

**FINANSIELLA
RAPPORTER
2015**

SSAB

FINANSIELLA RAPPORTER 2015

2 Förvaltningsberättelse

23 Koncernen

- 23 Resultaträkning
- 23 Rapport över totalresultat
- 24 Balansräkning
- 25 Förändringar i eget kapital
- 26 Kassaflödesanalys

27 Moderbolaget

- 27 Resultaträkning
- 27 Rapport över totalresultat
- 28 Balansräkning
- 29 Förändringar i eget kapital
- 30 Kassaflödesanalys

31 Fem år i sammandrag

32 Redovisningsprinciper

42 Noter

85 Förslag till vinstdisposition

86 Revisionsberättelse

88 Aktier och aktieägare

91 Årsstämma, valberedning, kalendarium

92 Adresser

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

SSAB AB (publ) Organisationsnummer 556016-3429

- Försäljningen uppgick till 56 864 (47 752) Mkr
- Rörelseresultatet före avskrivningar, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 3 655 (3 695) Mkr
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -128 (894) Mkr
- Resultatet efter finansnetto, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till -1 051 (242) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,93 (-3,33) kronor
- Jämförelsestörande poster påverkade resultatet efter skatt med -104 (-1 778) Mkr
- Det operativa kassaflödet uppgick till 3 874 (1 737) Mkr och nettokassaflödet uppgick till 2 283 (94) Mkr
- Nettoskudsättningsgraden uppgick till 52 (56) %
- Synergimålet har ökat till 1,8 Mdkr, med full årstakt från andra halvåret 2016, vilket tillsammans med andra effektiviseringsåtgärder kommer att ge besparingar på totalt 2,5 Mdkr med full effekt från 2017
- Utdelningen föreslås uppgå till 0 (0) kronor per aktie

Nyckeltal

Mkr	2015 helår	2014 helår
Försäljning	56 864	47 752
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA ¹⁾	3 655	3 695
Rörelseresultat ¹⁾	-128	894
Resultat efter finansnetto ¹⁾	-1 051	242
Resultat efter skatt ¹⁾	-400	384
Resultat per aktie (kr)	-0,93	-3,33
Operativt kassaflöde	3 874	1 737
Nettoskudsättningsgrad (%)	52	56

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster, för belopp se [sidan 3](#).

Rautaruukki ingår i SSAB-koncernen sedan den 29 juli 2014.

(I rapporten avser belopp inom parentes motsvarande period föregående år.)

Marknaden

Enligt World Steel Association (WSA) uppgick den globala råstålsproduktionen under 2015 till 1 599 (1 647) miljoner ton, en minskning med knappt 3 % jämfört med samma period 2014. Den kinesiska råstålsproduktionen var drygt 2 % lägre under 2015 jämfört med 2014. I EU28 ökade produktionen i början av året, men minskade kraftigt under fjärde kvartalet och var totalt sett 1,8 % lägre än 2014. Produktionen i Nordamerika minskade med så mycket som 9 % för 2015 jämfört med 2014. Kapacitetsutnyttjandet för stålindustrin globalt låg i slutet av året på 65 %, vilket var 5 procentenheter lägre än vid slutet av 2014.

Sett till helåret var efterfrågan på den nordamerikanska marknaden relativt svag, framförallt drivet av en långvarig lageravveckling i distributörsledet. Importvolymerna av grovplåt till Nordamerika har minskat under andra halvan av året jämfört med första, men är fortfarande på en hög nivå. I Europa uppvisades en efterfrågetillväxt under första halvan av året, medan andra halvan har präglats av det säsongsmissigt svaga tredje kvartalet samt lagerneddragningar under fjärde kvartalet. Efterfrågan i Asien och främst Kina har varit svag hela året, och Kina har som en konsekvens ökat sin exportvolym med 20 % jämfört med 2014 till 112 miljoner ton, vilket är den högsta siffran någonsin.

I Nordamerika har marknadspriserna på grovplåt sjunkit kraftigt hela året, och den trenden fortsatte även under fjärde kvartalet. Priserna slutade falla mot slutet av december efter att ett flertal producenter annonserat en prishöjning, vilket följdes av ytterligare annonsering av en prishöjning i januari 2016. I Europa sjönk marknadspriserna på både tunnplåt och grovplåt något under andra och tredje kvartalet. Under första halvan av fjärde kvartalet sjönk priserna ytterligare som en följd av fallande råvarupriser och ökade importnivåer. I Kina har marknadspriserna för tunnplåt och grovplåt sjunkit under hela året till en historiskt låg nivå, men steg något i december.

Råvaror

SSAB köper merparten av järnmalmen från LKAB, Sverige men också från Severstal, Ryssland. Avtalet med LKAB sträcker sig från 1 april 2015 till 31 mars 2016 och priset fastställs kvartalsvis. Avtalet med Severstal löper från 1 oktober 2015 till den 30 september 2018 och priset fastställs månadsvis. Pelletspriserna i USD för helåret 2015 minskade med 33 % jämfört med helåret 2014, och minskningen i svenska kronor var 18 %. För det fjärde kvartalets leveranser innebar priset en sänkning i USD med 9 % jämfört med årets tredje kvartal, medan minskningen i svenska kronor räknat var 8 %. SSABs pris i USD på pellets var under fjärde kvartalet 25 % lägre än under fjärde kvartalet 2014, medan minskningen i svenska kronor räknat var 9 %.

SSAB köper kokskol från Australien, USA, Kanada och Ryssland. Prisavtalen för australiensiskt, kanadensiskt och ryskt kol tecknas månatligen medan priset för merparten av USA-kolet tecknas kvartalsvis. Det genomsnittliga priset i USD för helåret 2015 minskade med 20 % jämfört med helåret 2014, medan minskningen i svenska kronor var 2 %. Det genomsnittliga priset under fjärde kvartalet minskade med 3 % i USD jämfört med tredje kvartalet 2015 och i svenska kronor minskade priset med 3 %. SSABs pris i USD på kol var under fjärde kvartalet i år 27 % lägre än under fjärde kvartalet i fjol, medan minskningen i svenska kronor var 13 %.

Den amerikanska verksamheten köper löpande in skrot som råvara för sin tillverkning. Spotpriserna på skrot minskade under fjärde kvartalet. Spotpriserna var vid slutet av fjärde kvartalet 6 % lägre än vid slutet av tredje kvartalet 2015 och de var 46 % lägre jämfört med slutet av fjärde kvartalet i fjol.

Synergier och övriga besparingsåtgärder

Integrationen med Rautaruukki har löpt på väl under 2015. Under helåret realiserades synergier om cirka 625 Mkr, vilket netto efter kostnader av engångskaraktär påverkade rörelseresultatet positivt med cirka 490 Mkr. Totalt har kostnaderna för synergier under 2015 uppgått till 135 Mkr. Resterande kostnader kommer att vara begränsade.

I nedanstående tabell framgår realiserade synergier under kvartalet samt hittills uppnådd årstakt.

Realisering av synergier

Mkr	2015 kv 1	2015 kv 2	2015 kv 3	2015 kv 4	2015 helår
Årstakt vid slutet av respektive period	450	525	750	1 100	1 100
Synergier, brutto före kostnader av engångskaraktär	100	125	175	225	625
Synergier, netto efter kostnader av engångskaraktär	85	120	175	110	490

Givet den goda utvecklingen i realiseringen av synergier har målsättningen höjts till 1,8 Mdkr, där full årstakt ska vara nådd från och med andra halvåret 2016 och med full effekt från 2017. Av de tidigare kommunicerade besparingarna har vissa genomförts och övriga löper på enligt plan, t.ex. investeringen i kolinjektion i Raahe (200 Mkr) och besparingsprogrammet i Ruukki Construction (200 Mkr).

Under 2015 har totala antalet anställda minskat med 1 049, varav 207 var visstidsanställda. Från tidpunkten för förvärvet av Rautaruukki har antalet anställda minskat med cirka 1 300. Enligt tidigare kommunicerade personalneddragningar kommer antalet anställda under 2016 att minska med 650 och därutöver har SSAB i inledningen av 2016 varslat om ytterligare personalneddragningar med maximalt 465 anställda.

Jämförelsestörande poster

Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	2015 helår	2014 helår
Rörelsekostnader		
Förvärvskostnader	-	-135
Nedskrivning Goodwill	-	-291
Nedskrivning tillgångar östra Europa	-15	-131
Nedskrivning/realisationsresultat på tillgångar och skulder som innehas för försäljning	-16	-123
Nedskrivning Fortaco	-	-98
Engångsavskrivning på övervärde i lager och orderbok	-	-186
Omstruktureringskostnader relaterade till synergier	-135	-
Kostnader relaterade till besparingsprogram i Ruukki Construction	-47	-
Reavinst vid försäljning av fastighet	122	-
Övrigt	-23	-37
Effekt på rörelseresultatet	-114	-1 001
Finansiella kostnader		
Nedskrivning fordringar, aktieägarlån till Fortaco	-	-601
Transaktionsskatt (finsk schablonskatt på förvärv av aktier)	-5	-168
Övriga finansiella kostnader (huvudsakligen bryggfinansiering)	-	-61
Effekt på resultat efter finansnetto	-119	-1 831
Skatter		
Skatt på övervärde lager och orderbok	-	37
Övriga skatteeffekter	15	16
Effekt på resultat efter skatt	-104	-1 778

Under 2016 kommer synergier och övriga effektiviseringar att sänka kostnaderna med 1,25 Mkr jämfört med 2015. Under helåret 2017 kommer kostnadsnivån att ha sänkts med 2,5 Mdkr på årsbasis, räknat från förvärvets genomförande.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Enligt godkännandet från EU-kommissionen 2014 var SSAB tvunget att inom 6 månader från samgåendet med Rautaruukki avyttra ett steel service center i Sverige och ett i Finland, de helägda finska dotterbolagen Tibnor Oy och Plannja Oy samt SSABs 50-procentiga ägande av Norsk Stål AS och Norsk Stål Tynnplater AS. Under fjärde kvartalet 2014 tecknades försäljningsavtal för samtliga verksamheter ovan och samtliga verksamheter avyttrades under första halvåret 2015 och ingår inte längre i SSAB-koncernen. För ytterligare information, se [not 27](#), [Avyttring av rörelser och andelar](#).

Leveranser, produktion och försäljning

LEVERANSER OCH PRODUKTION

SSABs leveranser under helåret ökade med 18 % jämfört med helåret 2014 och uppgick till 6 436 (5 452) kton.

Råstålsproduktionen ökade med 21 % jämfört med helåret 2014 och plåtproduktionen ökade med 26 % jämfört med helåret i fjol.

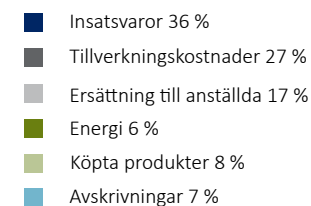
FÖRSÄLJNING

Försäljningen under helåret uppgick till 56 864 (47 752) Mkr, en ökning med 19 % jämfört med helåret 2014. Av den totala försäljningen svarade 83 (83) procent för försäljning utanför Sverige, vilket framgår av tabellen nedan.

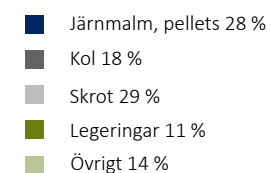
Försäljning på de största marknaderna

Mkr	2015	Andel, %	2014	Andel, %
USA	11 843	21	14 412	30
Sverige	9 519	17	8 184	17
Finland	6 571	12	3 345	7
Tyskland	3 210	6	2 648	6
Norge	2 696	5	1 621	3
Övrigt	23 025	39	17 542	37
Totalt	56 864	100	47 752	100

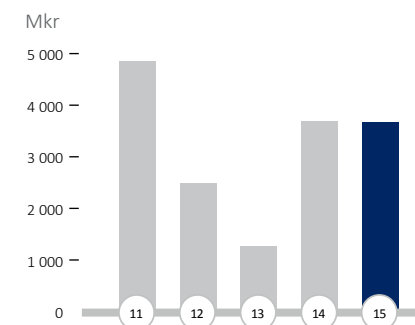
Koncernens kostnadsstruktur, 57,8 Mdkr



Insatsvaror, 20,5 Mdkr



EBITDA



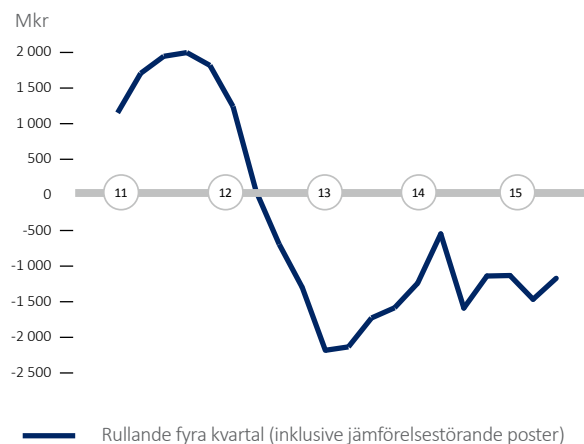
Resultat

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, under helåret uppgick till -128 (894) Mkr, en minskning med 1 022 Mkr jämfört med helåret 2014. De främsta faktorerna till det försämrade resultatet var lägre priser, negativa valutaeffekter samt sämre kapacitetsutnyttjande, dock motverkades detta av lägre kostnader.

Finansnettot, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret uppgick till -923 (-652) Mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -1 051 (242) Mkr.

Information om jämförelsestörande poster finns på [sidan 3](#).

Resultat efter finansnetto



Resultat efter skatt och resultat per aktie

Resultatet efter skatt (hänförligt till aktieägarna) för helåret uppgick till -508 (-1 399) Mkr eller -0,93 (-3,33) kronor per aktie. Skatten för helåret uppgick till 666 (195) Mkr.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen per den 30 november. Koncernens goodwillbelopp allokteras till koncernens kassagenererande enheter.

Utfallet av nedskrivningstestet indikerade inte något nedskrivningsbehov. Utrymmet för försämringar i uppskattningarna avseende den kassagenererande enheten SSAB North America minskade jämfört med föregående år. För ytterligare information om goodwill, se [Not 6](#).

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Det operativa kassaflödet för helåret uppgick till 3 874 (1 737) Mkr. Kassaflödet för helåret påverkades positivt av ett lägre rörelsekapital, främst av minskade kundfordringar och lägre varulager.

Nettokassaflödet uppgick till 2 283 (94) Mkr. Nettokassaflödet påverkades bland annat av utbetalningar för strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv, på 691 (379) Mkr (totala investeringar uppgick till 2 582 (1 720) Mkr). Nettoskulden minskade med 1 518 Mkr under helåret och uppgick per den 31 december till 23 156 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 52 % jämfört med 56 % vid slutet av 2014.

Den genomsnittliga löptiden på den totala låneportföljen uppgick per den 31 december till 4,6 (3,9) år med en räntebindningstid på 1,1 (1,2) år.

Likvida medel uppgick till 2 711 (3 014) Mkr och outnyttjade kreditlöften till 8 308 (8 714) Mkr, vilket sammantaget motsvarar 19 % av rullande 12 månaders försäljning.

Operativt kassaflöde och nettoskuld

	2015 helår	2014 helår
Mkr		
Rörelseresultat före avskrivningar	3 593	3 305
Förändring rörelsekapital	1 987	-560
Underhållsinvesteringar	-1 891	-1 341
Övrigt	185	333
Operativt kassaflöde	3 874	1 737
Finansiella poster	-796	-1 013
Skatter	-276	-251
Rörelsens kassaflöde	2 802	473
Strategiska investeringar i anläggningar	-655	-331
Förvärv rörelser och andelar	-36	-48
Avyttringar rörelser och andelar	172	0
Kassaflöde före utdelning	2 283	94
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-
Nettokassaflöde	2 283	94
Nettoskuld vid periodens början	-24 674	-14 833
Nettokassaflöde	2 283	94
Förvärvad nettoskuld, inklusive kassa	-	-6 393
Omvärdering av skulder mot eget kapital ¹⁾	-719	-2 233
Övrigt ²⁾	-46	-1 309
Nettoskuld vid periodens slut	-23 156	-24 674

¹⁾ Omvärderingar för säkring (hedge) av valutarisk i utlandsverksamhet.

²⁾ I huvudsak bestående av kassaflödeseffekter på derivat och omvärderingar av övriga finansiella skulder i utländsk valuta. 2014 ingick dessutom effekt av nedskrivning av fordringar samt skuld till minoriteten för inlösen av aktierna i Rautaruukki.

Räntabilitet

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt och räntabilitet på eget kapital efter skatt för helåret uppgick till 0 % respektive -1 % medan de för helåret 2014 uppgick till 0 % respektive -4 %.

EGET KAPITAL

Med ett resultat på -508 Mkr och ett övrigt totalresultat (i huvudsak bestående av valutaomräkningsdifferenser) på 1 067 Mkr uppgick det egna kapitalet för aktieägarna i bolaget till 44 393 (43 817) Mkr, vilket motsvarade 80,82 (79,78) kronor per aktie.

UTDELNING

Utdelningen föreslås uppgå till 0 (0) kronor per aktie. För överväganden vid förslag till vinstdisposition, se [not 32](#).

Divisionerna

Koncernen är organiserad i fem rapporterbara rörelsesegment vilka har ett tydligt resultatansvar.

Rörelsesegmenten består av de fem divisionerna SSAB Special Steels, SSAB Europe, SSAB Americas samt Tibnor och Ruukki Construction. Tibnor och Ruukki Construction styrs som självständiga dotterbolag genom respektive styrelse.

SSAB SPECIAL STEELS

SSAB Special Steels ansvarar globalt för marknadsföring och försäljning av SSABs alla seghärdade stål (Q&T) och varmvalsade höghållfasta stål (AHSS) från 700 MPa och uppåt. SSAB Special Steels ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Oxelösund och för försäljningen av ovan nämnda produkter som produceras i Mobile, USA, Raabe, Finland och Borlänge, Sverige. När SSAB Special Steels säljer stål som är producerat av en annan division allokeras intäkterna i SSAB Special Steels och avräkning mellan divisionerna sker till kostnad såld vara.

SSAB EUROPE

SSAB Europe ansvarar för produkter inom tunnplåt, grovplåt och rör. SSAB Europe har även globalt lönsamhetsansvar för segmentet Automotive (kallvalsad tunnplåt). SSAB Europe ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Raabe och Hämeenlinna, Finland, samt i Luleå och Borlänge, Sverige.

SSAB AMERICAS

SSAB Americas har lönsamhetsansvar för grovplåt i Nordamerika samt ansvarar för stål- och plåtproduktionen i Montpelier och Mobile, USA.

TIBNOR

Tibnor är koncernens fullsortimentsdistributör av stål och metaller i Norden och Baltikum. Tibnor köper och säljer material producerat både av SSAB och andra leverantörer.

RUUKKI CONSTRUCTION

Ruukki Construction ansvarar för försäljning och produktion av energieffektiva byggnads- och konstruktionslösningar, med fokus på norra och östra Europa. I Ruukki Construction ingår även Plannja som tidigare ingick i affärsområdet SSAB EMEA.

Informationen för jämförelseperioderna 2014 baseras på pro forma som om SSAB ägt Rautaruukki hela 2014. Informationen i tabellerna nedan redovisas exklusive jämförelsestörande poster samt exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO och Rautaruukki.

Försäljning per division

	2015 helår	2014 helår
Mkr		
SSAB Special Steels	14 382	13 226
SSAB Europe	25 517	25 857
SSAB Americas	11 936	13 207
Tibnor	7 163	8 151
Ruukki Construction	5 374	6 217
Övrigt	-7 508	-6 546
Totalt	56 864	60 112

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) per division, exklusive jämförelsestörande poster

	2015 helår	2014 helår
Mkr		
SSAB Special Steels	1 213	1 265
SSAB Europe	1 286	1 524
SSAB Americas	1 043	1 620
Tibnor	65	173
Ruukki Construction	208	185
Övrigt	-160	-348
Totalt	3 655	4 419

SSAB Special Steels

Nyckeltal

	2015 helår	2014 helår
Mkr		
Försäljning	14 382	13 226
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 213	1 265
Rörelseresultat ¹⁾	662	726
Antal anställda vid periodens slut	2 904	2 976

¹⁾ Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki.

Efterfrågan från segmentet Heavy Transport var stabilt under 2015 medan efterfrågan från Steel Service Centers var lägre jämfört med 2014.

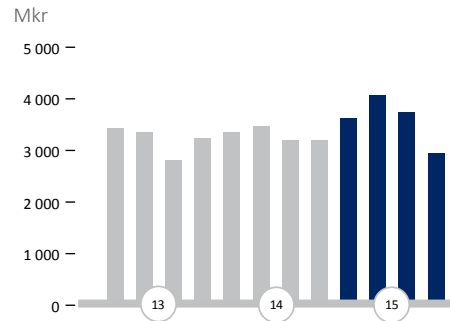
De externa leveranserna för helåret 2015 uppgick till 936 (1 065) kton och var 12 % lägre jämfört med helåret 2014 främst på grund av lägre försäljning till Steel Service Centers i Nordamerika.

Råstålsproduktionen för helåret 2015 ökade med 39 % jämfört med helåret 2014, främst på grund av att den mindre masugnen i Oxelösund var i bruk under de tre första kvartalen 2015 för att säkerställa ämnesförsörjningen under omställningen av masugnen i Luleå.

Plåtproduktionen för helåret 2015 var 2 % lägre jämfört med helåret 2014.

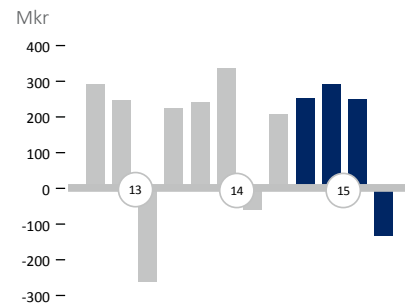
Försäljningen för helåret 2015 var 9 % högre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 14 382 (13 226) Mkr. Den högre försäljningen berodde främst på bättre produktmix, högre internförsäljning av stålämnen samt positiva valutaeffekter, detta motverkades dock av lägre volymer.

Försäljning per kvartal



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret 2015 uppgick till 662 (726) Mkr, en minskning med 64 Mkr jämfört med helåret 2014. Minskningen beror främst på lägre volymer och negativa valutaeffekter, dock motverkades detta av lägre rörliga kostnader samt bättre kapacitetsutnyttjande då den andra masugnen i Oxelösund var i bruk under delar av året.

Rörelseresultat per kvartal



Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 290 (277) Mkr varav 87 (64) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive rörelseförvärv.

SSAB Europe

Nyckeltal

Mkr	2015 helår	2014 helår
Försäljning	25 517	25 857
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 286	1 524
Rörelseresultat ¹⁾	-175	1
Antal anställda vid periodens slut	7 147	7 291

¹⁾ Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki.

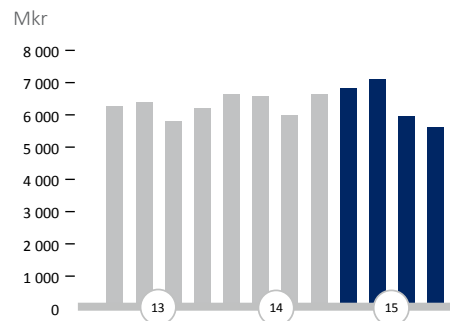
Efterfrågan från segmentet Automotive var god under 2015 jämfört med 2014, medan efterfrågan från Steel Service Centers uppvisade klart lägre efterfrågan jämfört med 2014.

De externa leveranserna för helåret 2015 var i stort ett oförändrade jämfört med helåret 2014 och uppgick till 3 612 (3 615) kton.

För helåret 2015 var råstålsproduktionen 11 % lägre (på grund av omställningen av masugnen i Luleå) jämfört med helåret 2014 medan plåtproduktionen ökade med 1 % jämfört med helåret 2014.

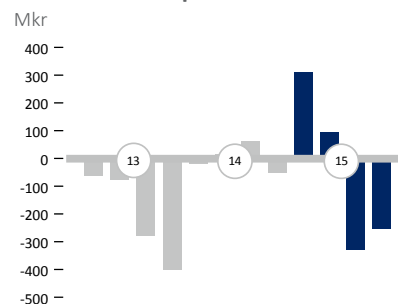
Försäljningen för helåret 2015 var 1 % lägre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 25 517 (25 857) Mkr. Minskningen berodde främst på lägre priser, vilket motverkades av positiva valutaeffekter samt bättre produktmix.

Försäljning per kvartal



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret 2015 uppgick till -175 (1) Mkr, en minskning med 176 Mkr. Ökade kostnader på grund av omställningen i Luleå samt lägre priser var de främsta orsakerna till det försämrade resultatet, dock motverkades detta av lägre råmaterialkostnader och fasta kostnader.

Rörelseresultat per kvartal



Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 1 828 (1 026) Mkr varav 468 (172) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv.

SSAB Americas

Nyckeltal

Mkr	2015 helår	2014 helår
Försäljning	11 936	13 207
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 043	1 620
Rörelseresultat ¹⁾	428	1 107
Antal anställda vid periodens slut	1 240	1 277

¹⁾ Exklusive avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO.

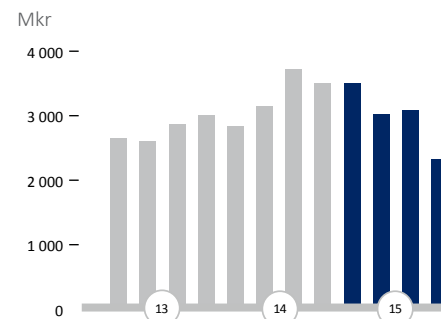
Efterfrågan från segmentet Heavy Transport var något bättre under 2015 jämfört med 2014 medan efterfrågan från Steel Service Centers var klart lägre jämfört med helåret 2014.

De externa leveranserna för helåret 2015 var 9 % lägre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 1 888 (2 065) kton.

För helåret 2015 var både råstålsproduktionen och plåtproduktionen 13 % lägre jämfört med helåret.

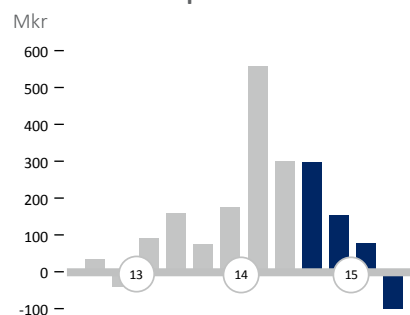
Försäljningen för helåret 2015 var 10 % lägre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 11 936 (13 207) Mkr. De främsta orsakerna till den lägre försäljningen var lägre priser och lägre volymer, vilket motverkades av positiva valutaeffekter.

Försäljning per kvartal



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret 2015 uppgick till 428 (1 107) Mkr, en minskning med 679 Mkr. Minskningen beror främst på lägre priser och lägre volymer, dock motverkat av lägre kostnader.

Rörelseresultat per kvartal



Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 356 (304) Mkr varav 106 (102) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Tibnor

Nyckeltal

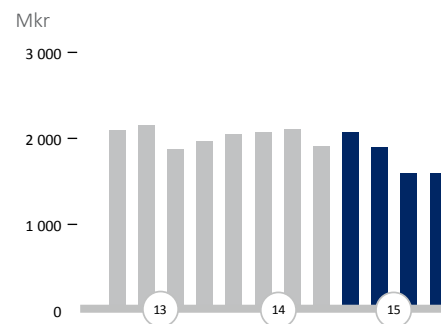
Mkr	2015 helår	2014 helår
Försäljning	7 163	8 151
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	65	173
Rörelseresultat ¹⁾	-10	83
Antal anställda vid periodens slut	1 208	1 281

¹⁾ Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki.

De totala leveranserna (justerat för den under 2015 avyttrade finska verksamheten som var en förutsättning för EU:s godkännande av förvärvet av Rautaruukki) för helåret 2015 var 3 % högre jämfört med helåret 2014. Leveranserna ökade främst inom segmenten Långa produkter och Armeringsprodukter, övriga segment var oförändrade eller minskade jämfört med helåret 2014.

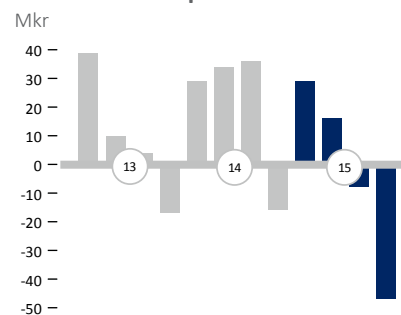
Försäljningen för helåret 2015 var 12 % lägre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 7 163 (8 151) Mkr. Den främsta orsaken till den lägre försäljningen var den under 2015 avyttrade finska verksamheten.

Försäljning per kvartal



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret 2015 uppgick till -10 (83) Mkr, en minskning med 93 Mkr. Minskningen beror främst på lägre volymer och sämre bruttomarginaler.

Rörelseresultat per kvartal



Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 46 (37) Mkr varav 17 (11) Mkr avsåg strategiska investeringar.

Ruukki Construction

Nyckeltal

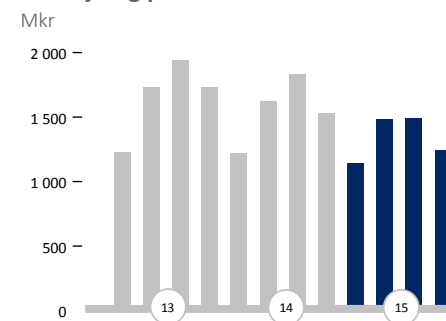
Mkr	2015 helår	2014 helår
Försäljning	5 374	6 217
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	208	185
Rörelseresultat ¹⁾	18	-14
Antal anställda vid periodens slut	2 979	3 303

¹⁾ Exklusive avskrivningar på övervärden av immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av Rautaruukki.

