje enhet aktivt med egenkontroll som ska säkerställa en god miljö. Ovako bedriver tillståndspliktig verksamhet. Tillstånden och dess miljövillkor reglerar bland annat produktionsnivåer, mängden utsläpp till luft och vatten, bullernivåer, samt hantering av deponier. Alla större produktionsorter är certifierade och arbetar i enlighet med ISO 14001.

Skrotbaserad stålproduktion

Stål är ett material som kan återanvändas ett obegränsat antal gånger utan att dess materialegenskaper försämras. Ovakos stålproduktion är baserad på skrot, vilket innebär att ingen ny järnmalm behöver brytas för Ovakos stålproduktion. Det gör Ovako till Nordens största återvinnare av stålskrot. En skrotbaserad tillverkning genererar en mindre mängd koldioxidutsläpp än den järnmalmsbaserade. Genom att tillvarata skrotets legeringsämnen reduceras även andelen andra legeringsämnen som behöver tillsättas, vilket är både en ekonomisk och miljömässig fördel.

Ovakos tre smältverk använder samtliga stålskrot som råvara. Totalt tog stålverken emot cirka en miljon ton stålskrot från den externa marknaden under 2012. För att optimera resursutnyttjandet med avseende på legeringselement delas skrotet in i olika skrotklasser. Skrotet förädlas sedan till högkvalitativa stålprodukter.

Marknad för restprodukter

Utöver huvudprodukten stål producerar Ovako en mängd restprodukter. Restproduktarbetet domineras av användning och återvinning. Även det skrot som faller ut som restprodukter i tillverkningsprocessen återanvänds.

Ovako deltar i flera forskningsprojekt för att öka och förbättra nyttjandet av restprodukter. Detta har bland annat resulterat i att styrningen av restprodukternas egenskaper har förbättrats genom förändringar i produktionsprocessen.

Ett sådant exempel är ljusbågsugnsagg som används som byggmaterial för vägar och som ballast för asfalt. Slaggasfalten har mycket bra beständighet och stabilitet vilket ger vägarna längre livslängd. Slaggasfalt har även bra nötningssegenskaper, bullerreducerande egenskaper och ger bättre friktion vilket bidrar till bättre väggrepp. Generellt sänker asfalt som är tillverkad av slagg även ljudnivån med 1 dB jämfört med vanlig asfalt.



INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	24	Not 21. Räntebärande skulder	45
KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER		Not 22. Kortfristiga skulder	46
Koncernens resultaträkning	27	Not 23. Finansiell riskhantering	46
Koncernens rapport över totalresultat	27	Not 24. Justeringar till kassaflöde från den löpande verksamheten	48
Koncernens balansräkning	28	Not 25. Operationell leasing	48
Koncernens kassaflödesanalys	29	Not 26. Revisionsarvode	48
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	30	Not 27. Dotterföretag och transaktioner med närstående	48
Not 1. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	31	Not 28. Ersättning till ledande befattningshavare	50
Not 2. Försäljning per geografiskt område	35	Not 29. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	50
Not 3. Kostnader fördelade på kostnadsslag	35	Not 30. Rättstvister	50
Not 4. Medelantal anställda	35		
Not 5. Övriga rörelseintäkter	35	MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER	
Not 6. Finansiella intäkter	36	Moderbolagets resultaträkning	51
Not 7. Finansiella kostnader	36	Moderbolagets rapport över totalresultat	51
Not 8. Skatt	36	Moderbolagets balansräkning	52
Not 9. Materiella anläggningstillgångar	37	Moderbolagets kassaflödesanalys	53
Not 10. Immateriella anläggningstillgångar	38	Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	53
Not 11. Andelar i intresseföretag	38	Betydande redovisningsprinciper	54
Not 12. Övriga finansiella anläggningstillgångar	39	Not 1. Andelar i dotterföretag	54
Not 13. Finansiella tillgångar och skulder	39	Not 2. Revisionsarvode	54
Not 14. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	41	Not 3. Transaktioner med närstående	54
Not 15. Varulager	42	Not 4. Skatt	54
Not 16. Kortfristiga fordringar	42		
Not 17. Likvida medel	42	STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE	
Not 18. Eget kapital	42	DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER	55
Not 19. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	43		
Not 20. Övriga avsättningar	44	REVISIONSBERÄTTELSE	56



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Ovako Group AB (org nr 556813-5361) får härmed avge årsredovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet under 2012.

Verksamheten

Ovako är en ledande europeisk producent av komponentstål till kunder inom kullager-, transport- och tillverkningsindustrin. Företagets långa erfarenhet av att arbeta nära några av de mest krävande stålsegmenten har skapat en unik kompetens och konkurrensfördel vid försäljning av komponentstål med avancerade egenskaper. Produktionen omfattar i huvudsak läglegerat stål i form av stång, rör, ringar och förkomponenter som ofta används i krävande applikationer som exempelvis kullager, drivlinor, hydraulcylindrar och bergborrar. Ovako har elva produktionsorter och ett flertal säljenheter i Europa, Nordamerika och Asien. Ovakos totala produktionskapacitet är 1,3 miljoner ton råstål per år. De största tillverkningsflödena är Hofors-Hällefors, Imatra i Finland och Smedjebacken-Boxholm.

Hofors-Hällefors producerar långa stålprodukter av mycket hög kvalitet och inriktar sig på kunder med mycket höga krav på renhet och utmattningshållfasthet. Huvuddelen av kunderna finns inom kullagerindustri, fordonsindustri, energibranschen och andra tillverkningsbranscher. Bland annat produceras stål som används till insatskomponenter i kullager, dieselmotorer och andra specialprodukter.

Imatra producerar långa stålprodukter för maskinbearbetning och smide. Imatra har en stark position inom komponentstål i Europa och har under en lång tid byggt upp en tillverkningsprocess som gör det möjligt att leverera stål med jämn och hög kvalitet, anpassat för skärande bearbetning med hög produktivitet. Ett flertal av Imatras kunder tillverkar smidda detaljer, till vilka Ovako levererar olika stålsorter i stångform.

Smedjebacken-Boxholm har en mycket kostnadseffektiv produktion av specialstål, med fokus på borstål och mikrolegerade stål som tillsammans står för ca 2/3 av volymen. Borstål används till applikationer med stora krav på slitstyrka och används bland annat till plogbilar, skärstål, lyftgafflar och jordbruksmaskiner. Affärsområdet är mycket diversifierat med ett flertal kundsegment såsom bilar, lastbilar, entreprenadmaskiner, järnväg, jordbruk samt metallindustrin.

Ägarförhållanden

Koncernen i sin nuvarande form bildades den 29 september 2010 genom förvärv av samtliga aktier i Ovakos bolag inom divisionerna Bar, Bright Bar och Tube and Ring. Triako Holdco AB är koncernens svenska moderbolag, vilket ägs till 100% av Oven Luxco Sarl. Koncernen kontrolleras direkt och indirekt av Triton Fond III som innehar 83,34% av aktierna i Ovako-koncernen. Triako Holdco AB äger 100 % av aktierna i Ovako Group AB (Org.nr. 556813-5361) som i sin tur äger 100 % av aktierna i Ovako AB (Org.nr. 556813-5338). Ovako AB äger, direkt och indirekt, 100 % av aktierna i koncernens dotterbolag.

Nyckeltal

	2012	2011	2010
Försäljning, MEUR	937,1	1 120,6	252,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MEUR	66,0	134,2	17,5
EBITDA marginal, %	7,0	12,0	6,9
Rörelseresultat (EBIT), MEUR	19,9	89,8	6,3
EBIT marginal, %	2,1	8,0	2,5
Årets resultat, MEUR	-3,7	37,7	-3,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MEUR	86,9	56,1	-12,8
Nettoskuldssättningsgrad, %	130	137	149
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	4	17	1
Antal anställda vid periodens slut, FTE	3 040	3 239	3 134

Jämförelser med 2010

Jämförelsetalen i tabellen för 2010 avser verksamheten i koncernen sedan förvärvet, det vill säga från den 29 september till den 31 december 2010.

Utvecklingen under 2012

Affärsklimatet försämrades gradvis under hela 2012 som en följd av den makroekonomiska oron. Takten i orderingång och fakturering var väsentligt lägre under andra halvåret jämfört med det första. Inbromsningen var särskilt märkbar i december. Redan i början av 2012 påbörjades anpassningen av kapacitet och övriga kostnader till en lägre nivå och under året minskades bemanningen med 200 heltidsanställda. Lagernivåer och övrigt rörelsekapital har anpassats under året, vilket gjort att kassaflödet förbättrats väsentligt, även om rörelseresultatet är sämre än föregående år. Kassaflöde från löpande verksamhet har för helåret förbättrats med 55 procent till 87 MEUR.

Investeringarna för 2012 fullföljdes enligt plan, och uppgick till 49 MEUR. Ett flertal nya investeringar och processförbättringar tas i bruk under 2013. Utbyggnaden av sälj- och marknadsorganisationen fortsätter, och har bland annat inneburit nya etableringar på flera östeuropeiska marknader. Trots lågt kapacitetsutnyttjande har produktiviteten vid samtliga tre stålverk förbättrats under året. Leveransprecisionen har förbättrats till över 90 procent och även kvalitetsarbetet har gett positiva resultat under året.

Mot bakgrund av en svag och osäker marknad under hösten påbörjades ett nytt besparingsprogram. Programmet innebär besparingar på 25 MEUR jämfört med 2012 och implementeras fullt ut under 2013. Besparingsprogrammet som tidigare kommunicerats innehåller personalreduktioner på 150 heltidsanställda, där cirka 50 redan lämnat under det fjärde kvartalet. Övriga förväntas lämna under 2013. Därutöver är cirka 1 800 anställda vid verksamheterna i Hofors och Imatra inkluderade i avtal om reducerad arbetstid och lön under första halvåret 2013. Avtalen innebär att koncernen behåller en flexibilitet som gör det möjligt att möta en bättre efterfrågan när konjunkturen vänder upp. Det fjärde kvartalet 2012 belastades med 4 MEUR i omstrukturingskostnader kopplade till besparingsprogrammet. Totalt belastades årets resultat jämfört med föregående år med 17 MEUR av valutaförändringar och poster av engångskaraktär rörande omstrukturingskostnader och tidigare ingångna terminssäkringar av elpriset.

Övriga väsentliga händelser under 2012

Efter beslut på Årsstämman i maj 2012 ändrades bolagets firma till Ovako Group AB (från tidigare Triako Midco AB). Vid samma stämma invaldes den nuvarande styrelsen, vilken tidigare satt i dotterkoncernen Ovako AB.

I augusti inträffade en brand i Ovakos anläggning i Imatra, Finland, vilket ledde till ett produktionsstopp i stålverket under fem veckor. Ingen person kom till skada och större delen av skadan och inkomstbortfallet täcktes av försäkringar.

Marknadsutveckling

Marknadsläget var under hela 2012 utmanande på grund av en stor osäkerhet kring utvecklingen i Europa och globalt. Den minskade efterfrågan som inleddes i slutet av 2011 har fortsatt under hela 2012. Under det första halvåret 2012 minskade den europeiska industriproduktionen. Den tyska industrin fortsatte dock att växa under andra kvartalet drivet av den exportinriktade personbils- och maskintillverkningsindustrin men det kunde inte fullt kompensera en negativ utveckling i flertalet andra marknader och branscher. Under det tredje kvartalet har trenden fortsatt och marknaden har försvagats ytterligare. Även den tyska fordonsproduktionen började vika under tredje kvartalet och bidrog till en svagare försäljning av komponentstål i Europa.

Produktionstakten i den europeiska industrin fortsatte att vara låg och gick tillbaka med cirka tre procent jämfört med föregående år. Som en följd av lägre produktionstakt i kombination med lagersänkningar var orderingången svag. För industriella varor i de tre största europeiska ekonomierna och i ett flertal stålförbrukande branscher har orderingången fallit sedan oktober 2011.

Samtidigt ser nedgången i efterfrågan ut att mattas av och förväntningarna på framtiden bli mer neutrala. Det tyska inköpschefsindexet, IFO, har visat stigande förväntningar sedan i slutet av det tredje kvartalet 2012. Trenden höll även i sig under det fjärde kvartalet.

Ovako har under 2012 anpassat produktionsnivåer och kapacitet i linje med den svagare marknadsutvecklingen. Stålproduktionen för helåret uppgick till 857 tusen ton, en minskning med 21 procent jämfört med 2011. Justerat för driftsstoppet vid stålverket i Imatra var nedgången mot föregående år 19 procent.

Försäljning och resultat

Koncernens försäljning uppgick till 937 (1 121) MEUR, en minskning med 16 procent jämfört med föregående år. Den externa försäljningsvolymen under året sjönk till 694 (851) tusen ton, en minskning med 18 procent.

Justerat för omstruktureringskostnader på 4 (0) MEUR sjönk rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) till 70 (134) MEUR, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,5 (12,0) procent. Det lägre resultatet förklaras främst av en minskad försäljningsvolym, -53 MEUR. Aktiviteter för att sänka lagernivåerna medförde en nedgång i produktion, vilket gav en underabsorption av fasta kostnader på -9 MEUR. Vidare belastas rörelseresultatet med valutaeffekter på -6 MEUR samt kostnader för tidigare ingångna terminssäkringar av elpriset på -7 MEUR. Kostnadsbesparingar gav en minskning av de fasta kostnaderna på 15 MEUR.

Totala avskrivningar under perioden uppgick till 46 (44) MEUR. Rörelseresultatet (EBIT) var 20 (90) MEUR, motsvarande en rörelsemarginal på 2,1 (8,0) procent.

Finansnetto uppgick till -33 (-33) MEUR. Nedskrivning av finansiella fordringar och valutakursförluster har belastat innevarande års resultat med 4 (2) MEUR.

Resultatet före skatt för perioden uppgick till -13 (57) MEUR och nettoresultatet blev -4 (38) MEUR. Årets skatt har påverkats positivt med 7 MEUR på grund av omräkning av uppskjuten skatt för svenska verksamheter när skattesatsen går ner till 22,0 procent 2013, från tidigare 26,3 procent.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflöde från löpande verksamhet för helåret 2012 uppgick till 87 (56) MEUR och före finansieringsverksamhet till 38 (22) MEUR. Trots ett väsentligt lägre rörelseresultat var kassaflödet från löpande verksamhet väsentligt bättre än 2011. Detta förklaras främst av en gynnsam utveckling av rörelsekapitalet.

