



Årsredovisning 2007

Årsstämma

Årsstämma hålls i Luleå fredagen den 28 mars 2008, kl 13.30. Rätt att delta i årsstämman har den aktieägare som,

dels är registrerad i den utskrift av aktieboken som görs torsdagen den 20 mars 2008

dels har anmält sin avsikt att delta senast tisdagen den 25 mars 2008, kl 12.00.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare med förvaltarregistrerade aktier måste ägarregistrera sina aktier för att kunna delta i årsstämman. Tillfällig ägarregistrering, s k rösträttsregistrering, bör göras i god tid före den 20 mars 2008.

Anmälan

Anmälan sker via bolagets hemsida www.ssab.se, via svarkort eller på telefon 08-4545760.

Vid anmälan uppges namn, personnummer (organisationsnummer) samt adress och telefonnummer.

Anmälan måste ha kommit SSAB tillhanda senast tisdagen den 25 mars 2008, kl 12.00, då anmälningstiden går ut.

Ombud

Fullmakt i original samt, för juridisk person, registreringsbevis bör i god tid före årsstämman sändas till:

SSAB Svenskt Stål AB,
Årsstämman,
Box 70,
101 21 Stockholm.

Valberedning

Carl-Olof By, Industrivärden, ordförande
Martin Ivert, LKAB
Peder Hasslev, AMF Pension
Sverker Martin-Löf, styrelsens ordförande
Marianne Nilsson, Swedbank Robur Fonder

Valberedningen ger bl.a. årsstämman förslag till val av styrelseledamöter, arvode till styrelsen samt val av revisorer.

Utdelning

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 2 april 2008. Utbetalning beräknas då kunna ske genom VPC den 7 april 2008.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår årsstämman att utdelning för 2007 lämnas med 5,00 kr per aktie.

Ekonomisk information

SSAB kommer att lämna följande information för verksamhetsåret 2008:

Rapport för första kvartalet den 23 april 2008.

Halvårsrapport den 24 juli 2008.

Rapport för de tre första kvartalen den 28 oktober 2008.

Bokslutskommuniké den 11 februari 2009.

Årsredovisning i mars 2009.

SSAB Svenskt Stål AB (publ) Org nr 556016–3429

Joe Brig Art AB, Göteborg.

Foto: Göran Wink, Pär K Olsson samt SSAB's bildarkiv.

Tryck: Edita Västra Aros, Västerås 2008.



Försäljningen ökade med 53% till 47 651 (31 054) Mkr varav IPSCO bidrog med 13 317 Mkr (43 procentenheter).

Rörelseresultatet uppgick till 8 061 (5 951) Mkr, varav IPSCO bidrog med 951 Mkr.

Exklusive poster av engångskaraktär på -922 (164) Mkr uppgick rörelseresultatet till 8 983 (5 787) Mkr, varav IPSCO bidrog med 1 970 Mkr.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 6 399 (5 949) Mkr varav IPSCO bidrog med -829 Mkr.

Detta innebär att "gamla" SSAB:s resultat uppgick till 7 228 (5 949) Mkr, vilket är det högsta någonsin. Exklusive poster av engångskaraktär på -1 434 (164) Mkr uppgick resultatet till 7 833 (5 785) Mkr, en ökning med 35%, varav IPSCO bidrog med 702 Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 4 685 (4 341) Mkr innebärande en vinst per aktie på 15,45 (14,66) kronor.

Rörelsens kassaflöde för helåret uppgick till 3 957 (3 958) Mkr.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital var 18 (36)% och på eget kapital 22 (29)%.

Vid förvärvet av IPSCO uppgick nettoskuldssättningsgraden till 313% och efter nyemissionen till 171%. Vid utgången av 2007 var nettoskuldssättningsgraden nere på 148%.

Innehåll

- 2 Koncernchefens kommentar
- 4 Verksamhet
- 5 Fem år i sammandrag
- 6 Strategi, handlingsplan och mål

Förvaltningsberättelse

- 8 Koncernöversikt
- 20 SSAB och miljön
- 25 Division Tunnbräda
- 28 Division Grovbräda
- 31 Division IPSCO
- 34 Tibnor
- 37 Övriga bolag
- 38 Aktien

Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter

- 41 Koncernens resultaträkning
- 42 Koncernens balansräkning
- 43 Koncernens förändringar i eget kapital
- 44 Koncernens kassaflödesanalys
- 45 Moderbolagets resultaträkning
- 46 Moderbolagets balansräkning
- 47 Moderbolagets förändringar i eget kapital
- 48 Moderbolagets kassaflödesanalys
- 49 Innehållsförteckning noter
- 49 Redovisnings- och värderingsprinciper
- 87 Definitioner
- 88 Vinstdisposition
- 89 Revisionsberättelse
- 90 Bolagsstyrningsrapport
- 93 Styrelse
- 96 Koncernledning och revisorer
- 100 Adresser