Efterfrågan för helåret 2015 minskade inom samtliga segment, men framför allt inom Building Systems och Ryssland.

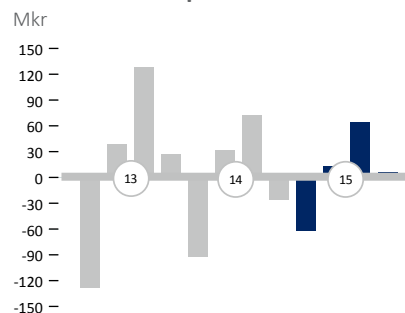
Försäljningen för helåret 2015 var 14 % lägre jämfört med helåret 2014 och uppgick till 5 374 (6 217) Mkr. Den främsta orsaken till den lägre försäljningen var den minskade försäljningen i framför allt Ryssland och Rumänien samt inom segmentet Building Systems.

Försäljning per kvartal



Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, för helåret 2015 uppgick till 18 (-14) Mkr, en förbättring med 32 Mkr. Det förbättrade resultatet beror främst på bättre marginaler och lägre fasta kostnader.

Rörelseresultat per kvartal



Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 115 (55) Mkr varav 78 (13) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv.

Investeringar, forskning och utveckling

INVESTERINGAR

Investeringsutbetalningarna under helåret uppgick till 2 582 (1 720) Mkr varav 691 (379) Mkr avsåg strategiska investeringar, inklusive företagsförvärv.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Arbetet inom forskning och utveckling syftar till att stärka SSABs lönsamhet. Nära samarbeten med strategiska kunder och kundsgement ger förutsättningarna för en marknadsdriven produktutveckling som skapar ökat värde även för slutanvändarna. Detta är speciellt tydligt för SSABs höghållfasta stål där också det tekniska kundstödet är en viktig del av forskning och utvecklingsarbetet. Kontinuerligt arbete bedrivs även med utveckling av de egna processerna för en ökad kostnadseffektivitet, hållbara processer och energihushållning.

Efter förvärvet av Rautaruukki har mycket av arbetet fokuserat på att harmonisera de bägge företagens produktionsprocesser och produkterbjudanden.

Under året uppgick forsknings- och utvecklingssatsningarna till 277 (289) Mkr.

Miljö

Ståltillverkning är en energiintensiv process som resulterar i koldioxidutsläpp. I Sverige och Finland tillhör SSABs masugnar respektive lands största utsläppskällor för koldioxid. SSABs masugnar tillhör samtidigt världens mest effektiva när det gäller att minimera utsläpp från stålproduktion. Den lokala miljöpåverkan runt SSABs anläggningar har minskat väsentligt under de senaste decennierna. Teknisk utveckling och skärpta krav styr verksamheten mot kontinuerliga förbättringar.

De viktigaste miljöaspekterna för SSAB är:

- Minskade utsläpp av koldioxid, kväveoxider, svaveloxider och stoft till luften
- Minskade utsläpp av kväve och suspenderade ämnen till vatten
- Effektiv råvaru- och energianvändning
- Minskat processavfall till deponi

SSABs verksamhet omfattas av miljötillstånd med hundratals miljövillkor som bland annat reglerar produktionsnivåer, utsläpp till luft och vatten, bullernivåer och regler för deponier. Alla produktionsanläggningar uppfyller relevanta lokala och nationella miljökrav och koncernen har lagstadgad miljöskadeförsäkring samt ansvarsförsäkring som täcker skada för tredje part.

Tillåten produktion vid de svenska verksamhetsorterna¹⁾

kton	Ort	Tillåten produktion	Produktion 2015
Koks	Luleå	1 100	699
	Oxelösund	530	430
Råjärn	Luleå	— ²⁾	1 532
	Oxelösund	2 000	1 335
Stålämnen	Luleå	3 000	1 446
	Oxelösund	1 900	1 265
Varmvalsad plåt	Borlänge	3 200	2 010
	Oxelösund	1 000	637
Betad plåt	Borlänge	2 500	1 322
Kallvalsad plåt	Borlänge	1 400	769
Glödgad plåt	Borlänge	650	480
Metallbelagd plåt	Borlänge	400	275
Målade produkter	Borlänge	140	59
	Köping	30	15
	Finspång ³⁾	40	26

¹⁾ I Nordamerika bestäms de tillåtna produktionsnivåerna genom begränsningar av maximal tillåten produktionsvolym per timme och i Finland finns inga begränsningar i produktionsvolym.

²⁾ Ej reglerat.

³⁾ Produktionen mäts i miljoner m².

Personal

Under 2015 har ett antal omstruktureringar och personalneddragningar ägt rum, dessa är en del av det effektivitets- och synergiprogram som aviserades under 2014. Antalet anställda uppgick vid årsskiftet till 16 045 (16 887). Minskningen av antalet anställda har skett inom samtliga segment samt främst i Finland och Ryssland. Årets ersättningar till anställda, inklusive sociala kostnader och pensioner, uppgick till 9 673 (7 337) Mkr.

Under året har totala antalet anställda minskat med 1 049, varav 207 var visstidsanställda.

Antal anställda vid årets slut

	2015	2014
SSAB Special Steels	2 904	2 976
SSAB Europe	7 147	7 291
SSAB Americas	1 240	1 277
Tibnor	1 208	1 281
Ruukki Construction	2 979	3 303
Övriga	567	759
Totalt	16 045	16 887

Ersättning till ledande befattningshavare

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR 2016

För 2016 föreslår styrelsen att ersättning till VD och andra personer i bolagets ledning ska utgöras av:

- fast lön,
- eventuella rörliga lönedelar,
- övriga förmåner såsom tjänstebil, samt
- pension.

Med andra personer i bolagets ledning avses medlemmar av koncernledningen, för närvarande åtta personer utöver VD. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad där befattningshavaren verkar. Fast lön och rörliga lönedelar ska vara relaterade till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Rörliga lönedelar ska baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål och vara maximerade i förhållande till den fasta lönen. Rörliga lönedelar ska inte vara pensionsgrundande, med undantag för de fall där det följer av reglerna i en generell pensionsplan (till exempel den svenska ITP-planen). För ledande befattningshavare utanför Sverige kan hela eller delar av rörliga lönedelar vara pensionsgrundande på grund av lagstiftning eller lokal marknadspraxis.

Program för rörliga lönedelar bör utformas så att styrelsen, om exceptionella förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig lönedel om en sådan åtgärd bedöms som rimlig och förenlig med bolagets ansvar gentemot aktieägare, anställda och övriga intressenter.

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå.

För ledande befattningshavare i Sverige gäller en uppsägningstid om sex månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolaget ska summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 24 månader. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda och med en individuell pensionsålder, dock aldrig lägre än 62 år. Vid avgång före pensionsåldern ska befattningshavaren erhålla fribrev på intjänad pension. För ledande befattningshavare utanför Sverige kan uppsägningstid och avgångsvederlag variera på grund av lagstiftning eller lokal marknadspraxis.

Styrelsen ska äga rätt att frånga riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

KORTFRISTIGA RÖRLIGA LÖNEDELAR 2015 (INKLUSIVE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE)

I samband med förvärvet av Rautaruukki tog styrelsen beslut om ett tillfälligt incitamentsprogram för ett antal nyckelpersoner, inom fyra definierade kategorier, som arbetar med integrationen av Rautaruukki, däribland vissa koncernledningsmedlemmar inklusive VD. Detta tillfälliga incitamentsprogram ersätter befintliga rörliga lönedelen under motsvarande tid för de nyckelpersoner som deltar. Programmet löper över 18 månader (från 2014/07/01 - 2015/12/31) och är beroende av vilket resultat som bolaget når, där målet är relaterat till koncernens EBITDA-marginal i förhållande till ett antal jämförbara stålbolag under mätperioden. Utfallet är maximerat i förhållande till deltagarens fasta årslön, högst 5, 9 eller 18 månadslöner, beroende på deltagarens kategoritillhörighet, dock är deltagare garanterat ett utfall om minst 50 % av maximalt utfall.

För övriga koncernledningsmedlemmar relaterades den kortfristiga rörliga lönedelen för 2015 till:

- dels koncernens EBITDA-marginal i förhållande till ett antal jämförbara stålbolag,
- dels ett av styrelsen fastställt mål avseende olycksfrekvens, och
- dels ett eller flera individuella mål.

LÅNGFRISTIGA RÖRLIGA LÖNEDELAR 2015 (INKLUSIVE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE)

2011 infördes ett koncerngemensamt långfristigt incitamentsprogram för då maximalt 100 (numera 150) nyckelpersoner, däribland bolagets VD och övriga ledande befattningshavare.

Programmet löper i rullande treårsperioder, är kontantbaserat och kopplat till totalavkastningen på SSAB-aktien i förhållande till en jämförelsegrupp av bolagets konkurrenter. För deltagare i programmet utanför Nordamerika är utfallet maximerat till mellan 18 och 30 % av den fasta lönen. Maximalt utfall för deltagare i Nordamerika är i linje med de begränsningar som gällt enligt deras tidigare program och för dem är även programmet kopplat till SSAB Americas resultat samt avkastning på sysselsatt kapital. Den totala årliga kostnaden för programmet är vid målutfall 24 Mkr och vid maximalt utfall 48 Mkr, varav cirka två tredjedelar utgör kostnaden för deltagare i Nordamerika. Programmets syfte är att främja bolagets förmåga att rekrytera och behålla särskilt viktiga medarbetare.

För närmare information om gällande ersättningar och förmåner hänvisas till not 2.

Risk- och känslighetsanalys

All affärsverksamhet är förenad med risker. Risker som hanteras rätt kan skapa möjligheter och innebära ett värdeskapande medan felaktigt hanterade risker kan leda till skador och förluster.

Risker och möjligheter

Koncernens resultat och finansiella ställning påverkas av ett stort antal faktorer av vilka flera ligger utanför den egna kontrollen. De allmänna politiska och ekonomiska förutsättningarna som påverkar marknaderna för stål är exempel på sådana faktorer. Många av faktorerna kan påverka koncernen både positivt och negativt, vilket innebär att en gynnsam utveckling av risken eller en god hantering av risken kan innebära möjligheter och ett värdeskapande.

Övergripande riskhantering

Arbetet med att identifiera och analysera risker samt beslut om hur riskerna ska behandlas är ett prioriterat område i koncernen. Ansvaret för den långsiktiga och övergripande hanteringen av risker av strategisk typ följer koncernens delegeringsordning, från styrelse till VD och från VD till divisionschefer. Detta innebär att de flesta av koncernens operativa risker hanteras av respektive division, men samordnas, där så bedöms nödvändigt. Inom koncernstab Juridik finns en Risk management funktion för global riskhantering som utvärderar de försäkringsbara riskerna. och Group Risk Managern är funktionellt ansvarig för koncernens riskarbete och arbetar tillsammans med respektive divisions Risk Manager i syfte att optimera arbetet utifrån ett koncerngemensamt perspektiv. Hanteringen av finansiella risker är i huvudsak centraliserade till koncernens finansavdelning.

SSAB har sedan ett flertal år en internrevisionsenhet som bland annat identifierar riskområden och utifrån en riskanalys genomför interna kontroller och därefter rekommenderar förbättringar inom dessa områden.

Internrevisionsenheten rapporterar direkt till revisionsutskottet. För en fullständig information om koncernens internrevision, se [Bolagsstyrningsrapporten](#).

Operativa risker

Risikfaktor	Riskbeskrivning	Åtgärder
KONJUNKTURUTVECKLING	Stålindustrin påverkas starkt av konjunkturutvecklingen, till exempel vad gäller efterfrågan och priser på produkter och råvaror. Den höga andelen fasta kostnader, på grund av de stora investeringar som kännetecknar stålindustrin, ökar också känsligheten vid konjunktursvängningar.	Satsningen på höghållfasta stål är ett sätt som SSAB valt för att minimera cyklicaliteten i intjäningsförmågan. Genom en fortsatt fokusering på att utveckla nischprodukterna kan SSAB upprätthålla och stärka sin ställning gentemot konkurrenterna. Ett annat sätt att minska konjunktürkänsligheten är satsningen på hemmamarknaderna, Nordamerika och Norden. På dessa marknader strävar SSAB efter att vara kundernas förstahandsval genom att, vid sidan av kvalitet, erbjuda korta leveranstider och nära relationer. Ytterligare ett sätt som SSAB har valt är att erbjuda mervärdestjänster kopplade till bolagets kunskap om de höghållfasta stålens egenskaper för att därigenom kunna skapa nya innovativa lösningar. Utvecklingen sker i nära samarbete med och hos kunden eller i något av SSABs forskningscentra. För att lindra effekterna vid konjunkturedgångar arbetar SSAB även med åtgärder för att sänka kostnaderna och öka flexibiliteten i verksamheten. Genom förvärvet av Rautaruukki har möjligheterna att driva igenom kostnadssänkningar ökat.
POLITISKA BESLUT	SSAB verkar i ett stort antal länder och påverkas därför både av landspecifika regler och av regelverk mellan länder. Det handlar om allmänna regler kring skatter och finansiell rapportering, men också om mer specifika regler såsom handelshinder, miljö och energipolitik.	SSAB medverkar i nationella och internationella branschorganisationer där samhällsbevakning är en viktig funktion. I USA har koncernen en särskild funktion för detta med säte i Washington DC. Ett fokusområde för SSAB är miljö- och energilagstiftningen. Exempelvis är EU:s system för handel med utsläppsrätter av kritisk betydelse för SSABs verksamhet. I dessa frågor arbetar SSAB såväl via branschorganisationerna som direkt med att förklara betydelsen för och påverkan på SSAB avseende regelverket kring utsläppsrätterna. Genom att ståltillverkningen sker i både Europa och i USA, har exponeringen mot olika typer av handelshinder reducerats.

Operativa risker forts.

Riskfaktor	Riskbeskrivning	Åtgärder
KUNDER OCH LEVERANTÖRER	Beroendet av enskilda större kunder och/eller leverantörer kan innebära stora risker med betydande konsekvenser om leveranserna till eller från dessa skulle upphöra.	SSAB har en spridd kundstruktur och därigenom ett litet beroende av enskilda kunder. Kreditrisker hanteras av respektive division baserat på en koncerngemensam kreditpolicy. Även på leverantörssidan finns en stor spridning, dock inte vad gäller de viktigaste råvarorna kol och malm, eftersom antalet möjliga leverantörer är begränsat. Kol köps från några större leverantörer utspridda i världen och malm köps från LKAB i Sverige och från Severstal i Ryssland. Priset på malmen sätts dock på världsmarknaden och är således i princip detsamma oavsett leverantör. För att säkerställa fysisk leverans tecknas långa leveransavtal med både LKAB och Severstal, och närheten till malmen skapar i sig en mindre risk för långvariga leveransproblem.
MILJÖ	Ståltillverkning är energi- och resurskrävande och medför betydande påverkan på den yttre miljön. I Sverige och Finland tillhör SSABs masugnar landets största utsläppskällor för koldioxid.	I takt med teknisk utveckling och skärpta miljökrav sker ständiga förbättringar för att minimera SSABs miljöpåverkan. SSABs stålverk tillhör världens mest effektiva när det gäller att minimera utsläpp. SSAB deltar i ett antal forskningsprojekt syftande både till att minimera koldioxidutsläppen och att lagra koldioxid på ett säkert sätt. För mer information om SSABs miljöfrågor, se GRI-rapporten på www.ssab.com .

Operativa risker forts.

Risikfaktor	Riskbeskrivning	Åtgärder
PRODUKTION	Ståltillverkning sker i en kedja av olika processer där störningar i någon del av kedjan snabbt kan få allvarliga konsekvenser. Avbrott i verksamheten genom exempelvis transporthinder och skador på tillgångarna på grund av eldsvådor, explosioner och andra typer av olyckor kan bli kostsamma.	Det är divisionernas och dotterbolagens ansvar att bedriva ett rationellt skadeförebyggande arbete. Risker relaterade till skada på person, egendom och miljö (försäkringsbara risker), arbetet med att aktivt förebygga att skada överhuvudtaget inträffar samt arbetet med att minimera effekter av skada som trots allt inträffar, hanteras inom koncernens Risk Management-organisation. SSABs Group Risk Manager är funktionellt ansvarig för detta riskarbete utifrån ett koncerngemensamt perspektiv och samarbetar med respektive divisions koordinerande Risk Manager. Riskarbetet sker i enlighet med en Risk Management Policy där tyngdpunkten ligger på: • skadeförebyggande arbete (initiera, koordinera och hantera), samt • risk- och kostnadsoptimering (försäkringshantering). För att minimera kostnaderna orsakade av denna typ av problem finns kontinuitetsplaner, egendoms- och avbrottsförsäkringar. Risken för att störningar i en del av processen ska få följd effekter i övriga processled minimeras genom lagerhållning av kritiska råvaror, produkter i arbete och färdiga produkter samt genom alternativa processflöden.
MEDARBETARE	SSAB behöver attrahera och behålla duktiga och motiverade medarbetare för att långsiktigt kunna bedriva verksamheten med god lönsamhet. Satsningen på höghållfasta stål förutsätter en fortsatt stark process- och produktutveckling varför kompetensutvecklingen inom dessa områden är särskilt viktig. Koncernens rykte kan snabbt erodera om säkerheten, miljöansvaret och etiken ifrågasätts.	Frågor om säkerhet, miljöansvar och etik prioriteras i såväl det dagliga arbetet som långsiktigt i utbildning och attitydpåverkan. På verksamhetsområdena finns strikta säkerhetsregler som ska följas av såväl egen som inhyrd personal samt externa entreprenörer. Kompetensutveckling och inte minst chefsutveckling är prioriterade områden. SSAB genomför också regelbundet en koncernövergripande medarbetarundersökning för alla anställda. Undersökningen utgör ett viktigt verktyg för chefer på alla nivåer när det gäller förbättringsarbete och utveckling av ledarskapet. Lön och ersättning ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad där befattningshavaren verkar.

Finansiella risker

I en internationell verksamhet som SSABs uppkommer ett antal finansiella risker i form av finansierings-, likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisker. Hanteringen av dessa regleras i koncernens finanspolicy som är

fastslagen av styrelsen. Huvuddelen av de finansiella transaktionerna sker genom moderbolagets finansfunktion i Stockholm och genom SSAB Finance i Belgien. För en fullständig information om koncernens finansiella riskhantering, se [not 29](#).

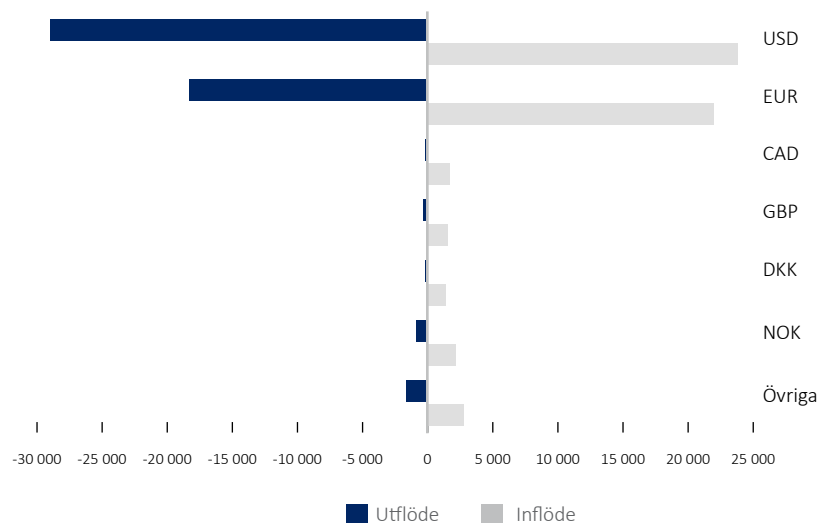
Risikfaktor	Riskbeskrivning	Åtgärder
REFINANSIERINGSRISK/ LIKVIDITETSRISK	Med refinansieringsrisk/likviditetsrisk menas risken att SSAB inte kan betala sina åtaganden på grund av otillräcklig likviditet eller får svårigheter att ta upp nya lån.	Upplåningsstrategin inriktas på att trygga koncernens behov av lånefinansiering, både vad avser det långsiktiga lånebehovet och de dagliga betalningsåtaganden SSAB har mot sina långivare och leverantörer. Upplåningen sker primärt i moderbolaget och med beaktande av koncernens finansiella mål. För att minimera refinansieringsrisken är målsättningen att de långfristiga lånen ska ha en jämn förfalloprofil och en snittlöptid överstigande tre år. Likviditetsbufferten, det vill säga outnyttjade och bindande kreditfaciliteter samt likvida medel bör överstiga 10 % av koncernens omsättning.

Finansiella risker forts.

Risikfaktor	Riskbeskrivning	Åtgärder
MARKNADSRISK	Marknadsrisk är risken för att förändringar i marknadspriser på bland annat räntor och valutor påverkar koncernens resultat eller finansiella ställning.	Ränterisk: Koncernens ränterisk är hänförlig till förändringen i marknadsräntor och deras påverkan på skuldportföljen. Den genomsnittliga räntebindningstiden i den totala skuldportföljen bör ligga runt 1 år men tillåts variera mellan 0,5 och 2,5 år. Räntebindningstiden på upplåningen tillåts att justeras med hjälp av ränteswappar.

Valutaflöden 2015

Mkr



Valutarisk: SSABs valutaexponering avseende translationsrisk är till stor del relaterad till omräkningsrisken av nettotillgångar i utländska dotterbolag. Denna exponering säkras genom upplåning i utländsk valuta, så kallad Equity Hedge. Undantag görs vid mindre belopp, exempelvis för eget kapital i utländska försäljningsbolag. Målsättningen med Equity Hedgen är att minimera omräkningseffekten på nettoskuld-sättningsgraden. Basvalutan är svenska kronor. För att hantera transaktionsrisken valutasäkras merparten av de kommersiella valutaflöden som kvalificerar för säkringsredovisning (för närvarande inköp av kol och malm i USD samt försäljning i EUR). Beslutade större investeringar i utländsk valuta valutasäkras i sin helhet. Övriga kommersiella valutaflöden som uppkommer i samband med inköp och försäljning i utländsk valuta är av kortfristig natur och någon valutasäkring för dessa görs inte, utan de växlas på spotmarknaden. Nettoinflödet av främmande valutor uppgick 2015 till 4,7 (2,3) Mdkr. Koncernens mest väsentliga valutaflöden framgår av vidstående diagram.

Finansiella risker forts.

Risikfaktor	Riskbeskrivning	Åtgärder
KREDITRISK	Med kreditrisk menas risken för förluster på grund av att koncernens kunder eller motparter i finansiella kontrakt inte fullgör sina betalningsåtaganden.	De finansiella motparterna är utvalda både utifrån Standard & Poor's och Moody's gällande rating för långfristig upplåning och med beaktande av koncernens ömsesidiga affärsutbyte med respektive motpart. Lägsta acceptabla rating är A- från Standard & Poor's eller A3 från Moody's. Kreditrisker i kundfordringar och övriga fordringar hanteras i respektive dotterbolag med beaktande av en koncerngemensam kreditpolicy.

Känslighetsanalys

Den ungefärliga helårseffekten på resultatet efter finansnetto och på resultat per aktie 2015 av förändringar av väsentliga faktorer framgår av nedanstående känslighetsanalys.

	Förändring, %	Resultateffekt, Mkr	Effekt på resultat per aktie, kr ²⁾
Plåtpris – stål rörelsen	10	4 300	6,11
Volym – stål rörelsen ¹⁾	10	800	1,14
Malmpriser	10	480	0,68
Kolpriser	10	360	0,51
Skrotpriser	10	540	0,77
Räntesats	1 %-enhet	140	0,20
Kronindex ³⁾	5	430	0,61

¹⁾ Exklusive påverkan av lägre kapacitetsutnyttjande (underabsorption).

²⁾ Räknat på 22 % i skatt.

³⁾ Beräknat på SSABs exponering utan valutasäkringar. Om kronan försvagas innebär detta en positiv effekt

Aktien

SSABs aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm, Large Cap-listan. I samband med att SSABs sammanslagning med Rautaruukki blev klar ansökte SSAB om en sekundärnotering på Nasdaq OMX Helsinki i Finland, där SSABs aktier är noterade sedan 1 augusti 2014.

AKTIEKAPITAL

I slutet av 2015 finns det totalt 549 245 510 SSAB-aktier, varav 304 183 270 är A-aktier och 245 062 240 B-aktier, vilket ger sammanlagt 328 689 494 röster. Varje A-aktie ger en röst och varje B-aktie en tiondels röst. Det nominella värdet/kvotvärdet per aktie är 8,80 kr.

ÄGARSTRUKTUR

I slutet av 2015 hade SSAB 103 800 aktieägare.

SSAB:s tre största ägare enligt antal röster var i slutet av 2015:

- Industrivärden 17,7 %
- Solidium 10,1 %
- Invesco Fonder 5,0 %.

De tio största identifierade ägarna ägde sammanlagt cirka 47,6 % av rösterna och 41,4 % av aktiekapitalet i slutet av december 2015. Ägare utanför Sverige och Finland kontrollerade 14,8 % av rösterna och 11,4 % av aktiekapitalet.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats som en separat rapport som är skild från förvaltningsberättelsen.

Bolagsstyrningsrapporten tillsammans med revisorernas yttrande om denna finns tillgängliga på koncernens hemsida www.ssab.com

Utsikter

I Nordamerika förväntas den underliggande efterfrågan på grovplåt hos slutkunder vara relativt stabil i det första kvartalet 2016. Lageravvecklingen hos distributörer bedöms vara avslutad under fjärde kvartalet 2015, och därmed förväntas bättre leveranser i första kvartalet 2016. I Europa förväntas efterfrågan vara stabil under det första kvartalet, och att den lagerminskning som skedde under fjärde kvartalet är avslutad. Det finns dock fortfarande risk att höga importvolymerna från främst Asien kan påverka både Nordamerika och Europa negativt.

Den underliggande efterfrågan på höghållfasta stål förväntas vara relativt oförändrad under första kvartalet 2016. Leveransvolymerna bedöms dock bli högre än under fjärde kvartalet 2015 som påverkades negativt både av den säsongsmässiga avmattningen och av underhållsstoppet i Oxelösund. Sammantaget bedöms SSABs leveransvolymerna under första kvartalet bli högre än under fjärde kvartalet 2015.

Under 2016 planeras underhållsstopp att genomföras. Tabellen nedan visar den beräknade direkta underhållskostnaden, exklusive kostnad för sämre kapacitetsutnyttjande (underabsorption) och utebliven eventuell marginal.

Större planerade underhållsstopp 2016

	2016	2016	2016	2016
Mkr	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
SSAB Special Steels				130
SSAB Europe			200	
SSAB Americas	70			200
Totalt	70	-	200	330

De totala investeringarna förväntas under 2016 bli väsentligt lägre än 2015. För 2015 uppgick investeringarna till 2,6 Mdkr, medan investeringarna under 2016 väntas bli mellan 1,5–2,0 Mdkr, beroende på marknadsläge. Det finns också potential att frigöra kassaflöde under 2016 genom effektiviseringar av rörelsekapitalet.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

Efter periodens utgång har förändringar i koncernledningen skett. Maria Långberg utsågs till ny Personal- och hållbarhetsdirektör och medlem av koncernledningen från och med den 1 februari 2016. Från och med den 1 februari 2016 är Monika Gutén, f.d. Personaldirektör, ansvarig för den svenska delen av Tibnor och Gregoire Parenty, f.d. Marknadsdirektör, är ansvarig för den nya affärsenheten SSAB Services. Från och med den 1 februari 2016 ingår varken Monika Gutén eller Gregoire Parenty i koncernledningen.

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	2015	2014
Försäljning	<u>1</u>	56 864	47 752
Kostnad för sålda varor	<u>2</u>	-52 552	-44 428
Bruttoresultat		4 312	3 324
Försäljningskostnader	<u>2</u>	-2 317	-1 662
Administrationskostnader	<u>2</u>	-2 319	-2 066
Övriga rörelseintäkter	<u>1</u> , <u>27</u>	649	746
Övriga rörelsekostnader	<u>2</u>	-613	-450
Andelar i intressebolag och joint ventures resultat efter skatt	<u>3</u>	45	1
Rörelseresultat		-243	-107
Finansiella intäkter	<u>4</u>	50	202
Finansiella kostnader	<u>4</u>	-978	-1 684
Resultat efter finansnetto		-1 171	-1 589
Skatt	<u>5</u>	666	195
Årets resultat		-505	-1 394
Varav hänförligt till:			
• moderbolagets aktieägare		-508	-1 399
• innehav utan bestämmande inflytande		3	5
Resultat per aktie¹⁾	<u>12</u>	-0,93	-3,33
Utdelning per aktie, 2015 – förslag	<u>32</u>	0,00	0,00

¹⁾ Det finns inga utestående aktieinstrument vilket innebär att det inte finns någon utspädning.