Utnyttjandet av lån under seniora låneramar per den 31 december 2012 var 267 (296) MEUR. Den totala räntebärande nettoskulden uppgick till 212 (247) MEUR. Det egna kapitalet uppgick till 164 (180) MEUR. Nettoskuldssättningsgraden uppgick därmed till 130 procent, att jämföra med 137 procent per 31 december 2011. Eget kapital har under året påverkats negativt med 8 (31) MEUR av poster som redovisas i övrigt totalresultat.

Per 31 december 2012 uppgick koncernens likviditetsbuffert till 114 (108) MEUR, bestående av likvida medel på 43 (33) MEUR och outhyrda kontrakterade kreditlöften på 71 (75) MEUR.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 49 (34) MEUR och bestod främst av fortsättningsinvesteringar på redan ingångsatta investeringsarbeten, däribland det nya ringvalsverket och ombyggnaden av rörverket i Hofors, samt löpande underhållsinvesteringar.

Under året fattades beslut om etapp två för rökgasfiltret i Smedjebacken. Den totala investeringen uppgår till cirka 13 MEUR under tre år, och beräknas vara i drift under hösten 2013. Filtret möter framtidens miljökrav och är ett av många steg för att säkra en god arbetsmiljö för våra medarbetare och minimera vår miljöpåverkan.

Personal

Totalt antal anställda, räknat som heltidstjänster uppgick till 3 040 (3 239) vid årsskiftet. Andelen anställda i Sverige och Finland, där huvuddelen av koncernens produktionsanläggningar finns, var 76 (76) % respektive 19 (19) %. Antal anställda i övriga länder var 5 (5) %.

Ett omfattande arbete för förbättrad säkerhet pågår inom koncernen, och olycksfrekvensen minskade med 18 procent jämfört med 2011. Ett stort fokus under 2013 kommer att ligga på att säkerställa att nästa steg tas i säkerhetsarbetet.

Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 28.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning och utveckling uppgick till 3,4 (3,2) MEUR, vilka kostnadsförts i resultaträkningen. I detta ingår enbart arbete relaterat till ren produkt- och materialutveckling, ej det arbete som drivs inom respektive enhet vad gäller processutveckling.

Den centrala enheten för forskning och utveckling har som uppgift att driva kvalificerad forskning och utveckling, och göra resultatet av denna och dess tillämpningar tillgängliga inom Ovako. Arbetet inbegriper ett brett nätverk inom koncernen samt samarbeten med utvalda externa forskningsenheter och nyckelkunder. Funktionens främsta styrka är den breda kunskapen om hela processkedjan från skrot och legeringar, behandlingen av råmaterial, till den färdiga slutprodukten hos kunden.

Risker och riskhantering

Ovakos riskhantering syftar till att minimera verksamhetens risker men också till att säkerställa att möjligheter kan tillvaratas på bästa sätt.

Marknadsrelaterade risker

Ovakos resultat och finansiella utveckling påverkas av ett stort antal faktorer, flera av vilka ligger utanför bolagets egen kontroll.

De senaste årens volatilitet på de globala finansiella marknaderna har åskådliggjort flera av de risker och osäkerhetsfaktorer som omger verksamheten. Dessa risker är huvudsakligen relaterade till konjunktturens påverkan på efterfrågan, marknadspriser och finansiering.

Ovakos underliggande marknad är cyklisk och en svag efterfrågan kan bland annat leda till lägre försäljningsvolym och/eller sjunkande marknadspriser. Arbetet med att identifiera och analysera risker samt beslut om hur och i vilken mån riskerna ska behandlas är ett prioriterat område inom koncernen. Under det gångna året har Ovako exempelvis vidtagit åtgärder för att öka rörligheten i verksamhetens kostnader för att på ett bättre sätt kunna parera en svag marknadsutveckling. Fokus har varit att säkerställa en mer rörlig kostnadsstruktur och samtidigt vidmakthålla kapacitet och personal i en kommande uppgångsfas.

Råvaruprisrisker

För järnskrot och legeringar, koncernens huvudsakliga råvaror, tillämpas skrot- och legeringstillägg som är ett etablerat sätt att justera stålpriser till följd av nationella och internationella variationer i kostnader för skrot och legeringsämnen. Tilläggen är i allmänhet baserade på publicerade priser för respektive råvara. Syftet med skrot- och legeringstilläggen är att längre prisöverenskommelser kan förhandlas fram vilket är till gagn för både kunder och leverantörer. Beroende på den underliggande prisstrukturen i prisöverenskommelserna skiljer sig skrot- och legeringstilläggen mellan olika leverantörer och länder.

Ovakos större produktionsenheter, som inkluderar elektriska ljusbågsugnar ("EAF") i ståltillverkningsprocessen, kräver en betydande mängd energi. De enheter i koncernen som kräver mest el är lokaliserade i Finland och Sverige. Under ett normalt år använder koncernen cirka 1 TWh el i dessa två länder.

För att begränsa den volatilitet i elpriserna som orsakar fluktuationer i kassaflöde och resultat används säkringsåtgärder där delar av det rörliga priset på el överförs till ett fast pris. Ledningen ansvarar för hanteringen av elpriseriskerna sker i enlighet med finanspolicy och styrelsens riktlinjer. Vid slutet av 2012 var den förväntade framtida elkonsumention säkrad enligt följande: 62 procent för 2013, 44 procent för 2014 och 23 procent för 2015.

Koncernen använder säkringsredovisning för elderivat eftersom dessa har definierats som kassaflödessäkringar. Elpriserisker beskrivs ytterligare i not 23 Finansiella risker.

Utsläppsrättigheter

Ledningen ansvarar för att hantera eventuella underskott eller överskott i utsläppsrätter. Detta sker genom extern handel med godkända motparter.

I den fria tilldelningen för den andra perioden 2008-2012, enligt EU:s utsläppshandel, blev koncernens produktionsenheter tilldelade tillräckliga utsläppsrätter för produktionen.

Verksamhetsrelaterade risker

Ståltillverkning sker genom en rad processer. Störningar i en del av processen kan få allvarliga följd effekter i övriga processled. Avbrott i verksamheten som orsakas av exempelvis transportproblem eller processtörningar kan bli mycket kostsamma. Dessa risker begränsas genom att optimera nivåer av råvara, produkter i arbete och färdigvarulager. Ovako har dessutom försäkringar som minimerar kostnaderna vid skador och avbrott.

Finansiella risker

Koncernen utsätts för finansiella risker såsom marknadsrisk, likviditets- och refinansieringsrisk och kredit- och motpartsrisk.

Hanteringen av de finansiella riskerna styrs av koncernens finanspolicy som antagits av styrelsen. Syftet med finanspolicy är att fastställa övergripande finansiella mål, ansvarsfördelning och tröskelvärden avseende finansiella risker. Syftet är även att, inom ramverket för koncernens och dess affärsenheters strategiska och operativa finansiella riskhantering, beskriva vilka åtgärder som kan tas för att minska dessa finansiella risker.

Det huvudsakliga syftet med koncernens finansiella riskhantering är att minska de negativa effekterna av finansiella risker på koncernens resultat, kassaflöde och eget kapital, samt att säkerställa en tillräcklig likviditetsnivå. Finansiella risker och riskhantering beskrivs mer utförligt i Not 23.

Miljöpåverkan

Alla verksamheter inom Ovako har tillstånd för sin verksamhet i enlighet med respektive lands miljölagstiftning. I Sverige fastställer Mark- och miljödomstolen verksamhetstillstånden samt dess miljövillkor för de större enheterna. För de mindre enheterna är det miljöprövningsdelegationen på respektive länsstyrelse som miljöprövar verksamheterna. I Finland är det Regionförvaltningsverket som fastställer villkor för Ovako Imatra.

Tillstånden reglerar bland annat produktionsnivåer, verksamhetens utsläpp till luft och vatten, bullernivåer, hantering av mellanlagringar och deponier. Alla enheter inom koncernen bedriver sin verksamhet i enlighet med sitt verksamhetstillstånd. Alla enheter har lagstadgade miljöskadeförsäkringar.

Ovako Bar i Smedjebacken har påbörjat processen med att söka ett nytt verksamhetstillstånd enligt Miljöbalken. Ansökningshandlingarna har lämnats in under 2012 och ett nytt tillstånd beräknas vara klart under 2013 - 2014. Ovako Imatra kommer att söka ett nytt verksamhetstillstånd under 2013 och Ovako enheterna i Hofors planerar att lämna in en ansökan om nytt tillstånd under 2014.

Händelser efter balansdagen

Ingenting att rapportera.

Utsikter på kort sikt

Efterfrågan under första kvartalet 2013 förväntas fortsätta på ungefär samma nivå som under andra halvåret 2012, och därmed ligga lägre än första kvartalet föregående år.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i att äga och förvalta aktier i andra företag som utvecklar, tillverkar och säljer stålprodukter, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolaget har inga anställda. Inga investeringar har gjorts 2012. Intäkterna består av ränta på fordringar från dotterföretag samt koncernbidrag. Resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 0,4 (0,5) MEUR och nettoresultatet till -0,1 (0,9) MEUR. Moderbolagets tillgångar uppgår till 175 (169) MEUR och eget kapital till 163 (163) MEUR.

Förslag till vinstdisposition

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

Balanserat resultat, EUR	162 784 902
Årets resultat, EUR	-130 310
Summa	162 654 592

Styrelsen föreslår att vinstmedlen överförs i ny räkning.

Koncernens resultaträkning

MEUR	Not	2012	2011
Intäkter	2,7	937,1	1 120,6
Kostnad för sålda varor	3,4,7	-869,7	-977,4
Bruttoresultat		67,4	143,2
Försäljningskostnader	3,4	-22,4	-21,8
Administrationskostnader	3,4	-35,4	-34,9
Övriga rörelseintäkter	5	10,3	3,3
Rörelseresultat		19,9	89,8
Finansiella intäkter	6	0,5	0,6
Finansiella kostnader	7	-33,2	-33,4
Resultatandel i intresseföretag	11	0,0	0,0
Resultat före skatt		-12,8	57,0
Skatt	8	9,1	-19,3
Årets resultat		-3,7	37,7
Årets resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		-3,7	37,7
Minoritetsägare		-	-
Summa		-3,7	37,7
Resultat per aktie, EUR		-74	755

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	Not	2012	2011
Årets resultat		-3,7	37,7
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser	18	1,3	0,3
Kassaflödessäkringar		-2,0	-31,7
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	18	0,1	8,3
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt		-1,9	-23,4
Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser	19	-9,5	-11,0
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser		2,4	2,9
Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt		-7,1	-8,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-7,7	-31,2
Årets Totalresultat		-11,4	6,5
Årets totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		-11,4	6,5
Minoritetsägare		-	-
Summa		-11,4	6,5

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	9	353,9	351,4
Immateriella anläggningstillgångar	10	3,1	3,1
Andelar i intresseföretag	11	0,1	0,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12,13	1,6	1,0
Övriga långfristiga fordringar	13	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	14	15,1	16,8
Summa anläggningstillgångar		373,9	372,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	202,4	220,8
Kundfordringar och andra fordringar	13,16	110,2	130,1
Aktuella skattefordringar		2,8	1,6
Derivatfordringar	13,16	0,9	1,7
Likvida medel	13,17	42,6	32,7
Summa omsättningstillgångar		358,9	386,9
SUMMA TILLGÅNGAR		732,8	759,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	18	0,0	0,0
Reserver	18	-5,3	-4,7
Balanserad vinst		168,9	184,2
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		163,6	179,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	13,21	240,0	279,1
Uppskjutna skatteskulder	14	55,8	73,3
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	19	82,1	76,3
Övriga avsättningar	20	8,5	7,7
Övriga långfristiga skulder	13	0,3	0,3
Summa långfristiga skulder		386,7	436,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	13,21	14,9	0,1
Derivatskulder	13,22	12,5	12,3
Leverantörsskulder och andra skulder	13,22	142,2	112,4
Aktuella skatteskulder		0,4	12,0
Övriga kortfristiga skulder	13,22	12,5	6,4
Summa kortfristiga skulder		182,5	143,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		732,8	759,4

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

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Not	2012	2011
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		19,9	89,8
Justering för ej kassaflödespåverkande poster:			
Avskrivningar		46,1	44,4
Övriga justeringar	24	3,3	-0,2
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital		69,3	134,0
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av kundfordringar och andra fordringar		18,3	-1,2
Förändringar av varulager		18,1	-16,3
Förändringar av leverantörsskulder och andra skulder		24,2	-14,5
Förändringar av avsättningar		-6,8	-3,4
Kassaflöde från rörelsen		123,1	98,6
Erhållen ränta		0,5	0,2
Betald ränta		-21,5	-26,0
Betald inkomstskatt		-15,2	-16,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		86,9	56,1
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella tillgångar	10	-0,5	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-47,7	-33,6
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,0	0,2
Övriga investeringar		-0,5	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-48,7	-33,8
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		38,2	22,3
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Amortering av lån		-28,9	-14,0
Återbetalning av lånefordringar		0,0	0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-28,9	-13,9
Ökning/minskning av likvida medel		9,3	8,4
Likvida medel vid årets början		32,7	24,2
Kursdifferens i likvida medel		0,6	0,1
Likvida medel vid årets slut		42,6	32,7
Likviditetsbuffert inklusive ej utnyttjade krediter		113,7	107,7

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

2012		Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
MEUR	Not	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkringsreserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 2012-01-01		0,0	1,3	-6,0	184,2	179,5
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	-3,7	-3,7
Valutakursdifferenser	18	-	1,3	-	-	1,3
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	18	-	-	-1,9	-	-1,9
Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	19	-	-	-	-7,1	-7,1
Summa övrigt totalresultat		-	1,3	-1,9	-7,1	-7,7
Summa totalresultat		-	1,3	-1,9	-10,8	-11,4
Transaktioner med aktieägare						
Koncernbidrag, netto efter skatt		-	-	-	-4,5	-4,5
Utgående balans 2012-12-31		0,0	2,6	-7,9	168,9	163,6

2011		Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
MEUR	Not	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Kassaflödes- säkringsreserv	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 2011-01-01		0,0	1,0	17,4	159,3	177,7
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	37,7	37,7
Valutakursdifferenser	18	-	0,3	-	-	0,3
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	18	-	-	-23,4	-	-23,4
Aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	19	-	-	-	-8,1	-8,1
Summa övrigt totalresultat		-	0,3	-23,4	-8,1	-31,2
Summa totalresultat		-	0,3	-23,4	29,6	6,5
Transaktioner med aktieägare						
Koncernbidrag, netto efter skatt		-	-	-	-4,7	-4,7
Utgående balans 2011-12-31		0,0	1,3	-6,0	184,2	179,5

NOT 1. SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER**Allmän Information**

Ovako Group AB (org. nr 556813-5361) med säte i Stockholm ägs av Triako Holdco AB (org. nr 556813-5379) som är koncernens svenska moderbolag. Triako Holdco AB ägs till 100 % av Oven Luxco Sarl i Luxemburg. Fonden Triton III kontrollerar direkt och indirekt 83,34% av aktierna i Ovako-koncernen.