2007 – ett år präglat av tillväxt och fortsatt hög lönsamhet



Det gångna året har varit det mest händelserika året sedan SSAB:s bildande. SSAB uppvisade det högsta resultatet någonsin, samtidigt som vi genomförde förvärvet av nordamerikanska IPSCO. De steg vi tagit under 2007 lägger grunden för en fortsatt tillväxt inom våra nischer under kommande år. Som en del i finansieringen av förvärvet av IPSCO genomförde vi en nyemission på 10 miljarder kronor. Att SSAB:s aktieägare deltog i finansieringen av förvärvet gjorde att anspänningen på balansräkningen kunde minskas.

Vår strategi är att vara ledande inom höghållfasta stål. Denna speciella nisch inom stålmarknaden har haft stor betydelse för våra framgångar hittills och kommer att ha stor betydelse framöver. De höghållfasta stål vi tillverkar kallar vi för kylda stål inom grovplåtsområdet och för avancerade höghållfasta stål inom tunnplåtsområdet. Tillväxten för våra nischprodukter i de svenska divisionerna låg förra året på 14%. Totalt var vår leveransvolym av nischprodukter 1 374 kton. Det ligger väl i linje med de tillväxtmål vi satt upp. Intresset för höghållfasta stål ökar stadigt till följd av ökat miljömedvetande och strävan att spara energi. Med höghållfasta stål blir kundernas produkter lättare samtidigt som styrkan och hållbarheten blir bättre än med vanliga stålprodukter.

Ett starkt resultat 2007

För 2007 ökade rörelseresultatet med 35% till 8 061 Mkr, vilket var det bästa resultatet i bolagets historia. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 18%, vilket överstiger vårt mål om 15% avkastning på sysselsatt kapital. En fortsatt högkonjunktur för stål har lagt grunden för det goda resultatet, men resultatförbättringen är inte enbart marknadsdriven. Bakom det ekonomiska utfallet ligger också den utveckling som har drivits inom företaget. Den ökande volymen nischprodukter har utgjort en stor del av förbättringen. Våra pågående investeringsprogram, samt förvärvet av IPSCO, lägger grunden för en fortsatt stark utveckling av våra nischprodukter på den globala marknaden.

Dotterbolaget Tibnor visade ett bra resultat för året och en klar förbättring jämfört med föregående år. Ökande volym till följd av den goda industri- och byggkonjunkturen i Norden har möjliggjort resultatutvecklingen.

Omvärlden

Marknaden för stål i allmänhet och våra nischprodukter i synnerhet har visat en hög tillväxt under året. Efterfrågan i för oss viktiga kundsegment såsom gruv-, energi- och transportsektorn har varit särskilt god. Stålefterfrågan i världen ökade med c:a 7% under 2007 och även detta år var Kina den marknad som bidrog mest till efterfrågeökningen. Produktionskapaciteten växer också i hög takt i Kina och överstiger tillväxten i efterfrågan. Detta har resulterat i en ökande export av stålprodukter från Kina. Mot slutet av året har dock de kinesiska myndigheterna vidtagit åtgärder för att minska exporten och dessa har resulterat i en avtagande exportvolym under senare delen av 2007. Den kinesiska exporten är en risk för den framtida prisutvecklingen på stål, i synnerhet för standardkvalitéer. Samtidigt är Kina den marknad som erbjuder de största tillväxtpotentialerna

för våra nischprodukter. En annan del av världen där stålkonsumtionen växer snabbt är Ryssland. Efter många år av svag tillväxt har efterfrågan tagit fart rejält, inte minst i de för SSAB viktiga gruv- och energisektorerna.

Att bygga vidare

Under 2006 lanserade vi ett strategiprogram med tre hörnstenar; att accelerera tillväxten inom våra nischer, att öka lönsamheten i nuvarande anläggningar och att förstärka och utveckla organisationen. Detta program, kallat SSAB 2010, är ledstjärnan för den utveckling vi driver inom bolaget.

Det gångna året har vi satsat hårt på att öka tillväxten inom våra nischområden. Det viktigaste var förvärvet av det nordamerikanska stålbolaget IPSCO. Förvärvet var ett strategiskt viktigt steg, både för att öka vår geografiska spridning och för att säkerställa produktionskapaciteten för vår framtida tillväxt. Med IPSCO:s produktionsplattform har vi möjlighet att växa vidare även nu när vår svenska grovplåtsverksamhet i det närmaste är fullt utnyttjad för våra nischprodukter. Vi får också ett starkt fäste på den nordamerikanska marknaden. Förvärvet av IPSCO stödjer inte bara vår tillväxt i Nordamerika utan frigör också kapacitet för vår tillväxt i Europa, Asien och andra regioner i världen. I augusti 2007 öppnade vi ett distributionscenter i Kunshan, utanför Shanghai, i Kina. Detta är vårt första större steg in på den kinesiska marknaden.