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Not	2015	2014
Årets resultat		-505	-1 394
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Periodens omräkningsdifferenser		1 470	5 639
Kassaflödessäkringar		7	-79
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet ²⁾		-719	-2 233
Andel i intressebolag och joint ventures övrigt totalresultat		1	-1
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	<u>5</u>	155	507
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		914	3 833
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:			
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen		192	-159
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	<u>5</u>	-39	37
Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		153	-122
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		1 067	3 711
Summa totalresultat		562	2 317
Varav hänförligt till:			
• moderbolagets aktieägare		560	2 310
• innehav utan bestämmande inflytande		2	7

²⁾ Säkringen är upplagd så att nettoskuldsättningsgraden är oförändrad vid förändrade valutakurser.

Koncernens balansräkning

Mkr	Not	2015	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	<u>6</u>	27 871	26 421
Övriga immateriella tillgångar	<u>6</u>	3 290	3 964
Materiella anläggningstillgångar	<u>7</u>	26 276	26 570
Andelar i intressebolag	<u>3, 8</u>	546	531
Finansiella anläggningstillgångar	<u>8, 13</u>	506	1 272
Uppskjutna skattefordringar	<u>14</u>	1 492	1 441
Summa anläggningstillgångar		59 981	60 199
Omsättningstillgångar			
Varulager	<u>9</u>	12 691	14 203
Kundfordringar	<u>29</u>	6 048	7 705
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<u>10</u>	1 042	1 023
Aktuella skattefordringar		400	560
Övriga korta räntebärande fordringar	<u>11</u>	1 787	1 977
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		61	85
Övriga kortfristiga fordringar	<u>29</u>	437	572
Likvida medel	<u>11</u>	2 711	3 014
Summa omsättningstillgångar i kvarvarande verksamhet		25 177	29 139
Tillgångar som innehas för försäljning	<u>25</u>	-	389
Summa omsättningstillgångar		25 177	29 528
SUMMA TILLGÅNGAR		85 158	89 727

Mkr	Not	2015	2014
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	<u>12</u>	4 833	4 833
Övriga tillskjutna medel		22 343	22 343
Reserver	<u>12</u>	1 357	442
Balanserat resultat		15 860	16 199
Summa eget kapital för aktieägarna i bolaget		44 393	43 817
Innehav utan bestämmande inflytande		48	62
SUMMA EGET KAPITAL		44 441	43 879
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	<u>13</u>	411	602
Uppskjutna skatteskulder	<u>14</u>	2 334	2 984
Övriga långfristiga avsättningar	<u>15</u>	163	178
Långfristiga räntebärande skulder	<u>16</u>	20 746	21 171
Långfristiga icke räntebärande skulder	<u>17</u>	555	586
Summa långfristiga skulder		24 209	25 521
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar	<u>15</u>	87	70
Kortfristiga räntebärande skulder	<u>16</u>	6 365	8 496
Leverantörsskulder	<u>29</u>	6 334	7 000
Aktuella skatteskulder		93	447
Övriga kortfristiga skulder	<u>29</u>	892	1 089
Fakturerad men ej upparbetad intäkt		181	319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>18, 29</u>	2 556	2 737
Summa kortfristiga skulder i kvarvarande verksamhet		16 508	20 158
Skulder som innehas för försäljning	<u>25</u>	-	169
Summa kortfristiga skulder		16 508	20 327
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		85 158	89 727
Ställda säkerheter			
	<u>22</u>	1 736	2 905
Ansvarsförbindelser	<u>23</u>	2 548	3 790

Koncernens förändringar i eget kapital

		2015						2014							
		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
		Aktie- kapital	Övriga tillskjutna medel	Reserver	Balanserat resultat	Summa			Aktie- kapital	Övriga tillskjutna medel	Reserver	Balanserat resultat	Summa		
Mkr	Not						Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital						Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 1 januari		4 833	22 343	442	16 199	43 817	62	43 879	2 851	9 944	-3 389	17 720	27 126	23	27 149
Omräkningsdifferens				1 471		1 471	-1	1 470			5 637		5 637	2	5 639
Kassaflödessäkringar				7		7		7			-79		-79		-79
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	5			-3		-3		-3			16		16		16
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet				-719		-719		-719			-2 233		-2 233		-2 233
Skatt hänförlig till säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	5			158		158		158			491		491		491
Omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	13			0	192	192		192				-159	-159		-159
Skatt hänförligt till omvärderingseffekter i nettopensionsförpliktelsen	5				-39	-39		-39			37		37		37
Andelar i intressebolag och joint ventures															
övrigt totalresultat				1		1		1			-1		-1		-1
Årets resultat					-508	-508	3	-505				-1 399	-1 399	5	-1 394
Summa totalresultat				915	-355	560	2	562			3 831	-1 521	2 310	7	2 317
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande					16	16	-16	0						32	32
Nyemission									1 982	12 399			14 381		14 381
Eget kapital 31 december		4 833	22 343	1 357	15 860	44 393	48	44 441	4 833	22 343	442	16 199	43 817	62	43 879

Koncernens kassaflödeanalys

Mkr	Not	2015	2014
AFFÄRSVERKSAMHET			
Resultat från löpande verksamhet			
Rörelseresultat		-243	-107
Återföring av icke kassamässiga poster:			
• Ej utdelade andelar i intressebolags resultat		9	5
• Avskrivningar/nedskrivningar på anläggningstillgångar	<u>6, 7</u>	3 836	3 412
• Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar		-81	154
• Resultat vid försäljning av dotter- och intressebolag		2	65
• Förändring avsättningar		-26	-61
• Övriga återföringar		27	93
Erhållna räntor		65	410
Betalda räntor		-856	-1 423
Betald skatt		-276	-251
		2 457	2 297
Rörelsekapital			
Varulager (+ minskning)		1 529	-58
Kundfordringar (+ minskning)		1 680	361
Leverantörsskulder (+ ökning)		-687	-836
Övriga kortfristiga fordringar (+ minskning)		64	28
Övriga kortfristiga skulder (+ ökning)		-599	-55
		1 987	-560
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		4 444	1 737

Mkr	Not	2015	2014
INVESTERINGSVERKSAMHET			
Investeringar i anläggningar	<u>6, 7</u>	-2 546	-1 672
Försäljning av anläggningar		253	35
Förvärv av rörelser och andelar	<u>26</u>	-36	331
Avyttrade rörelser och andelar	<u>27</u>	172	-
Övrig investeringsverksamhet (+ minskning)		-4	38
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-2 161	-1 268
FINANSIERINGSVERKSAMHET			
Nya lån		3 324	9 625
Återbetalning/amortering av lån		-6 775	-8 128
Finansiella placeringar		957	-1 155
Övrig finansiering (+ ökning)		-66	-147
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-2 560	195
LIKVIDA MEDEL			
Behållning den 1 januari		3 014	2 124
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 444	1 737
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 161	-1 268
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 560	195
Omräkningsdifferenser, likvida medel		-26	226
Likvida medel den 31 december	<u>11</u>	2 711	3 014
Avtalad, ej utnyttjad bankkredit		8 308	8 714
DISPONIBLA LIKVIDA MEDEL (inkl. outnyttjade bankkrediter)		11 019	11 728

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Not	2015	2014
Bruttoresultat		0	0
Administrationskostnader	<u>2</u>	-280	-386
Övriga rörelseintäkter	<u>1</u>	84	155
Övriga rörelsekostnader	<u>2</u>	-1	-1
Rörelseresultat		-197	-232
Resultat från andelar i dotter- och intressebolag	<u>4</u>	1 980	313
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	<u>4</u>	11	202
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	<u>4</u>	-633	-964
Resultat efter finansnetto		1 161	-681
Bokslutsdispositioner	<u>24</u>	1 111	1 605
Resultat före skatt		2 272	924
Skatt	<u>5</u>	-69	-218
Årets resultat		2 203	706

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	Not	2015	2014
Årets resultat		2 203	706
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet		-717	-2 233
Kassaflödessäkringar		-6	28
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	<u>5</u>	159	485
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-564	-1 720
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		-564	-1 720
Summa totalresultat		1 639	-1 014

Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	2015	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	<u>7</u>	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	<u>8</u>	56 867	55 677
Långfristiga fordringar på dotterbolag		0	645
Uppskjutna skattefordringar	<u>14</u>	376	274
Summa anläggningstillgångar		57 245	56 598
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	<u>29</u>	0	0
Kortfristiga fordringar på dotterbolag		14 158	14 745
Aktuella skattefordringar		1	0
Övriga korta räntebärande fordringar	<u>11</u>	1 463	1 910
Övriga kortfristiga fordringar	<u>29</u>	6	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<u>10</u>	294	103
Likvida medel	<u>11</u>	591	1 104
Summa omsättningstillgångar		16 513	17 871
SUMMA TILLGÅNGAR		73 758	74 469

Mkr	Not	2015	2014
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
• Aktiekapital		4 833	4 833
• Reservfond		902	902
Fritt eget kapital			
• Balanserad vinst		37 989	37 845
• Årets resultat		2 203	706
SUMMA EGET KAPITAL		45 927	44 286
Obeskattade reserver	<u>24</u>	0	0
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	<u>13</u>	3	3
Övriga långfristiga avsättningar	<u>15</u>	19	4
Summa avsättningar		22	7
Långfristiga skulder			
Skulder till dotterbolag		0	0
Övriga långfristiga räntebärande skulder	<u>16</u>	17 087	17 214
Summa långfristiga skulder		17 087	17 214
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	<u>16</u>	5 631	7 424
Leverantörsskulder	<u>29</u>	14	8
Skulder till dotterbolag		4 487	4 885
Övriga kortfristiga skulder	<u>29</u>	6	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>18, 29</u>	559	623
Kortfristiga avsättningar	<u>15</u>	25	12
Summa kortfristiga skulder		10 722	12 962
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		73 758	74 469
Ställda säkerheter	<u>22</u>	1 425	2 846
Ansvarsförbindelser	<u>23</u>	2 827	2 757

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Mkr	Not	2015							2014						
		Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Totalt	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Totalt
		Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	Årets resultat		Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital 1 januari	12	4 833	902	21 791	670	15 384	706	44 286	2 851	902	9 391	2 390	15 271	113	30 918
Justering ingående balans						2		2							
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet					-717			-717				-2 233			-2 233
Skatt hänförligt till säkring av valutarisk i utlandsverksamhet					158			158				491			491
Kassaflödessäkringar					-6			-6				28			28
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar					1			1				-6			-6
Årets resultat							2 203	2 203						706	706
Summa totalresultat					-564		2 203	1 639				-1 720		706	-1 014
Balansering av föregående års resultat						706	-706	0					113	-113	0
Nyemission									1 982		12 400				14 382
Eget kapital 31 december		4 833	902	21 791	106	16 092	2 203	45 927	4 833	902	21 791	670	15 384	706	44 286

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	Not	2015	2014
AFFÄRSVERKSAMHET			
Resultat från löpande verksamhet			
Rörelseresultat		-197	-232
Återföring av icke kassamässiga poster:			
• Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	<u>7</u>	1	1
• Förändring avsättningar		14	-56
• Övriga återföringar		0	0
Erhållna räntor		155	206
Betalda räntor		-709	-902
Betald skatt		4	0
		-732	-983
Rörelsekapital			
Kundfordringar (+ minskning)		0	0
Leverantörsskulder (+ ökning)		6	1
Övriga kortfristiga fordringar (+ minskning)		-120	-6
Övriga kortfristiga skulder (+ ökning)		33	15
Kommersiella koncernmellanhavanden		91	25
		10	35
KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-722	-948

Mkr	Not	2015	2014
INVESTERINGSVERKSAMHET			
Investeringar i anläggningar	<u>7</u>	-	-2
Utdelning från dotterbolag		2 087	13
Erhållna/lämnade koncernbidrag		1 563	214
Lämnade aktieägartillskott till dotterbolag		-2 197	-
Förvärv/avyttring av rörelser och andelar	<u>26, 27</u>	74	-17
Övrig investeringsverksamhet (+ minskning)		-	5
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		1 527	213
FINANSIERINGSVERKSAMHET			
Nya lån		3 153	9 625
Återbetalning/amortering av lån		-5 484	-3 256
Finansiella placeringar		1 234	-2 937
Finansiella koncernmellanhavanden		264	-1 067
Övrig finansiering (+ ökning)		-485	-576
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-1 318	1 789
LIKVIDA MEDEL			
Behållning 1 januari		1 104	50
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-722	-948
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 527	213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1318	1 789
Likvida medel 31 december	<u>11</u>	591	1 104
Avtalad, ej utnyttjad bankkredit		8 308	8 714
DISPONIBLA LIKVIDA MEDEL (inklusive utnyttjade bankkrediter)		8 899	9 818

Fem år i sammandrag, koncernen

	2015	2014 ¹⁾	2013 ²⁾	2012	2011
Försäljning, Mkr	56 864	47 752	36 455	38 923	44 640
Rörelseresultat, Mkr	-243	-107	-1 131	-96	2 512
Resultat efter finansnetto, Mkr	-1 171	-1 589	-1 728	-693	1 998
Resultat efter skatt för aktieägarna i bolaget, Mkr	-508	-1 399	-1 066	15	1 560
Investeringar i anläggningar och verksamheter, Mkr	-2 582	-1 720	828	1 461	3 210
Rörelsens kassaflöde, Mkr	2 802	473	1 103	3 925	2 200
Nettoskuld, Mkr	23 156	24 674	14 833	15 498	18 475
Sysselsatt kapital, vid årets slut, Mkr	75 346	62 476	45 983	48 414	51 558
Balansomslutning, Mkr	85 158	89 727	55 936	58 619	63 439
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, %	0	0	-2	0	5
Räntabilitet på eget kapital efter skatt, %	-1	-4	-4	0	5
Soliditet, %	52	49	48	49	49
Nettoskuldsättningsgrad, %	52	56	55	54	60
Utdelning per aktie, kr, 2015 – förslag	0,00	0,00	0,00	1,00	2,00
Resultat per aktie, kr	-0,93	-3,33	-3,29	0,05	4,82
Medelantal anställda	17 515	13 639	8 194	8 695	8 830
Försäljning per medelantal anställd, Mkr	3,2	3,5	4,3	4,5	5,1
Produktion av råstål, kton	7 593	6 682	5 567	5 253	5 671

¹⁾ Rautaruukki förvärvades den 29 juli 2014 och i siffrorna ovan ingår Rautaruukki från den tidpunkten.

²⁾ Försäljning och Försäljning per medelantal anställda har för 2013 omräknats efter den metodförändring som infördes 2014 då fraktintäkter numera redovisas i Försäljning. 2011-2012 har inte omräknats.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har, om inget annat anges, tillämpats konsekvent för alla presenterade år.

Allmän information

SSAB AB (publ) är ett aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Moderbolaget är noterat på Nasdaq OMX Stockholm samt sekundärnoterat på Nasdaq OMX Helsingfors.

Grunder för rapportens upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) med tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee i den form de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Under året införda redovisningsstandarder och tillämpningar har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom vad beträffar vissa finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument), som värderats till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 30.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under respektive avsnitt. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2015 och som är relevanta för koncernen

- IFRIC 21 "Avgifter" (Levies). Denna tolkning gäller från och med den 1 januari 2014 enligt IASB men från den 1 januari 2015 enligt EU. Koncernen har tillämpat denna tolkning från den 1 januari 2015. Detta är en tolkning av IAS 37 "Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar". IFRIC 21 behandlar redovisning av olika former av avgifter som kan påföras företag av ett statligt, eller motsvarande organ, genom lagar och/eller reglering. Tolkningsuttalandet behandlar vid vilken tidpunkt en förpliktande händelse uppstår, vilken föranleder redovisning som en skuld. Den förpliktande händelsen som ger upphov till en skuld är den händelse som utlöser betalningen av en avgift (s.k. "levy"). Denna tolkning har påverkat de finansiella rapporterna genom att den totala skulden har bokats upp vid tidpunkten då den förpliktande händelsen uppstått. De avgifter som omfattas av denna tolkning är framför allt fastighetsskatt inom koncernen.

ÅRLIGA FÖRBÄTTRINGAR AV IFRS-STANDARDER, FÖRBÄTTRINGSCYKELN 2011–2013:

- IFRS 3 (Ändring), Rörelseförvärv. Denna ändring gäller från och med den 1 juli 2014 enligt IASB men från den 1 januari 2015 enligt EU. Koncernen har tillämpat denna ändring från och med 1 januari 2015. Ändringen klargör att IFRS 3 inte kan tillämpas vid bildandet av ett samarbetsarrangemang som redovisas enligt IFRS 11. Denna standard har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter, dock kan den komma att få en påverkan vid framtida bildanden av samarbetsarrangemang.

Standarder, ändringar och tolkningar som är relevanta för koncernen och som har antagits av EU men som ännu inte trätt i kraft men som har tillämpats av koncernen i förtid

ÅRLIGA FÖRBÄTTRINGAR AV IFRS-STANDARDER, FÖRBÄTTRINGSCYKELN 2010–2012:

- IFRS 8 (Ändring), Rörelsesegment. Denna ändring gäller från och med den 1 juli 2014 enligt IASB men från den 1 februari 2015 enligt EU. Koncernen har tillämpat denna från den 1 januari 2014. Ändringen kräver att upplysningar lämnas om de bedömningar ledningen gjort vid sammanslagning av segment. Ändringen kräver också avstämning mellan segmentens tillgångar och företagets tillgångar, när segmentens tillgångar rapporteras. Tillämpningen av denna ändring har inneburit att ytterligare information lagts till i segmentsnoten.

Standarder, ändringar och tolkningar som är relevanta för koncernen och som har antagits av EU men som ännu inte trätt i kraft och inte har tillämpats av koncernen i förtid

- IAS 19 (Ändring), Förmånsbestämda planer, Ersättningar till anställda: Denna ändring gäller från och med den 1 juli 2014 enligt IASB men från den 1 februari 2015 enligt EU. Koncernen har tillämpat

denna från den 1 februari 2015. Ändringen behandlar redovisning av tillskott från anställda eller tredje part (inbetalda avgifter) till förmånsbestämda planer och klargör redovisningen av sådana avgifter. Ändringen gör åtskillnad mellan avgifter som är kopplade till tjänstgöring enbart i den period då de uppkommer och avgifter som är kopplade till tjänstgöring i mer än en period. Avsikten med ändringen är att förenkla redovisningen av avgifter som är oberoende av antalet tjänstgöringsår, t ex anställdas avgifter som beräknas som en fast procentsats av lönen. Företag som har planer där avgiften varierar med tjänstgöringen måste redovisa förmånen av dessa avgifter över den anställdes återstående tjänstgöringsår. Då koncernen har ett begränsat antal planer med avgifter som är kopplade till tjänstgöring kommer denna ändring endast att få en begränsad påverkan på koncernens framtida finansiella rapporter.

ÅRLIGA FÖRBÄTTRINGAR AV IFRS-STANDARDER, FÖRBÄTTRINGSCYKELN 2010–2012:

- IFRS 3 (Ändring), Rörelseförvärv. Denna ändring gäller från och med den 1 juli 2014 enligt IASB men från den 1 februari 2015 enligt EU. Koncernen har tillämpat denna ändring från den 1 februari 2015. Ändringen klargör att en förpliktelse att erlagga villkorad köpeskillning som faller inom definitionen av finansiella instrument, ska klassificeras som en finansiell skuld eller eget kapital baserat på definitionerna i IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering". Ändringen klargör också att alla villkorade köpeskillningar som inte utgör eget kapital, värderas till verkligt värde per varje balansdag och värdeförändringarna redovisas i resultatet. Denna standard kan komma att få en påverkan på koncernens finansiella rapporter vid framtida förvärv.
- IFRS 13 (Ändring), Värdering till verkligt värde. Denna ändring gäller från och med den 1 juli 2014 enligt IASB men från den 1 februari 2015 enligt EU. Koncernen har tillämpat denna ändring från den 1 februari 2015. Ändring av "Basis of conclusions" som klargör att det inte var avsikten att ta bort möjligheten att värdera kortfristiga fordringar och skulder till fakturabelopp när diskonteringseffekten är oväsentlig. Ändringen har ej haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisning

Koncernens redovisning omfattar SSAB AB (publ) och de företag där man har rättigheter som gör att man kan styra verksamheten och exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang.

DOTTERBOLAG

Koncernens bokslut upprättas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan identifierbara tillgångars, skulders och eventualefterköpskostnader, eliminerats i sin helhet mot förvärvspriset. De överskott som utgörs av

skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventualefterköpskostnader redovisas som goodwill. Om förvärvspriset understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget redovisats till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de inträffar.

- Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillningen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Förvärvade bolag ingår i koncernredovisningen från och med dagen då bestämmande inflytande erhålles, medan avyttrade bolag redovisas fram till dagen då det bestämmande inflytandet upphör.
- Interna transaktioner, interna mellanhavanden och orealiserade internvinster inom koncernen elimineras i koncernredovisningen. Även orealiserade förluster elimineras om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.
- I koncernens kassaflödesanalys redovisas köpeskillningen för förvärvade respektive avyttrade verksamheter under rubrikerna köp av rörelser och andelar respektive avyttrade rörelser och andelar. De tillgångar och skulder som de förvärvade respektive avyttrade bolagen hade vid förvärvet respektive försäljningen ingår därför ej i kassaflödesanalysen.

SAMARBETSARRANGEMANG OCH INTRESSEBOLAG

Som samarbetsarrangemang redovisas de företag där koncernen tillsammans med en eller flera samägare är bundna av ett avtal om samarbete samt att det i avtalet fastställts att samägarna gemensamt utövar ett bestämmande inflytande. SSABs samarbetsarrangemang är klassificerade som joint ventures vilket innebär att SSAB och annan part har gemensamt bestämmande inflytande och har rätt till nettotillgångarna.

Intressebolag och samarbetsarrangemang i form av joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen bokförda värdet på aktierna i intresseföretagen och joint ventures motsvaras av koncernens andel i intressebolagens och joint ventures egna kapital samt i förekommande fall restvärden på koncernmässiga över- och undervärden, inklusive goodwill. Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget och joint ventures efter förvärvet redovisas i resultaträkningen. I koncernens resultaträkning utgörs Andelar i intressebolags och joint ventures resultat efter skatt av koncernens andel i intressebolagets resultat efter skatt. Andelar i intressebolags och joint

ventures resultat redovisas i rörelseresultatet då verksamheten i intressebolagen och joint ventures är relaterad till SSABs verksamhet och anses vara av rörelsekaraktär. Eventuella internvinster elimineras i relation till ägd kapitalandel.

I moderbolaget redovisas intressebolag och joint ventures enligt anskaffningsvärdemetoden.

Transaktioner i utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta redovisas till den valutakurs som rådde på transaktionsdagen. I vissa fall approximeras den faktiska kursen till den genomsnittliga kursen under en månad. Vid slutet av månaden omräknas fordringar och skulder i utländsk valuta enligt den då gällande balansdagens kurs. Valutakursdifferenser hänförliga till rörelsen redovisas i rörelseresultatet medan differenser hänförliga till finansiella tillgångar och skulder redovisas som en nettosumma bland finansiella poster.

De utländska dotterbolagens resultaträkningar räknas om till svenska kronor efter årets genomsnittliga valutakurser medan deras balansräkningar räknas om till svenska kronor efter balansdagens kurser. Uppkomna omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens totalresultat och redovisas i posten "Omräkningsreserv".

Lån eller andra finansiella instrument som upptagits för att kurssäkra nettotillgångar i utländska dotterbolag redovisas i koncernredovisningen till balansdagens kurs. Eventuella kursdifferenser med avdrag för uppskjuten skatt förs direkt mot övrigt totalresultat och kvittas därigenom mot de omräkningsdifferenser som uppkommer vid omräkning av dessa dotterbolags balansräkningar till svenska kronor.

Vid avyttring av utländska dotterbolag redovisas de samlade omräkningsdifferenserna, hänförliga till det utländska bolaget, som en del av reavinsten/-förlusten i koncernresultaträkningen.

Goodwill och justeringar av tillgångar och skulder till verkligt värde i samband med förvärv av utländska dotterbolag behandlas som tillgångar och skulder i utlandsverksamheten och omräknas därför enligt samma princip som de utländska dotterbolagen.

Redovisning av intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för mervärdeskatt, rabatter och returer inklusive valutakursdifferenser från terminskontrakt som upptagits för att kurssäkra försäljning i utländsk valuta. För information om säkringsredovisning, se [not 29](#).

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan.

FÖRSÄLJNING AV PLÅT

Intäkter från försäljning av plåt redovisas efter att de avgörande riskerna och nyttan som sammanhänger med äganderätten överförs till köparen och ingen dispositionsrätt eller möjlighet till faktisk kontroll över varorna kvarstår. I de flesta fall innebär detta att försäljning redovisas vid leverans av varorna till kunden i enlighet med avtalade leveransvillkor.

INTÄKTSREDOVISNING AV PROJEKT INOM RUUKKI CONSTRUCTION

Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning vid redovisning av fastprisavtal för projekt som löper på längre tid än ett år. När utfallet av projektet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att uppdraget kommer att vara lönsamt, redovisas intäkterna över avtalets löptid baserat på färdigställandegraden. Utgifterna för projektet redovisas baserat på färdigställandegraden för de aktiviteter som ingår i uppdraget vid periodens slut. När det är sannolikt att de totala utgifterna för projektet kommer att överstiga den totala intäkten redovisas den befarade förlusten omgående som en kostnad. När utfallet av ett projektuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast med ett belopp som motsvarar de uppkomna projektutgifter som sannolikt kommer att ersättas.

FÖRSÄLJNING AV TJÄNSTER

Intäkter från försäljning av tjänster redovisas i den period då tjänsterna utförts. I koncernredovisningen elimineras all koncernintern försäljning.

RÄNTEINTÄKTER OCH UTDELNINGAR

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektiv avkastning (effektivräntemetoden). Utdelning redovisas när rätten att erhålla utdelningen fastställts.

För utdelning från dotterbolag, se avsnitt Utdelning moderbolaget.

Prissättning mellan koncernföretag

Prissättningen på leveranser av varor och tjänster mellan företag i koncernen sker till marknadspriser.

Statliga stöd

Statliga stöd och bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga stöd och bidrag periodiseras över samma period som de kostnader som bidragen är avsedda att kompensera för. Bidrag som lämnas som ersättning för kostnader redovisas i resultaträkningen som kostnadsreduktion. Bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen genom reduktion av tillgångens redovisade värde.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Utgifter för forskning kostnadsförs då de inträffar. Utvecklingskostnader kan under vissa strikta omständigheter aktiveras, men detta kräver bland annat att framtida ekonomiska fördelar kan påvisas redan då kostnaden uppkommer. De projekt som finns är korta till sin natur och av ej väsentliga belopp, därför kostnadsförs även utgifterna för utveckling.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell ackumulerad nedskrivning. Avskrivningar baseras på tillgångarnas anskaffningsvärde och beräknad nyttjandeperiod. Om komponenter finns vid större investeringar, ska alltid prövning göras huruvida komponentens ekonomiska livslängd avviker från den totala anläggningens. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Eventuella lånekostnader vid uppförande och konstruktion av anläggningstillgångar, som det tar en betydande del i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, läggs till som en del av anskaffningskostnaden för tillgången. Återställningskostnader i samband med utrangering av anläggningstillgångar inräknas endast i anskaffningsvärdet om kriterierna för att göra en avsättning för sådana återställningskostnader kan anses uppfyllda. Tillkommande utgifter för att förvärva ersättande komponenter läggs till anläggningstillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Mark förutsätts ha en oändlig nyttjandeperiod och skrivs därför inte av. Övriga materiella anläggningstillgångar klassificeras för beräkning av avskrivningar utifrån bedömd nyttjandeperiod i grupper enligt följande tabell.

Exempel på objekt

Beräknat nyttjande, år

Fordon, kontorsinventarier och datorer	3–5
Lätta maskiner	5–12
Tunga maskiner:	
• Masugnars omställning	12–15
• Stålugnar, valsverk och kranar	15–20
• Masugnar och koksverk	15–20
Markanläggningar	20
Byggnader	25–50

Tillgångarnas nyttjandeperioder prövas årligen och justeras vid behov. Tillgångarna avskrivs i normalfallet ner till noll utan något kvarvarande restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella anläggningstillgångar med en begränsad nyttjandeperiod. Om en tillgångs bokförda värde är högre än förväntat återvinningsvärde skrivs tillgången ned till detta värde.

Reavinster och reaförluster vid avyttring av materiella anläggningstillgångar fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter eller kostnader.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar klassas på samma sätt i två grupper där tillgångar med en bestämbar nyttjandeperiod avskrivs över en bestämd nyttjandeperiod medan tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod inte avskrivs alls.

GOODWILL

Den ersättning som överförs vid ett rörelseförvärv värderas till verkligt värde. Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet (ersättningen) överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället, som inte är enskilt identifierade och separat redovisade. Goodwill på förvärv av dotterbolag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

Nedskrivningsbehov testas även i de fall då det finns indikationer på att tillgången kan ha minskat i värde. Nedskrivningar av goodwill redovisas som kostnad och återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten. Goodwill följs upp på divisionsnivå.

KUNDRELATIONER

Förvärvade kundrelationer redovisas till anskaffningsvärde. Kundrelationer har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för kundrelationer över deras bedömda nyttjandeperiod (sex till tolv år).