Ovako Group ABs såväl som Triako Holdco ABs registrerade adress är Box 5013, 194 61 Upplands Väsby. Koncernredovisning upprättas även för Triako Holdco AB.

Bolagets verksamhet består av att äga och förvalta aktier i andra företag som utvecklar, tillverkar och säljer stålprodukter, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

Årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2012 har godkänts för utfärdande av styrelsen den 1 mars 2013. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 april 2013.

Koncernredovisning*Grund för rapporternas upprättande*

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 2012 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU) för räkenskapsår med början 1 januari 2012. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utgiven av Rådet för Finansiell Rapportering tillämpats.

De finansiella rapporterna presenteras i Euro (EUR) avrundat till närmaste miljontal. Samtliga enskilda siffror (inklusive summeringar och delsummer) avrundas till närmsta miljontal. Ur presentationssynpunkt kan därför enskilda siffror skilja sig mot gjorda summeringar.

De finansiella rapporterna är upprättade på basis av historiska anskaffningsvärden, om inget annat anges i redovisningsprinciperna.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Osäkerhet hänförlig till bedömningar i redovisningen

För att upprätta de finansiella rapporterna måste företagsledningen göra bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och därtill hörande antaganden baseras på historisk erfarenhet och en mängd andra faktorer som bedöms representera den bästa tillgängliga kunskapen för värdering av tillgångar och skulder. Faktiskt utfall kan skilja sig mot dessa uppskattningar. De uppskattningar och bedömningar som behandlas i detta avsnitt är de som bedöms vara de viktigaste för att förstå koncernens finansiella rapporter.

Nedskrivningstest

Det redovisade värdet av koncernens anläggningstillgångar prövas med avseende på nedskrivningsbehov när inträffade händelser eller förändrade omständigheter indikerar att det redovisade värdet inte kommer att återvinnas. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnad, och dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet mäts som de diskonterade framtida kassaflödena för tillgången, alternativt för den kassaflödesgenererande enheten till vilken tillgången hör. Under räkenskapsperioden har det inte funnits några indikationer på nedskrivningsbehov av koncernens anläggningstillgångar. Det finns ingen goodwill i koncernens balansräkning.

Pensionsantaganden

Pensionsantaganden bygger på aktuariella beräkningar. En diskonteringsränta används för att mäta nuvärdet av de förmånsbestämda pensionsantagandena. Dessa antaganden bedöms åtminstone varje år för varje plan i varje land. Andra antaganden som kan gälla demografiska faktorer som pensionsålder, dödlighet och personalomsättning omprövas inte lika ofta och bygger oftast på offentlig statistik i varje land.

Värdering av varulager

Värderingen av varulager innehåller bedömningar avseende nettoförsäljningsvärde samt antaganden som rör fördelning av kostnader och normalkapacitet, vilka kan påverka det redovisade värdet.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet beräknas som summan av köpeskillingen, värderad till verkligt värde vid förvärvstillfället, och värdet av eventuella innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, antingen till verkligt värde eller som en proportionell andel av de identifierbara nettotillgångarna i det förvärvade bolaget. Förvärvs- och transaktionskostnader kostnadsförs när de uppstår och redovisas antingen bland rörelsekostnader eller finansiella kostnader, beroende på karaktären hos kostnaden.

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Ovako Group AB och alla företag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna eller på andra grunder, direkt eller indirekt, utövar ett bestämmande inflytande.

Innehavet av aktier i dotterföretag har eliminerats genom tillämpning av förvärvsmetoden. De finansiella rapporterna från koncernföretag inkluderas i koncernredovisningen från det datum kontroll över företaget erhålls fram tills denna kontroll upphör. Koncerninterna transaktioner, fordringar, skulder och orealiserade vinster samt koncerninterna utdelningar elimineras. Orealiserade förluster elimineras endast i den utsträckning det inte finns några bevis för nedskrivningsbehov.

Intresseföretag är bolag i vilka Ovako-koncernen innehar mer än 20 % av rösterna eller i vilka koncernen på annat sätt har ett betydande men inte bestämmande inflytande. Vid årsskiftet hade Ovako ett intresseföretag där innehavet översteg 20 %. Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Andel i intresseföretags resultat redovisas i resultaträkningen, och andelen i totalt kapital utgör värdet på innehavet i balansräkningen.

Utländsk valuta

Transaktioner redovisas i respektive enhets funktionella valuta. Den funktionella valutan är den primära valutan i den primära ekonomiska miljön (fastställd t ex genom priser på dess varor och tjänster) där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet.

Transaktioner i utländska valutor (andra än den funktionella valutan) omräknas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder noterade i utländska valutor omräknas till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster som uppstår vid omräkning redovisas i resultaträkningen. Kursvinster och kursförluster hänförliga till kundfordringar eller leverantörsskulder behandlas som justeringar av respektive post och inkluderas i rörelseresultatet. Kursdifferenser hänförliga till finansiering inkluderas bland finansiella intäkter och kostnader. Ickemonetära poster räknas om till transaktionsdagens kurs.

I koncernredovisningen har resultaträkningarna från dotterbolag med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta omräknats till EUR med hjälp av redovisningsperiodens genomsnittskurs. Dotterbolagens balansräkningar har omräknats till EUR till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser från omräkning av resultat och balansräkningar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven, en separat del av eget kapital. Omräkningsdifferenser som uppstår genom omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag förs också till omräkningsreserven via övrigt totalresultat.

De valutakurser som använts i koncernredovisningen vid omräkning av dotterföretagens balans- och resultaträkningar är:

	Balansdagens kurs:		Genomsnittskurs:	
	2012	2011	2012	2011
SEK	8,5615	8,9120	8,7045	9,0300
GBP	0,8170	0,8353	0,8109	0,8679
USD	1,3183	1,2939	1,2847	1,3918
PLN	4,0809	4,4580	4,1852	4,1213
RUB	40,2300	41,7650	39,9246	40,8882

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är upptagna till anskaffningsvärden justerat för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Lånekostnader som är direkt hänförliga till tillgången aktiveras som del av anskaffningsvärdet i de fall det tar betydande tid i anspråk att färdigställa anläggningen för avsedd användning eller försäljning. I enlighet med Ovako's definitioner aktiveras lånekostnader för investeringar som uppgår till minst 20 MEUR och som förväntas ta minst tolv månader att färdigställa. Under 2012 förekom inga (2011: inga) investeringar för vilka lånekostnader har aktiverats. I anskaffningsvärdet för egentillverkade tillgångar inkluderas materialkostnader, direkta lönekostnader och en skälig andel av produktionsrelaterade omkostnader. I den mån tillgångar består av komponenter som väsentligen skiljer sig åt med avseende på nyttjandeperiod skrivs de av separat, så kallad komponentavskrivning. Utgifter för betydande reparationer och underhåll inkluderas i det redovisade värdet på tillgången och skrivs av över den återstående nyttjandeperioden, i den mån de ökar den ekonomiska nyttan med tillgången. Sedvanliga utgifter för reparation och underhåll kostnadsförs när de uppstår. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt under sina uppskattade nyttjandeperioder till ett bedömt restvärde. Uppskattad nyttjandeperiod är:

Byggnader	10-40 år
Processmaskiner och inventarier	15-20 år
Datorer	3-5 år
Övriga maskiner och inventarier	3-10 år

Restvärden och bedömda nyttjandeperioder för materiella anläggningstillgångar omprövas vid varje balansdag, och om de avviker väsentligt från tidigare bedömningar justeras dessa i enlighet med den nya bedömningen. Realisationsvinst eller förlust hänförlig till avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar inkluderas i övriga rörelseintäkter eller kostnader.

Statliga bidrag och liknande

Statliga och andra liknande bidrag redovisas i resultaträkningen i samma period som kostnaden uppstår. Koncernen har under rapportperioden inte erhållit några väsentliga statliga bidrag. De koncernbolag som är del av EU:s program för handel med utsläppsrätter har erhållit utsläppsrätter utan krav på motprestation.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar, som i Ovako huvudsakligen utgörs av IT-mjukvara, licenser, varumärken och andra liknande rättigheter, redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt under sina uppskattade nyttjandeperioder till ett bedömt restvärde. Den uppskattade nyttjandeperioden för immateriella tillgångar är normalt mellan 5 och 10 år. Restvärden och bedömda nyttjandeperioder för immateriella tillgångar omprövas vid varje balansdag, och om de avviker väsentligt från tidigare bedömningar justeras dessa i enlighet med den nya bedömningen.

Forskning och utvecklingsutgifter

Utgifter för forskning redovisas löpande i resultaträkningen. Koncernen har inga utgifter för utveckling som uppfyller kriterierna för aktivering enligt IAS 38, Immateriella tillgångar.

Nedskrivning av tillgångar

På balansdagen utvärderas årligen det redovisade värdet av koncernens eventuella goodwill och en nedskrivning redovisas om återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet. Koncernen redovisade per 31 december 2012 ingen (2011: ingen) goodwill i balansräkningen. Även koncernens övriga anläggningstillgångar utvärderas årligen för att fastställa om indikationer på nedskrivningsbehov föreligger. Om sådana indikationer finns, uppskattas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de framtida kassaflöden för en tillgång eller kassagenererande enhet som innehåller goodwill. En nedskrivning redovisas när det redovisade värdet på en tillgång eller kassagenererande enhet överstiger återvinningsvärdet. I Ovako-koncernen baseras återvinningsvärdet på nyttjandevärdet och beräknas på kassagenererande enhetsnivå, alternativt på enskilda tillgångar då det är möjligt att identifiera ett separat kassaflöde för dessa.

Leasing

Fastställandet av huruvida ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal beror på den egentliga innebörden av avtalet vid dess ingång, om uppfyllandet av avtalet är beroende av användandet av en specifik tillgång eller tillgångar eller om avtalet medför en rätt att använda tillgången, även om den rätten inte explicit framgår av avtalet. Leasingavtal, där leasetagaren i allt väsentligt övertar alla risker och fördelar knutna till ägarskapet av det leasade föremålet, klassificeras som finansiella leasingavtal. De redovisas initialt i balansräkningen till det lägsta av den leasade egendomens verkliga värde och nuvärdet av minimileasingbetalningarna. Finansiellt leasade tillgångar skrivs av över den kortare av förväntad nyttjandeperiod och leasingperiod. Leasingavtal i vilka leasegivaren i huvudsak behåller alla risker och fördelar med äganderätten klassificeras som operationella. Leasingavgifter för operationell leasing kostnadsförs linjärt i resultaträkningen under leasingperioden.

Varulager

Varulager redovisas till det lägre av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde, där anskaffningsvärdet beräknas med tillämpning av FIFO-metoden ("först in, först ut"). Metoden för vägd genomsnittskostnad används när den ger en mer tillförlitlig bild av vissa typer av lagerposter. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbete inkluderar materialkostnad, direkt lön, andra direkta kostnader samt en allokering av fördelningsbara indirekta kostnader baserat på normalkapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset minus uppskattade kostnader för färdigställande samt försäljning.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning för beräknade bonusbetalningar redovisas när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Inom Ovako finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där koncernens förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. Pensionskostnaderna för de avgiftsbestämda planerna belastar resultatet i takt med att de anställda utför sina tjänster. Förpliktelserna beräknas utan diskontering då betalningarna för samtliga dessa planer förfaller till betalning inom 12 månader.

Pensionskostnaden för de förmånsbestämda pensionsplanerna beräknas enligt den så kallade PUC-metoden (Projected Unit Credit Method), vilket i korthet innebär att varje tjänstgöringsperiod ger upphov till en del som bidrar till den slutliga totala förpliktelsen och att varje sådan del beräknas separat för att bygga upp förpliktelsens storlek vid rapportperiodens slut. Förpliktelsen diskonteras till ett nuvärde vid rapportperiodens slut.

slut, varifrån det verkliga värdet på eventuella förvaltningsstillgångar dras av. Vidare påverkas beräkningarna av aktuariella antaganden, såsom återstående livslängd, framtida avgångsintensitet och beräknad löneutveckling. Aktuariella vinster och förluster uppstår när ett antagande förändras eller när verkligt utfall avviker från det antagna. Aktuariella vinster och förluster redovisas i årets totalresultat.

För att fastställa diskonteringsräntan som används för att beräkna nuvärdet av de förmånsbestämda förpliktelserna utanför Sverige används avkastningen på högkvalitativa företagsobligationer eller statsobligationer med en liknande förfallotid som åtagandet. Pensionsskulden i Sverige svarar för cirka 89 procent av koncernens pensionsförpliktelser och för denna skuld används bostadsobligationer för fastställande av diskonteringsräntan.

När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende särskild löneskatt baserat på denna skillnad. Avsättningen eller fordran nuvärdesberäknas ej.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har för närvarande inte några aktierelaterade incitamentsprogram.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en aktuell förpliktelse, legal eller informell, till följd av tidigare händelser, och det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen, och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Om effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig beräknas avsättningarna genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet. En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen antingen har påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven.

Inkomstskatt

Koncernens redovisade skattekostnad består av skatt på koncernbolagens skattepliktiga resultat för perioden samt eventuella justeringar avseende skatt för tidigare perioder och förändringar av uppskjuten skatt. Grunden för beräkning av aktuell inkomstskatt är de skattesatser och regler som gäller i respektive land. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De mest betydande temporära skillnaderna härrör från anläggningstillgångar, utnyttjade underskottsavdrag, orealiserade koncerninterna vinster, samt avsättningar. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att en beskattningsbar vinst kommer att vara tillgänglig mot vilken de avdragsgilla temporära differenserna kan användas. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder fastställs till de skattesatser som gäller för den period då tillgången realiserar eller skulden betalas utifrån skattesatser (och lagstiftning) som är antagna eller aviserade på balansdagen. Effekter från uppskjutna skattefordringar och skatteskulder som redovisas i övrigt totalresultat redovisas enligt samma princip. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Redovisning av intäkter

Intäkter från sålda varor redovisas när riskerna och nyttan som sammanhänger med äganderätten till varorna har övergått från säljare till köpare. Intäkter värderas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returer. Räntor, utdelningar och royaltyintäkter redovisas när det är sannolikt att de ekonomiska förmånerna av transaktionen kommer tillfalla Bolaget och intäktens belopp kan fastställas tillförlitligt.

Finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när fakturan skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när fakturan mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt upphör. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Köp och försäljningar av derivatinstrument redovisas på affärsdagen.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader, förutom för derivatinstrument för vilka transaktionskostnader omedelbart kostnadsförs. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Alla finansiella tillgångar och skulder klassificeras i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet: Ovako har inga finansiella instrument klassificerade i denna kategori. I underkategorin innehav för handel återfinns derivat som inte används i säkringsredovisning. I dagsläget har Ovako inga finansiella instrument klassificerade i denna kategori.
- Investeringar som hålls till förfall: Ovako har inga finansiella instrument klassificerade i denna kategori.
- Lånefordringar och kundfordringar: Ovacos kundfordringar, övriga fordringar, samt likvida medel ingår i denna kategori.
- Finansiella tillgångar som kan säljas: Denna kategori består av finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori såsom aktier och andelar i både börsnoterade och icke börsnoterade bolag. I denna kategori ingår Ovacos aktier i onoterade företag.

Lån och fordringar

Lån och fordringar innefattar tillgångar som uppstår vid överföring av likvida medel, varor eller tjänster till en gäldenär. Fordringarna redovisas som kortfristiga eller långfristiga beroende på förfallodag. Lån utställda av koncernen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. En nedskrivning av ett lån eller en fordran redovisas när det finns objektiva indikationer på behov av nedskrivning. Sådana indikationer kan vara uteblivna eller försenade betalningar, betydande finansiella svårigheter hos gäldenären, eller att det är sannolikt att gäldenären kommer gå i konkurs eller ingå annan finansiell rekonstruktion. Kundfordringar redovisas till ursprungligt fakturabelopp med avdrag för eventuella nedskrivningar. Värdering av osäkra fordringar bygger på bedömd kreditrisk i respektive post vid balansdagen.

Likvida medel

Likvida medel omfattar likvida bankmedel och tillgänglig kassa samt kortsiktiga banktillgodohavanden med en återstående löptid från förvärvsdagen på tre månader eller mindre.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas innefattar i Ovacos fall onoterade aktier för vilka verkligt värde inte kan fastställas tillförlitligt. Dessa värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder och låneskulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Låneskulder klassificeras som övriga finansiella skulder vilket innebär att de redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Lånekostnader mm

Uppläggningskostnader periodiseras över lånetiden och redovisas som en minskning av räntebärande skulder. Avgifter som betalas för lånelöften redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskotts betalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Derivat och säkringsredovisning

Finansiella derivat klassificeras antingen som säkringsinstrument eller instrument som värderas till verkliga värden via resultaträkningen. Derivat värderas initialt till anskaffningsvärde och omvärderas sedan till verkligt värde vid varje efterföljande bokslutsdag. Verkligt värde på elterminer och ränteswappar baseras på observerbar marknadsdata per balansdagen. Ovako hade inga valutaterminer i balansräkningen vid årsskiftet. Koncernen tillämpar säkringsredovisning för terminskontrakt avseende elpriser och ränteswappar som uppfyller säkringskriterierna som de definieras i IAS 39. Värdeförändringar för säkringsinstrument som utgör del av en effektiv kassaflödessäkring redovisas via övrigt totalresultat och visas i säkringsreserven i eget kapital, medan den ineffektiva delen av säkringen redovisas direkt i resultaträkningen. Den ackumulerade värdeförändringen på sådana derivat tas till resultatet samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

Kommande redovisningsprinciper

Nedan beskrivs de nya IFRS som kommer få eller bedöms kunna få effekt på koncernens finansiella rapporter. De nya IFRS som har publicerats av IASB per 31 december 2012 och som inte beskrivs nedan väntas inte få någon effekt på koncernens finansiella rapporter. Ovako har inte för avsikt att tillämpa nya IFRS i förtid.

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar – ändringar

Ändringar i IFRS 7 introducerar nya upplysningskrav avseende kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. De nya upplysningskraven innebär att upplysning ska lämnas för finansiella tillgångar och finansiella skulder som har kvittats i balansräkningen. Upplysning ska även lämnas för finansiella tillgångar och finansiella skulder som omfattas av olika typer av ramavtal eller likande avtal som möjliggör kvittning oavsett om de har kvittats eller inte. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2013 och ska även tillämpas på delårsrapporter under det första tillämpningsåret. Ändringarna har godkänts av EU. Koncernen har identifierat de finansiella instrument som berörs av dessa nya upplysningskrav. Ändringarna har dock ingen beloppsmässig påverkan i de finansiella rapporterna.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 är en ny standard som håller på tas fram för att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den första delen i omarbetningen av standarden har publicerats och avser redovisning och värdering av finansiella tillgångar samt finansiella skulder. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån koncernens affärsmodell samt de avtalsenliga kassaflödenas karaktäristika. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen. I dagsläget väntas standarden träda i kraft tidigast 1 januari 2015. EU har ännu inte godkänt standarden. I avvaktan på att alla delar av standarden blir färdiga har koncernen ännu inte utvärderat effekterna av den nya standarden.

IFRS 10 Koncernredovisning

IFRS 10 ersätter avsnittet i IAS 27 som behandlar upprättandet av koncernredovisning. Det som kvarstår i IAS 27 fortsättningsvis rör hanteringen av dotterföretag, joint ventures och intresseföretag i separata finansiella rapporter. IFRS 10 bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett bolag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Standarden träder i kraft 1 januari 2013, men EU har beslutat att skjuta fram första tillämpningen till 1 januari 2014. Införandet av IFRS 10 väntas inte påverka vilka bolag koncernen konsoliderar idag, men kan komma att påverka bedömningen vilka bolag som ska konsolideras i framtiden.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag

IFRS 12 omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och icke konsoliderade strukturerade företag. Standarden träder i kraft 1 januari 2013, men EU har beslutat att skjuta fram första tillämpningen till 1 januari 2014. Införandet av IFRS 12 väntas kunna påverka de upplysningar som lämnas om dotterbolag idag. Koncernen har dock ännu inte utvärderat på vilket sätt upplysningarna kan komma att påverkas.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

IFRS 13 innehåller enhetliga regler för beräkning av verkliga värden där andra standarder tillåter eller kräver redovisning till eller upplysningar om verkliga värden. Syftet med standarden är att säkerställa att värderingar till verkligt värde blir mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och ett gemensamt ramverk i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Standarden träder i kraft 1 januari 2013 och EU har godkänt standarden. Koncernen bedömer att ett införande av IFRS 13 inte kommer påverka värderingen till verkligt värde, dvs. hur värdet beräknas, dock kommer införandet av IFRS 13 medföra att ytterligare upplysningar kring verkligt värde behöver lämnas i såväl delårsrapporter som i årsredovisningen.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter – ändringar

Ändringar i IAS 1 introducerar nya presentationskrav av övrigt totalresultat. Övrigt totalresultat förändras så att poster som ska omklassificeras till resultatet ska redovisas separat från poster som aldrig kommer omklassificeras. Ändringarna träder i kraft för räkenskapsår som inleds 1 juli 2012 eller senare och har godkänts av EU. Utifrån de värdeförändringar som redovisas i övrigt totalresultat påverkas koncernen i och med att det både kommer finnas sådant som omklassificeras till resultatet (kassaflödessäkring) och sådant som inte omklassificeras till resultatet (omvärderingar av pensioner, se nedan).

IAS 19 Ersättningar till anställda – ändringar

Ändringar i IAS 19 medför bland annat nya redovisningsprinciper för förmånsbestämda pensionsplaner. Den så kallade korridormetoden och möjligheten att omedelbart resultatföra aktuariella vinster och förluster försvinner. Dessutom ska räntesatsen för beräkning av pensionsskuld även användas för beräknad avkastning på pensionstillgångar. Vidare ska omvärderingar redovisas i övrigt totalresultat, dvs. aktuariella vinster och förluster och skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på pensionstillgångar ska redovisas i övrigt totalresultat. Ändringarna träder i kraft för räkenskapsår som inleds 1 januari 2013 eller senare och har godkänts av EU. Inom koncernen finns det förmånsbestämda pensionsplaner och koncernen har sedan tidigare valt att redovisa aktuariella vinster och förluster direkt i övrigt totalresultat. De ändringar som introduceras i IAS 19 vad gäller beräkningen av pensionerna innebär dock vissa förändringar, bland annat kommer omvärderingen som framöver ska redovisas i övrigt totalresultat inte ha exakt samma innehåll som tidigare redovisats där.

NOT 2. FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Koncernens geografiska indelning utgörs av 6 försäljningsområden, se tabell nedan.

Upplysningar om segment enligt IFRS 8 har inte redovisats då det inte är obligatoriskt för de företag vars aktier inte är noterade. Uppställningen nedan upprättas därför utifrån reglerna i årsredovisningslagen.

Försäljning (externa intäkter), baserat på kundens geografiska lokalisering

2012	Norden	Västeuropa exkl Norden	Östeuropa	Nordamerika	Asien	Resten av världen	Koncernen
Försäljning av varor							
MEUR	374,2	417,0	74,1	49,7	13,2	8,9	937,1
%	39,9	44,5	7,9	5,3	1,4	1,0	100,0
2011	Norden	Västeuropa exkl Norden	Östeuropa	Nordamerika	Asien	Resten av världen	Koncernen
Försäljning av varor							
MEUR	434,9	518,7	91,3	50,1	12,9	12,7	1 120,6
%	38,8	46,3	8,1	4,5	1,1	1,1	100,0

NOT 3. KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

MEUR	Not	2012	2011
Förändring av varulager och pågående arbete		-15,9	16,8
Råmaterial och förbrukningsmaterial		-401,2	-514,0
Valutakursdifferenser på inköpta varor		-0,2	-3,1
Energi		-100,6	-117,2
Frakt och andra distributionskostnader		-49,6	-57,8
Reparation och underhåll		-48,0	-54,3
Externa tjänster i produktionen		-36,8	-31,1
Råmaterial, tjänster och förnödenheter		-636,4	-777,5
Löner och ersättningar		-139,4	-135,2
Pensionskostnader		-8,7	-11,7
Sociala avgifter		-44,4	-42,1
Personalkostnader	4	-192,5	-189,0
Byggnader		-10,9	-10,8
Maskiner och inventarier		-34,7	-33,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar		-0,5	-0,4
Av- och nedskrivningar		-46,1	-44,4
Hyror		-11,8	-13,3
Kundförluster		0,0	-0,1
Administration och övriga kostnader	26	-24,8	-26,6
Övriga externa kostnader		-36,6	-40,0
Summa kostnader för sålda varor, försäljning och administration		-927,5	-1 034,1
Avskrivningskostnader ingår i följande rader i resultaträkningen			
Kostnad för sålda varor		-46,1	-44,4
Försäljningskostnader		0,0	0,0
Administrationskostnader		0,0	0,0
Summa		-46,1	-44,4

Forsknings- och utvecklingskostnader -3,4 -3,2

Koncernen har inga utgifter för utveckling som aktiveras i balansräkningen.

NOT 4. MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Medelantal anställda fördelat per land	2012	2011
Sverige	2 356	2 452
Finland	590	612
Italien	41	41
Frankrike	33	34
Tyskland	34	31
Nederländerna	27	28
Storbritannien	13	14
USA	9	9
Ryssland	5	4
Polen	3	4
Summa	3 111	3 229
varav:		
Kvinnor	637	619
Män	2 474	2 610
Antal anställda vid året slut	3 040	3 239

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

NOT 5. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

MEUR	2012	2011
Vinst vid avyttring av materiella tillgångar	0,0	0,2
Försäkringsersättningar	7,3	-
Hyror och övriga intäktsposter	3,0	3,1
Summa	10,3	3,3

NOT 6. FINANSIELLA INTÄKTER

MEUR	2012	2011
Ränteintäkter för lån och fordringar	0,5	0,6
Summa ränteintäkter	0,5	0,6
Utdelning avseende tillgångar som kan säljas	0,0	0,0
Summa övriga finansiella intäkter	0,0	0,0
Summa	0,5	0,6

NOT 7. FINANSIELLA KOSTNADER

MEUR	2012	2011
Räntekostnader för finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-15,3	-19,5
Förutbetalda finansieringskostnader	-4,7	-4,6
Räntekostnad, pensionsskuld	-2,4	-2,3
Räntederivat, realiserade	-2,5	-1,5
Summa räntekostnader	-24,9	-27,9
Kostnader för lånelöfte och garanti	-3,3	-3,5
Övriga finansiella kostnader	-0,9	-0,3
Orealiserade valutakursförluster	-4,1	-1,7
Summa övriga finansiella kostnader	-8,3	-5,5
Summa	-33,2	-33,4
Valutaförluster (-) / Valutavinster inkluderade i rörelseresultatet, MEUR	0,7	-0,1

NOT 8. SKATT

MEUR	2012	2011
Aktuell skatt	-2,3	-8,3
Aktuell skatt på koncernbidrag som redovisats direkt i eget kapital	-1,6	-1,7
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	13,0	-9,3
Summa	9,1	-19,3

Avstämning av periodens skattekostnad redovisad i resultaträkningen och beräknad skatt baserat på den nationella skattesatsen i Sverige, 26,3%.

Resultat före skatt	-12,8	57,0
Inkomstskatt beräknad utifrån bolagsskatt i Sverige om 26,3 %	3,4	-15,0
Effekt av olika skattesatser i utländska stater ¹⁾	-0,2	-0,5
Förändring av uppskjuten skatt på grund av minskning av den lokala bolagsskattesatsen ²⁾	7,1	0,3
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-0,9	-0,7
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	0,2	0,0
Justeringar avseende tidigare år, uppskjuten skatt	-0,5	-3,4
Inkomstskatt i resultaträkningen	9,1	-19,3

1) Koncernen har utländska dotterbolag i Finland, Tyskland, Italien, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, USA, Polen och Ryssland. Bolagsskatten i dessa länder skiljer sig från den i Sverige.