VARUMÄRKEN OCH LICENSER

Förvärvade varumärken och licenser redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken och licenser som har en bestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för varumärken över dess bedömda nyttjandeperiod och licenser skrivs av över avtalets löptid (fem till tio år). Varumärken och licenser som inte har en bestämbar nyttjandeperiod testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsbehovet testas även i de fall då det finns indikationer på att tillgången kan ha minskat i värde. Nedskrivningar av varumärken och licenser redovisas som kostnad och återförs inte.

PROGRAMVARA

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av linjärt under den bedömda nyttjandeperioden (tre till fem år).

Kostnader för utveckling av ny programvara aktiveras och redovisas som immateriell tillgång om den har ett väsentligt värde för företaget i framtiden samt om den kan anses ha en ekonomisk livslängd överstigande tre år. Dessa aktiverade kostnader skrivs av linjärt under den bedömda nyttjandeperioden (tre till fem år). Kostnader för utbildning och för underhåll av programvaran kostnadsförs dock direkt.

ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Övriga immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod (fem till femton år).

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod (däribland goodwill) skrivs inte av utan testas årligen för eventuell värdenedgång eller i övrigt då tecken tyder på en värdenedgång. Övriga icke finansiella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod testas då tecken tyder på en värdenedgång. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång då tecken tyder på en värdenedgång. Om det beräknade återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet, sker en nedskrivning av tillgången till återvinningsvärdet. Prövningen av värdet på tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod kan även leda till att tillgången omklassificeras som en tillgång med en bestämbar nyttjandeperiod. Tillgångens nyttjandeperiod beräknas då och avskrivning påbörjas. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare skrivits ner görs årligen en prövning av om återföring bör göras.

Leasade tillgångar

Kostnaden för anläggningstillgångar som hyrs istället för att ägas redovisas i huvudsak som hyreskostnader linjärt över hyresperioden (operationell leasing). Om leasingavtalen innehåller villkor som innebär att koncernen åtnjuter de ekonomiska förmåner och bär de ekonomiska risker som förknippas med ägandet till objekten (finansiell leasing) redovisas de bland anläggningstillgångarna i koncernbalansräkningen och avskrivs under nyttjandeperioden (den kortare av den ekonomiska livslängden och den återstående leasingtiden). Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna. Varje leasingbetalning fördelas mellan ränta och amortering av skulden, ränta fördelas över leasingperioden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster Kortfristiga räntebärande skulder och Långfristiga räntebärande skulder.

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal som operationella.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar inkluderar likvida medel, kundfordringar, aktier och andelar, lånefordringar och derivat. De redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande tillgångens verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader med undantag för tillgångar som värderas till verkligt värde. Redovisning sker därefter beroende på hur tillgången klassificeras. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när skulden/instrumentet slutbetalats alternativt upphört att gälla eller överförts genom att alla risker och fördelar övergått till extern part.

Förvärv och avyttring avista av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen, som utgör den dag då tillgången levereras. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker till exempel nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden.

Finansiella tillgångar klassificeras i fyra värderingskategorier: "innehav värderade till verkligt värde via resultaträkningen", "innehav till förfall", "lånefordringar och kundfordringar" och "tillgängliga för försäljning".

- Innehav värderade till verkligt värde via resultaträkningen: Tillgångar som förvärvats huvudsakligen för att tillgodogöra sig vinster vid kortfristiga prisfluktuationer, innehav för handel, klassificeras som "innehav värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och redovisas som kortfristiga placeringar om deras löptid understiger tre månader vid anskaffningstillfället och som övriga räntebärande korta fordringar om löptiden ligger på tre till tolv månader. Derivat klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Derivat tecknade för rörelserelaterade poster redovisas i rörelseresultatet medan derivat av finansiell karaktär redovisas i finansiella poster. Tillgångar i denna kategori ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än tolv månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.
- Innehav till förfall: Tillgångar med en bestämd förfallotidpunkt och som avses innehas till förfall, klassificeras som "innehav till förfall" och redovisas som finansiella anläggningstillgångar förutom de delar som förfaller inom tolv månader, vilka redovisas som övriga räntebärande korta fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.
- Lånefordringar och kundfordringar: Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då pengar, varor eller tjänster tillhandahålls direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringarna. Tillgångar i denna kategori värderas, precis som föregående kategori, till upplupet anskaffningsvärde. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än tolv månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.
- Tillgångar tillgängliga för försäljning: Tillgångar som löper på obestämd tid, men som kan säljas vid uppkomna likviditetsbehov eller vid ränteändringar, klassificeras som "tillgängliga för försäljning" och redovisas som finansiella anläggningstillgångar. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar i övrigt totalresultat. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort

från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i totalresultatet till resultaträkningen. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än tolv månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernen har inte haft några instrument tillhörande denna kategori under 2014 och 2015.

ÖVRIGA AKTIER OCH ANDELAR

Utgörs i huvudsak av investeringar i egetkapitalinstrument som inte har ett noterat marknadspris och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Dessa värderas till anskaffningsvärde.

LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

Långfristiga fordringar är fordringar utan avsikt att idka handel med fordringsrätten. Delar där kvarvarande innehavstiden är kortare än ett år redovisas bland övriga korta räntebärande fordringar. Fordringarna tillhör kategorin Lånefordringar och kundfordringar.

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar klassificeras i kategorin Lånefordringar och kundfordringar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och kundfordringar överstigande tolv månader till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Bolaget har ej haft några kundfordringar med förfallodag överstigande tolv månader. Eventuella nedskrivningar av kundfordringar sker i försäljningskostnader i resultaträkningen.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel omfattar kassa, omedelbart tillgängliga banktillgodohavanden samt övriga kortfristiga placeringar med ursprunglig löptid understigande tre månader (kortfristiga placeringar). Placeringar med ursprunglig löptid mellan tre och tolv månader redovisas bland Övriga korta räntebärande fordringar och klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen. Checkräkningskredit redovisas i balansräkningen som upplåning bland Kortfristiga räntebärande skulder.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen bedömer löpande om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. När det gäller investeringar i egetkapitalinstrument som värderas till anskaffningsvärde, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som ett bevis på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger, bokförs skillnaden mellan redovisat värde och aktuellt verkligt värde i resultaträkningen.

Nedskrivningar av egetkapitalinstrument återförs inte. Nedskrivningsprövning av kundfordringar baseras på individuell bedömning av osäkra fordringar. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det resterande beloppet redovisas i resultaträkningen.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärde, där anskaffningsvärdet beräknas enligt FIFU-metoden (först in, först ut). Vid beräkning av anskaffningsvärdet används vanligtvis ett vägt genomsnittsvärde för att approximera FIFU.

Nettoförsäljningsvärdet är beräknat som normalt försäljningspris med avdrag för färdigställande- och försäljningskostnader. För produkter i handelsrörelsen används återanskaffningsvärdet med tillägg för en beräknad bruttomarginal som det bästa måttet på nettoförsäljningsvärdet. För råvaror används återanskaffningsvärdet som det bästa måttet på nettoförsäljningsvärdet. Råvaror skrivs dock inte ner under anskaffningsvärdet om den slutprodukt i vilken de ingår förväntas kunna säljas till ett pris som överstiger tillverkningskostnaden.

Produkter i arbete och färdigvarulager värderas till det lägsta av tillverkningskostnad och nettoförsäljningsvärde. Erforderlig reservering sker för inkuransrisker.

Anskaffningsvärdet för varulager inkluderar alla kostnader för inköp, tillverkning samt andra kostnader för att få varorna till deras aktuella plats och skick.

Anställdas förmåner

PENSIONER

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Generellt finansieras planerna genom inbetalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder.

I avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och det föreligger inte någon förpliktelse, rättslig eller informell, att betala ytterligare avgifter. För avgiftsbestämda planer redovisas gjorda utbetalningar som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster avgiften avser. De kollektivanställda i Sverige omfattas av en sådan avgiftsbestämd plan.

I förmånsbestämda planer utgår ersättningar till anställda och före detta anställda baserat på lön vid pensioneringen och antalet tjänsteår. Koncernen bär risken för att kostnaderna för de utfästa ersättningarna blir högre än beräknat.

I koncernbalansräkningen redovisas nettot av beräknat nuvärde av förpliktelseerna och verkligt värde på förvaltningstillgångarna som antingen en långfristig avsättning eller en långfristig finansiell fordran. I de fall då ett överskott i en plan inte helt går att utnyttja redovisas endast den del av överskottet som kan återvinnas genom minskade framtida avgifter eller återbetalningar. Kvittning av ett överskott i en plan mot ett underskott i en annan plan sker endast om rätt till kvittning föreligger.

Pensionskostnader och pensionsförpliktelser för förmånsbestämda planer beräknas enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Metoden fördelar kostnaden för pensioner i takt med att de anställda utför tjänster som ökar deras rätt till framtida ersättning. Åtagandet beräknas av oberoende aktuarier och utgörs av nuvärdet av de förväntade framtida utbetalningarna. Diskonteringsräntan som används motsvarar räntan för förstklassiga företagsobligationer med en löptid som motsvarar den genomsnittliga löptiden för förpliktelseerna. De viktigaste aktuariella antagandena anges i [not 13](#).

Vid fastställandet av förpliktelseernas nuvärde och verkligt värde på förvaltningstillgångarna kan det uppstå aktuariella vinster eller förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från tidigare gjorda antaganden, eller att antaganden ändras. Sådana aktuariella vinster och förluster redovisas i sin helhet i koncernens övriga totalresultat då de uppkommer.

Tjänstemännen i Sverige omfattas av en kollektiv förmånsbestämd plan, den så kallade ITP-planen. ITP-planen har finansierats genom tecknande av pensionsförsäkringar i det ömsesidiga försäkringsbolaget Alecta. För närvarande finns dock inte tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Planen redovisas därför som en avgiftsbestämd plan, vilket innebär att som pensionskostnad redovisas de premier som under året har betalats till Alecta.

Moderbolaget och andra juridiska personer i koncernen redovisar förmånsbestämda pensionsplaner enligt lokala regler i respektive land.

VINSTANDELAR OCH RÖRLIGA LÖNEDELAR

Anställda inom SSAB omfattas av ett vinstdelningssystem som ger rätt till del i vinsten över en miniminivå. Koncernledningen och ett antal andra ledande befattningshavare har istället rörliga lönedelar som relateras till vinstnivån samt individuellt satta mål. Kostnaderna för dessa system bokförs som upplupen kostnad löpande under året så snart det är sannolikt att målen kommer att uppnås. 2011 infördes ett långfristigt incitamentprogram för bolagets ledande befattningshavare, inklusive VD, som är maximerat till 25 % av den fasta lönen. Programmet löper i rullande treårsperioder, är kontantbaserat och kopplat till totalavkastningen på

SSAB-aktien i förhållande till en jämförelsegrupp av bolagets konkurrenter. Kostnaderna för programmet bokförs med en andel per år, baserat på en kontinuerlig bedömning av utfallet för treårsperioden.

ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad att antingen säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än tolv månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en förpliktelse som ett resultat av en inträffad händelse och det är troligt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En vidare förutsättning är att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas. Avsättning för omstruktureringsåtgärder görs när en detaljerad, formell plan för åtgärderna finns och välgrundade förväntningar har skapats hos dem som kommer att beröras av åtgärden och att detta har skett före balansdagen.

Utsläppsrätter

SSAB deltar i EUs system för handel med utsläppsrätter. En avsättning görs om ett underskott av utsläppsrätter identifierats mellan ägda rätter och de rätter som kommer att behöva levereras på grund av gjorda utsläpp. Värdet av eventuellt överskott av utsläppsrätter redovisas först när det realiserats som en extern försäljning. Utsläppsrätterna redovisas som immateriella tillgångar och är värderade till anskaffningsvärde.

Kostnader för återställande av miljö

Kostnader för miljöinsatser som sammanhänger med tidigare verksamhet och som inte bidrar till nuvarande eller framtida intäkter kostnadsförs när de uppkommer. Miljöåtagandet beräknas utifrån tolkningar av gällande miljölagstiftningar och regleringar och redovisas då det är troligt att betalningsansvar uppkommer och när beloppet i rimlig utsträckning kan uppskattas. Avsättningar till marksanering för att bereda industriområdena till framtida annat utnyttjande har inte gjorts då tidpunkten för när sådan sanering ska ske inte rimligt kan uppskattas.

Finansiella skulder

Finansiella skulder inkluderar låneskulder, leverantörsskulder och derivat. Redovisning sker därefter beroende på hur skulden klassificeras. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när skulden/instrumentet slutbetalats alternativt upphört att gälla eller överförs genom att alla risker och fördelar övergått till extern part.

LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder värderas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

LÅNESKULDER

Låneskulder värderas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades då skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Lån som utgör det säkrade föremålet i en verkligt värdesäkring värderas och bokförs till verkligt värde. Långfristiga låneskulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga låneskulder har en löptid kortare än ett år.

Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Valutaderivat i form av terminer och swappar används för att säkra kursen på inköpsorder av kol, malm, zink och eldningsolja, för att säkra kursen vid betydande försäljning i utländsk valuta, vid större investeringar av anläggningstillgångar i utländsk valuta, för säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag samt för att säkra betalningsflödet i utländska lån till svensk krona. Derivat i form av ränteswappar används för att säkra exponering för ränterisker.

- Samtliga derivat redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Metoden för redovisning av uppkommen vinst/förlust skiftar dock beroende på syftet med derivatet. När ett derivatkontrakt ingås kategoriseras det som säkring av verkligt värde av en redovisad tillgång/skuld eller av en tecknad leveransorder (verkligtvärdesäkring), säkring av en planerad transaktion (kassaflödessäkring), säkring av en nettoinvestering i ett utländskt bolag eller som ett derivatinstrument som inte uppfyller kraven för säkringstransaktioner.
- Då transaktionen ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom koncernens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.
- Upplysning om verkligt värde för olika derivatinstrument som används för säkringssyften återfinns i [not 29](#). Förändringar i säkringsreserven i eget kapital framgår av [not 12](#). Hela det verkliga värdet på ett derivat som utgör säkringsinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än tolv månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger tolv månader.
- Verkligtvärdesäkring: Förändringar i verkligt värde av derivat som kategoriserats som, och uppfyller kraven för, verkligtvärdesäkring redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar av verkligt

värde på den tillgång/skuld eller den leveransorder som risksäkringen avser. Transaktionskostnader relaterade till verkligt värdesäkringar kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen.

- **Kassaflödessäkring:** Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen i finansiella poster. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten tillhörande kassaflödessäkring av försäljning i utländsk valuta redovisas dock bland övriga rörelsekostnader eller intäkter. Ackumulerade belopp i eget kapital återförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet (till exempel när den prognostiserade försäljningen som är säkrad äger rum). Den vinst eller förlust som hänför sig till den effektiva delen av en valutatermin som säkrar försäljning i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningens post Försäljning. När ett säkringsinstrument förfaller eller säljs eller när säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning och ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringen finns i eget kapital, kvarstår dessa vinster/förluster i eget kapital och resultatförs samtidigt som den prognostiserade transaktionen slutligen redovisas i resultaträkningen. När en prognostiserad transaktion inte längre förväntas ske, överförs den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i eget kapital omedelbart till resultaträkningen. Om överföringen avser en kassaflödessäkring av försäljning i utländsk valuta redovisas denna bland övriga rörelsekostnader eller intäkter. Om överföringen avser en kassaflödessäkring av finansiella poster redovisas denna i resultaträkningen bland finansiella poster.
- **Säkring av nettoinvestering:** Risksäkring av nettoinvesteringar i utländska bolag redovisas på motsvarande sätt som kassaflödessäkring. Den effektiva delen av värdeförändringar på derivat och skulder, som används som säkringsinstrument, redovisas i övrigt totalresultat. Den ineffektiva delen av värdeförändringar redovisas omedelbart i resultaträkningen i finansiella poster. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.
- **Vissa derivattransaktioner** uppfyller inte de formella kraven för säkringsredovisning, dessa redovisas i resultaträkningen bland finansiella intäkter och kostnader.

Säkringsredovisade derivat tecknade för rörelserelaterade poster redovisas i rörelseresultatet medan derivat av finansiell karaktär redovisas i finansiella poster. Verkligt värde på valutaterminer och valutaswappar beräknas utifrån gällande terminskurser på balansdagen, medan ränteswappar värderas med beräkning av framtida diskonterade kassaflöden.

Skatt

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.

UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt beräknas för att motsvara den skatteeffekt som uppstår när slutlig skatt utlöses. Den motsvarar nettoeffekten av skatt på samtliga skillnader mellan skatte- och redovisningsmässiga värden på tillgångar och skulder (temporära skillnader) med tillämpning av de framtida beslutade eller aviserade skattesatser som kommer att råda då skatten förväntas realiseras.

- Temporära skillnader uppkommer främst genom överavskrivningar på anläggningstillgångar, vinster från koncerninterna lagertransaktioner, obeskattade reserver i form av periodiseringsfonder, outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag samt verkligt värde justeringar vid rörelseförvärv. En uppskjuten skattefordran på grund av underskottsavdrag tas dock upp som tillgång endast i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida överskott.
- I moderbolagets balansräkning redovisas de ackumulerade värdena av överavskrivningar och andra obeskattade reserver i posten obeskattade reserver utan avdrag för den uppskjutna skatten. I moderbolagets resultaträkning redovisas förändringarna av de obeskattade reserverna på en separat rad.

Utdelning

Av styrelsen föreslagen utdelning reducerar inte eget kapital förrän utdelningen har fastslagits av årsstämman.

UTDELNING MODERBOLAGET

Anteciperad utdelning redovisas i de fall då moderbolaget har rätt att ensamt besluta om utdelningens storlek och moderbolaget, innan dess finansiella rapporter publiceras, fattat beslut beträffande utdelningens storlek samt säkerställt att utdelningen inte överstiger dotterbolagets utdelningskapacitet.

Koncernbidrag i moderbolaget

Erhållna samt lämnade koncernbidrag från/till dotterföretag redovisas som en bokslutsdisposition och skatteeffekten som en skattekostnad-/intäkt i resultaträkningen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel i kassaflödesanalysen består av kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdeförändring.

Segmentrapportering

RÖRELSESEGMENT

Sedan den 1 september 2014 är koncernen organiserad i fem rapporterbara rörelsesegment vilka har ett tydligt resultatansvar. Rörelsesegmenten består av de fem divisionerna SSAB Special Steels, SSAB Europe, SSAB Americas, Tibnor och Ruukki Construction. Tibnor och Ruukki Construction styrs som självständiga dotterbolag genom respektive styrelse. Utöver dessa finns andra rörelsesegment som ej är rapporterbara då dessa ej uppnår tröskelvärden i IFRS 8 samt att de ej följs upp separat av koncernledningen. Segmentrapporteringen sker på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till koncernledningen. Koncernledningen är den högsta verkställande beslutsfattaren som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat samt fattar de strategiska besluten. En närmare redogörelse för de rapporterbara segmenten och deras verksamhet återfinns på [sidorna 6-12](#) samt i [not 28](#).

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Väsentliga anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) klassificeras som Anläggningstillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, om deras bokförda värde återvinns huvudsakligen genom en försäljningstransaktion och inte genom stadigvarande bruk.

1 Försäljning och övriga rörelseintäkter

Försäljning per produktområde	Koncernen	
Mkr	2015	2014
Varmvalsad tunnplåt	9 764	8 788
Kallvalsad och färgbelagd tunnplåt	8 516	5 863
Grovplåt	19 947	19 024
Rör och profilerad tunnplåt	2 552	947
Handelsverksamhet	5 711	4 965
Ruukki Construction verksamhet	5 260	3 212
Stålämnen	192	477
Biprodukter/skrot	1 873	1 376
Frakt	1 668	1 561
Övrigt	1 381	1 539
Summa försäljning	56 864	47 752

Försäljningens fördelning på rörelsesegment och geografiska marknader framgår av [not 28](#).

Övriga rörelseintäkter	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Vidareförsäljning av köpt energi och media	199	121	-	-
Försäljning tjänster	30	22	-	-
Netto valutakursvinster	-	102	1	-
Vinst på utsläppsrätter	89	38	-	38
Vinst vid försäljning av rörelser och andelar	-	0	-	-
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	161	37	-	-
Investeringsstöd (statligt bidrag)	0	26	-	-
Övrigt	170	400	83	117
Summa övriga rörelseintäkter	649	746	84	155

2 Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader per kostnadsslag	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Råvaror i stålrorelsen, inklusive förändring av råvarulager	19 014	17 949	-	-
Förbrukningsmaterial och insatsvaror	1 506	1 280	-	-
Köpta produkter i handelsrorelsen	1 784	2 755	-	-
Köpta produkter i stålrorelsen	3 019	4 735	-	-
Energi	3 280	2 671	-	-
Lagerförändring produkter i arbete och färdigvarulager	3 185	862	-	-
Ersättningar till anställda	9 673	7 337	80	108
Material, tjänster och underhåll	7 595	5 169	151	241
Avskrivningar	3 836	3 412	0	0
Övrigt	4 909	2 436	50	38
Summa rörelsens kostnader	57 801	48 606	281	387

Arvoden och ersättningar till revisionsbolag	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	16	14	2	4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	4	-	4
Skatterådgivning	1	2	0	0
Övriga tjänster	3	18	0	10
Summa arvoden till PricewaterhouseCoopers	21	38	2	18
Övriga				
Revisionsarvoden och revisionsnära tjänster	3	6	-	-
Övriga ersättningar	13	13	4	3
Summa arvoden och ersättningar till revisionsbolag	37	57	6	21

Rörelsens kostnader har minskats med följande statliga och andra bidrag:

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Investeringsstöd	38	26	-	-
Övrigt	19	14	-	-
Summa bidrag	57	40	-	-

Ersättningar till anställda	Styrelse, VD och vVD		Övriga anställda	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Moderbolaget ¹⁾	23	17	54	74
Dotterbolag i Sverige	7	9	2 865	2 689
Dotterbolag i utlandet	23	29	4 124	2 528
Summa löner²⁾	53	55	7 043	5 291
Sociala kostnader	21	20	2 174	1 677
(varav pensionskostnader)	(11)	(10)	(915)	(616)
Övriga kostnader för förmåner till anställda	4	3	378	291
Summa ersättningar till anställda	78	78	9 595	7 259

¹⁾ Avser endast den personal som är anställd och verksam inom moderbolaget. Personal i vissa av de större dotterbolagen är formellt anställda i moderbolaget men redovisas till antal och kostnad i respektive dotterbolag. I moderbolaget redovisas även kostnaderna för VDn i SSAB EMEA AB.

²⁾ I summa löner ingår rörliga lönedelar till VDar med 10 (6) Mkr, varav i moderbolaget 5 (3) Mkr.

2 Rörelsens kostnader forts.

Styrelsearvoden

STYRELSE

Vid årsstämman i april 2015 nyvaldes Bengt Kjell som styrelsens ordförande. Sverker Martin-Löf och Jan Johansson hade meddelat att de lämnade styrelsen i samband med årsstämman. Årsstämman beslutade att till styrelsens ordförande skulle arvode utgå med 1 650 tkr och till bolagsstämmovalda ledamöter (exkl VD) med 550 tkr.

Utöver detta erhöll ledamot i styrelseutskott 100 tkr för varje utskott i vilket ledamoten ingick med undantag för ordföranden i revisionsutskottet som istället erhöll 125 tkr. Totalt erhöll styrelsen därför 5 575 (5 750) tkr i arvode.

Verkställande direktörens och övriga ledande befattningshavares löner och ersättningar

ÅRSSTÄMMANS BESLUT

Enligt årsstämman beslut i april 2015 ska ersättning till VD och andra personer i bolagets ledning utgöras av fast lön, eventuella rörliga lönedelar, övriga förmåner såsom tjänstebil, samt pension. Med andra personer i bolagets ledning avses medlemmar av koncernledningen utöver VD. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Fast lön och rörliga lönedelar ska vara relaterade till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Rörliga lönedelar ska baseras

på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål och vara maximerade i förhållande till den fasta lönen.

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 rörliga lönedelar vara pensionsgrundande på grund av lagstiftning eller lokal marknadspraxis.

Program för rörliga lönedelar bör utformas så att styrelsen, om exceptionella förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig lönedel om en sådan åtgärd bedöms som rimlig och förenlig med bolagets ansvar gentemot aktieägare, anställda och övriga intressenter.

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, skall marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå.

För ledande befattningshavare i Sverige gäller en uppsägningstid om sex månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolaget ska summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 24 månader. Pensionsförmåner ska vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda,

Styrelsemedlemmar

Bolagsstämmovalda	Invalid	Befattning	Arvode 2015, kr ¹⁾		Arvode 2014, kr ¹⁾	
			Styrelsearvode	Utskottsarvode	Styrelsearvode	Utskottsarvode
Bengt Kjell	2015	Ordförande	1 650 000	200 000	-	-
Petra Einarsson	2014	Ledamot	550 000	-	275 000	-
Kim Gran	2014	Ledamot	550 000	100 000	275 000	50 000
Matti Lievonen	2014	Ledamot	550 000	-	275 000	-
Martin Lindqvist	2011	Ledamot, VD	-	-	-	-
Annika Lundius	2011	Ledamot	550 000	100 000	512 500	100 000
John Tulloch	2009	Ledamot	550 000	100 000	512 500	100 000
Lars Westerberg	2006	Ledamot	550 000	125 000	512 500	112 500
Sverker Martin-Löf, avgick 2015	2003	Ordförande	-	-	1 537 500	200 000
Jan Johansson, avgick 2015	2011	Ledamot	-	-	512 500	-
Anders G Carlberg, avgick 2014	1986	Ledamot	-	-	237 500	62 500
Matti Sundberg, avgick 2014	2004	Ledamot	-	-	237 500	-
Pär Östberg, avgick 2014	2013	Ledamot	-	-	235 700	-

¹⁾ Arvodet avser hela mandatperioden.

2 Rörelsens kostnader forts.

eller en kombination därav, med individuell pensionsålder, dock aldrig lägre än 60 år. Förmånsbestämda pensionsförmåner förutsätter intjänande under en förutbestämd anställningstid. Vid avgång före pensionsåldern ska befattningshavaren erhålla fribrev på intjänad pension. För ledande befattningshavare utanför Sverige kan uppsägningstid och avgångsvederlag variera på grund av lagstiftning eller lokal marknadspraxis.

Styrelsen ska äga rätt att frånga riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

ERSÄTTNINGSAUTSKOTT

Inom styrelsen finns ett ersättningsutskott som lämnar styrelsen förslag till VDs lön och övriga anställningsvillkor samt fastställer lön och övriga anställningsvillkor för koncernledningen i enlighet med årsstämans beslutade riktlinjer. Utskottet utgörs av Bengt Kjell (ordf.), Kim Gran och John Tulloch. VD adjungeras till utskottet men deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor.

ERSÄTTNINGAR 2015

VDs och övriga koncernledningens ersättning bestod av en fast lönedel, en kortfristig rörlig lönedel samt en långfristig rörlig lönedel. Någon aktierelaterad ersättning finns ej.

För de koncernledningsmedlemmar som inte är stationerade i USA gäller att den kortfristiga rörliga lönedelen relateras till dels koncernens EBITDA-marginal i förhållande till ett antal jämförbara stålbolag och dels ett av styrelsen fastställt mål avseende olycksfrekvens, i kombination med ett eller flera individuella mål. Denna rörliga lönedel är maximerad till en procentsats av den fasta lönen på 75 % för VD och 50 % för övriga.

I samband med förvärvet av Rautaruukki tog styrelsen beslut om ett tillfälligt incitamentsprogram för ett antal nyckelpersoner, inom fyra definierade kategorier, som arbetar med integrationen av Rautaruukki, däribland vissa koncernledningsmedlemmar inklusive VD. Detta tillfälliga incitamentsprogram ersätter befintliga rörliga lönedelen under motsvarande tid för de nyckelpersoner som deltar. Programmet löper över 18 månader (från 2014/07/01–2015/12/31) och är beroende av vilket resultat som bolaget når, där målet är relaterat till koncernens EBITDA-marginal i förhållande till ett antal jämförbara stålbolag under mätperioden. Utfallet är maximerat i förhållande till deltagarens fasta årslön, högst 5, 9 eller 18 månadslöner, beroende på deltagarens kategoritillhörighet, dock är deltagare garanterat ett utfall om minst 50 % av maximalt utfall.

2011 infördes ett koncerngemensamt långfristigt incitamentsprogram för då maximalt 100 (numera 150) nyckelpersoner, däribland bolagets VD och övriga ledande befattningshavare. Programmet löper i rullande treårsperioder, är kontantbaserat och kopplat till totalavkastningen på SSAB-aktien i förhållande till en

jämförelsegrupp av bolagets konkurrenter. För deltagare i programmet utanför Nordamerika är utfallet maximerat till mellan 18 och 30 % av den fasta lönen. Maximalt utfall för deltagare i Nordamerika är i linje med de begränsningar som gällt enligt deras tidigare program och för dem är även programmet kopplat till SSAB Americas resultat samt avkastning på sysselsatt kapital. Den totala årliga kostnaden för programmet är vid målutfall 24 Mkr och vid maximalt utfall 48 Mkr, varav ca 2/3 utgör kostnaden för deltagare i Nordamerika. Programmets har syfte är att främja bolagets förmåga att rekrytera och behålla särskilt viktiga medarbetare.