2) Ändring av bolagsskattesats i Sverige 26,3 till 22,0 procent 1 januari 2013, respektive ändring av bolagsskattesats i Finland från 26,0 till 24,5 procent 1 januari 2012

NOT 9. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

2012	Byggnader och mark	Maskiner och inventarier	Pågående nyanläggningar	Summa
MEUR				
Anskaffningsvärde				
Ingående balans 2012-01-01	144,1	230,1	24,4	398,6
Årets anskaffningar	0,7	8,3	38,7	47,7
Utrangeringar och avyttringar	-0,3	-13,1	-	-13,4
Omklassificering	1,6	20,3	-21,9	0,0
Årets omräkningsdifferenser	0,4	2,2	0,0	2,6
Utgående balans 2012-12-31	146,5	247,8	41,2	435,5
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans 2012-01-01	-13,2	-34,0	-	-47,2
Årets avskrivningar	-10,8	-33,7	-	-44,5
Årets nedskrivningar	-0,1	-1,0	-	-1,1
Utrangeringar och avyttringar	0,2	11,8	-	12,0
Årets omräkningsdifferenser	-0,1	-0,7	-	-0,8
Utgående balans 2012-12-31	-24,0	-57,6	-	-81,6
Redovisat värde 2012-01-01	130,9	196,1	24,4	351,4
Redovisat värde 2012-12-31	122,5	190,2	41,2	353,9

2011	Byggnader och mark	Maskiner och inventarier	Pågående nyanläggningar	Summa
MEUR				
Anskaffningsvärde				
Ingående balans 2011-01-01	143,3	211,1	12,2	366,6
Årets anskaffningar	0,8	2,3	30,5	33,6
Utrangeringar och avyttringar	-	-2,4	-	-2,4
Omklassificering	-	18,3	-18,3	0,0
Årets omräkningsdifferenser	0,0	0,8	-	0,8
Utgående balans 2011-12-31	144,1	230,1	24,4	398,6
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans 2011-01-01	-2,4	-2,3	-	-4,7
Årets avskrivningar	-10,8	-33,2	-	-44,0
Utrangeringar och avyttringar	-	1,7	-	1,7
Årets omräkningsdifferenser	0,0	-0,2	-	-0,2
Utgående balans 2011-12-31	-13,2	-34,0	-	-47,2
Redovisat värde 2011-01-01	140,9	208,8	12,2	361,9
Redovisat värde 2011-12-31	130,9	196,1	24,4	351,4

Ett bolag i koncernen har leasat maskiner genom finansiell leasing. Värdet på tillgångarna är 0,3 MEUR. Amorteringen av skulden uppgår till 0,1 MEUR. Leasingperioden är 84 månader, från och med mars 2009.

Information avseende operationell leasing finns i not 25.

Det finns begränsningar gällande leasing av maskiner och inventarier i lånevillkoren som beskrivs vidare i not 21. Värdet av en sådan tillgång får inte överstiga 5 MEUR.

NOT 10. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 1 januari	4,0	3,9
Årets anskaffningar	0,5	0,0
Årets omräkningsdifferenser	-	0,1
Utgående balans	4,5	4,0
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-0,9	-0,5
Årets avskrivningar	-0,5	-0,4
Utgående balans	-1,4	-0,9
Redovisat värde per 1 januari	3,1	3,4
Redovisat värde 31 december	3,1	3,1

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

NOT 11. ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Ovako-koncernen innehar aktier i AB Järnbruksförmödenheter där koncernens ägardel uppgår till över 20 procent. Detta är ett joint venture vid inköp av råmaterial (i huvudsak skrot) till stålindustrin i Sverige.

Bolagsnamn	Koncernens innehav (%)	2012-12-31 Redovisat värde i MEUR	2011-12-31 Redovisat värde i MEUR
Ägt av Ovako Bar AB:			
AB Järnbruksförmödenheter	25	0,0	0,0
Ägt av Ovako Hofors AB:			
AB Järnbruksförmödenheter	20	0,0	0,0
	45	0,0	0,0
Resultatandel i intresseföretag		0,1	0,1
Andelar i intresseföretag		0,1	0,1
Årets resultatandel i intresseföretag		0,0	0,0
Skatt på resultat i intresseföretag		0,0	0,0
Summa årets resultatandel		0,0	0,0

Tillgångar i AB Järnbruksförmödenheter (org nr 556014-7083) per 31 december 2012 uppgick till 0,8 (0,9) MEUR, nettoomsättning 0,9 (0,8) MEUR och resultatet till 0,0 (0,0) MEUR. Bolaget hade inga ansvarsförbindelser per 31 december 2012 eller 2011.

NOT 12. ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**Onoterade aktier och andelar i Ovako-koncernen, tillgängliga för försäljning**

Bolagsnamn	Koncernens innehav (%)	2012-12-31 Redovisat värde i MEUR	2011-12-31 Redovisat värde i MEUR
Ägt av Ovako Imatra Oy Ab:			
Golfimatra Oy	1,0	0,0	0,0
Imatran Seudun Kehitysyhtiö Oy	2,5	0,0	0,0
Imatran Seudun Sähkö Oy	0,4	0,0	0,0
Oy Nordgolf Ab	0,4	0,0	0,0
Osuuskunta Teollisuuden Romu	-	-	0,0
Suomen ELFI Oy	2,5	0,0	0,0
Voimayhtiö SF Oy	2,0	1,4	0,9
		1,5	1,0
Ägt av Ovako Hellefors AB:			
Tågakeriet i Bergslagen AB		0,0	0,0
Ägt av Ovako Hofors AB:			
Jernkontoret		0,0	0,0
Industriellt Utv.Centrum i Sandviken AB		0,0	0,0
Bas-El		0,0	0,0
		0,1	0,1
Summa onoterade aktier och andelar i Ovako-koncernen, tillgängliga för försäljning		1,6	1,0
Summa finansiella anläggningstillgångar		1,6	1,0

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	1,0	0,6
Investeringar	0,6	0,4
Utgående balans, 31 december	1,6	1,0

NOT 13. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2012-12-31	Derivat för säkringsredovisning	Lån och fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Redovisat värde	Verkligt värde
MEUR					
Finansiella anläggningstillgångar					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	1,6	1,6	1,6
Övriga långfristiga fordringar	-	0,1	-	0,1	0,1
Summa	-	0,1	1,6	1,7	1,7
Kortfristiga finansiella tillgångar					
Kundfordringar och andra fordringar	-	84,6	-	84,6	84,6
Derivatfordringar	0,9	-	-	0,9	0,9
Likvida medel	-	42,6	-	42,6	42,6
Summa	0,9	127,2	-	128,1	128,1
Summa finansiella tillgångar	0,9	127,3	1,6	129,8	129,8
2011-12-31					
MEUR					
Finansiella anläggningstillgångar					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	1,0	1,0	1,0
Övriga långfristiga fordringar	-	0,1	-	0,1	0,1
Summa	-	0,1	1,0	1,1	1,1
Kortfristiga finansiella tillgångar					
Kundfordringar och andra fordringar	-	110,6	-	110,6	110,6
Derivatfordringar	1,7	-	-	1,7	1,7
Likvida medel	-	32,7	-	32,7	32,7
Summa	1,7	143,3	-	145,0	145,0
Summa finansiella tillgångar	1,7	143,4	1,0	146,1	146,1

NOT 13. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER FORTS.

2012-12-31	Derivat för säkringsredovisning	Andra finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
MEUR				
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	-	240,0	240,0	252,7
Övriga långfristiga skulder	-	0,3	0,3	0,3
Summa	-	240,3	240,3	253,0
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	-	14,9	14,9	14,9
Derivatskulder	12,5	-	12,5	12,5
Leverantörsskulder och andra skulder	-	84,8	84,8	84,8
Övriga kortfristiga skulder	-	12,5	12,5	12,5
Summa	12,5	112,2	124,7	124,7
Summa finansiella skulder	12,5	352,5	365,0	377,7

2011-12-31	Derivat för säkringsredovisning	Andra finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
MEUR				
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	-	279,1	279,1	296,4
Övriga långfristiga skulder	-	0,3	0,3	0,3
Summa	-	279,4	279,4	296,7
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	-	0,1	0,1	0,1
Derivatskulder	12,3	-	12,3	12,3
Leverantörsskulder och andra skulder	-	60,5	60,5	60,5
Övriga kortfristiga skulder	-	6,4	6,4	6,4
Summa	12,3	67,0	79,3	79,3
Summa finansiella skulder	12,3	346,4	358,7	376,0

Upplysning om värderingsmetoder mm:

Derivat värderas till verkligt värde. Lån och fordringar samt andra finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntebärande skulder redovisas netto efter avdrag för förutbetalda finansieringskostnader, dvs till upplupet anskaffningsvärde, se vidare Not 21. Finansiella tillgångar som kan säljas innehåller onoterade aktier vilka är värderade till anskaffningsvärde. För mer information kring de räntebärande skulderna, se not 21. Ytterligare specifikation över derivaten finns i not 16 och not 22.

Upplysning om verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder:

Verkliga värden för lån och fordringar samt andra finansiella skulder:

För likvida medel och kortfristiga fordringar och skulder kan det verkliga värdet anses vara lika med redovisat värde. Verkligt värde på räntebärande skulder har beräknats baserat på diskonterat värde av framtida betalningar, inklusive ränta och amorteringar. Vid beräkningen har ledningen inte sett anledning att anta att förändringar skett i den räntemarginal som fanns då lånen togs. Skillnaden mellan redovisat värde och verkligt värde på långfristiga räntebärande skulder beror främst på de förutbetalda finansieringskostnaderna som minskat redovisat värde.

Verkliga värden för finansiella tillgångar som kan säljas:

Finansiella tillgångar som kan säljas innehåller onoterade aktier vilka är värderade till anskaffningsvärde och för vilka uppgifter om verkligt värde ej kan beräknas tillförlitligt.

Verkliga värden för derivat för säkringsredovisning:

Det verkliga värdet på ett derivat beräknas med hjälp av det noterade marknadspriset. När sådana uppgifter saknas, görs istället en diskonterad kassaflödesanalys genom att använda lämplig avkastningskurva för derivatets löptid och alternativ prissättningsmodell för liknande derivat. Valutaderivat beräknas genom användning av den noterade valutakursen samt avkastningskurvan från en noterad räntesats som matchar kontraktets förfallodag. Ränteswapar mäts genom det nuvarande värdet på framtida kassaflöden beräknade och diskonterade på basis av en passande avkastningskurva från en noterad fondbörs.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde delas in i tre nivåer enligt följande:

Nivå 1: Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument; Nivå 2: Verkligt värde bestäms utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) för observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1; samt Nivå 3: Verkligt värde bestäms utifrån indata som inte är observerbar på marknaden. Ovako derivat tillhör Nivå 2.

NOT 13. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER FORTS.**Upplysning om nominellt värde och förfallotid för derivat (kassaflödessäkringar)****2012-12-31**

MEUR

Återstående förfallotid	< 1 år	1-3 år	Summa
Kassaflödessäkringar, derivat			
Ränteswap	120,0	150,0	270,0
Summa	120,0	150,0	270,0

Volym MWh

Återstående förfallotid	< 1 år	1-3 år	Summa
Kassaflödessäkringar, elderivat			
Inköpskontrakt	498,4	493,2	991,6
Summa	498,4	493,2	991,6

2011-12-31

MEUR

Återstående förfallotid	< 1 år	1-3 år	Summa
Kassaflödessäkringar, derivat			
Ränteswap	0,0	270,0	270,0
Summa	0,0	270,0	270,0

Volym MWh

Återstående förfallotid	< 1 år	1-3 år	Summa
Kassaflödessäkringar, elderivat			
Inköpskontrakt	770,7	1 182,1	1 952,7
Summa	770,7	1 182,1	1 952,7

Säkringspolicyn avseende finansiella risker samt risker kopplade till priset för elektricitet framgår av not 23, finansiell riskhantering. Effekten på årets resultat av ineffektiv del av säkringarna uppgick till 0,9 (-1,8) MEUR.

NOT 14. UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKATTESKULDER

MEUR	Ingående balans 2012-01-01	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Omräknings- differens och omklassificeringar	Utgående balans 2012-12-31
Uppskjutna skattefordringar					
Varulager	2,6	-0,3	-	-	2,3
Avsättningar	0,2	1,0	-	-	1,2
Pensionsförpliktelser och övriga ersättningar till anställda	7,3	-1,5	2,4	0,3	8,5
Justeringar för verkligt värde avseende materiella anläggningstillgångar vid förvärv	5,1	-	-	-5,1	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,5	-0,3	-	-	0,2
Derivat	1,0	-0,3	0,1	1,8	2,6
Övriga poster	0,1	0,2	-	-	0,3
Summa	16,8	-1,2	2,5	-3,0	15,1
Uppskjutna skatteskulder					
Justeringar för verkligt värde avseende materiella anläggningstillgångar vid förvärv	26,8	-4,7	-	-5,1	17,0
Materiella anläggningstillgångar	45,5	-9,4	-	-	36,1
Varulager	2,8	-0,1	-	-	2,7
Derivat	-1,8	-	-	1,8	0,0
Summa	73,3	-14,2	-	-3,3	55,8
Uppskjuten skatteskuld, netto	-56,5	13,0	2,5	0,3	-40,7

Den 31 december 2012 hade koncernen underskottsavdrag på 1,2 (1,3) MEUR som i sin helhet avser underskott i Sverige. Användningen av underskottsavdrag i Sverige är obegränsad, men dessa underskottsavdrag är spärrade till och med 2013 på grund av ägarbyte.

NOT 15. VARULAGER

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Råvaror och tillsatsmaterial	37,9	38,3
Reservdelar	2,5	2,5
Pågående arbete	120,8	126,4
Färdiga varor	38,9	48,7
Varor på väg	2,3	4,9
Förskovsbetalning	0,0	0,0
Summa	202,4	220,8
Kostnad för nedskrivning av varulager	-0,8	2,1

NOT 16. KORTFRISTIGA FORDRINGAR**Kundfordringar och andra kortfristiga fordringar**

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Kundfordringar	84,4	110,6
Momsfordran	10,6	13,9
Räntebärande fordringar	0,2	0,0
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	15,0	5,6
Summa	110,2	130,1
Reserv för kundförluster	0,2	0,3

Derivatfordringar

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Verkligt värde av elderivat	0,9	1,7
Summa	0,9	1,7

Det redovisade värdet för kortfristiga fordringar är en uppskattning av det verkliga värdet. Den maximala risken för kreditrisker vid bokslutsdagen är det redovisade värdet för kundfordringar och andra fordringar. Det skedde inga väsentliga nedskrivningar av kundfordringar under räkenskapsåret.