Den medlem av koncernledningen som är stationerad i USA har ersättningar som bedöms vara konkurrenskraftiga sett ur ett nordamerikanskt perspektiv. Han har en fast grundlön och därutöver en årlig rörlig lönedel som relateras till samma mål som för koncernledningen i övrigt. Hans årliga rörliga lönedel är maximerad i förhållande till den fasta lönen. Målutfallet är 60 % av den fasta lönen men kan vid mycket god lönsamhet uppgå till maximalt 180 procent. För 2015 har det maximala utfallet tillfälligt höjts från 180 % till 300 %. Därutöver har han rätt att under sin anställning delta i koncernens långfristiga incitamentsprogram. Utfallet är maximerat i förhållande till den fasta lönen. Fullt utbyggd har planen ett målutfall på 90 % av den fasta årslönen, men kan vid mycket gott utfall uppgå till maximalt 150 %. Utbetalningar under det långfristiga incitamentsprogrammet sker kontant och endast under förutsättning att anställningen kvarstår.

VD OCH KONCERNCHIEF

De totala betalda ersättningarna exklusive pension uppgick till 10,0 (8,0) Mkr. Ersättningen på 10,0 Mkr omfattar en utbetalning på 0,4 (0) Mkr avseende rörlig lönedel för 2014 (2013).

Pensionsåldern är 62 år. Pensionen är avgiftsbestämd och täcks av försäkringar. Kostnaden uppgick till 42 (42) procent av den fasta lönen. Intjänad pension är oantastbar men premiebetalningarna upphör vid anställningens upphörande.

Vid uppsägning från företagets sida är uppsägningstiden 12 månader. Därutöver utgår i en sådan situation avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner. Vid egen uppsägning är uppsägningstiden 6 månader och i en sådan situation finns ingen rätt till avgångsvederlag. Rörliga lönedelar intjänas under uppsägningstiden endast om VD kvarstår i aktiv tjänst.

2 Rörelsens kostnader forts.

KONCERNLEDNINGEN I ÖVRIGT

Koncernledningen, utöver VD, uppgick till 9 (11) personer. Under 2014 förvärvades Rautaruukki och koncernen omorganiserades vilket innebar att koncernledningen utökades med 3 personer per den 1 september 2014. Den 10 februari 2015 lämnade Mikael Nyquist och Marko Somerma koncernledningen. Koncernledningen presenteras i [Bolagsstyrningsrapporten](#).

Tidigaste pensionsålder för den övriga koncernledningen stationerade utanför USA är 62 år. Pensionerna är avgiftsbaserade, förutom Olavi Huhtala som kvarstår i den förmånsbestämda pensionsplan med en pensionsålder på 60 (via Ruukki A-Pension Foundation) som han sedan lång tid omfattats av via anställning i Rautaruukki. För den övriga koncernledningen gäller en uppsägningstid om 12 månader från företagets sida. Därutöver utgår i en sådan situation avgångsvederlag motsvarande 6–12 månadslöner. Vid egen uppsägning uppgår uppsägningstiden till 6 månader och i en sådan situation finns ingen rätt till avgångsvederlag.

För den koncernledningsmedlem som är stationerad i USA gäller andra regler beträffande pension i enlighet med amerikansk lagstiftning och praxis.

Totala ersättningar och förmåner framgår av vidstående tabell.

Ersättningar och förmåner till VD och övriga koncernledningen

Mkr	VD		Övrig koncernledning	
	2015	2014	2015	2014
Fast lön ¹⁾	9,3	7,7	27,8	29,0
Övriga förmåner ²⁾	0,3	0,3	2,3	2,3
Kortfristig rörlig lönedel ³⁾	0,4	-	4,0	1,0
Långfristig rörlig lönedel ³⁾	-	-	0,5	0,4
Totala ersättningar	10,0	8,0	34,6	32,7
Pensionskostnader	3,9	3,2	8,0	6,8
Summa	13,9	11,2	42,6	39,5

¹⁾ För 2015 ingår för VD utbetalning avseende avlösen av sparade men ej nyttjade semesterdagar samt semesterersättning med 0,1 (0,1) Mkr samt kostnadsersättning för tjänstebostad med 0,2 (0,2) Mkr.

²⁾ Avser främst bil- och bensinförmån samt bostadsförmån, men här ingår även ersättning för ökade levnadsomkostnader för den koncernledningsmedlem som varit stationerad i Asien.

³⁾ Beloppen avser utbetalningarna under respektive verksamhetsår, vilken intjänats tidigare år. På grund av att ersättningen inte är känd vid bokslutstillfället, dels på grund av att jämförelse görs med konkurrenter som ännu inte redovisats sina siffror, dels på grund av att styrelsen kan besluta att sänka ersättningen om särskilda skäl föreligger, så redovisas endast ersättningar i denna tabell det år utbetalning skett. Bokförda rörliga lönedelar för hela koncernledningen uppgick till 16,2 (10,3) Mkr.

3 Intressebolag, joint venture och närstående transaktioner

Resultatandel och andel av försäljning	Resultatandel efter skatt		Andel av försäljning	
	2015	2014	2015	2014
Mkr				
Lulekraft AB	1	1	115	150
Norsk Stål A/S ¹⁾	1	-7	-	740
Norsk Stål Tynnplater A/S ¹⁾	0	5	-	258
Oxelösunds Hamn AB	10	12	146	146
Blastech Mobile LLC (joint venture)	21	12	79	49
Bet-Ker Oy	10	4	44	18
Fortaco Oy ¹⁾	-	-27	-	128
Helens Rör AB	4	1	362	63
Manga LNG Oy	-2	-	0	-
Raahen Voima Oy	0	-	134	82
Summa	45	1	880	1 634

Andel av tillgångar och skulder	Andel av tillgångar		Andel av skulder	
	2015	2014	2015	2014
Mkr				
Lulekraft AB	113	118	99	103
Norsk Stål A/S ¹⁾	-	284	-	284
Norsk Stål Tynnplater A/S ¹⁾	-	98	-	98
Oxelösunds Hamn AB	165	165	46	53
Blastech Mobile LLC (joint venture)	79	44	18	0
Bet-Ker Oy	44	39	13	10
Fortaco Oy ¹⁾	-	236	-	236
Helens Rör AB	181	142	111	35
Manga LNG Oy	158	345	94	0
Raahen Voima Oy	515	31	329	153
Summa	1 255	1 502	710	972

¹⁾ Norsk Stål A/S, Norsk Stål Tynnplater A/S samt Fortaco Oy såldes under 2015. Resultatandelen efter skatt avser endast perioden fram till avyttringen.

Fordringar på intressebolag och joint venture	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Ingår i balansposterna:				
Kundfordringar	43	58	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	18	-	-
Summa	84	76	-	-

Skulder till intressebolag och joint venture	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Ingår i balansposterna:				
Leverantörsskulder	37	25	-	-
Summa	37	25	-	-

Ägarandelar och kapitalandelar framgår av not 8.

Närstående transaktioner

Följande transaktioner med intressebolagen och joint venturebolagen förekom under året (Beloppen avseende Norsk Stål A/S, Norsk Stål Tynnplater A/S och Fortaco OY avser för tiden före avyttringen.):

SSAB Americas köpte blästring och målning från Blastech Mobile för 140 (83) Mkr. Lulekraft köpte gas från SSAB Europe för 173 (229) Mkr och sålde energi tillbaka för 94 (153) Mkr. Norsk Stål och Norsk Stål Tynnplater köpte stål från stålrorelsen för 60 (302) Mkr och sålde för 0 (0) Mkr. Raahen Voima köpte gas och bränsle från SSAB Europe för 119 (60) Mkr och sålde tillbaka energi för 84 (65) Mkr. Oxelösunds Hamn sålde hamntjänster till SSAB Europe för 256 (216) Mkr och köpte övriga tjänster för 42 (27) Mkr. Fortaco köpte stål från stålrorelsen för 50 (38) Mkr och Helens Rör för 178 (71) Mkr. SSAB Europe köpte elfasta material från Bet-Ker för 73 (32) Mkr. Styrelseledamoten John Tulloch har ett konsultavtal med ett av SSABs bolag i USA där han erhållit 0,6 (0,4) Mkr i arvode. Transaktionerna skedde till marknadsmässiga priser.

4 Finansnetto

Koncernen

Mkr	2015	2014
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	47	62
Netto valutakursdifferenser	-	137
Utdelningar	1	1
Övrigt	2	2
Summa finansiella intäkter	50	202
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-705	-769
Netto valutakursdifferenser	-55	-
Nedskrivning av lånefordran på intressebolag	-	-602
Övrigt	-218	-313
Summa finansiella kostnader	-978	-1 684
Summa finansiella intäkter och kostnader	-928	-1 482

I Netto valutakursdifferenser ingår nettoresultat hänförligt till derivat med -331 (97) Mkr.

Moderbolaget

Mkr	2015	2014
Utdelningar från dotterbolag ¹⁾	2 087	30 545
Utdelningar från intressebolag	1	1
Nedskrivning dotterbolag ¹⁾	-220	-30 417
Ränteintäkter från dotterbolag	133	187
Räntekostnader till dotterbolag	-21	-3
Summa resultat från andelar i dotter- och intressebolag	1 980	313
Övriga ränteintäkter	11	32
Netto valutakursdifferenser	.	170
Summa övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11	202
Övriga räntekostnader	-604	-671
Netto valutakursdifferenser	-3	-
Övrigt	-26	-293
Summa övriga rörelsekostnader och liknande resultatposter	-633	-964
Summa finansnetto	1 358	-449

¹⁾ Under 2015 gjorde moderbolaget en nedskrivning i SSAB APAC Holding på 220 Mkr. Under 2014 delade SSAB Finance Belgium ut sina två dotterbolag (SSAB Finance Brussels och SSAB Finance UK) till moderbolaget, varefter aktierna i SSAB Finance Belgium skrevs ner till noll.

5 Skatt

Skatt	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Svensk inkomstskatt	-3	6	0	0
Utländsk inkomstskatt	-124	-402	4	-
Summa aktuell skattekostnad	-127	-396	4	0
Uppskjuten skatt	793	591	-73	-218
Redovisad skatt i resultaträkningen	666	195	-69	-218
Redovisad skatt i övrigt totalresultat¹⁾	115	545	159	485

Årets skatt uppgick till 666 (195) Mkr och den effektiva skattesatsen var -57 (-12) %. Skatten påverkades negativt främst genom ej bokförda underskottsavdrag med +8 procentenheter och positivt främst genom lägre skattesatser på positiva resultat och högre skattesatser på negativa resultat i utländska dotterbolag med -44 procentenheter.

Avstämning av skattesats	Koncernen		Moderbolaget	
%	2015	2014	2015	2014
Gällande skattesats i Sverige ²⁾	-22	-22	22	22
Skatteeffekt av:				
• icke avdragsgilla kostnader	2	25	2	22
• icke skattepliktig avyttring	-	-	-	-
• icke skattepliktiga intäkter ³⁾	-1	-3	-21	-19
• ändringar i skattesats	0	0	-	-
• annan skattesats i utländska dotterbolag	-44	-15	-	-
• skatter avseende tidigare period	0	-1	0	-1
• ej bokförda underskottsavdrag	8	3	-	-
• övriga skillnader	0	1	-	-
Effektiv skattesats	-57	-12	3	24

¹⁾ Detaljerna framgår i Koncernens förändringar i eget kapital på [sidan 25](#) och på [sidan 29](#) för moderbolaget.

²⁾ Koncernen har ett negativt resultat och utgångspunkten för avstämning av effektiv skatt är därför -22 % medan Moderbolaget har ett positivt resultat och därför är utgångspunkten 22 %.

³⁾ Moderbolagets icke avdragsgilla kostnader består i huvudsak av nedskrivning av aktier och kostnader för förvärvet av Rautaruukki medan icke skattepliktiga intäkter i huvudsak består av utdelning från dotterbolag.

6 Immateriella tillgångar

Koncernen

Mkr	2015							2014						
	Kund- relationer	Varumärken	Utsläpps- rätter ¹⁾	Övriga immateriella tillgångar	Varumärken med obestämbar nyttjande- period	Goodwill	Summa immateriella tillgångar	Kund- relationer	Varumärken	Utsläpps- rätter ¹⁾	Övriga immateriella tillgångar	Varumärken med obestämbar nyttjande- period	Goodwill	Summa immateriella tillgångar
Anskaffningsvärde 1 januari	7 702	6	1 058	1 197	424	26 732	37 119	6 242	6	-	652	-	17 770	24 670
Inköp	-	-	-	57	-	-	57	-	-	-	28	-	-	28
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	189	-	1 031	452	413	5 193	7 278
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	0	-	-	0	-	-	-	-3	-	-	-3
Omklassificeringar	14	-	-	-4	-	-10	0	-	-	-	-7	-	3	-4
Omräkningsdifferenser	564	0	-35	30	-14	1 450	1 995	1 271	-	27	75	11	3 766	5 150
Anskaffningsvärde 31 december	8 280	6	1 023	1 280	410	28 172	39 171	7 702	6	1 058	1 197	424	26 732	37 119
Ack. avskrivningar 1 januari	5 559	5	89	763	-	-	6 416	4 243	5	-	503	-	-	4 751
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-1	-	-	-1	-	-	-	-3	-	-	-3
Årets avskrivningar	500	0	209	137	-	-	846	396	-	86	209	-	-	691
Omklassificeringar	-	-	-	-3	-	-	-3	-	-	-	-3	-	-	-3
Omräkningsdifferenser	416	0	-7	34	-	-	443	920	-	3	57	-	-	980
Ack. avskrivningar 31 december	6 475	5	291	930	-	-	7 701	5 559	5	89	763	-	-	6 416
Ack. nedskrivningar 1 januari	6	-	-	1	-	311	318	-	-	-	-	-	8	8
Årets nedskrivningar	-	-	-	1	-	0	1	6	-	-	1	-	292	299
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-10	-10	-	-	-	-	-	11	11
Ack. nedskrivningar 31 december	6	-	-	2	-	301	309	6	-	-	1	-	311	318
Restvärde 31 december	1 799	1	732	348	410	27 871	31 161	2 137	1	969	433	424	26 421	30 385

¹⁾ Övervärden avseende framtida tilldelning av utsläppsrätter från förvärvet av Rautaruukki.

Årets avskrivning ingår i resultaträkningen med 798 (620) Mkr i kostnad för sålda varor, med 7 (1) Mkr i försäljningskostnader samt med 42 (20) Mkr i övriga administrationskostnader.

6 Immateriella tillgångar forts.

Goodwill

Mkr	2015	2014
SSAB North America (i Division SSAB Americas)	22 910	21 284
SSAB Special Steels	2 529	2 625
SSAB Europe	1 905	1 969
Tibnor	467	483
Ruukki Construction ¹⁾	470	484
Summa goodwill	28 281	26 845

¹⁾ I värdet för Ruukki Construction ingår även varumärket Rautaruukki med en obestämd nyttjandeperiod till ett värde av 410 (424) Mkr.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen per den 30 november. Koncernens mest väsentliga goodwillbelopp allokteras till koncernens kassagenererande enheter.

SSAB North America ingår i divisionen SSAB Americas. För mer information om SSAB Americas och övriga divisioner, se [not 28](#). Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet baseras på beräkningar av nyttjandevärden. Beräkningarna baseras på bolagets budget och prognoser som löpande upprättas av ledningen. Kassaflöden bortom en femårsperiod har extrapolerats med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden där dessa kassagenererande enheter är verksamma.

Väsentliga antaganden som använts i beräkningar av nyttjandevärden framgår i tabellen nedan:

	North America	Special Steels	Europe	Tibnor	Ruukki Construc- tion
2015					
Bedömd långsiktig tillväxttakt, %	2	2	2	2	2
Vägd genomsnittlig diskonteringsränta, före skatt, %	9,9	7,2	7,2	7,3	7,2

2014¹⁾

Bedömd långsiktig tillväxttakt, %	2
Vägd genomsnittlig diskonteringsränta, före skatt, %	10,3

¹⁾ Den finska stålkoncernen Rautaruukki förvärvades den 29 juli 2014 och någon separat värdering av goodwill från förvärvet gjordes inte under 2014.

Antagandena ovan har använts för att analysera den kassagenererande enheten.

Ledningen har fastställt den budgeterade och prognostiserade bruttomarginalen baserat på historiska resultat och de förväntningar som finns på marknadsutvecklingen och den specifika kassagenererande enheten. Den tillväxttakt för bruttomarginalen som används överensstämmer med de prognoser som finns i bransch- och analytikerrapporter. Den diskonteringsränta som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller lokalt för varje specifik kassagenererande enhet.

Genomförda beräkningar med ovanstående antaganden har påvisat att något nedskrivningsbehov av goodwill ej föreligger den 31 december. För en känslighetsanalys och antaganden, se [not 30](#).

Utsläppsrätter

Beräknad förbrukning av utsläppsrätter för 2015 uppgår till 8,9 (6,7) miljoner. Inga utsläppsrätter har sålts under 2014 eller 2015. För år 2015 räckte de tilldelade rätterna för den förbrukning som skett. Utsläppsrätterna redovisas som en immateriell tillgång och erhållna utsläppsrätter bokförs till anskaffningsvärdet noll kronor. SSAB deltar i olika program där man kan köpa utsläppsrätter och via sådana program ägde SSAB vid årsskiftet utsläppsrätter till ett värde av 22 (24) Mkr som redovisas som en immateriell tillgång.

7 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

Mkr	2015						2014					
	Mark och mark-anläggningar	Byggnader	Maskiner	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående ny-anläggningar och förskott leverantörer	Summa materiella anläggningstillgångar	Mark och mark-anläggningar	Byggnader	Maskiner	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående ny-anläggningar och förskott leverantörer	Summa materiella anläggningstillgångar
Anskaffningsvärde 1 januari	1 021	7 359	39 678	645	1 783	50 486	624	4 283	31 801	580	1 112	38 400
Inköp	1	189	507	30	1 761	2 488	1	85	204	32	1 347	1 670
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	164	2 826	6 305	5	394	9 694
Försäljningar och utrangeringar	-9	-259	-971	-40	-4	-1 283	-2	-5	-447	-21	-5	-480
Minskning genom avyttrad verksamhet	-1	-34	-57	-33	27	-98	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	18	108	1 976	29	-2 066	65	207	-11	492	27	-1 143	-428
Omräkningsdifferenser	4	-4	482	-2	17	497	27	180	1 323	22	78	1 630
Anskaffningsvärde 31 december	1 034	7 359	41 615	629	1 518	52 155	1 021	7 359	39 678	645	1 783	50 486
Ack. avskrivningar 1 januari	175	2 246	20 908	339	-	23 668	147	2 164	19 325	282	-	21 918
Försäljningar och utrangeringar	-3	-247	-897	-44	-	-1 191	-	-4	-225	-20	-	-249
Årets avskrivningar	34	382	2 442	92	-	2 950	23	130	1 949	90	-	2 192
Minskning genom avyttrad verksamhet	0	-23	-47	-26	-	-96	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	2	-1	21	-2	-	20	-	-11	-333	1	-	-343
Omräkningsdifferenser	3	22	257	-12	-	270	5	-33	192	-14	-	150
Ack. avskrivningar 31 december	211	2 379	22 684	347	-	25 621	175	2 246	20 908	339	-	23 668
Ack. nedskrivningar 1 januari	16	129	103	0	-	248	1	-	14	0	-	15
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-	-1
Årets nedskrivningar	-	1	38	0	-	39	16	128	107	0	-	251
Omklassificeringar	-2	-	-	-	-	-2	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-2	-11	-14	0	-	-27	0	1	-18	0	-	-17
Ack. nedskrivningar 31 december	12	119	127	0	-	258	16	129	103	0	-	248
Restvärde 31 december	811	4 861	18 804	282	1 518	26 276	830	4 984	18 667	306	1 783	26 570

7 Materiella anläggningstillgångar forts.

Årets avskrivningar ingår i resultaträkningen med 2 848 (2 122) Mkr i kostnad för sålda varor, 47 (33) Mkr i försäljningskostnader, 47 (31) Mkr i administrationskostnader samt 5 (6) Mkr i övriga kostnader.

Under perioden aktiverades 1 (1) Mkr i räntekostnader och den räntesats som tillämpades var 2,5 (3,1) procent.

I posten materiella anläggningstillgångar ingår finansiella leasingavtal med 312 (369) Mkr i anskaffningsvärde och med 249 (319) Mkr i restvärde.

Per balansdagen fanns kontrakterade investeringar i anläggningstillgångar som ej redovisats i de finansiella rapporterna till ett värde av 297 (133) Mkr.

Moderbolaget

Mkr	Inventarier, verktyg och installationer	Summa materiella anläggningstillgångar
Anskaffningsvärde 1 januari 2014	10	10
Inköp	2	2
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Anskaffningsvärde 31 december 2014	12	12
Anskaffningsvärde 1 januari 2015	12	12
Inköp	1	1
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Anskaffningsvärde 31 december 2015	13	13
Ack. avskrivningar 1 januari 2014	9	9
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Årets avskrivningar	1	1
Ack. avskrivningar 31 december 2014	10	10
Ack. avskrivningar 1 januari 2015	10	10
Försäljningar och utrangeringar	-	-
Årets avskrivningar	1	1
Ack. avskrivningar 31 december 2015	11	11
Restvärde 31 december 2014	2	2
Restvärde 31 december 2015	2	2

8 Finansiella anläggningstillgångar och andelar i intressebolag och joint venture

Koncernen

Mkr	Övriga aktier och andelar	Övriga lång- fristiga fordringar	Summa finansiella anläggnings- tillgångar	Andelar i intresse- bolag och JV
Bokfört värde 1 januari 2014	12	1 587	1 599	284
Ökning genom rörelseförvärv	135	682	817	443
Investeringar	14	1 048	1 062	30
Försäljningar och amorteringar	-1	-1 704	-1 705	-
Nedskrivningar	-	-601	-601	-98
Resultatandel efter skatt	-	-	-	1
Omklassificering	-2	9	7	-129
Utdelning	-	-	-	-15
Omräkningsdifferenser	4	89	93	15
Bokfört värde 31 december 2014	162	1 110	1 272	531
Bokfört värde 1 januari 2015	162	1 110	1 272	531
Investeringar	39	181	220	36
Försäljningar och amorteringar	-9	-959	-968	3
Nedskrivningar	-15	-	-15	-
Resultatandel efter skatt	-	-	-	45
Omklassificering	-2	1	-1	-
Utdelning	-	-	-	-61
Omräkningsdifferenser	-6	4	-2	-8
Bokfört värde 31 december 2015	169	337	506	546

Moderbolaget

Mkr	Aktier i dotter- bolag	Aktier i intressebolag	Övriga aktier och andelar	Övriga långfristiga fordringar	Summa finansiella anläggnings- tillgångar
Bokfört värde 1 januari 2014	39 299	11	8	5	39 323
Investeringar	45 749	-	-	1 027	46 776
Nedskrivningar	-30 417	-	-	-	-30 417
Försäljningar och amorteringar	-	-	-	-5	-5
Bokfört värde 31 december 2014	54 631	11	8	1 027	55 677
Bokfört värde 1 januari 2015	54 631	11	8	1 027	55 677
Investeringar	2 197	-	-	149	2 346
Nedskrivningar	-220	-	-	-	-220
Försäljningar och amorteringar	-	-	-	-936	-936
Bokfört värde 31 december 2015	56 608	11	8	240	56 867

Övriga aktier och andelar utgörs i huvudsak av onoterade investeringar i egetkapitalinstrument som inte har ett noterat marknadspris och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Dessa värderades till anskaffningsvärde. Övriga långfristiga fordringar är fordringar som tillhör tillgångskategorin lånefordringar och kundfordringar, dessa värderades till upplupet anskaffningsvärde.

8 Finansiella anläggningstillgångar och andelar i intressebolag och joint venture forts.

Moderbolagets aktier och andelar i dotterbolag

	Organisations-nummer	Säte	Innehav, antal	% ¹⁾	Bokfört värde, Mkr
Svenska rörelsedrivande dotterbolag:					
Plannja AB	556121-1417	Luleå	80 000	100	16
SSAB EMEA AB	556313-7933	Oxelösund	1 000	100	3 961
Tibnor AB	556004-4447	Stockholm	1 000 000	100	425
SSAB Technology AB	556207-4905	Stockholm	1 000	100	0
SSAB Americas Holding AB	556858-6654	Stockholm	50 000	100	9
SSAB APAC Holding AB	556858-6647	Stockholm	50 000	100	100
Utländska rörelsedrivande dotterbolag:					
SSAB Central Inc.		Kanada	1 000	100	272
SSAB US Holding Inc.		USA	100	100	4 149
Western Steel Limited		Kanada	682	100	196
Rautaruukki Oyj		Finland	138 929 363	100	14 967
SSAB Finance UK		UK	2 214 610 542	100	24 851
SSAB Finance Brussels		Belgien	626 515 513	100	7 568
Övriga ²⁾					94
Vilande bolag					0
Summa					56 608
Övriga aktier och andelar					
Bostadsrätt					8
Summa moderbolagets aktier och andelar					8
Dotterbolagens övriga aktier och andelar²⁾					
					161
Summa koncernens övriga aktier och andelar					169

Moderbolagets aktier i intressebolag

	Organisations-nummer	Säte	Innehav, antal	% ¹⁾	Bokfört värde, Mkr
Lulekraft AB	556195-0576	Luleå	100 000	50	10
Industrikraft i Sverige AB	556761-5371	Stockholm	20 000	20	1
Summa moderbolagets aktier i intressebolag					11

Dotterbolagens aktier och andelar i intressebolag och joint venture

	Organisations-nummer	Säte	Innehav, antal	% ¹⁾	Kapitalandel, Mkr
Oxelösunds Hamn AB	556207-4913	Oxelösund	5 000	50	119
Blastech Mobile LLC		Alabama, USA		50	61
Bet-Ker Oy	1003246-0	Finland	120	44	31
Manga LNG Oy	2592122-8	Finland	3 151 042	25	64
Raahen Voima Oy	2604933-9	Finland	1 875	75	186
Helens Rör AB	556086-9785	Halmstad	4 500	25	70
					531
Kapitalandelar i intressebolagens och joint ventures egna kapital utöver bokförda värden i moderbolaget					
					4
Summa koncernens andelar i intressebolag och joint venture					546

¹⁾ Procentsiffran anger kapitalandelen som i samtliga fall överensstämmer med röstandelen. Röstandelen i Raahen Voima är dock via aktieägaravtal begränsad till 50%.

²⁾ Fullständig specifikation av övriga aktier och andelar kan erhållas från SSABs koncernkontor i Stockholm.