NOT 17. LIKVIDA MEDEL

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Kassa och bank	42,6	7,6
Räntebärande värdepapper med förfallodag inom tre månader	-	25,1
Summa	42,6	32,7

NOT 18. EGET KAPITAL

Antalet aktier i Ovako Group AB är 50 000 (2011: 50 000).

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

Följande reserver redovisas inom eget kapital (MEUR).

Omräkningsreserv	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans 1 januari	1,3	1,0
Årets förändringar	1,3	0,3
Utgående balans 31 december	2,6	1,3

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

Kassaflödessäkringsreserv	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans 1 januari	-6,0	17,4
Realiserat och omfört till resultaträkningen	5,8	-11,8
Skatt på omfört till resultaträkningen	-1,5	3,1
Förändring i verkligt värde	-7,8	-19,9
Skatt på förändring i verkligt värde	1,6	5,2
Utgående balans 31 december	-7,9	-6,0

Kassaflödessäkringsreserven inkluderar den effektiva delen av den totala nettoförändringen i det verkliga värdet i kassaflödessäkringsinstrument för förändringar i priset för elektricitet och verkligt värdeförändringar av ränteswappar.

NOT 19. AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE

Koncernen har ingått ett antal pensionsavtal i enlighet med lokala regler och avtal.

I Sverige, där 90 (89) % av koncernens pensionsskulder ligger, finns både avgiftsbestämda planer för vilka pensionsersättningarna hanteras av försäkringsbolag och förmånsbestämda planer för vilka koncernens pensionsåtaganden tryggas i det svenska PRI/FPG systemet. Vissa bolag i koncernen har specifika pensionsavtal för ledningen.

De utländska dotterbolagens planer är strukturerade i enlighet med lokala regler och lokal praxis.

I finska bolag tryggas pensionskostnaden av lokala försäkringsbolag och en frivillig pensionsavtal som täcks av en tilläggsförsäkring. I Finland täcks pension i huvudsak av den lagstadgade pensionen (TyEL system). Vissa individuella avtal kan inkludera tidig pensionering eller funktionsnedsättning. Andra långsiktiga ersättningar förekommer som t.ex. ersättningar för lång tjänstgöringstid.

I Nederländerna är det nuvarande pensionssystemet implementerat inom Bedrijfstakpensioenfonds(industrisektorns pensionsfond)'Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek' (pensionsfond för metallarbetare). Dessa pensionssystem är förmånsbestämda, men behandlas som en avgiftsbestämt plan i årsredovisningen då det inte finns tillräcklig information tillgänglig kring hur man ska beräkna den förmånsbestämda planen enligt IAS 19.

Ovako i England har en pensions- och livsförsäkringsplan för sina anställda. Planen skapades som en förmånsbestämd sådan som per 31 december har ett underskott. Planen stängdes för nyteckningar från och med 31 december 2009.

Ovako North America Inc har avgiftsbestämda pensionsplaner vilken kan utnyttjas av alla anställda som har arbetat mer än sex månader i bolaget. Dessutom har bolaget en medicinsplan efter pensionen för vissa anställda och före detta anställda.

I Tyskland täcks de anställda av publika pensionsplaner. Verkställande direktören och två andra chefer har dessutom en tilläggsplan, som är en förmånsbaserad plan. Huvuddelen av den förmånsbestämda pensionsplanen kommer från tilläggsförsäkringar till före detta anställda på ledningsnivå. Pensionsskulden är försäkrad.

I Italien täcks de anställda av statliga pensionsplaner och avgångsersättnings systemet "TRF" och ingen ytterligare pensionsplan. TRF skulden är redovisad som en förmånsbestämd pensionsplan.

Den franska pensionsskulden täcks av pension enligt fransk lag och kollektivavtal (AARCO/AGIRC) det vill säga ingen egen pensionsplan. Ovako Redon SAS har en förmånsbestämd pensionsskuld skapad för de så kallade IFC delarna av den obligatoriska pensionen (=pensionsgarantiplan).

I Polen och Ryssland täcks pensionerna av statliga pensionsplaner.

Koncernens kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgick till 7,6 (8,4) MEUR. Kassaflödet förknippat med förmånsbestämda planer förväntas uppgå till ca 3,4 MEUR för 2013.

Pensioner och andra förpliktelser efter avslutad anställning

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Pensionsavsättningar	7,0	7,0
Pensionsförmåner, FPG/PRI system	73,4	65,6
Övriga förmåner efter avslutad anställning	1,7	3,7
Summa	82,1	76,3

Förmånsbestämd förpliktelse i balansräkningen innefattar följande poster:

Nuvärde av ofonderade förpliktelser	79,5	70,5
Nuvärde av fonderade förpliktelser	7,8	10,5
Verkligt värde av förvaltningstillgångar	-5,2	-4,7
Nettoskuld	82,1	76,3

Aktuella servicekostnader, ofonderade	1,1	0,9
Ränta på förpliktelse, fonderad	0,4	0,4
Ränta på förpliktelse, ofonderad	2,6	2,3
Avkastning på förvaltningstillgångar, fonderade	-0,3	-0,3
Valutakursdifferenser	2,7	0,0
Belopp redovisat i resultatet	6,5	3,3

Aktuella servicekostnader redovisas som pensionskostnader. Ränta, avkastning samt valutakursdifferenser (vilka framförallt är hänförliga till omräkningen av den svenska pensionsskulden i svenska dotterföretag som EUR som funktionell valuta) redovisas som finansiella poster.

Redovisat i balansräkningen

Ingående balans 2012-01-01 (2011-01-01)	76,3	67,6
Redovisad kostnad i resultaträkningen	6,5	3,3
Tillskott från arbetsgivaren	-0,1	-0,5
Betalda förmåner, fonderade	-0,2	-
Betalda förmåner, ofonderade	-3,6	-5,4
Aktuariella vinster och förluster redovisat i övrigt totalresultat	4,9	11,0
Valutakursdifferenser	0,1	0,3
Omklassificerat	-1,8	-
Utgående balans 2012-12-31 (2011-12-31)	82,1	76,3

Förvaltningstillgångarnas utveckling

Ingående balans 2012-01-01 (2011-01-01)	-4,7	-4,6
Avkastning på tillgångar	-0,3	-0,3
Inbetalningar (employer contributions)	-0,1	-0,2
Betalda förmåner	-	0,1
Aktuariella vinster och förluster redovisat i övrigt totalresultat	-0,1	0,2
Valutakursdifferenser	0,0	0,0
Utgående balans 2012-12-31 (2011-12-31)	-5,2	-4,7

Väsentliga antaganden som ligger till grund för de aktuariella beräkningarna framgår av tabellen på nästa sida. Förändringen i diskonteringsränta på 0,5% vid beräkning av nuvärdet av förmånerna enligt den svenska pensionsplanen har ökat pensionsskulden med drygt 5 MEUR 2012.

NOT 19. AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE FORTS.

MEUR	2012	2011	Nettoskuld MEUR 2012	Nettoskuld MEUR 2011
Sverige			73,8	67,8
Diskonteringsränta	3,00%	3,50%		
Framtida löneökning	3,00%	3,00%		
Tyskland			3,2	2,8
Diskonteringsränta	3,50%	5,00%		
Framtida löneökning	2,50%	2,50%		
USA			1,1	1,1
Diskonteringsränta	4,50%	5,50%		
Finland			0,5	0,8
Diskonteringsränta	4,50%	4,50%		
Italien			0,7	0,7
Diskonteringsränta	4,00%	4,90%		
Framtida löneökning	3,50%	3,50%		
Storbritannien			2,6	3,0
Diskonteringsränta	4,10%	4,70%		
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	5,00%	5,40%		
Framtida löneökning	2,60%	4,50%		
Frankrike			0,2	0,1
			82,1	76,3

NOT 20. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

MEUR	Omstrukturering	Miljöbetingade avsättningar	Övriga avsättningar	Summa
Ingående balans 2012-01-01	0,2	6,0	1,5	7,7
Avsättningar under året	4,0	0,5	-	4,5
Utnyttjade avsättningar under året	-0,9	-0,6	-1,4	-2,9
Avsättningar som återförts under året	-	-0,8	-	-0,8
Effekt av rörelser i utländsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2012-12-31	3,3	5,1	0,1	8,5

MEUR	Omstrukturering	Miljöbetingade avsättningar	Övriga avsättningar	Summa
Ingående balans 2011-01-01	1,3	6,1	0,9	8,3
Avsättningar under året	-	0,0	1,1	1,1
Utnyttjade avsättningar under året	-1,1	-0,1	-0,2	-1,4
Avsättningar som återförts under året	-	-	-0,1	-0,1
Omklassificering mellan poster	-	-	-0,2	-0,2
Effekt av rörelser i utländsk valuta	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2011-12-31	0,2	6,0	1,5	7,7

Miljöbetingade avsättningar

Miljöbetingade avsättningar avser att täcka kostnader relaterade till deponi och avfall från Ovako stålverk i Sverige. Beräknade kostnader är baserade på bästa bedömning utifrån tillgänglig information per balansdagen. Merparten av avsättningen förväntas användas inom 2-10 år.

Omstruktureringsåtgärder

Avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Merparten av avsättningen förväntas tas i anspråk inom 1-2 år.

Avsättning för utsläpp

Det har under året ej funnits behov av avsättning för utsläppsrelaterade kostnader med beaktande av bolagets realiserade utsläpp och utsläppsrätter.

NOT 21. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Räntebärande skulder		
Term Loan	267,1	296,0
– Förfaller nästa år	-14,8	-
Finansiella leasingskulder	0,4	0,5
– Förfaller nästa år	-0,1	-0,1
Övriga långfristiga räntebärande lån	0,1	0,1
Periodiserade finansieringskostnader	-12,7	-17,3
Summa långfristiga räntebärande skulder	240,0	279,1
Kortfristiga räntebärande skulder		
Term Loan	14,8	-
Kortfristig del av finansiella leasingskulder	0,1	0,1
Summa kortfristiga räntebärande skulder	14,9	0,1
Summa räntebärande skulder	254,9	279,2

Räntebärande skulder förfaller enligt följande:

MEUR	2013	2014	2015	2016	2017-	Total
Nominellt belopp:						
Term Loan	14,8	20,6	21,7	210,0	-	267,1
Finansiella leasingskulder	0,1	0,1	0,1	0,1	-	0,4
Övriga långfristiga räntebärande lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Summa	14,9	20,7	21,8	210,1	0,1	267,6
Periodiserade finansieringskostnader	-4,4	-4,4	-3,9	-	-	-12,7
Summa lån i balansräkningen	10,5	16,3	17,9	210,1	0,1	254,9

Valutfördelning för koncernens långfristiga räntebärande skulder per balansdagen var följande:

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
EUR	239,7	278,8
SEK	0,3	0,4
	240,0	279,1

Viktad genomsnittlig effektiv räntesats för långfristiga lån per balansdagen:

%		
Lån	4,84	5,87
Leasingskulder	3,22	3,22

Valutakursfördelning för koncernens kortfristiga räntebärande skulder per balansdagen var följande:

MEUR		
EUR	14,8	-
SEK	0,1	0,1
	14,9	0,1

Viktad genomsnittlig effektiv räntesats för kortfristiga lån per balansdagen:

%		
Lån	4,10	-
Leasingskulder	3,22	3,22

Finansieringsavtal

Ovako Group AB och dotterföretagen ingick i samband med ägarförändringen 2010 ett nytt finansieringsavtal på sammanlagt 385 MEUR. Avtalet innefattar två lån på ursprungligen 100 MEUR (Facility A, med förfallodag i september 2015) respektive 210 MEUR (Facility B, med förfallodag i september 2016), samt en rullande kredit på 75 MEUR. Av den rullande krediten har ett utrymme på 5 MEUR reserverats för bankgarantier. Facility A amorteras under lånets löptid, både genom frivillig amortering och enligt lånevillkoren, medan Facility B förfaller i sin helhet i september 2016.

Per årsskiftet uppgick skulden för Facility A till 57,1 (86,0) MEUR, och för Facility B till 210,0 (210,0) MEUR. Totalt utnyttjad kredit per 31 december uppgick därmed till 267,1 (296,0) MEUR. Av den rullande

krediten har 3,8 MEUR tagits i anspråk i form av utställda bankgarantier, vilket innebär att utnyttjat utrymme uppgår till 71,2 (75,0) MEUR.

Räntan på lånen är genomsnittlig årlig IBOR med tillägg för lånemarginal. Enligt lånevillkoren måste bolaget säkerställa att covenantkrav baserat på kassaflöde, räntetäckningsgrad, skuldsättning i förhållande till EBITDA samt investeringar uppfylls. Dessa krav är uppfyllda per balansdagen. Samtliga aktier i koncernens större dotterbolag är pantsatta som säkerhet för lånen. Utöver detta har dotterbolagen ställt ut fastighetsinteckningar och företagsinteckningar, se vidare not 29. I samband med utnyttjandet av lånen betalades en uppläggningsavgift. Denna har periodiserats över lånetiden och redovisas som en minskning av räntebärande skulder.

NOT 22. KORTFRISTIGA SKULDER

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Leverantörsskulder och övriga skulder		
Leverantörsskulder	84,8	60,5
Upplupna personalkostnader, sociala avgifter och pensionskostnader	42,1	37,9
Momsskuld	2,9	1,4
Upplupna kostnader, tvister	0,4	1,1
Övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,0	11,5
Summa	142,2	112,4
Finansiella instrument		
Elderivat	7,3	8,6
Ränteswappar	5,2	3,7
Summa	12,5	12,3
Övriga finansiella skulder		
Skuld till moderföretag avseende koncernbidrag	12,5	6,3
Ränteskuld	-	0,1
Summa	12,5	6,4

NOT 23. FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen utsätts för finansiella risker såsom marknadsrisk, likviditets- och refinansieringsrisk och kredit- och motpartsrisk.

Hantering av de finansiella riskerna styrs av koncernens finanspolicy som antagits av styrelsen. Syftet med finanspolicyen är att fastställa övergripande finansiella mål, ansvarsfördelning och tröskelvärden avseende finansiella risker. Syftet är även att, inom ramverket för koncernens och dess affärsenheters strategiska och operativa finansiella riskhantering, beskriva vilka åtgärder som kan tas för att minska dessa finansiella risker.