8 Finansiella anläggningstillgångar och andelar i intressebolag och joint venture forts.

Indirekt ägda dotterbolag (ej direkt ägda av SSAB AB)

Namn	Säte	Innehav %
Alamentti Oy	Finland	100
BevakningsAB Företagsskydd	Sverige	100
Blupoint Pty Ltd	Australien	100
EM Eriksson SSC AB	Sverige	100
EO Stål AB	Sverige	100
Förvaltnings AB Tegelhögen	Sverige	100
G & G Mining Fabrication	Australien	100
Geha Beheer BV	Nederländerna	51
Hardox Wearparts Center Gauteng	Sydafrika	80
IPSCO Finance (US) Corporation, LLC	USA	100
IPSCO Texas Inc.	USA	100
JL Steel Services Ltd	Storbritannien	100
Linköpings Stål AB	Sverige	100
LLC Ruukki Investment Ukraine	Ukraina	100
LLC Ruukki Ukraine	Ukraina	99,9
Metform Oy	Finland	100
Nordic Steel AB	Sverige	100
OOO Metalplast Russia	Ryssland	100
OOO Ruukki Express	Ryssland	100
OOO Ruukki Rus	Ryssland	100
Plannja Siba AB	Sverige	100
Plannja A/S	Norge	100
Plannja A/S	Danmark	100
Plannja Förvaltnings AB	Sverige	100
Plannja Ltd	Storbritannien	100
Plannja SP z.o.o	Polen	100
Plannja Steinwalls AB	Sverige	100
Plåtdepån i Borlänge AB	Sverige	100
Presteel Oy	Finland	80,1
Rannila Uü	Estland	100

Namn	Säte	Innehav %
Rautaruukki Uü	Estland	100
Ruukki Australia Pty Ltd	Australien	100
Ruukki Austria GmbH	Österrike	100
Ruukki Building Components AS	Norge	100
Ruukki Bulgaria EOOD	Bulgarien	100
Ruukki Canada Inc	Kanada	100
Ruukki Chile SpA	Chile	100
Ruukki Construction Norge AS	Norge	100
Ruukki Construction Oy	Finland	100
Ruukki Croatia d.o.o	Kroatien	100
Ruukki CZ s.r.o.	Tjeckien	100
Ruukki d.o.o.	Slovenien	100
Ruukki DOO Belgrade	Serbien	100
Ruukki Engineering Oy	Finland	100
Ruukki Express AB	Sverige	100
Ruukki Finance B.V.	Nederländerna	100
Ruukki Holding AB	Sverige	100
Ruukki Holding B.V.	Nederländerna	100
Ruukki Hungary Kft	Ungern	100
Ruukki Istanbul Metal Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	Turkiet	100
Ruukki Metal (Shanghai) Co Ltd	Kina	100
Ruukki Metals Trading & Marketing India Private Limited	Indien	99
Ruukki Polska Sp.zo.o.	Polen	100
Ruukki Products AS	Estland	100
Ruukki Profiler AS	Norge	100
Ruukki Romania S.R.L.	Rumänien	100
Ruukki Slovakia s.r.o.	Slovakien	100
Ruukki Sverige AB	Sverige	100
Ruukki Trading (Shanghai) Co., Ltd	Kina	100
Ruukki UK Ltd	Storbritannien	100

8 Finansiella anläggningstillgångar och andelar i intressebolag och joint venture forts.

Indirekt ägda dotterbolag (ej direkt ägda av SSAB AB)

Namn	Säte	Innehav %
Ruukki USA Inc.	USA	100
SC Plannja SRL, Romania	Rumänien	100
SIA Ruukki Latvija	Lettland	100
SSAB AFC Inc.	USA	100
SSAB Alabama Inc.	USA	100
SSAB Argentina SRL	Argentina	100
SSAB Bulgaria Ltd	Bulgarien	100
SSAB Columbia S.A.S.	Colombia	100
SSAB Construction Inc.	USA	100
SSAB Danmark A/S	Danmark	100
SSAB Egypt LLC	Egypten	100
SSAB Enterprises LLC	USA	100
SSAB Europe Oy	Finland	100
SSAB Hardox	Kina	100
SSAB Hardox Stahl GmbH	Österrike	100
SSAB Holding Danmark A/S	Danmark	100
SSAB Holding UK Ltd.	Storbritannien	100
SSAB Inc	USA	100
SSAB Iowa Inc.	USA	100
SSAB Israel Ltd	Israel	100
SSAB Kenya Ltd	Kenya	100
SSAB KSA LLC	Saudiarabien	100
SSAB Merox AB	Sverige	100
SSAB Minnesota Inc.	USA	100
SSAB Oxelösund, Taiwan	Taiwan	100
SSAB OXELÖSUND AB SUCURSAL DEL PERU	Peru	100
SSAB Poland Sp.z.o.o, Poland	Polen	100
SSAB South Africa Pty Ltd	Sydafrika	100
SSAB Sales Inc. (US)	USA	100
SSAB SSC AB	Sverige	100

Namn	Säte	Innehav %
SSAB Svensk Stål A/S	Danmark	100
SSAB Sw Steel Strip Prod Int trade (Kunshan) CoLtd	Kina	100
SSAB Swedish Steel	Indonesien	100
SSAB Swedish Steel	Australien	100
SSAB Swedish Steel	Hong Kong	100
SSAB Swedish Steel	Japan	100
SSAB Swedish Steel (China) Co,Ltd	Kina	100
SSAB Swedish Steel (Thailand) Co., LTD	Thailand	49
SSAB Swedish Steel Aceros de Chile Limitada	Chile	100
SSAB Swedish Steel BV	Nederländerna	100
SSAB Swedish Steel CIS	Ryssland	100
SSAB Swedish Steel Comércio de Aço Ltda.	Brasilien	100
SSAB Swedish Steel Eesti OU	Estland	100
SSAB Swedish Steel FCW, United Arab Emirates	Förenade Arabemiraten	100
SSAB Swedish Steel India PVT Ltd	Indien	100
SSAB Swedish Steel International Trade (Kunshan)Co	Kina	100
SSAB Swedish Steel Lda	Angola	100
SSAB Swedish Steel Lda	Portugal	100
SSAB Swedish Steel LLC,	Ukraina	100
SSAB Swedish Steel LLP	Kazakstan	100
SSAB Swedish Steel Ltd	Kanada	100
SSAB Swedish Steel Ltd	Storbritannien	100
SSAB Swedish Steel Ltd, Shanghai	Kina	100
SSAB Swedish Steel Ltd.	Korea	100
SSAB Swedish Steel Mepe	Grekland	100
SSAB Swedish Steel Pte Ltd	Singapore	100
SSAB Swedish Steel S.L.	Spanien	100
SSAB Swedish Steel SARL	Marocko	100
SSAB Swedish Steel s.r.o.	Tjeckien	100
SSAB Swedish Steel Sdn Bhd	Malaysia	100

8 Finansiella anläggningstillgångar och andelar i intressebolag och joint venture forts.

Indirekt ägda dotterbolag (ej direkt ägda av SSAB AB)

Namn	Säte	Innehav %
SSAB Swedish Steel SpA	Italien	100
SSAB Swedish Steel SRL	Rumänien	100
SSAB Swedish Steel Trading Ltd	Turkiet	100
SSAB Swedish Steel Trading Ltd, Ungern	Ungern	100
SSAB Swedish Steel, Serbia	Serbien	100
SSAB Tubes AB	Sverige	100
SSAB Wear Solutions LLC	USA	100
Svensk Ståldistribusjon AS	Norge	100
Swedish Steel AB Mexico Sa De CV	Mexiko	100
Tappers Stål & Metaller AB	Sverige	100
Tibnor AS	Norge	100
Tibnor AS	Danmark	100
Tibnor Lanna AB	Sverige	100
Tibnor Oy	Finland	100
Tibnor SIA Latvia	Lettland	100
UAB Ruukki Lietuva	Litauen	100

9 Varulager

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Råvaror, förbrukningsmaterial och halvfabrikat	3 573	4 336	-	-
Stålämnen	1 048	1 250	-	-
Produkter i arbete	798	1 094	-	-
Färdigvarulager	7 272	7 523	-	-
Summa varulager	12 691	14 203	-	-

Av lagervärdet var 457 (330) Mkr värderat till nettoförsäljningsvärde. Den del av varulagret som kostnadsförts under året uppgår till 52 552 (44 428) Mkr varav 303 (122) Mkr avser kostnad avseende nedskrivning av varulager.

10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Levererade ej fakturerade varor och tjänster	72	64	-	-
Bonus, rabatter, licenser och dylikt	36	29	-	-
Förutbetalda hyror	28	42	3	3
Förutbetalda försäkringspremier	178	115	-	1
Förskott råvaror	128	83	-	-
Upplupna ränteintäkter	2	2	1	1
Derivat som säkringsredovisas	140	148	137	0
Derivat som ej säkringsredovisas	145	222	114	50
Energiskatter	59	54	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	254	264	39	48
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 042	1 023	294	103

11 Övriga korta räntebärande fordringar/Likvida medel

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Övriga korta räntebärande fordringar				
Spärrade medel	1 675	1 910	1 423	1 910
Övriga korta räntebärande fordringar	112	67	40	-
Summa övriga korta räntebärande fordringar	1 787	1 977	1 463	1 910
Likvida medel				
Kassa och bank	2 709	3 012	591	1 104
Kortfristiga placeringar (löptid under tre månader)	2	2	-	-
Summa likvida medel	2 711	3 014	591	1 104

Alla kortfristiga placeringar och korta räntebärande fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Placeringarna med löptid kortare än tre månader utgörs av dagsplaceringar.

12 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 4 833 (4 833) Mkr fördelat på 549,2 (549,2) miljoner aktier med ett kvotvärde på 8,80 (8,80) kr per aktie. Av aktierna är 304,2 (304,2) miljoner av serie A och 245,1 (245,1) miljoner av serie B. Varje aktie av serie A medför en röst och varje aktie av serie B en tiondels röst. Inga aktier ägs av bolaget självt eller dess dotterbolag. Genomsnittligt antal aktier uppgick till 549,2 (419,6) miljoner. Övriga tillskjutna medel uppgår till 22 343 (22 343) Mkr och utgörs av medel som inbetalats av aktieägarna i samband med nyemissioner utöver aktiens nominella värde.

Antal aktier/aktiekapital	Koncernen	
	2015	2014
Antal aktier i miljoner	549,2	549,2
Aktiekapital i Mkr	4 833	4 833

Till omräkningsreserven förs de kursdifferenser som uppkommer vid omräkning av nettoinvesteringen i utländska dotterbolag till svenska kronor. De ackumulerade omräkningsdifferenserna uppgår till 5 118 (3 646) Mkr. Till reserven för säkring av utlandsverksamhet förs de kursdifferenser som uppkommer vid omräkning av lån eller andra finansiella instrument som upptagits för att kurssäkra nettotillgångar i utländska dotterbolag. De ackumulerade kursdifferenserna uppgår till -3 642 (-3 081) Mkr. Till reserven för kassaflödessäkringar förs kursdifferenser från kassaflödessäkring av försäljning och inköp i utländsk valuta, prissäkring av vissa inköp samt av räntesäkringar från rörlig till fast ränta. De ackumulerade kursdifferenserna uppgår till -119 (-123) Mkr.

Föreslagen utdelning 2015 uppgår till 0,00 (0,00) kr per aktie.

Koncernen

Mkr	Reserv för säkring av utlandsverksamhet	Reserv för kassaflödessäkringar	Omräkningsreserv	Totala reserver
Reserver 1 januari 2014	-1 339	-60	-1 990	-3 389
Omräkningsdifferenser under perioden			5 636	5 636
Verkligtvärdeförändringar under perioden	-2 233	-150		-2 383
Skatt hänförlig till verkligtvärdeförändringar	491	32		523
Poster omförda till resultaträkningen		71		71
Skatt hänförlig till poster som omförts till resultaträkningen		-16		-16
Reserver 31 december 2014	-3 081	-123	3 646	442
Reserver 1 januari 2015	-3 081	-123	3 646	442
Omräkningsdifferenser under perioden			1 472	1 472
Verkligtvärdeförändringar under perioden	-719	-72		-791
Skatt hänförlig till verkligtvärdeförändringar	158	13		171
Poster omförda till resultaträkningen		79		79
Skatt hänförlig till poster som omförts till resultaträkningen		-16		-16
Reserver 31 december 2015	-3 642	-119	5 118	1 357

13 Pensioner

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda planer samt för pensionsplan för tjänstemän i Sverige som tecknats i Alecta redovisas premierna som årets kostnad för den gångna perioden.

Koncernens största pensionsplaner är Rautaruukis finska pensionsstiftelse (A-säätiö), Finsk pensionslöfte och den norska pensionsstiftelsen (CCB Pensjonskasse).

Aktuariella vinster/förluster redovisas i Övrigt totalresultat. Aktuariella vinster på pensionförpliktelserna netto ökade främst på grund av högre diskonteringsräntor, lägre uppräkningskostnader och bättre avkastning på förvaltningstillgångar.

De totala pensionskostnaderna fördelas på följande sätt:	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Avgifter till avgiftsbestämda planer	716	455	15	14
Avgifter för pensionsförsäkringar tecknade i Alecta ¹⁾	92	79	5	5
Pensionskostnader, förmånsbaserade planer	37	11	0	0
Särskild löneskatt	73	69	6	4
Övrigt	8	11	0	0
Summa pensionskostnader	926	625	26	23

¹⁾ Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Per 31 december 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 148 procent jämfört med 143 procent vid utgången av 2014. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Följande avsättningar för pensionsförpliktelser har gjorts i balansräkningen:

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Pensionsförpliktelser som fonderats	1 341	1 631	-	-
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-1 271	-1 387	-	-
Pensionsförpliktelser minus förvaltningstillgångar	70	244	-	-
Pensionsförpliktelser som är ofonderade	306	341	3	3
Netto pensionsförpliktelser	376	585	3	3

Förändringar i den förmånsbestämda förpliktelsen under året:

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Pensionsförpliktelser 1 januari	1 967	158	3	3
Ökning genom rörelseförvärv	0	1 643	-	-
Förmåner intjänade under året	50	36	1	1
Aktuariella vinster/förluster	-228	166	-	-
Räntekostnader	37	22	0	0
Betalda förmåner	-133	-82	-1	-1
Reduceringar och regleringar	26	-43	-	-
Omräkningsdifferenser	-72	67	-	-
Pensionsförpliktelser 31 december	1 647	1 967	3	3

Förändringar i förvaltningstillgångarnas värde under året:

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Förvaltningstillgångar 1 januari	1 382	38	-	-
Ökning genom rörelseförvärv	0	1 334	-	-
Aktuariella vinster/förluster	-40	6	-	-
Avkastning	26	25	-	-
Tillskjutna medel	41	18	-	-
Betalda förmåner	-103	-42	-	-
Reduceringar och regleringar	29	-37	-	-
Omräkningsdifferenser	-64	40	-	-
Förvaltningstillgångar 31 december	1 271	1 382	-	-
Netto pensionsförpliktelser	376	585	3	3

13 Pensioner forts.

Pensionsförpliktelsen netto i balansräkningen	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Avsättningar för pensioner	411	602	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	35	17	-	-
Netto pensionsförpliktelser	376	585	3	3

Fördelning av pensionsförpliktelserna per land 31 december 2015

Mkr	Finland	Norge	USA	Sverige	Övriga	Totalt
Pensionsförpliktelser som fonderats	1 027	254	54	6	0	1 341
Förvaltningstillgångars verkliga värde	943	285	41	2	0	1 271
Pensionsförpliktelser minus förvaltningstillgångar	84	-31	13	4	0	70
Pensionsförpliktelser som är ofonderade	143	15	71	42	35	306
Netto pensionsförpliktelser	227	-16	84	46	35	376

Fördelning av pensionsförpliktelserna per land 31 december 2014

Mkr	Finland	Norge	USA	Sverige	Övriga	Totalt
Pensionsförpliktelser som fonderats	1 314	254	58	3	2	1 631
Förvaltningstillgångars verkliga värde	1 081	263	40	3	0	1 387
Pensionsförpliktelser minus förvaltningstillgångar	233	-9	18	0	2	244
Pensionsförpliktelser som är ofonderade	168	17	69	53	34	341
Netto pensionsförpliktelser	401	8	87	53	36	585

Specifikation av förvaltningstillgångar

Fördelning i %	2015
Aktier	6,5
Obligationer	52,0
Fastigheter	7,6
Kassa	3,1
Investeringsfonder	24,7
Övrigt	6,1
Totalt	100,0

Exponering mot de mest signifikanta riskerna i de förmånsbestämda planerna:

Tillgångarnas volatilitet

En avsevärd del av planernas tillgångar är placerade i obligationer som över tid bör ge en mindre volatilitet och vara mindre riskfyllda än aktier. Under året har andelen aktier minskats.

Diskonteringsränta

Förmånsbestämda pensionsförpliktelser har beräknats med diskonteringsränta som baserar sig på förstklassiga obligationslån. En minskning i obligationslåneräntan ökar pensionsförpliktelserna även om det delvis kompenseras av en ökning i värdet på förvaltningstillgångarna.

Inflationsrisk

Pensionsförpliktelser är utsatta för inflation och en ökning av inflationen ökar pensionsförpliktelserna.

Försäkringstekniska beräkningsantaganden

2015	Finland	Norge	USA	Sverige
Diskonteringsränta, %	1,8	2,9	4,3	0,6
Förväntad löneökning, %	1,0	3,1	3,3	3,0
Pensionsindexering, %	1,7	3,1	2,8	0,6

2014

Diskonteringsränta, %	1,7	2,6	5,0	1,7
Förväntad löneökning, %	2,0	3,1	4,0	3,0
Pensionsindexering, %	2,1	3,1	3,0	1,7

En minskning av diskonteringsräntan med 0,5% skulle öka pensionsförpliktelsen netto med 65 Mkr medan en ökning med 0,5% skulle minska den med 55 Mkr.

En ökning av pensionsindex med 0,5% skulle öka pensionsförpliktelsen netto med 55 Mkr medan en minskning med 0,5% skulle minska den med 50 Mkr.

14 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt på balanserade vinstmedel i dotter- och intressebolag beaktas ej. I den mån vinstmedel överförs till moderbolaget, är denna överföring normalt sett skattefri. I den mån en sådan överföring inte skulle vara skattefri, styr moderbolaget över tidpunkten för en sådan överföring och en sådan överföring kommer inte att ske inom överskådlig framtid.

Förändring uppskjuten skatt (fordran +/skuld -)

Koncernen

Mkr	2015							2014						
	Över- avskrivning på anläggnings- tillgångar	Outnyttjade underskotts- avdrag	Pensioner	Långfristiga förutbetalda intäkter	Uppskjuten skatt på över- värden	Övrigt	Totalt	Över- avskrivning på anläggnings- tillgångar	Outnyttjade underskotts- avdrag	Pensioner	Långfristiga förutbetalda intäkter	Uppskjuten skatt på över- värden	Övrigt	Totalt
Uppskjuten skatt 1 december	-2 449	808	163	300	-1 564	1 199	-1 543	-2 100	67	50	375	-1 242	534	-2 316
Förändringar mot resultatet	489	-189	1	24	276	192	793	362	-466	-6	0	299	402	591
Förändringar mot övrigt totalresultat		158	-41			-3	114	3	491	30			21	545
Förändringar direkt mot eget kapital							0			0				0
Förändringar mot investeringsstöd				-80			-80			0	-134			-134
Ökning genom rörelseförvärv					-5		-5	-509	694	91		-394	112	-6
Förändring genom avyttring av bolag	-5				0	0	-5							
Omräkningsdifferens	-86	-15	2	23	-89	49	-116	-205	22	-2	59	-227	130	-223
Uppskjuten skatt 31 december	-2 051	762	125	267	-1 382	1 437	-842	-2 449	808	163	300	-1 564	1 199	-1 543

14 Uppskjuten skatt forts.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder fördelas enligt följande:

Uppskjutna skattefordringar		Koncernen	
Mkr		2015	2014
• förfaller inom 12 månader		168	276
• förfaller efter mer än 12 månader		1 324	1 165
		1 492	1 441
Uppskjutna skatteskulder			
• förfaller inom 12 månader		0	0
• förfaller efter mer än 12 månader		-2 334	-2 984
		-2 334	-2 984
Uppskjuten skatt, netto		-842	-1 543

Förändring uppskjuten skatt (fordran +/skuld -)		Moderbolaget		
Mkr		Outnyttjade underskottsavdrag		Totalt
		Pensioner	Övrigt	
Uppskjuten skatt 1 januari 2014		0	1	6
Förändringar mot resultatet		-316	0	98
Förändringar mot övrigt totalresultat		491	-	-6
Uppskjuten skatt 31 december 2014		175	1	98
Uppskjuten skatt 1 januari 2015		175	1	98
Justering av ingående balans			16	16
Förändringar mot resultatet		-42	3	-34
Förändringar mot övrigt totalresultat		158	-	1
Uppskjuten skatt 31 december 2015		291	20	65

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernen redovisade inte uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag uppgående till 1 826 (1 735) Mkr. Av dessa underskottsavdrag förfaller 73 (137) Mkr inom 12 månader.

15 Övriga avsättningar

Koncernen

Mkr	Omstrukturering- avsättningar	Garanti- åtagande vid avyttring av verksamhet	Miljö- avstättningar	Övriga avsättningar ¹⁾	Summa
Ingående balans 1 januari 2014	3	72	0	86	161
Ökning genom rörelseförvärv	15	8	12	25	60
Tillkommande avsättningar	7	1	53	42	103
Utnyttjat under året	-9	-72	-	-4	-85
Omklassificering	-2	-	-	3	1
Omräkningsdifferens	-	-	-	8	8
Utgående balans 31 december 2014	14	9	65	160	248
Ingående balans 1 januari 2015	14	9	65	160	248
Tillkommande avsättningar	23	2	5	20	50
Utnyttjat under året	-11	-4	-6	-21	-42
Omklassificering	-1	14	-	-16	-3
Omräkningsdifferens	-2	-1	-2	1	-4
Utgående balans 31 december 2015	23	20	62	144	249

varav redovisas som:

	2015	2014
• Övriga långfristiga avsättningar	163	178
• Kortfristiga avsättningar	87	70

Moderbolaget

Mkr	Garanti- åtagande vid avyttring av verksamhet	Övriga avsättningar ¹⁾	Summa
Ingående balans 1 januari 2014	72	0	72
Tillkommande avsättningar	-	16	16
Utnyttjat under året	-72	0	-72
Utgående balans 31 december 2014	0	16	16
Ingående balans 1 januari 2015	0	16	16
Tillkommande avsättningar	-	14	14
Utnyttjat under året	-	-	-
Omklassificering	-	14	14
Utgående balans 31 december 2015	0	44	44

varav redovisas som:

	2015	2014
• Övriga långfristiga avsättningar	19	4
• Kortfristiga avsättningar	25	12

¹⁾ "Övriga avsättningar" består i huvudsak av personalrelaterade avsättningar.

16 Räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Kapitalmarknadslån ¹⁾	15 109	14 189	13 662	12 415
Finansiella leasingavtal	303	360	-	-
Banklån ²⁾	5 620	9 024	5 455	8 797
Exportfinansiering ³⁾	63	177	-	-
Alabama tax revenue bond ⁴⁾	1 823	1 694	-	-
Övriga	536	274	-30	-34
Summa	23 454	25 718	19 087	21 178
Avgår amortering 2016 resp 2015	-2 709	-4 547	-2 000	-3 964
Summa	20 745	21 171	17 087	17 214

¹⁾⁻⁴⁾ För beskrivning av fotnot 1–4 se vidstående tabell.

Emitterat/Förfaller	Räntesats (nominell), %	Koncernen		Moderbolaget	
Utestående, Mkr					
Mkr		2015	2014	2015	2014
¹⁾ Specifikation av kapitalmarknadslån					
Fast ränta					
2009–2023	2,90 - 5,35	1 180	1 443	-	-
2014–2019	3,875 - 4,625	3 708	3 817	3 708	3 817
2007–2019	3,875 - 5,875	2 287	2 162	2 287	2 162
Total kapitalmarknadslån (fast ränta)		7 175	7 422	5 995	5 979
Rörlig ränta					
2009–2019	Stibor + 1,70 - 3,40	4 725	4 425	4 725	4 425
2010–2034	Libor + 1,35 - 1,75	2 391	1 441	2 391	1 441
2013–2020	Euribor +2,53 - 2,60	818	901	550	569
Total kapitalmarknadslån (rörlig ränta)		7 934	6 767	7 666	6 435
²⁾ Specifikation av banklån					
Rörlig ränta					
2013–2018	Euribor + 1,10 - 1,75	165	227	-	-
2008–2017	Libor +1,10 - 2,00	5 455	7 172	5 455	7 172
2010–2015	Stibor +1,50 - 1,75	-	1 625	-	1 625
Total banklån		5 620	9 024	5 455	8 797
³⁾ Specifikation av exportfinansiering					
Rörlig ränta					
2010–2016	Euribor + 1,50	63	177	-	-
Total exportfinansiering		63	177	-	-
⁴⁾ Specifikation av Alabama tax revenue bond					
Rörlig ränta					
2011–2031	Libor + 1,35 %	484	449	-	-
2011–2041	Libor + 1,35 %	1 339	1 245	-	-
Total Alabama tax revenue bond		1 823	1 694	-	-

16 Räntebärande skulder forts.

Kortfristiga räntebärande skulder	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Kortfristig del av långfristiga skulder	2 709	4 547	2 000	3 964
Företagscertifikat	3 584	3 026	3 584	2 875
Checkräkningskrediter	54	21	46	-
Övriga korta räntebärande skulder	16	902	-	585
Summa kortfristiga räntebärande skulder	6 363	8 496	5 630	7 424

Låneskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Merparten av lån i utländsk valuta används som säkring för nettoinvesteringen i SSAB Americas samt i Rautaruukki och har därför inte valutasäkrats.

Amorteringar av långfristiga räntebärande skulder						
Mkr	2016	2017	2018	2019	2020	Senare
Per 31 december, 2015						
Koncernen	2 709	8 245	3 156	4 953	212	4 179
Moderbolaget	2 000	7 902	2 818	4 694	-	1 673

Amorteringar av långfristiga räntebärande skulder						
Mkr	2015	2016	2017	2018	2019	Senare
Per 31 december, 2014						
Koncernen	4 547	3 591	7 829	1 578	5 066	3 107
Moderbolaget	3 964	2 935	7 474	1 230	4 798	777

Koncernens exponering, avseende de långfristiga räntebärande skulderna, för förändringar i ränta och kontraktssenliga tidpunkter för ränteomförhandling, var på balansdagen följande:

Belopp förfallande till ränteomförhandling						
Mkr	2016	2017	2018	2019	2020	Senare
Per 31 december, 2015						
Koncernen	13 941	2 298	1 836	4 000	12	1 367
Moderbolaget	11 297	2 286	1 805	3 698	-	-

Belopp förfallande till ränteomförhandling						
Mkr	2015	2016	2017	2018	2019	Senare
Per 31 december, 2014						
Koncernen	19 640	2 193	2 175	29	390	1 291
Moderbolaget	17 016	2 000	2 162	-	-	-

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens upplåning framgår av [not 29](#).

17 Långfristiga icke räntebärande skulder

Långfristiga icke räntebärande skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Mkr				
Investeringsstöd (Alabama Tax Credit)	268	300	-	-
Övriga långfristiga ersättningar till anställda	153	177	-	-
Långfristiga derivat som säkringsredovisas	130	98	-	-
Övrigt	4	11	-	-
Summa långfristiga icke räntebärande skulder	555	586	-	-

18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Mkr				
Upplupna personalkostnader	1 099	1 040	23	25
Erhållna ej fakturerade varor och tjänster	496	547	-	-
Upplupna räntekostnader	161	173	151	158
Upplupna rabatter, bonusar och reklamationer	57	46	-	-
Valutaderivat som säkringsredovisas	447	543	295	313
Valutaderivat som ej säkringsredovisas	177	277	79	117
Omrvärdering valutasäkrade ordrar	1	26	-	-
Energiskatter	14	12	-	-
Övriga poster	104	73	11	10
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 556	2 737	559	623

19 Nettoskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Mkr				
Kassa och bank	2 709	3 012	591	1 104
Kortfristiga placeringar	2	2	-	-
Fordringar på dotterbolag	-	-	12 984	13 771
Övriga fordringar	2 236	3 269	1 833	2 987
Räntebärande tillgångar	4 947	6 283	15 408	17 862
Kortfristiga räntebärande skulder	6 365	8 496	5 631	7 424
Långfristiga räntebärande skulder	20 746	21 171	17 086	17 214
Avsättningar till pensioner	411	602	3	3
Skulder till dotterbolag	-	-	4 377	4 901
Övriga skulder	581	688	336	430
Räntebärande skulder	28 103	30 957	27 433	29 972
Nettoskuld	23 156	24 674	12 025	12 110

För definition, se [not 31](#).

20 Medelantal anställda och könsfördelning

	Antal anställda		Andel kvinnor, %	
	2015	2014	2015	2014
Moderbolaget				
Sverige	59	71	44	42
Summa moderbolaget	59	71	44	42
Dotterbolagen				
Sverige	7 222	6 931	20	20
Finland	5 504	2 821	15	16
USA	1 328	1 366	12	11
Ryssland	1 277	699	27	25
Polen	708	423	24	24
Norge	219	128	19	19
Kina	118	156	27	27
Kanada	101	129	18	15
Ukraina	100	63	23	24
Sydafrika	88	88	21	16
Danmark	55	51	38	35
Tyskland	50	42	36	37
Italien	48	52	33	31
Storbritannien	47	42	27	27
Nederländerna	36	33	26	30
Brasilien	29	29	30	30
Frankrike	25	25	36	38
Övriga < 20 anställda	501	490	24	25
Summa dotterbolagen	17 456	13 568	19	19
Summa koncernen	17 515	13 639	19	19

Medelantal anställda beräknas som ett genomsnitt av totalt antal anställda vid utgången av respektive kvartal under året. Andelen kvinnor avser antalet anställda per 31 december. Andelen kvinnor i koncernens alla bolagsstyrelser uppgick till 23 (19) % och andelen i moderbolagets styrelse uppgick till 18 (13) %. Andelen kvinnor i koncernens ledningsgrupper inklusive verkställande direktörer uppgick till 12 (19) %. Koncernledningen består av 8 män och 2 kvinnor.

21 Leasing

Operationell leasing	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Leaseavgifter under året	425	222	11	10

Avtalade minimileaseavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara operationella leasingavtal uppgår för 2016 till 308 Mkr, för 2017–2020 till totalt 537 Mkr och för åren efter 2020 till 265 Mkr. I operationell leasing ingår en syrgasenhet, ett djuphamnsavtal, kontorsutrustning, hyresavtal för fastigheter, lokaler och godsvagnar för stålrorelsens transporter.

Finansiell leasing	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Leaseavgifter under året	70	37	-	-

Avtalade minimileaseavgifter för 2016 uppgår till 70 Mkr och för 2017–2020 till totalt 206 Mkr. Nuvärdet av finansiella leasingsskulder uppgår till 304 (361) Mkr. I finansiell leasing ingår tre syrgasenheter, en kalkugn, produktions- och kontorsutrymmen, ett ställverk, godsvagnar för stålrorelsens transporter samt ett fåtal gaffeltruckar.

22 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Fastighetsinteckningar	58	59	-	-
Spärrade medel	1 678	2 846	1 425	2 846
Summa ställda säkerheter	1 736	2 905	1 425	2 846

23 Ansvarsförbindelser/Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Ansvarsförbindelser för dotterbolags förpliktelser ¹⁾	866	2 670	2 744	2 699
Övriga ansvarsförbindelser	1 682	1 120	83	58
Summa ansvarsförbindelser	2 548	3 790	2 827	2 757

¹⁾ Av moderbolagets ansvarsförbindelser avser 1 991 (1 971) Mkr garantier för dotterbolagslån.

Förhållanden som ej föranlett redovisning som ansvarsförbindelse

Under hösten 2008 anhängiggjordes ett antal grupptalan i USA, mot flera stålproducenter, däribland SSAB, med påstående om att dessa skulle ha överträtt amerikansk antitrustlagstiftning genom överenskommelser om begränsad stålproduktion i USA under åren 2005–2008 i syfte att påverka stålpriserna. Motparten består av direkta och indirekta köpare av aktuella stålprodukter och dessa begär ett ospecificerat belopp i skadestånd av de instämnda stålproducenterna. SSAB bestrider de påstådda anklagelserna.

Koncernen är i övrigt involverad i ett fåtal rättstvister av för verksamheten normal karaktär, såsom försäkrings- och garantiärenden samt reklamationer. I bokföringen har hänsyn tagits till bedömt utfall av dessa.

24 Obeskattade reserver och bokslutsdispositioner

Obeskattade reserver	Moderbolaget	
Mkr	2015	2014
Periodiseringsfond	-	-
Summa obeskattade reserver	-	-

Bokslutsdispositioner	Moderbolaget	
Mkr	2015	2014
Erhållna koncernbidrag	1 111	1 562
Lämnade koncernbidrag	-	-
Förändring av periodiseringsfond	-	43
Summa bokslutsdispositioner	1 111	1 605

25 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Enligt godkännandet från EU-kommissionen 2014 var SSAB tvunget att inom 6 månader från samgåendet med Rautaruukki avyttra ett steel service center i Sverige och ett i Finland, de helägda finska dotterbolagen Tibnor Oy och Plannja Oy samt SSABs 50-procentiga ägande av Norsk Stål AS och Norsk Stål Tynnplater AS. Under fjärde kvartalet 2014 tecknades försäljningsavtal för samtliga verksamheter ovan och samtliga verksamheter avyttrades under första halvåret 2015 och ingår inte längre i SSAB koncernen. För ytterligare information om försäljningen, se [not 27](#), Avyttring av rörelser och andelar.

Koncernen		
Mkr	2015	2014
Tillgångar som innehas för försäljning		
Materiella anläggningstillgångar	-	87
Finansiella anläggningstillgångar	-	101
Varulager	-	119
Övriga omsättningstillgångar	-	82
Summa tillgångar som innehas för försäljning	-	389
Skulder som innehas för försäljning		
Leverantörsskulder	-	65
Övriga kortfristiga skulder	-	104
Summa skulder som innehas för försäljning	-	169
Summa tillgångar och skulder som innehas för försäljning	-	220

I enlighet med IFRS 5 skrevs tillgångar och skulder som innehas för försäljning ner till nettoförsäljningsvärde vid årsskiftet 2014.

26 Förför av rörelser och andelar

Under 2015 har koncernen investerat ytterligare 36 Mkr i Manga LNG Oy, Finland. Ägarandelen i Manga LNG Oy uppgår fortfarande till 25 %. Utöver aktierna i Manga LNG Oy har koncernen förvärvat minoritetens andelar i G&G Mining Fabrication Pty Ltd, Australien för 0 Mkr. G&G Mining Fabrication Pty ingår med 100 % i SSAB per den 31 december 2015. Totalt har dessa förvärv påverkat koncernens likvida medel negativt med 36 Mkr.

Utgifter i samband med förvärven har redovisats som kostnader.

Förför rörelser och andelar 2014

Under 2014 gjordes ett flertal förvärv, där det största var förvärvet av 100 % av aktierna i Rautaruukki Oyj. Utöver förvärvet av Rautaruukki förvärvades 51 % av aktierna i G&G Mining Fabrication Pty Ltd, Australien för 17 Mkr samt 80 % av aktierna i WearClad (Pty) Ltd, Sydafrika för 3 Mkr samt 25 % av aktierna i Manga LNG Oy för 30 Mkr.

Förför analys av nettotillgångar och goodwill

Köpeskilling	Mkr
63 417 438 A-aktier, 69,15 kr per aktie	4 385
161 893 297 B-aktier, 61,85 kr per aktie	10 013
Avsättning för utestående aktier	569
Köpeskilling	14 967
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	9 789
Beräknad goodwill	5 178

Tillgångar och skulder vid förvärvstillfället	Förförat redovisat värde, 29 juli 2014	Verkligt värde
Mkr		
Goodwill	586	0
Övriga immateriella tillgångar	311	2 085
Materiella anläggningstillgångar	9 490	9 691
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 263	1 263
Uppskjuten skattefordran	415	316
Varulager	4 994	5 054
Kundfordringar	2 607	2 607
Övriga omsättningstillgångar	280	280
Likvida medel	396	396
Uppskjutna skatteskulder	53	323
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	3 665	3 853
Övriga kortfristiga skulder	7 627	7 710
	8 998	9 806
Innehav utan bestämmande inflytande	17	17
Summa förvärvade nettotillgångar	8 981	9 789
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv av rörelser och andelar		
Förvärvade likvida medel i Rautaruukki		396
Nyemissionskostnader, förvärv Rautaruukki		-17
Köpeskilling övriga förvärv		-48
Total påverkan på koncernens likvida medel		331

Moderbolaget

Moderbolaget har ej gjort några förvärv under 2015.

Under 2014 förvärvade moderbolaget 100 % av aktierna i Rautaruukki Oy. Köpeskillingen uppgick till 14 967 Mkr, varav 569 Mkr betalades under 2015. I samband med förvärvet gjordes en nyemission på 14 398 Mkr, vilken reducerades med nyemissionskostnader på 17 Mkr. I förvärvet var det endast nyemissionskostnaderna på 17 Mkr som var kassaflödespåverkande. Se moderbolagets kassaflöde på [sid 30](#).

27 Avyttring av rörelser och andelar

Villkorat i förvärvet av Rautaruukki 2014 var att SSAB inom 6 månader från samgåendet med Rautaruukki skulle avyttra ett steel service center i Sverige och ett i Finland, de helägda finska dotterbolagen Tibnor Oy och Plannja Oy samt SSABs 50-procentiga ägande av Norsk Stål AS och Norsk Stål Tynnplater AS. Under fjärde kvartalet 2014 tecknades försäljningsavtal för samtliga verksamheter ovan och samtliga verksamheter avyttrades under första halvåret 2015 och ingår inte längre i SSAB-koncernen.

Under 2014 skedde inga avyttringar.

Värdet av tillgångar och skulder som avyttrades under 2015

Mkr	
Materiella anläggningstillgångar (Not 7)	28
Andelar i intressebolag	154
Övriga aktier och andelar	7
Varulager	126
Kundfordringar	91
Övriga kortfristiga fordringar	19
Leverantörsskulder	-99
Övriga kortfristiga skulder	-57
Summa avyttrade nettotillgångar¹⁾	269
Upparbetad omräkningsdifferens vid försäljningstillfället	28
Summa avyttrade nettotillgångar exkl omräkningsdifferens	241
Realisationsresultat	-69
Realisationsresultat 2014 på tillgångar och skulder som innehas för försäljning	-67
Realisationsresultat som påverkar 2015	-2
Netto erhållen likvid och påverkan på koncernens likvida medel	172

¹⁾ Av dessa nettotillgångar redovisades 328 Mkr som "Tillgångar som innehas för försäljning" i balansräkningen 2014 och 160 Mkr som Skulder som innehas för försäljning.

28 Segment

Koncernledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som används för att fatta strategiska beslut. SSABs övergripande strategi är att SSAB ska vara en global ledare inom höghållfasta stål, vara den ledande leverantören på hemmamarknaderna samt vara ledande inom mervärdetjänster. De centrala dragen i SSABs strategiska handlingsplan bygger på att skapa en flexibel verksamhet, en överlägsen kundupplevelse samt ha en högpresterande organisation. Sedan den 1 september 2014 är koncernen organiserad i fem rapporterbara rörelsesegment vilka har ett tydligt resultatansvar. Rörelsesegmenten består av de fem divisionerna SSAB Special Steels, SSAB Europe, SSAB Americas samt Tibnor och Ruukki Construction. Tibnor och Ruukki Construction styrs som självständiga dotterbolag genom respektive styrelse. För mer information om respektive segment, se [sid 6–12](#). Utöver dessa finns andra rörelsesegment som ej är rapporterbara då dessa ej uppnår tröskelvärden i IFRS 8 samt att de ej följs upp separat av koncernledningen, dessa är inkluderade i Övrigt.

Segmentrapporteringen sker på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till koncernledningen. Koncernledningen är den högsta verkställande beslutsfattaren som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat samt fattar de strategiska besluten.

Pro forma för 2014 har upprättats som om Rautaruukki ingått i SSAB hela 2014. Inga avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Rautaruukki har belastat resultatet då övervärdet i pro forma i sin helhet betraktats som goodwill, dock har justering gjorts för jämförelsestörande poster. För faktiskt utfall 2014 ("2014, IFRS") har Rautaruukki endast inkluderats sedan förvärvet, den 29 juli 2014. Segmentinformation som lämnats är följande:

28 Segment forts.

Försäljning och resultat per rörelsesegment

Mkr	Försäljning totalt			därav intern försäljning			Rörelseresultat		
	2014			2014			2014		
	2015	2014	pro	2015	2014	pro	2015	2014	pro
	IFRS	IFRS	forma	IFRS	IFRS	forma	IFRS	IFRS	forma
Division:									
SSAB Special Steels	14 382	11 871	13 226	3 005	1 439	1 673	662	518	726
SSAB Europe	25 517	17 661	25 857	4 112	2 363	4 271	-175	145	1
SSAB Americas	11 936	13 207	13 207	84	87	87	428	1 107	1 107
Tibnor	7 163	5 872	8 151	195	184	450	-10	60	83
Ruukki Construction	5 374	3 252	6 217	114	39	67	18	225	-14
Övrigt	-2 254	1	2	-2 256	0	0	-190	-317	-377
Avskrivning på övervärden ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-862	-844	-521
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-114	-1 001	-916
Koncernjusteringar	-5 254	-4 112	-6 548	-5 254	-4 112	-6 548	0	-	-
Summa	56 864	47 752	60 112	-	-	-	-243	-107	89

Balans- och kassaflödesinformation per rörelsesegment

Mkr	Avskrivningar			Löpande investeringar			Strategiska investeringar		
	2014			2014			2014		
	2015	2014	pro	2015	2014	pro	2015	2014	pro
	IFRS	IFRS	forma	IFRS	IFRS	forma	IFRS	IFRS	forma
Division:									
SSAB Special Steels	551	535	539	203	213	214	22	64	64
SSAB Europe	1 514	1 083	1 577	1 360	854	1 154	433	142	198
SSAB Americas	615	513	513	249	201	201	106	102	102
Tibnor	76	82	112	28	26	29	17	11	19
Ruukki Construction	190	343	484	35	43	58	77	12	34
Övrigt	28	12	29	16	4	12	-	-	-
Avskrivning på övervärden ¹⁾	862	844	521	-	-	-	-	-	-
Summa	3 836	3 412	3 775	1 891	1 341	1 668	655	331	417

¹⁾ Avskrivningarna på övervärden avseende 2015 fördelar sig på SSAB Special Steels med 0 (2) Mkr, SSAB Europe med 208 (184) Mkr, SSAB Americas med 657 (521) Mkr, Tibnor med 22 (29) Mkr, Ruukki Construction med -28 (189) Mkr och i Övrigt med 3 (-81) Mkr. I pro forma 2014 ingår endast avskrivningar på övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar relaterade till förvärvet av IPSCO med 521 Mkr. Några avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Rautaruukki har inte redovisats i pro forma 2014 då alla övervärden betraktats som goodwill.

28 Segment forts.

Geografiska områden

Koncernens exportförsäljning från Sverige och Finland har sin tyngdpunkt huvudsakligen i Europa. Tillväxten för koncernens nischprodukter gör dock att försäljningen på mer avlägsna marknader ökar. Tillverkningen av koncernens stålprodukter sker nästan uteslutande i Sverige, Finland samt USA.

Försäljning per land/region

Mkr	2015	%	2014	%
Sverige	9 519	17	8 184	17
Finland	6 571	12	3 345	7
Tyskland	3 210	6	2 648	6
Polen	2 325	4	1 338	3
Danmark	1 784	3	1 238	3
Storbritannien	1 568	3	1 254	2
Övriga EU-28	7 599	13	5 883	12
Norge	2 696	5	1 621	3
Ryssland	976	2	767	2
Övriga Europa	1 190	2	980	2
USA	11 843	21	14 412	30
Kanada	1 604	3	2 175	5
Övriga Världen	5 979	9	3 907	8
Summa	56 864	100	47 752	100

Nedanstående tabell visar redovisade värdet på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar samt investeringar fördelade på geografiska områden efter var anläggningstillgångarna är belägna. Rautaruukki ingår sedan förvärvsdatumet, den 29 juli 2014.

Anläggningstillgångar och investeringar per land/region	Immateriella/materiella anläggningstillgångar				Investeringar i anläggningar			
	2015	%	2014	%	2015	%	2014	%
Mkr								
Sverige	8 894	15	8 856	16	1 188	47	874	53
Finland	14 789	26	15 622	27	936	37	432	26
Övriga EU-28	615	1	654	1	49	2	37	2
Ryssland	204	0	225	0	6	0	6	0
Övriga Europa	25	0	56	0	3	0	2	0
USA	32 385	56	31 000	55	353	14	305	18
Kanada	123	0	102	0	4	0	4	0
Övriga Världen	402	2	440	1	7	0	12	1
Summa	57 437	100	56 955	100	2 546	100	1 672	100

29 Finansiell riskhantering

Hantering av finansiella risker regleras i koncernens finanspolicy. Huvuddelen av de finansiella transaktionerna sker genom moderbolagets finansfunktion i Stockholm och SSAB Finance Brussels i Belgien. För närmare beskrivning av koncernens finansiella risker, se [sid 19](#).

Refinansieringsrisk (likviditetsrisk)

Den långfristiga upplåningen uppgick vid årsskiftet till 20 745 (21 171) Mkr. Upplåning sker huvudsakligen via bankmarknaden och genom befintliga obligations- och certifikatprogram. För upplåning på ett till tio års löptid används ett europeiskt Medium Term Note-program (EMTN) eller ett svenskt MTN-program medan svenska och finska certifikatprogram används för kortare upplåning. EMTN-programmets låneram uppgår till 2 000 MEUR, MTN programmets ram uppgår till 7 000 Mkr medan det svenska certifikatprogrammets ram uppgår till 5 000 Mkr och det finska certifikatprogrammets ram uppgår till 500 MEUR. Både EMTN- och MTN-programmen har av Standard & Poor's fått kreditbetyget BB-.

Den långfristiga upplåningen i EMTN programmet uppgick vid årets utgång till 4 970 (4 954) Mkr, upplåningen inom MTN-programmet uppgick till 5 750 (5 450) Mkr medan certifikatupplåningen i det svenska programmet uppgick till 1 706 (872) Mkr och i det finska programmet till 1 878 (2 155) Mkr.

Koncernens likvida beredskap bestående av likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjade bindande kreditlöften och med avdrag för spärrade medel, uppgick vid årsskiftet till 11 016 (11 728) Mkr vilket motsvarade 19 (20) procent av omsättningen.

I den mån överskottslikviditet uppstår ska denna först och främst användas för att amortera av lån. Om detta inte är möjligt placeras medlen i värdepapper utgivna av staten eller hos godkända banker.

Den totala låneskulden uppgick vid årsskiftet till 27 108 (29 667) Mkr och hade en genomsnittlig återstående löptid på 4,6 (3,9) år.

Förfallostrukturen under de närmaste åren framgår av [not 16](#).

De kontraktssenliga betalningarna på den utestående låneskulden inklusive räntebetalningar och derivat framgår av följande tabell:

31 december 2015

Mkr	Bokfört värde	Kontraktuellt kassaflöde	2016	2017	2018	2019	2020	Senare
Kapitalmarknadslån	15 109	17 044	2 752	4 370	2 054	4 137	1 254	2 477
Banklån	5 620	6 163	208	1 885	1 421	66	2 584	-
Exportfinansiering	63	64	64	-	-	-	-	-
Alabama tax revenue bond	1 823	2 657	36	36	36	36	36	2 478
Företagscertifikat	3 584	3 594	3 594	-	-	-	-	-
Övrigt	909	917	425	75	68	66	38	245
Totalt lån	27 108	30 439	7 079	6 366	3 579	4 305	3 912	5 200
Derivat, nettoutflöde	753	753	345	282	46	70	10	-
Derivat, nettoinflöde	-285	-285	-284	-	-	-1	-	-
Totalt inklusive derivat	27 576	30 907	7 140	6 648	3 625	4 374	3 922	5 200

Utöver låneskulder och derivat enligt ovan finns leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder som förfaller till betalning inom ett år. Ränteflöden beräknas utifrån ränta och valutakurs vid årets utgång.

29 Finansiell riskhantering forts.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken att förändringar i marknadspriser såsom räntesatser och valutakurser påverkar koncernens resultat eller finansiella ställning.

RÄNTERISK

Vid utgången av året uppgick den totala låneskulden till 27 108 (29 667) Mkr varav 8 985 (8 066) Mkr var upptagna eller swappade till fast ränta. Inräknat ränteswappar, uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden till 1,1 (1,2) år. Givet samma låneskuld, kortfristiga placeringar, likvida medel och samma räntebindningstider som vid årsskiftet skulle en förändring av marknadsräntan med 100 räntepunkter (1 procentenhet), inklusive räntesäkringar, förändra resultat efter skatt och eget kapital med ca 111 (130) Mkr. Lån som förfaller till ränteförhandling under de närmaste åren framgår av [not 16](#).

Vid årsskiftet uppgick värdet på ränteswappar från rörlig ränta till fast ränta (vilka ingått för att säkra kassaflödet vid räntebetalningarna) till ett värde på -6 (0) Mkr vilket redovisats i övrigt totalresultat. Ingen ineffektivitet har identifierats under året.

Koncernens räntebärande tillgångar uppgick till 4 947 (6 283) Mkr och utgjordes nästan uteslutande av likvida medel och spärrade medel vilka löper med rörlig ränta.

VALUTARISK

Merparten av de kommersiella valutaflöden som kvalificerar för säkringsredovisning (för närvarande USD inköp av malm, kol och zink, samt försäljning i EUR) valutasäkras. Större valutaflöden relaterade till projektaffärer inom Ruukki Construction valutasäkras. Beslutade större investeringar i utländsk valuta valutasäkras i sin helhet. Övriga kommersiella valutaflöden som uppkommer i samband med inköp och försäljning i utländsk valuta är av kortfristig natur och någon valutasäkring för dessa görs inte, utan de växlas i spotmarknaden.

Koncernen hade ett totalt nettointflöde av främmande valutor. Nettointflödet av främmande valutor uppgick 2015 till 4,7 (2,3) Mdkr. Koncernens mest väsentliga valutaflöden framgår av diagram på [sidan 20](#).

Baserat på 2015 års intäkter och kostnader i utländska valutor medför fem procentenheters försvagning av den svenska kronan mot alla övriga valutor, inklusive valutasäkringar, en positiv påverkan på resultat efter skatt på årsbasis på 280 (200) Mkr. Utöver detta skulle Eget kapital påverkas positivt via omräkningseffekter av utländska dotterbolag, netto efter säkringar av nettoinvesteringar, med ca 1 850 (1 800) Mkr.

En fem procentenheters försvagning av den svenska kronan mot koncernens två viktigaste valutor USD och EUR skulle innebära en negativ effekt på resultat efter skatt med ca 410 (350) Mkr avseende USD och en positiv på drygt 370 (250) Mkr avseende EUR. Den negativa effekten mot USD består av en ökad kostnad för koncernens inköp av råvaror kol, malm och skrot med ca 540 (630) Mkr, en positiv effekt på rörelsens nettoströmmar av USD i övrigt på ca 140 (290) Mkr och negativ effekt avseende ökade räntebetalningar på ca 10 (10) Mkr. Den positiva effekten avseende EUR kommer från rörelsens nettoströmmar. Den negativa påverkan vad avser ökade räntebetalningar i EUR är ca 10 (7) Mkr.

Under 2015 har kursdifferenser netto bokförts med -308 (102) Mkr i rörelseresultatet och med -55 (136) Mkr i finansnettot.

Per den 31 december var fördelningen per valuta av kundfordringar, övriga korta fordringar och derivat följande:

Fördelning per valuta	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
SEK	1 340	1 609	6	9
USD	1 389	2 056	183	-
EUR	2 389	3 162	67	50
Övriga valutor	1 653	1 820	-	-
Summa	6 771	8 647	256	59
varav:				
Kundfordringar	6 049	7 705	0	0
Övriga korta fordringar	437	572	6	9
Derivat ¹⁾	285	370	250	50
Summa	6 771	8 647	256	59

¹⁾ Derivat ingår i balansposten "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" med 285 (370) Mkr och för moderbolaget med 250 (50) Mkr.

29 Finansiell riskhantering forts.

Per den 31 december var fördelningen per valuta av leverantörsskulder, övriga korta skulder och derivat följande:

Fördelning per valuta Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
SEK	1 367	1 202	20	18
USD	2 596	3 470	288	385
EUR	2 692	3 073	86	45
Övriga valutor	1 197	1 163	-	-
Summa	7 852	8 908	394	448
varav:				
Leverantörsskulder	6 334	7 000	14	8
Övriga korta skulder	895	1 088	6	10
Derivat ¹⁾	623	820	374	430
Summa	7 852	8 908	394	448

¹⁾ Derivat ingår i balansposten "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" med 623 (820) Mkr och för moderbolaget med 374 (430) Mkr.

Upplåning fördelat per valuta Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
SEK	7 469	9 940	7 451	9 916
USD	11 803	11 952	9 594	10 252
EUR	7 816	7 459	5 672	4 471
Övriga valutor	20	316	-	-
Summa	27 108	29 667	22 717	24 639

Upplåningen i EUR och USD har inte valutasäkrats separat, eftersom den utgör en säkring av nettoinvesteringarna i Rautaruukki och SSAB Americas.

Målsättningen är att erhålla en jämvikt där valutapåverkan på nettoinvesteringen i Rautaruukki och SSAB Americas påverkar koncernens nettoskultsättningsgrad så lite som möjligt.

Vid årsskiftet uppgick dessa nettoinvesteringar till 1 620 (1 620) MEUR respektive 4 314 (4 314) MUSD. Totalt uppgick lån och valutaderivat som säkringsredovisades till 724 (605) MEUR och 1 579 (1 575) MUSD. Den ackumulerade verkligtvärdeförändringen i säkringsreserven på de lån och derivat som identifierats som säkringsinstrument uppgick vid årets slut till -4 855 (-4 137) Mkr. Under året har en ineffektivitet på 0 (0) Mkr identifierats och har redovisats till sin helhet i resultatet.

Kreditrisk

Limiterna mot enskilda motparter utvärderas löpande och har under året uppgått till maximalt 2 000 (2 000) Mkr mot en enskild motpart. Den totala motpartsrisken uppgick vid årsskiftet till 3 194 (4 407) Mkr, varav derivat 60 (71) Mkr och placeringar i likvida medel 3 134 (4 336) Mkr.

Utöver detta finns kreditrisker i kundfordringar och övriga fordringar, vilka hanteras i respektive dotterbolag. Värdet på dessa fordringar brutto före nedskrivning för osäkra fordringar uppgick till 6 772 (8 530) Mkr. Risken är utspridd på ett stort antal kunder. Därtill sker individuell kreditprövning och limiter sätts för respektive kund.

29 Finansiell riskhantering forts.

Åldersanalys över Kundfordringar och Övriga fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Ej förfallna	5 147	6 565	6	9
1–30 dagar	895	1 049	-	-
31–120 dagar	331	483	-	-
121–365 dagar	148	187	-	-
> 365 dagar	251	246	-	-
Summa	6 772	8 530	6	9

Osäkra fordringar, förändring	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2015	2014	2015	2014
Ingående balans	-253	-133	-	-
Ökning genom rörelseförvärv	10	-106	-	-
Befarade kundförluster	-90	-52	-	-
Konstaterade kundförluster	53	44	-	-
Återförda outnyttjade belopp	1	4	-	-
Omräkningsdifferenser	-7	-10	-	-
Utgående balans	-286	-253	-	-

Inga andra finansiella tillgångar har varit föremål för nedskrivning.

Värdering finansiella instrument

VALUTADERIVAT, PRISDERIVAT OCH RÄNTESWAPPAR

Valutasäkring sker, enligt finanspolicy, främst för att minimera omräkningsrisken av valutakursförändringars inverkan på nettoskuldssättningsgraden. I första hand säkras omräknings-exponeringen genom lån i samma valuta, men i avsaknad av sådana kan istället valutaderivat användas. Nettoinvesteringen i SSAB Americas säkrades vid årsskiftet med lån uppgående till 1 145 (1 315) MUSD och derivat uppgående till 434 (260) MUSD. Nettoinvesteringen i Rautaruukki säkrades vid årsskiftet med lån uppgående till 410 (350) MEUR och derivat uppgående till 314 (255) MEUR.

Valutasäkring sker också för inköp av malm, kol och zink samt för större investeringar i utländsk valuta. Valutaderivat värderas till verkligt värde i balansräkningen. För de valutasäkringar som uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IAS 39 och är verkligtvärdesäkringar får värdeförändringar av valutaderivaten ingen

resultatpåverkan utan kvittas i resultaträkningen mot motsvarande värdeförändring av den säkrade ordern. I samband med leverans av sådant inköp bokförs den säkrade delen av den förvärvade tillgången till den säkrade kursen. Vid årsskiftet uppgick det samlade värdet på inköpsorder för vilka valutaterminer tecknats till 0,9 (2,1) Mdkr. Derivaten för "verkligtvärdesäkring" hade vid utgången av året ett bokfört verkligt värde netto på -1 (31) Mkr medan säkringsredovisade inköpsorder och leverantörsskulder hänförliga till säkrade inköpsorder bokförts till 1 (-31) Mkr vilket innebar att ingen ineffektivitet förelåg vid bokslutstillfället.

En del av de valutasäkringar som görs avseende råmaterialinköp uppfyller kraven för kassaflödessäkring enligt IAS 39. Den effektiva delen av värdeförändringar i de valutaderivat som uppfyller kraven för säkringsredovisning redovisas i övrigt totalresultat. I samband med inköp återförs ackumulerade belopp från säkringsreserven i eget kapital till kostnad såld vara i samma perioder som den säkrade posten påverkar resultatet. Den ineffektiva delen av värdeförändringar i valutaderivaten bokas direkt mot övriga operativa kostnader. Ingen ineffektivitet förekom under året eller vid årsskiftet. Vid årsskiftet uppgick det samlade värdet på prognostiserade råvaruinköp för vilka valutaterminer tecknats till 1,6 (0,9) Mdkr. Verkligt värde på derivat som avser inköp och som uppfyller kraven på kassaflödessäkring uppgick vid årsskiftet netto till 25 (13) Mkr, av vilket 7 (5) Mkr bokförts i övrigt totalresultat.

Valutasäkringar sker också på prognostiserad försäljning i EUR. För de valutasäkringar som uppfyller kraven för säkringsredovisning får värdeförändringar på ett valutaderivat ingen resultatpåverkan utan redovisas i övrigt totalresultat. I samband med försäljning återförs ackumulerade belopp från säkringsreserven i eget kapital till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Vid årsskiftet uppgick det samlade värdet på prognostiserad försäljning för vilka valutaterminer tecknats till 1,7 (3,1) Mdkr. Verkligt värde på derivat som avser prognostiserad försäljning och som uppfyller kraven på säkringsredovisning uppgick vid årsskiftet netto till 24 (-79) Mkr, av dessa har 24 (-79) Mkr bokförts i övrigt totalresultat. Ingen ineffektivitet förelåg vid bokslutstillfället.

Kassaflödessäkring används även vid säkring av prisrisken i zink och el. De zink- och elderivat som används av koncernen har definierats som kassaflödessäkringar. Relationen mellan säkringsinstrumentet och den säkrade risken dokumenteras när säkringen ingås. Effektivitetstest genomförs vid starttidpunkten och sedan kvartalsvis under säkringsens löptid. Den effektiva delen av värdeförändringar i derivaten som uppfyller kraven för säkringsredovisning redovisas i övrigt totalresultat. Den ineffektiva delen av värdeförändringar i derivaten bokas direkt mot övriga operativa kostnader. Den effektiva delen av säkringen realiserar i kostnad såld vara i samma perioder som den säkrade posten påverkar resultatet.

29 Finansiell riskhantering forts.

Zink används vid tillverkning av galvaniserade stålprodukter. Vid årsskiftet uppgick den säkrade volymen av prognostiserade framtida zinkinköp till 19 400 (10 500) ton. De säkringar som vid årsskiftet uppfyllde kraven för säkringsredovisning uppgick till -53 (1) Mkr, av vilket -47 (0) Mkr bokförts i övrigt totalresultat. Ingen ineffektivitet förelåg vid bokslutstillfället.

Tung eldningsolja har använts som råvara vid ståltillverkning. Eldningsoljederivat användes för att säkra framtida inköp av tung eldningsolja. Under 2015 ersatte ett kolinjektionssystem det tidigare eldningsoljesystemet i Raahe. Därför fanns vid årsskiftet inte längre några säkrade volymer av framtida inköp av eldningsolja, medan det vid förra årsskiftet fanns 34 000 ton. De säkringar som vid årsskiftet uppfyllde kraven för säkringsredovisning uppgick därför till - (-51) Mkr, av vilket - (-42) Mkr bokförts i övrigt totalresultat. Ingen ineffektivitet förelåg vid bokslutstillfället.