Det huvudsakliga syftet med koncernens finansiella riskhantering är att minska de negativa effekterna av finansiella risker på koncernens resultat, kassaflöde och eget kapital, samt att säkerställa en tillräcklig likviditetsnivå.

Koncernen skall inte genomföra säkringstransaktioner eller finansiella transaktioner som inte är relaterade till den operativa verksamheten eller som på annat sätt kan anses som olämplig hantering av koncernens finansiella exponering. Inga finansiella transaktioner får utföras i ett rent spekulativt syfte.

Huvuddelen av koncernens finansiella transaktioner samt den finansiella riskhanteringen hanteras centralt genom koncernens finansfunktion.

Marknadsrisk

Marknadsrisken är risken för att förändringar på marknaden gällande valutakurser och räntenivåer eller andra priser påverkar koncernens intäkter och/eller finansiella ställning.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i valutakurserna påverkar bolagets resultat, eget kapital samt konkurrenssituation. Valutarisken delas in i omräkningsexponering och transaktionsexponering.

Omräkningsexponering uppstår vid omräkning av dotterbolagens balans- och resultaträkningar till koncernens rapporteringsvaluta. De

omräkningar som orsakar fluktuationer i koncernens egna kapital utgörs av investeringar i dotterbolag med en annan funktionell valuta än euro (EUR). Eftersom alla väsentliga dotterföretag, inklusive de svenska, har EUR som basvaluta är omräkningsexponeringen mycket begränsad.

Transaktionsexponering uppstår vid valutakursförändringar i nettokassaflöden från affärstransaktioner i andra valutor än basvalutan. Dessa förändringar påverkar resultat och balansräkningen löpande under året. Koncernens belåning sker i EUR och är tänkt att agera säkring mot förväntade operativa inflöden av euro. Andra valutaflöden, som uppstår i samband med inköp och försäljning, sker kortsiktigt och normalt sker ingen säkring av dessa. Ledningen kan från tid till annan besluta om att säkra kontrakterad exponering från försäljning och inköp i andra valutor än basvalutan eller handelsvalutan för att säkra marginalerna, men inga valutaderivat har funnits under året.

Ovako är exponerat för valutarisker eftersom koncernens basvaluta är EUR, men där en del av intäkterna och en stor del av kostnaderna är i andra valutor. Den största valutarisken är kopplad till den svenska kronan (SEK) vilket främst beror på att en stor del av Ovakos produktionskostnader är i SEK. En förstärkning av den svenska kronan i förhållande till euron med 1 % bedöms påverka koncernens rörelseresultat negativt med ca 1,9 MEUR på årsbasis, baserat på 2012 års inköps- och försäljningsvolym.

Större delen av Ovako-koncernens omsättning är i EUR och uppdelat på respektive valuta var omsättningen under 2012 ungefär enligt följande: 62 % EUR, 28 % SEK och övriga valutor 10 % (huvudsakligen GBP och USD). För större råvaror, såsom järnskröt och legeringar, är de underliggande inköpspriserna fastställda enligt globala eller europeiska marknader och den funktionella inköpsvalutan utgörs därför av USD eller EUR, även om fakturering av det faktiska inköpspriset kan ske i lokal valuta. Dessa inköp utgör följaktligen säkring av inflöden i EUR och USD.

Koncernens finansfunktion ansvarar för övervakning och hantering av koncernens totala valutaexponering.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att koncernens resultat påverkas negativt av förändringar i marknadsräntan. Enligt koncernens finanspolicy ska minst 2/3 av räntebindningstiden på den totala skuldportföljen över en treårsperiod räntesäkras. Per den 31 december 2012 hade koncernen två ränteswappar till ett värde av sammanlagt 270 miljoner euro med fast ränta, vilka förfaller 2013 (120 MEUR) samt 2014 (150 MEUR). Givet att låneskulden är densamma som vid slutet av året, skulle en förändrad marknadsränta med 100 punkter (1 procentenhet) påverka resultat före skatt med 0,0 MEUR.

Elprisk

Med elprisk avses risken att koncernens resultat påverkas negativt av förändringar i marknadspriset på el.

Koncernens årsförbrukning av el under ett normalt år är ca 1 TWh. För att begränsa den volatilitet i elpriserna som orsakar fluktuationer i kassaflöde och resultat används säkringsåtgärder där delar av det rörliga priset på el överförs till ett fast pris. Vid slutet av 2012 var den förväntade framtida elkonsumtionen säkrad enligt följande: 62 procent för 2013, 44 procent för 2014 och 23 procent för 2015. Om priset på el skulle gå upp med 10 % jämfört med spotpriset per 31 december 2012 skulle det ha en positiv inverkan på Ovakos totalresultat, före skatt, om ca 0,3 MEUR, med hänsyn tagen till de säkringsavtal som finns och med samma årsförbrukning som under 2012.

Koncernen använder sig av säkringsredovisning för elderivat eftersom dessa har definierats som kassaflödessäkringar. Ytterligare upplysningar om dessa derivat finns i not 13.

NOT 23. FINANSIELL RISKHANTERING FORTS.**Likviditets- och refinansieringsrisk**

Likviditets- och refinansieringsrisk utgörs av risken att koncernen inte har tillgång till medel som behövs för att möta sina åtaganden.

Koncernens finansiering tillgodoses genom det finansieringsavtal som ingicks 2010, vilket beskrivs vidare i not 21. Som framgår av not 21 finns låneovenanter, vilka kan innebära en risk för bolagets tillgång till kapital. Totalt utnyttjad kredit per 31 december uppgick till 267,1 (296,0) MEUR. Av den rullande krediten på totalt 75,0 MEUR har 3,8 MEUR tagits i anspråk i form av utställda bankgarantier, vilket innebär att outnyttjat utrymme uppgår till 71,2 (75,0) MEUR.

Likviditetsöverskott används i första hand till amortering av lån. Om detta inte är möjligt placeras överskottet inom intern godkänd ram hos banker som ingår som motpart i koncernens kreditavtal.

Skuldernas förfallostruktur för kommande år presenteras i not 21. Tabellen nedan visar kontraktssliga odiskonterade betalningar inklusive amortering, ränta och räntederivat förknippade med finansieringsavtalet.

I beräkningen har IBOR räntan antagits vara oförändrad jämfört med räntan per 31 december 2012. Kassaflödet för derivat anges netto.

MEUR	Nominellt belopp	Kassaflöde, kontraktuellt	2013	2014	2015	2016
Term Loan	-267,1	-310,6	-27,7	-32,8	-32,9	-217,2
Derivat		-5,2	-3,0	-2,2	-	-
Summa		-315,8	-30,7	-35,0	-32,9	-217,2

Kredit och motpartsrisk

Kreditrisk definieras som risken för att en motpart inte uppfyller sina betalningsåtaganden. Koncernen utsätts för kredit och motpartsrisk hos finansiella motparter i samband med att pengar deponeras, positiv kassa-behållning bevaras hos banker och när finansiella derivat förvärvas. I syfte att minimera dessa risker ingås avtal endast med finansiellt stabila banker eller övriga motparter.

Utöver ovanstående finns det kreditrisker förknippade med kundfordringar. Exponeringen för kreditrisker i kundfordringar hanteras i enlighet med principerna i "Credit Management Rules and Guidelines" vilka fastställts av koncernledningen. Dessa regler innebär bland annat att 99 % av årsomsättningen ska vara kreditförsäkrad. För varje kund upprättas en kreditgräns som fastställts av bolagets försäkringsbolag eller bolagets interna kreditkontroll. Kreditrisk i kundfordringar hanteras i första hand med hjälp av kreditriskförsäkringar men även bankgarantier, förskott och kontantbetalningar samt rembursar reducerar kreditrisken. Per årsskiftet var omkring 95 % av Ovako utestående kundfordringar kreditförsäkrade. Av koncernens omsättning och kundfordringar står de fem största kunderna (koncerner inkl dotterföretag) för ca 30 %.

Per 31 december var åldersfördelning på kundfordringar följande

MEUR	2012	2011
Kundfordringar, åldersfördelning		
Ej förfallna kundfordringar	73,8	91,0
Kundfordringar 1-30 dagar förfallen	10,1	18,2
Kundfordringar 31-60 dagar förfallen	0,4	0,8
Kundfordringar mer än 60 dagar förfallen	0,1	0,6
Total	84,4	110,6

Inga väsentliga kreditförluster eller avsättningar till befarande kreditförluster har förekommit under 2012. Övriga fordringar, inklusive momsfordringar, upplupna intäkter och förutbetalda kostnader är inte förfallna per 31 december 2012 och något nedskrivningsbehov har inte bedömts föreligga.

NOT 24. JUSTERINGAR TILL KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Transaktioner som inte direkt påverkar kassaflödet:		
Vinst / förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	0,1	0,0
Ej betalda omstruktureringskostnader	3,0	-
Effekter av förändring i valutakurser mm	0,2	-0,2
Summa	3,3	-0,2

NOT 25. OPERATIONELL LEASING

Koncernen leasar främst fabriksinventarier (gaffeltruck, kranar, bilar med mera). Leasingkontrakten har en genomsnittlig leasingperiod på 5-10 år och ofta med en möjlighet att förnya kontraktet därefter.

Vidare har koncernen hyresavtal avseende kontorslokaler i Tyskland och England.

Minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal där koncernen är leasetagare framgår av tabellen nedan.

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Förfaller inom ett år	2,5	2,2
Mellan ett och fem år	2,6	2,6
Över fem år	0,4	0,5
Summa	5,5	5,3
Leasingkostnader för perioden	2,5	2,1
Övriga hyresavtal		
Transaktioner som inte direkt påverkar kassaflödet:		
Förfaller inom 1 år	0,1	0,1
Mellan ett och fem år	0,3	0,4
Summa	0,4	0,5

NOT 26. REVISIONSARVODE

MEUR	2012	2011
Ernst & Young:		
Revisionsuppdrag	-0,5	-0,5
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,2	-0,4
Skatterådgivning	-0,1	-0,1
Övriga tjänster	0,0	-0,1
Summa	-0,8	-1,1

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses sådan granskning av förvaltning eller ekonomisk information, som skall utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal, vilken ska utmynna i en rapport, ett intyg eller någon annan handling, avsedd även för andra än uppdragsgivaren och som inte innefattas av revisionsuppdraget. Skatterådgivning är konsultation i skatterättsliga frågeställningar. Övriga tjänster är rådgivning som inte går att hänföra till någon av de ovan nämnda kategorierna.

NOT 27. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**27.1 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, som direkt och indirekt indirekt kontrollerar 83,34% av aktierna i Ovako-koncernen. Inga väsentliga transaktioner förekommer med företag i vilka Triton Fund III har ett betydande eller bestämmande inflytande. Ersättning för tjänster och utlägg på sammanlagt 995 (1 196) kEUR har betalats till West Park Management Services Ltd. Koncernbidrag på 6 114 (6 392) har lämnats till moderbolaget Triako Holdco AB.

NOT 27. DOTTERFÖRETAG OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE FORTS.**27.2 Koncernen består av följande företag:**

Företagets namn	Org. nummer	Säte	Koncernens äganderätt, %	Koncernens rösträtt, %
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Group AB:				
Ovako AB	556813-5338	Sverige	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako AB:				
Ovako Bar AB	556690-6102	Sverige	100	100
Ovako Bright Bar AB	556690-6094	Sverige	100	100
Ovako Hofors AB	556692-1317	Sverige	100	100
Ovako Tube & Ring AB	556331-0167	Sverige	100	100
Triako Finco AB	556816-0526	Sverige	100	100
Ovako Steel Marketing AB ¹⁾	556341-4522	Sverige	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Triako Finco AB:				
Ovako Finland Oy	2347199-9	Finland	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Finland Oy Ab:				
Ovako Imatra Oy Ab	2067276-0	Finland	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Bar AB:				
Ovako Polska Sp.zo.o (1%, 99% ägs av Ovako Hofors AB)	0000267420	Polen	100	100
OOO Ovako	1077746317780	Ryssland	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Imatra Oy Ab:				
Ovako France SAS	RCS Dijon B392564019	Frankrike	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Bright Bar AB:				
Ovako Cromax AB	556055-1847	Sverige	100	100
Ovako Forsbacka AB	556057-2082	Sverige	100	100
Ovako Hellefors AB	556210-0163	Sverige	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Hellefors AB:				
Hillboms Byggnads-och transportfirma	556118-5454	Sverige	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Cromax AB:				
Ovako Hallstahammar AB	556209-6858	Sverige	100	100
Ovako Molinella S.p.A.	01128230370	Italien	100	100
Ovako Mora AB	556174-7857	Sverige	100	100
Ovako Redon S.A.	316 055 094 RCS RENNES	Frankrike	100	100
Ovako Twente B.V.	6 062 776	Nederländerna	100	100
Aktier och andelar i dotterföretag ägda av Ovako Hofors AB:				
Fastighets AB Synaren	556057-7081	Sverige	100	100
Ovako GmbH	HRB12679	Tyskland	100	100
Ovako Ltd	03879876	Storbritannien	100	100
Ovako North America Inc	22-1474037	USA	100	100
Ovako Polska Sp.zo.o (99%, 1% ägs av Ovako Bar AB)	0000267420	Polen	100	100

1) Dotterföretaget har överlåtits från Ovako Hofors AB till Ovako AB under 2012

27.3 Ersättning till nyckelpersoner i ledningen

Se not 28.

NOT 28. ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Styrelsearvoden**

Ersättning till styrelsen fastställs av bolagsstämman och framgår av tabell nedan. Ersättningen fastställs i SEK och är densamma 2012 som 2011. Variationer i valutakursen gör att kostnaden som presenteras i EUR har ökat mellan åren. Styrelsen presenteras på sid 57.

Styrelsens medlemmar	Befattning	Komite	Arvode 2012 (kEUR)	Arvode 2011 (kEUR)
Finn Johnsson	Ordförande	Ordf ersättningskommittén	62	60
Nizar Ghousaini	Ledamot	Revisionskommittén	32	31
Martin Ivert	Ledamot	Ersättningskommittén	30	29
Jyrki Lee Korhonen	Ledamot	Ordf revisionskommittén	37	36
Magnus Lindquist	Ledamot	Ersättningskommittén	30	29
Jorma Eloranta	Ledamot		29	9
Simon Andberg	Suppleant	Revisionskommittén	3	3
Tord Göransson	Ledamot (arbetstagarrepresentant)		-	-
Robert Nilsson	Ledamot (arbetstagarrepresentant)		-	-
Total			223	198

Ersättningspolicy

Enligt ersättningspolicy som godkänts av styrelsen i november 2011 ska ersättning till VD och andra personer i företagets ledning utgöras av fast lön, eventuella rörliga lönedelar och övriga förmåner såsom tjänstebil och pension. Med andra personer i företagets ledning avses medlemmar av koncernledningen, utöver VD.

Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar samt relaterad till dennes ansvar och befogenheter.

Rörliga lönedelar är maximerade till 75% av fast lön och ska baseras på utfallet i förhållande till mätbara och på förhand bestämda mål som stödjer långsiktig värdetillväxt. Rörliga lönedelar ska inte vara pensionsgrundande med undantag för de fall där det följer av reglerna i en generell pensionsplan (t ex den svenska ITP-planen). För ledande befattningshavare utanför Sverige kan hela eller delar av den rörliga delen vara pensionsgrundande pga lagstiftning eller lokal marknadspraxis.

Uppsägningstiden från befattningshavarens sida ska vara 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 24 månader.

Avgångsvederlag ska minskas med eventuell ersättning från framtida arbetsgivare. Pensionsåldern är 65 år. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbaserade och kostnaden maximerad till 35% av fast lön.

Aktie- eller aktierelaterade incentiveprogram ska beslutas av styrelsen eller i förekommande fall bolagsstämman. Avvikelser från ersättningspolicy ska godkännas av styrelsen.

VDs och övriga ledande befattningshavares löner och ersättningar

2012 kEUR	Koncernledning (exkl VD)		Summa
	VD		
Fast lön	540	2 040	2 580
Rörlig ersättning	-	-	-
Övriga förmåner	85	91	176
Summa ersättningar	625	2 131	2 756
Pensionskostnader	186	543	729
Summa inkl pensioner	811	2 674	3 485

2011 kEUR	Koncernledning (exkl VD ²⁾)		Summa
	VD ¹⁾		
Fast lön	374	2 661	3 034
Rörlig ersättning	-	-	-
Övriga förmåner	64	60	124
Summa ersättningar	438	2 721	3 158
Pensionskostnader	131	636	767
Summa inkl pensioner	568	3 357	3 925

1) Avser Tom Erixon som tillträdde 1 april 2011. Därutöver har ersättning för perioden fram till 31 mars 2011 utgått till avgående VD med 219 kEUR.

2) Avser ersättning till personer som under året ingått i koncernledningen, för de perioder personerna ingått i koncernledningen

Ersättning till VD

Tom Erixon erhöll under året lön och ersättningar från företaget om sammanlagt 625 (438) kEUR.

Ersättning fastställs och utbetalas i SEK. Rörlig lön är maximerad till 75% av fast lön.

Vid eventuell uppsägning från företagets sida utgår ersättning under maximalt 20 månader. VDs pensionsålder är 65 år. Pensionen är avgiftsbästämnd och utgår med 35% av fast lön. Pensionskostnaden uppgick till 186 (131) kEUR.

Ersättning till koncernledningen (exkl VD)

Koncernledningen utgörs av 8 (8) personer förutom VD och presenteras på sid 58. Koncernledningen exkl VD erhöll under året lön och ersättningar från företaget om sammanlagt 2 131 (2 721) kEUR. Föregående års kostnad innehöll reserv på 791 kEUR för avgångsvederlag till personer som lämnat koncernledningen under 2011. Rörlig lön är maximerad till 75% av fast lön. Vid eventuell uppsägning från företagets sida utgår ersättning under maximalt 24 månader. Pensionsåldern är 62 – 65 år. Pension utgår i enlighet med ITP-planen eller är avgiftsbästämnd till 25%-35% av fast lön. Pensionskostnaden uppgick till 543 (636) kEUR. Föregående års kostnad innehöll reserv på 188 kEUR för avgångsvederlag.

NOT 29. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MEUR	2012-12-31	2011-12-31
Ställda säkerheter		
Pantsatta tillgångar	917,1	887,7
Som framgår av Not 21 är samtliga aktier i koncernens större dotterföretag pantsatta som säkerhet för lån hos finansiella institut. Utöver detta har dotterföretagen ställt ut fastighets- och företagsinteckningar för samma lånefacilitet. Belopp som anges under ställda säkerheter motsvaras därmed av totala tillgångar i de pantsatta dotterföretagen.		
Ansvarsförbindelser		
Garantier	2,3	1,9
Pensionsskulder	0,9	1,0

NOT 30. RÄTTSTVISTER

Koncernen är ej involverad i några väsentliga legala tvister.

Moderbolagets resultaträkning

kEUR	Not	2012	2011
Intäkter		-	-
Administrationskostnader		-134	-1
RÖRELSERESULTAT		-134	-1
Ränteintäkter från koncernföretag	3	517	503
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		383	502
Koncernbidrag	3	-382	686
Skatt	4	-131	-312
Årets resultat		-130	876

Moderbolagets rapport över totalresultat

kEUR	Not	2012	2011
Årets resultat		-130	876
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-130	876

Moderbolagets balansräkning

kEUR	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	1	139 823	139 823
Fordringar från koncernföretag	3	22 668	22 152
Uppskjutna skattefordringar	4	-	131
Total		162 491	162 106
Summa anläggningstillgångar		162 491	162 106
Omsättningstillgångar			
Fordringar från koncernföretag	3	12 810	7 078
Summa omsättningstillgångar		12 810	7 078
SUMMA TILLGÅNGAR		175 301	169 184
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	18 (*)		
Bundet kapital (Aktiekapital)		6	6
Fritt eget kapital		162 655	162 785
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		162 661	162 791
Kortfristiga skulder			
Skulder till moderföretag	3	12 506	6 392
Skulder till koncernföretag	3	60	1
Övriga kortfristiga skulder		74	-
Summa kortfristiga skulder		12 640	6 393
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		175 301	169 184
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

(*) koncernredovisning

Moderbolagets kassaflödesanalys

kEUR	Not	2012	2011
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-134	-1
Förändringar av kortfristiga fordringar		-	1
Förändringar av kortfristiga skulder		134	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0
Förändring i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets början		0	0
Årets förändring		0	0
Likvida medel vid årets slut		0	0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

2012	Bundet eget kapital:	Fritt eget kapital:	
kEUR	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2012	6	162 785	162 791
Årets total resultat	-	-130	-130
Utgående eget kapital 31 december 2012	6	162 655	162 661

2011	Bundet eget kapital:	Fritt eget kapital:	
kEUR	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2011	6	161 909	161 915
Årets total resultat	-	876	876
Utgående eget kapital 31 december 2011	6	162 785	162 791

BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

Skillnaderna som finns mellan de redovisningsprinciper som tillämpas för moderbolaget och de för koncernen är hänförliga till begränsade möjligheter att använda IFRS på moderbolaget med beaktande av Årsredovisningslagen samt Tryggandelagen och i viss mån även skatterelaterade områden. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Skillnaderna i redovisningsprinciper mellan moderbolaget och koncernen har ej haft någon påverkan på de finansiella rapporterna per 2012-12-31.

Beloppen för moderbolaget visas i tusentals euro.

NOT 1. ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

Andel i dotterföretag avser 100% av andelarna i Ovako AB För vidare redogörelse hänvisas till not 27. Inga förändringar har skett 2012.

Namn	Röst-, och kapitalandel %	Antal andelar	2012-12-31 Redovisat värde	2011-12-31 Redovisat värde
Ovako AB	100	50 000	139 823	139 823

Namn	Organisationsnummer	Säte
Ovako AB	556813-5338	Stockholm

NOT 2. REVISIONSARVODE

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

NOT 4. SKATT

Skattekostnad och uppskjuten skattefordran är hänförlig till underskottsavdrag.

NOT 3. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Koncernbidrag har erhållits från dotterföretag Ovako AB med 5 732 (7 078) kEUR samt lämnats till moderföretaget Triako Holdco AB med 6 114 (6 392) kEUR.

Långfristiga fordringar på koncernföretag består av fordran på dotterföretag för finansieringskostnader som betalats för dotterföretagens räkning. Ränta läggs till fordran varje år.

Kortfristiga fordringar och skulder från koncernföretag avser koncernbidrag samt skuld på koncernkonto och avräkningskonto.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen försäkrar härmed att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 1 mars 2013

Finn Johnsson
Styrelseordförande

Tom Erixon
Verkställande direktör

Jorma Eloranta

Nizar Ghossaini

Martin Ivert

Jyrki Lee Korhonen

Magnus Lindquist

Tord Göransson
Arbetstagarrepresentant

Robert Nilsson
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 mars 2013
Ernst & Young AB

Heléne Siberg Wendin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Ovako Group AB för räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 23–55.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012

och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Ovako Group AB för år räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 4 mars 2013

Ernst & Young AB

Heléne Siberg Wendin
Auktoriserad revisor

Styrelse



Finn Johnsson, styrelseordförande

Födelseår: 1946 **Invald i styrelsen:** 2010

Utbildning: Civilekonom

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Geveko AB, Luvata Ltf, European Furniture Group AB, Thomas Concrete Group AB, Gransäter & Partners, Poseidon, Handelskammaren i Västra Götaland, Byggselsbolaget i Kungshamn, DVSM Group. Styrelseledamot i Norske Skog.



Martin Ivert, styrelseledamot

Födelseår: 1948 **Invald i styrelsen:** 2010

Utbildning: Bergsingenjör

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Swerea (Swedish Research). Styrelseledamot i FLSmith & Co. A/S, Åkers Group.



Nizar Ghoussaini, styrelseledamot

Födelseår: 1950 **Invald i styrelsen:** 2010

Utbildning: MS i Chemical Engineering

Operationell befattning: Senior Industry Expert, West Park Management Services

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Dematic, Stabilus.



Jorma Eloranta, styrelseledamot

Födelseår: 1951 **Invald i styrelsen:** 2011

Utbildning: M.Sc (tech)

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Neste Oil, Suominen Corporation, ZenRobotics Oy. Vice styrelseordförande i Uponor Corporation och ordförande för förvaltningsrådet i Gasum Oy.



Magnus Lindquist, styrelseledamot

Födelseår: 1963 **Invald i styrelsen:** 2010

Utbildning: Ekonom

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

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Ambea AB, Polygon AB och Micronic Mydata AB.



Jyrki Lee Korhonen, styrelseledamot

Födelseår: 1972 **Invald i styrelsen:** 2010

Utbildning: M.Sc. (Econ.)

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

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Puukeskus Oy. Styrelsemedlem i Papyrus, European Directories.



Simon Andberg, suppleant

Födelseår: 1979 **Invald i styrelsen:** 2010

Utbildning: Ekonomie Mag och Jur kand

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

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i DVSM Group.



Tord Göransson, arbetstagarrepresentant

Födelseår: 1950 **Invald i styrelsen:** 2010

Anställd i Ovako: 1970



Robert Nilsson, arbetstagarrepresentant

Födelseår: 1981 **Invald i styrelsen:** 2011

Anställd i Ovako: 2007

Arbetstagarrepresentant suppleanter:



Anders Nilsson

Födelseår: 1959 **Invald i styrelsen:** 2010

Anställd i Ovako: 1975



Patrik Undvall

Födelseår: 1968 **Invald i styrelsen:** 2010

Anställd i Ovako: 1998

Styrelsen i Ovako Group AB satt tidigare i dotterföretaget Ovako AB, men flyttades till moderbolaget Ovako Group AB vid årsstämman den 15 maj 2012. Det årtal som anges vid invald i styrelsen avser det år då styrelsemedlemmen valdes till Ovako ABs styrelse.

Ledning



Tom Erixon,
VD och koncernchef

Födelseår: 1960

Utbildning: Jur kand och MBA

Tidigare befattningar: VD för Sandvik Coromant, ledande befattningar inom Sandvik, partner och konsult på Boston Consulting Group.



Marcus Hedblom,
Finansdirektör

Födelseår: 1970

Utbildning: Civilingenjör

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



Sven Bäckström,
Personal och administrativ direktör

Födelseår: 1962

Utbildning: Civilekonom

Tidigare befattningar: Administrativ direktör Ovako, Ekonomidirektör för SKF Steel Division/Ovako Steel, olika roller inom SKF.



Göran Nyström
Marknad och teknisk direktör

Födelseår: 1962

Utbildning: Civilingenjör

Tidigare befattningar: SVP Supply på Sandvik Tooling, SVP Supply på Sandvik Mining and Construction, VP Sales and Marketing på Sandvik Materials Technology.



Sten Lyckström
Affärsområdeschef Bar Hofors-Hällefors

Födelseår: 1950

Utbildning: Bergsingenjör

Tidigare befattningar: Ledande befattningar inom Ovako och SKF Steel.



Heikki Nyholm
Affärsområdeschef Bar Imatra

Födelseår: 1956

Utbildning: Master of Business Administration och Master of Science (Eng.)

Tidigare befattningar: Ledande befattningar inom Ovako och Imatra Steel.



Anders Henström
Affärsområdeschef Bright Bar

Födelseår: 1958

Utbildning: Bergsingenjör

Tidigare befattningar: Ledande befattningar inom Ovako och SKF Steel.



Carl-Michael Raihle
Affärsområdeschef Tube and Ring

Födelseår: 1963

Utbildning: Teknologie doktor, Bergsingenjör

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



Rickard Qvarfort
Affärsområdeschef Bar SmeBox

Födelseår: 1967

Utbildning: Bergsingenjör

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

Definitioner

Försäljning Försäljning exklusive moms, rabatter och returer

Bruttoresultat Försäljning minus kostnad för sålda varor

EBITDA Resultat före räntor, skatter, avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, avskrivningar på förvärsöverbärden och nedskrivningar

EBITA Resultat före räntor, skatter, avskrivningar på förvärsöverbärden och nedskrivningar

Rörelseresultat Resultat före räntor och skatter (EBIT)

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av försäljningen

Nettoskuld Räntebärande skulder minus likvida medel

Nettoskuldsättningsgrad (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/Eget kapital plus finansiella skulder (medelvärde av ingående och utgående balans för perioden)

Kontaktuppgifter

Ovako AB

Box 5013

SE-194 05 Upplands Väsby, Sweden

Besöksadress: Kanalvägen 18, Upplands Väsby

Tel: +46 (0)8 622 13 00

www.ovako.com

Kontaktpersoner

Marcus Hedblom, CFO

+46 (0)8 622 13 05

Viktoria Karsberg, Informationschef

+46 (0)70 209 93 96

Koncept, text och produktion: Ovako.

Tryck: Alloffset



HC. 341609