Prisrisken på prognostiserad framtida elkonsumtion vid anläggningarna i Raahe och Hämeelinna säkras huvudsakligen genom användande av standardiserade elderivat noterade på befintlig marknad. Vid årsskiftet uppgick den säkrade volymen av prognostiserade framtida inköp av el till 1 900 (1 873) GWh. De säkringar som vid årsskiftet uppfyllde kraven för säkringsredovisning uppgick till -226 (-157) Mkr, av vilket -226 (-157) Mkr bokförts i övrigt totalresultat. Ingen ineffektivitet förelåg vid bokslutstillfället.

Kassaflödessäkring sker också för vissa obligationslån med rörlig ränta där en rörlig till fast ränteswap används. För de räntederivat som uppfyller kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 får värdeförändringar på räntederivaten ingen resultatpåverkan utan redovisas i övrigt totalresultat. Sådana räntederivat hade vid utgången av året ett bokfört verkligt värde på -6 (0) Mkr, av dessa har -6 (0) Mkr bokförts i övrigt totalresultat. Ingen ineffektivitet förelåg vid bokslutstillfället.

Derivat som ej har säkringsredovisats värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Vid utgången av året uppgick dessa orealiserade derivat netto till -32 (-63) Mkr varav 50 (71) Mkr bokförts i övriga rörelseintäkter och -82 (-134) Mkr i finansnettot.

Koncernens samtliga utestående valutaderivat vid årsskiftet hade en genomsnittlig återstående löptid på 2 (2) månader, prisderivat 19 (18) månader och räntederivat 36 (34) månader.

Värdering finansiella tillgångar och skulder

Nedanstående tabell visar redovisat värde jämfört med bedömt verkligt värde per typ av finansiell tillgång och skuld:

Koncernen Mkr	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2015	2014	2015	2014
Finansiella tillgångar				
2. Finansiella anläggningstillgångar	469	1 272	469	1 272
1. Valutaderivat som ej säkringsredovisas ¹⁾	145	214	145	214
4. Valutaderivat för "verkligtvärdesäkring" av flöden ¹⁾	1	53	1	53
4. Valutaderivat för säkring av försäljningsflöden ¹⁾	31	12	31	12
4. Valutaderivat för säkring av inköpsflöden ¹⁾	31	83	31	83
4. Valutaderivat för säkring av priser ¹⁾	3	8	3	8
4. Valutaderivat för säkring av nettoinvestering ¹⁾	74	-	74	-
2. Kundfordringar	6 048	7 705	6 048	7 705
2. Övriga korta räntebärande fordringar	1 787	1 977	1 787	1 977
2. Likvida medel	2 711	3 014	2 711	3 014
Finansiella skulder				
3. Långfristiga räntebärande skulder	20 745	21 171	20 395	21 612
3. Kortfristiga räntebärande skulder	6 363	8 496	6 402	8 547
1. Valutaderivat som ej säkringsredovisas ¹⁾	178	277	178	277
4. Valutaderivat för "verkligtvärdesäkring" av flöden ¹⁾	0	23	0	23
4. Valutaderivat för säkring av försäljningsflöden ¹⁾	7	91	7	91
4. Valutaderivat för säkring av inköpsflöden*)	5	-	5	-
4. Valutaderivat för säkring av priser ¹⁾	152	117	152	117
4. Valutaderivat för säkring av priser (lång del) ²⁾	130	98	130	98
4. Valutaderivat för säkring av nettoinvestering ¹⁾	274	312	274	312
4. Räntederivat för säkring av ränteflöden ¹⁾	7	0	7	0
3. Leverantörsskulder	6 334	7 000	6 334	7 000

Balansposternas kategorisering: 1. Innehav värderade till verkligt värde över resultaträkningen, 2.

Lånefordringar och kundfordringar värderade till anskaffningsvärde, 3. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, 4. Derivat för säkring värderade till verkligt värde.

¹⁾ Derivaten ingår i balansposten "Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader" respektive "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter".

²⁾ Derivaten ingår i balansposten "Långfristiga icke räntebärande skulder".

29 Finansiell riskhantering forts.

Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument

Klassificeringen sker hierarkiskt i tre olika nivåer baserat på de indata som använts i värderingen av instrumenten. I nivå 1 används noterade priser på en aktiv marknad, till exempel börskurser. I nivå 2 används andra observerbara marknadsdata för tillgången eller skulden än noterade priser, till exempel räntesatser och avkastningskurvor. I nivå 3 bestäms det verkliga värdet utifrån en värderingsteknik som baseras på antaganden som inte är underbyggda av priser eller data som är direkt observerbara. Värderingen till verkligt värde av de finansiella instrumenten i SSAB baseras på data enligt nivå 2 förutom elderivat, vilkas verkliga värde baseras på noterade marknadspriser och därmed klassificeras i nivå 1.

Finansiella anläggningstillgångar består till största del av övriga långfristiga fordringar och värderas till det belopp som förväntas bli inbetalt efter bedömning av osäkra fordringar.

Derivat värderas till verkligt värde och beräknas enligt vedertagen värderingsmodell baserat på observerbar marknadsdata. Vid årsskiftet värderades derivaten till 285 (370) Mkr i finansiella tillgångar och -753 (-918) Mkr i finansiella skulder. Om full kvittning tillämpats hade derivaten bokförts till 60 (71) Mkr i finansiella tillgångar och -528 (-619) Mkr i finansiella skulder.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas bli inbetalt efter individuell bedömning av osäkra fordringar. Det finns ingen koncentration av kreditrisker, eftersom koncernen har ett stort antal kunder som är spridda internationellt.

Övriga kortfristiga räntebärande fordringar innefattar fordringar med löptid mindre än 12 månader. Verkligt värde är uppskattat till anskaffningsvärdet.

Likvida medel består av medel på bankkonton och placeringar i bank med korta löptider och verkligt värde uppskattas till anskaffningsvärdet.

Långfristiga räntebärande skulder består främst av lån som ej säkringsredovisats och värderats till upplupet anskaffningsvärde. Lån som säkringsredovisats värderas och bokförs till verkligt värde. Verkligt värde har beräknats utifrån den ränta som gällde vid årsskiftet för återstående löptider.

Kortfristiga räntebärande skulder värderas till upplupet anskaffningsvärden. Verkligt värde har beräknats utifrån den ränta som gällde vid årsskiftet för återstående löptider.

Leverantörsskulder redovisas till det belopp som de förväntas bli utbetalt med och värderas till anskaffningsvärde.

Förvaltning av kapital

Bolagets målsättning vid förvaltningen av totalt eget kapital är att säkerställa att verksamheten kan drivas vidare och generera god avkastning till aktieägarna. Eftersom koncernens verksamhet är konjunkturberoende är målet att hålla en långsiktig nettoskuldsättningsgrad kring 30 %.

För att vidmakthålla eller anpassa kapitalstrukturen kan utdelningen justeras, återköp eller inlösen ske eller nyemission alternativt avyttring av tillgångar ske för att reducera skulderna.

Under året har nettoskuldsättningsgraden minskat något. Vid årsskiftet uppgick nettoskuldsättningsgraden till 52 (56) %.

30 Kritiska uppskattningar och bedömningar

Viktiga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciperna

På stålrelärens industriområden finns ett behov av framtida marksanering. Enligt gällande regler kommer en sådan sanering att bli aktuell först i och med att SSAB upphör att bedriva verksamhet på området. Det går idag inte att bedöma om och när verksamheten skulle kunna upphöra varför någon avsättning för sådan marksanering inte har gjorts.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHÖV FÖR GOODWILL OCH ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR MED OBESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD

Per 30 november genomfördes det årliga nedskrivningstestet av goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Inget nedskrivningsbehov framkom vid testet. Värderingen genomfördes samtidigt som världskonjunkturen fortsatt präglas av osäkerhet. Under dessa omständigheter är det naturligtvis extra svårt att göra en bedömning över den framtida intjäningen och därigenom bedömningen över det verkliga värdet på tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Den nordamerikanska verksamheten visade en betydande resultatförsämring under året och detta innebar att utrymmet för försämringar i uppskattningarna avseende den kassagenererande enheten SSAB North America minskade jämfört med föregående år. Bedömningen är dock att det fortfarande finns ett utrymme för försämringar i uppskattningarna utan att det skulle leda till ett nedskrivningsbehov. Utrymmet före eventuellt nedskrivningsbehov uppgick till ca 2,5 Mdkr. För övriga kassagenererande enheter är bedömningen att det finns ett betryggande utrymme för försämringar i uppskattningarna utan att det skulle leda till nedskrivningsbehov. För ytterligare information om nedskrivningstestet, se [not 6](#).

SSAB North America: Om de uppskattningar som gjorts avseende diskonteringsräntan före skatt, vilken tillämpades för de diskonterade kassaflödena, varit mer än 0,6 (3,4) procentenheter högre än den bedömning som gjordes i kalkylen eller om de långsiktiga bruttomarginalerna skulle bli mer än 1,4 (5,1) procentenheter lägre än den bedömning som gjordes i prognosen, skulle ett nedskrivningsbehov uppkomma. Nedskrivningstestet genomfördes baserat på den genomsnittliga riskfria långa räntan i USA för perioden september-november. Vid årsskiftet hade denna räntenivå stigit med knappt 0,05 procentenheter. I övrigt har kassaflödesvärderingen utgått från antagandet om en återgång till en mer normal marknad för grovplåt i USA där bland annat relationen mellan stålpris och skrotpris stabiliseras till en nivå där den legat sett över en längre tid samt importvolymen minskar från nuvarande historiskt sett höga nivåer.

SSAB Special Steels: Först om de uppskattningar som gjorts avseende diskonteringsräntan före skatt, vilken tillämpades för de diskonterade kassaflödena, varit mer än 8,9 procentenheter högre än den bedömning som

gjordes i kalkylen eller först om de långsiktiga bruttomarginalerna skulle bli mer än 7,0 procentenheter lägre än den bedömning som gjordes i prognosen, skulle ett nedskrivningsbehov uppkomma.

SSAB Europe: Först om de uppskattningar som gjorts avseende diskonteringsräntan före skatt, vilken tillämpades för de diskonterade kassaflödena, varit mer än 6,9 procentenheter högre än den bedömning som gjordes i kalkylen eller först om de långsiktiga bruttomarginalerna skulle bli mer än 6,2 procentenheter lägre än den bedömning som gjordes i prognosen, skulle ett nedskrivningsbehov uppkomma.

Tibnor: Först om de uppskattningar som gjorts avseende diskonteringsräntan före skatt, vilken tillämpades för de diskonterade kassaflödena, varit mer än 8,9 procentenheter högre än den bedömning som gjordes i kalkylen eller först om de långsiktiga bruttomarginalerna skulle bli mer än 7,0 procentenheter lägre än den bedömning som gjordes i prognosen, skulle ett nedskrivningsbehov uppkomma.

Ruukki Construction: Först om de uppskattningar som gjorts avseende diskonteringsräntan före skatt, vilken tillämpades för de diskonterade kassaflödena, varit mer än 5,2 procentenheter högre än den bedömning som gjordes i kalkylen eller först om de långsiktiga bruttomarginalerna skulle bli mer än 1,7 procentenheter lägre än den bedömning som gjordes i prognosen, skulle ett nedskrivningsbehov uppkomma.

ALABAMA TAX CREDIT

SSABs dotterbolag i Alabama, USA har genomfört ett antal investeringar, vilka omfattas av ett program för investeringsstöd. Programmet ger rätt till skatteavdrag på varje års beräknade delstatsskatt för resultat som kan allokteras till varje specifik investering. Programmet sträcker sig över tjugo år och för att erhålla stödet ett visst år krävs dels att man har delstatsskatt att betala, dels att man uppfyller villkor avseende antal anställda och utbetalda minimilöner.

En beräkning av den framtida delstatsskatten har gjorts baserat på utfall i tidigare år, budget och antaganden om den framtida lönsamheten. Bedömningen har lett till en uppbokning av en uppskjuten skattefordran på 268 (300) Mkr.

Om det skattepliktiga resultatet i Alabama blir högre eller lägre än beräknat, kommer det erhållna stödet att öka eller minska. Om bolaget inte uppfyller villkoren kring personalstyrka och minimilöner kan stödet helt utebli.

30 Kritiska uppskattningar och bedömningar forts.

PENSIONSFORMÅNER

En stor del av koncernens pensionsförpliktelser för tjänstemän är förmånsbaserade och kollektivt försäkrade i Alecta. Då det i dagsläget inte är möjligt att få uppgifter från Alecta avseende koncernens andel av förpliktelser och förvaltningstillgångar får pensionsplanen som tecknats i Alecta redovisas som en avgiftsbaserad plan. Den konsolideringsnivå som Alecta rapporterade vid årsskiftet tyder inte på att ett underskott skulle föreligga, men någon närmare uppgift om storleken på pensionsförpliktelsen går inte att erhålla från Alecta.

Koncernen har vid årsskiftet förmånsbestämda förpliktelser uppgående till 1 647 (1 967) Mkr. Förpliktelsen är känslig bl a för förändringar i ränteläget och antaganden om pensionsindexering. I [not 13](#) beskrivs känsligheten i de mest kritiska parametrarna.

VARULAGER

Varulagret påverkas av antaganden och bedömningar avseende produktkalkyler, tillämpning av lägsta värdets princip och bedömningar av inkurans. SSABs varulager uppgick vid årsskiftet till 12 691 (14 203) Mkr av vilket 457 (330) Mkr var värderat till nettoförsäljningsvärde.

KUNDFORDRINGAR

Avsättningen för osäkra kundfordringar baseras på bedömningar om kundernas betalningsförmåga och är med naturlighet svår att uppskatta. Posten har varit föremål för särskild prövning och jämfört med föregående år har avsättningen till osäkra fordringar ökat med 33 Mkr till 286 (253) Mkr vilket utgjorde 4,7 (3,3) % av utestående kundfordringar.

31 Definitioner

Direktavkastning

Utdelning i förhållande till börskurs vid årets slut.

EBITDA-marginal

Resultat före avskrivningar i förhållande till försäljning.

Eget kapital

Summa eget kapital enligt koncernbalansräkningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital exklusive minoritetsandelar dividerat med antal aktier vid årets slut.

Försäljning

Försäljning med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returer.

Likvida medel

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid understigande tre månader vid förvärvet.

Löpande investeringar

Utgörs av konkurrenskraftbevarande investeringar av underhålls-, rationaliserings-, ersättnings- eller miljökaraktär.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Operativt kassaflöde

Medel genererade från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital samt kassaflöde avseende löpande underhållsinvesteringar, men före finansiella poster och betald skatt.

Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Räntabilitet på eget kapital efter skatt

Årets resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital per månad under året.

Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital per månad under året.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till försäljning.

Rörelsens kassaflöde

Operativt kassaflöde med avdrag för finansiella poster och betald skatt.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Strategiska investeringar

Investeringar genom förvärv av rörelser och andelar, investeringar i expansion av anläggningar eller ny konkurrenskraftshöjande teknik, som ska öka framtida kassaflöde.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder.

Vinstmultipl P/E

Börskurs vid årets slut i förhållande till resultat per aktie.

32 Överväganden vid förslag till vinstdisposition

Vid årsstämman 2016 har aktieägarna bl.a. att ta ställning till styrelsens förslag till utdelning.

Vid årsskiftet uppgick koncernens balanserade vinstmedel till 15 860 (16 199) Mkr och moderbolagets fria medel till 40 192 (38 551) Mkr. I det egna kapitalet finns orealiserade vinster föranledda av att finansiella instrument redovisats till marknadsvärde uppgående till 0 (0) Mkr.

Nettoskuldsättningen uppgick till 23 156 (24 674) Mkr innebärande att nettoskuldssättningsgraden minskade med 4 procentenheter från 56 till 52 procent. Koncernens långsiktiga mål över en konjunkturcykel är 30 procent. Koncernen utvisade ett negativt resultat efter skatt uppgående till -505 Mkr.

Mot denna bakgrund samt med tanke på den fortsatt utmanande stålmarknaden föreslår styrelsen årsstämman att ingen utdelning ska utgå.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande i SSAB AB (publ), org. nr. 556016-3429 står

balanserad vinst	37 989
årets resultat	2 203
Mkr	40 192

Av detta utgör överkursfond 21 791 Mkr samt fond för verkligt värde på 106 Mkr.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

till aktieägarna utdelas 0,00 krona per aktie	0
till nästa år överförs	40 192
Mkr	40 192

Koncernens balanserade vinstmedel enligt upprättad koncernbalansräkning uppgick till 15 860 (16 199) Mkr.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 11 februari 2016

Bengt Kjell
Ordförande

Peter Holmér
Ledamot

Matti Lievonen
Ledamot

Lars Westerberg
Ledamot

Petra Einarsson
Ledamot

Tomas Jansson
Ledamot

Annika Lundius
Ledamot

Martin Lindqvist
VD och koncernchef

Kim Gran
Ledamot

Tomas Karlsson
Ledamot

John Tulloch
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 18 februari 2016

PricewaterhouseCoopers AB
Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i SSAB AB (publ), org.nr 556016-3429

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för SSAB AB (publ) för år 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta delen av detta dokument under rubriken Finansiella Rapporter 2015 på sidorna 1-85.

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 en 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 2015 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 2015 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 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 SSAB AB (publ) för år 2015.

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 beträffande 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 behandlar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 18 februari 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson

Auktoriserad revisor

AKTIER OCH AKTIEÄGARE

SSABs aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm och på Nasdaq OMX Helsinki.

Aktier – kursutveckling och handel

STÄNGNINGSKURSERNA 2015 PÅ NASDAQ OMX STOCKHOLM VAR FÖR

SSABs A-aktie: 22,61 kr

SSABs B-aktie: 19,00 kr

Det samlade börsvärdet vid årets slut var 11,5 Mdkr.

KURsutVECKLING UNDER 2015

SSABs A-aktie: -50,3 %

SSABs B-aktie: -53,1 %

Nasdaq OMX Stockholm steg 6,4 %

Högsta betalkurs var

SSABs A-aktie: 52,75 kr den 15 maj

SSABs B-aktie: 45,59 kr den 28 april

Lägst betalkurs var

SSABs A-aktie: 20,03 kr den 22 december

SSABs B-aktie: 17,39 kr den 21 december

Under året handlades SSAB-aktier på Nasdaq OMX Stockholm för totalt 51,8 Mdkr. Handel med aktierna förekom under alla handelsdagar och uppgick i genomsnitt till 206,4 Mkr per dag. Antalet A-aktier som handlades under året motsvarade 343 % av det genomsnittliga antalet utestående aktier. Antalet B-aktier som handlades under året motsvarade 139 % av det genomsnittliga antalet utestående aktier. Den genomsnittliga handeln med aktien på Nasdaq OMX Helsinki (A- och B-aktien) var 1,08 miljoner aktier per dag.

SSAB-aktien handlas också på multilaterala handelsplattformar (MTF) på marknadsplatser som exempelvis Chi-X och BATS. Av den totala volymen omsatta aktier handlades 79 % av A-aktierna och 90 % av B-aktierna på Nasdaq OMX Nordic (Stockholm och Helsingfors).

Aktiekapital

I slutet av 2015 finns det totalt 549 245 510 SSAB-aktier, varav 304 183 270 är A-aktier och 245 062 240 B-aktier, vilket ger sammanlagt 328 689 494 röster. Varje A-aktie ger en röst och varje B-aktie en tiondels röst. Det nominella värdet per aktie är 8,80 kr.

Ägarstruktur

I slutet av 2015 hade SSAB 103 800 aktieägare.

SSAB:s tre största ägare enligt antal röster var i slutet av 2015:

- Industrivärden 17,7 %
- Solidium 10,1 %
- Invesco Fonder 5,0 %

De tio största identifierade ägarna ägde sammanlagt cirka 47,6 % av rösterna och 41,4 % av aktiekapitalet i slutet av december 2015. Ägare utanför Sverige och Finland kontrollerade 14,8 % av rösterna och 11,4 % av aktiekapitalet.

Utdelning och utdelningspolicy

Utdelningen ska anpassas till den genomsnittliga resultatnivån över en konjunkturcykel och långsiktigt utgöra cirka 50 % av vinsten efter skatt, med hänsyn tagen till nettoskuldssättningsgraden. Utdelning ska även kunna användas för att anpassa kapitalstrukturen.

Styrelsen har beslutat att föreslå för årsstämman den 7 april 2016 att ingen utdelning ska utgå. Under räkenskapsåret 2014 betalades ingen utdelning.

Investor Relations

Under 2015 har ett stort antal möten hållits med ägare, investerare och analytiker, både i Sverige och utanför, till största delen i Europa och USA. I samband med publicering av delårsrapporter och bokslutskommunikéer arrangeras regelbundet presentationer och investerarmöten.

Ticker

Nasdaq OMX Stockholm: SSABA och SSABB

Nasdaq OMX Helsinki: SSABAH och SSABBH (A-respektive B-aktier)

Aktiefördelning

Aktieinnehav	Antal äktieägare	i % av alla aktieägare
1–500	48 782	47,3
501–1 000	19 087	18,5
1 001–5 000	28 397	27,5
5 001–10 000	3 743	3,6
10 001–15 000	1 059	1,0
15 001–20 000	603	0,6
20 001–	1 409	1,4
Totalt	103 080	100

Källa: Euroclear

Ägare den 31 december 2015

	% av rösterna	% av kapitalet
Industrivärden	17,7	10,7
Solidium	10,1	17,1
Invesco fonder ¹⁾	5,0	3,0
Swedbank Robur fonder	4,9	4,0
LKAB	3,8	2,2
Catella fonder	2,5	1,5
Handelsbanken Pensionstiftelsen och Handelsbanken Liv	1,5	1,3
SEB Investment Management	0,9	0,6
Folksam	0,7	0,7
AMF	0,5	0,3
Övriga aktieägare	52,4	58,6
Totalt	100,0	100,0
Varav utlandsregisterade aktieägare ²⁾	14,8	11,4

¹⁾ Information från flaggningsmeddelande den 26 november 2015²⁾ Inkluderar aktieägare utanför Sverige och Finland

Källa: Euroclear

Antalet aktier och aktiekapitalet sedan 1989 förändrats enligt följande:

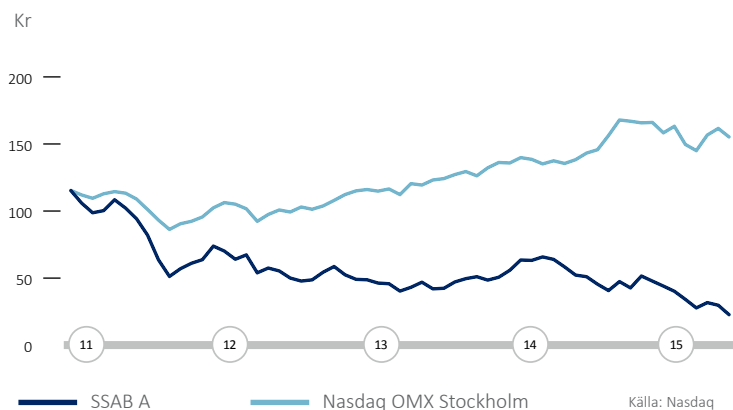
År		Förändring av antal aktier	Antal aktier	Förändring av aktiekapital, Mkr	Aktiekapital, Mkr
1989	Konvertering	15 000 000	26 500 000	150	2 650
1994	Konvertering	5 500 000	32 000 000	550	3 200
1995	Split 4:1	96 000 000	128 000 000	0	3 200
1998	Inlösen	-15 891 199	112 108 801	-397	2 803
2001	Nedsättning	-11 210 880	100 897 921	-281	2 522
2005	Inlösen	-9 968 861	90 929 060	-249	2 273
2006	Inlösen	-4 546 453	86 382 607	-114	2 159
2006	Fondemission	0	86 382 607	121	2 280
2006	Split 3:1	172 765 214	259 147 821	0	2 280
2007	Nyemission 1:4	64 786 954	323 934 775	571	2 851
2014	Nyemission	225 310 735	549 245 510	1 982	4 833

Data per aktie

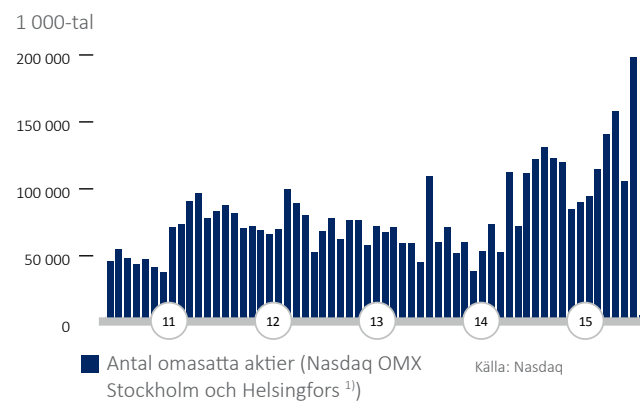
		2015	2014	2013	2012	2011
Börskurs, 31 december, A-aktien	SEK	22,61	45,62	49,30	56,55	60,65
Resultat per aktie	SEK	-0,93	-3,33	-3,29	0,05	4,82
Kassaflöde före utdelning och finansiering per aktie	SEK	4,16	0,22	3,15	10,10	2,14
Eget kapital per aktie	SEK	80,82	79,78	83,74	88,81	94,98
Utdelning per aktie	SEK	0,00 ¹⁾	0,00	0,00	1,00	2,00
Genomsnittligt antal aktier	million	549,2	419,6	323,9	323,9	323,9
Antal aktier vid årets slut	million	549,2	549,2	323,9	323,9	323,9
Börsvärde vid årets slut	SEK million	11 534	23 731	15 321	17 624	18 993
Värdering						
Direktavkastning, % ²⁾		0,00 ¹⁾	0,00	0,00	1,80	3,30
P/E tal ²⁾		neg.	neg.	neg.	n.m	12,60
Kurs/eget kapital, % ²⁾		28	57	59	64	64

¹⁾ Enligt styrelsens förslag²⁾ Baserad på slutkurs i A-aktien

Aktiens kursutveckling



Antal omsatta aktier



¹⁾ I samband med att SSABs sammanslagning med Rautaruukki blev klar ansökte SSAB om en sekundärnotering på Nasdaq OMX Helsingfors i Finland, där SSABs aktier är noterade sedan 1 augusti 2014.

ÅRSSTÄMMA, VALBEREDNING, KALENDARIUM

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hålls i Stockholm torsdagen den 7 april 2016, kl. 13.00. Rätt att delta på årsstämman har den som dels tagits upp som aktieägare i den utskrift av aktieboken som görs av Euroclear Sweden AB fredagen den 1 april 2016, dels anmäler sin avsikt att delta på årsstämman senast fredagen den 1 april 2016, helst före kl.12.00.

Anmälan

Anmälan sker via bolagets hemsida, www.ssab.com, eller på telefon 08-45 45 760. Vid anmälan uppges aktieägars namn, personnummer (eller organisationsnummer) samt adress och telefonnummer.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare med förvaltarregistrerade aktier måste tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn för att ha rätt att delta i årsstämman. Tillfällig omregistrering, så kallad rösträttsregistrering, bör göras i god tid före fredagen den 1 april 2016.

Ombud

Fullmakt i original samt, för juridisk person, registreringsbevis bör i god tid före årsstämman sändas till: SSAB AB, Årsstämman, Box 7832, 103 98 Stockholm, Sweden.

UTDELNING

Styrelsen och verkställande direktören föreslår årsstämman att ingen vinstutdelning för 2015 ska lämnas.

VALBEREDNING

- Helena Stjernholm, Industrivärden (ordförande)
- Kari A.J. Järvinen, Solidium Oy
- Åsa Nisell, Swedbank Robur fonder
- Ulf Strömsten, Catella fonder
- Bengt Kjell (Styrelsens ordförande)

Valberedningen ger bland annat årsstämman förslag till val av styrelseledamöter, arvode till styrelsen samt val av revisorer.

KALENDARIUM FÖR EKONOMISK INFORMATION

SSAB kommer att lämna följande information för verksamhetsåret 2016:

- Rapport för första kvartalet, den 22 april 2016
- Halvårsrapport, den 22 juli 2016
- Rapport för tredje kvartalet, den 28 oktober 2016
- Bokslutskommuniké, den 15 februari, 2017
- Årsredovisning 2016, vecka 11, 2017

ADRESSER

KONCERNKONTOR

SSAB AB

Box 70
101 21 Stockholm
Telefon: +46 8 454 5700
Telefax: +46 8 454 5725
Besöksadress:
Klarabergsviadukten 70, D6
www.ssab.com

DIVISIONER

SSAB Special Steels

Box 70
101 21 Stockholm
Telefon: +46 8 454 5700
Telefax: +46 8 454 5725
Besöksadress:
Klarabergsviadukten 70, D6

SSAB Europe

Harvialantie 420
FI-13300 Tavastehus, Finland
Telefon: +358 20 5911
Telefax: +358 20 592 5080

SSAB Americas

SSAB Enterprises, LLC
801 Warrenville Rd, Suite 800
Lisle, Illinois 60532, USA
Telefon: +1 630 810 4800
Telefax: +1 630 810 4600

DOTTERBOLAG

Tibnor

Box 600
169 26 Solna
Telefon: +46 10 484 0000
Besöksadress:
Sundbybergsvägen 1
www.tibnor.se

Ruukki Construction

Panuntie 11
FI-00620 Helsingfors, Finland
Telefon: +358 20 5911
Telefax: +358 20 592 9088
www.ruukki.com

SSAB AB

Box 70
101 21 Stockholm

Telefon: +46 8 454 5700
Telefax: +46 8 454 5725

Besöksadress:
Klarabergsviadukten 70, D6

www.ssab.com

SSAB