För att öka lönsamheten i våra nuvarande anläggningar driver vi ett antal program avseende bl.a. produktivitet, inköp, fasta kostnader och sysselsatt kapital. Inom produktivitetsinitiativet har under året pilotprojekt genomförts på samtliga större produktionsorter med gott resultat. Detta arbete kommer att fortsätta under 2008 då vi planerar att införa arbetssätten vid fler produktionslinjer på varje ort. Division IPSCO har ett effektivt produktivhetsprogram och under 2008 kommer vi att se över möjligheterna att sprida detta arbetssätt inom den svenska delen av stålrörelsen.

Jag tror att grunden till all framgång ligger i kvalitén på den organisation och det ledarskap som vi kan bygga upp inom SSAB. Utan bra ledare kan vi inte nå våra mål. Därför driver vi ledarskapsutveckling med hög prioritet inom SSAB. Vi har etablerat en handlingsplan för att utveckla våra chefer och för att bli en attraktivare arbetsgivare i kampen om den bästa kompetensen.

För att finansiera förvärvet av IPSCO tog SSAB upp betydande lån. Nyemissionen på 10 miljarder kronor användes tillfullo för att amortera lån vi tagit i samband med förvärvet. Detta minskar risken och ökar vår flexibilitet för framtiden.

Vårt viktigaste mål är att generera värde för våra aktieägare. Genom den utveckling vi driver har vår vinst per aktie utvecklats positivt under året (+5,4%). Vi har även beslutat att föreslå en höjning av utdelningen till 5,00 kr per aktie.

Framtiden

Vi kommer att fortsätta att växa inom våra nischer. Tillväxten kommer att ske både på marknader där SSAB redan har en väl utvecklad position och genom att vi stärker vår position på mindre utvecklade marknader. De första stegen i att integrera IPSCO i SSAB har varit framgångsrika och vi har nått de mål vi satte upp innan förvärvet. De närmaste åren kommer vi fortsätta att arbeta med att få ut de synergier som förvärvet av IPSCO möjliggör, bl.a. genom att utveckla produktsortimentet, produktionsprocesser och kunnande om våra kunders produkter.

Vi har en stark tro på de produkter vi valt att fokusera på. Den ökade betydelsen av att minska utsläppen av koldioxid ökar våra kunders fokus på att använda mer avancerade stål. Ökad användning av höghållfasta stål ger stora fördelar för miljön och detta kommer att påverka tillväxten för våra produkter positivt.

Under 2007 har vi uppnått väldigt mycket inom SSAB. De som har gjort detta möjligt är alla våra anställda. Jag skulle vilja tacka alla inom SSAB som gjort att 2007 blev vårt hittills bästa år.



Olof Faxander

Verksamhet

SSAB bildades 1978 genom en sammanslagning av Domnarvets Järnverk i Borlänge, Oxelösunds Järnverk och Norrbottens Järnverk i Luleå. Sedan dess har koncernen framgångsrikt arbetat med en nischorientering mot höghållfasta stål. Koncernen består utöver moderbolaget av tre större divisioner: Division Tunnbrått, Division Grovbrått och Division IPSCO samt av dotterbolaget Tibnor. SSAB har egna bolag eller kontor i cirka 40 länder med försäljning över hela världen. För organisation se sidan 96.

Division Tunnbrått

Andel av koncernens



Division Tunnbrått är Nordens största tillverkare av tunnbrått och en av de ledande aktörerna i Europa inom området avancerad höghållfast tunnbrått. Den höghållfasta tunnbrått används bl.a. till tunga och lätta fordon och av krantillverkare. Ordinär tunnbrått används främst inom verkstads- och byggindustrin.

Division Grovbrått

Andel av koncernens



Division Grovbrått är världens ledande producent av kylta stål, dvs. slitstål och extremt höghållfasta konstruktionsstål. Dessa används bl.a. i entreprenadmaskiner, gruvutrustningar och kranar. Ordinär grovbrått används inom varvs- och allmän verkstadsindustri samt inom vindkraftsindustrin.

Division IPSCO

Andel av koncernens



Division IPSCO är en ledande leverantör av grovbrått samt svetsade och sömlösa rör på den nordamerikanska marknaden. Division IPSCO:s stålprodukter har till stor del energi- och transportsektorn som slutkunder.

Tibnor

Andel av koncernens



Tibnor är det ledande företaget inom svensk stålhandel med ett sortiment av handelsstål, specialstål, rör och rostfritt stål. Metaller och byggrelaterade produkter kompletterar sortimentet.



Fem år i sammandrag

	2007	2006	2005	2004 ¹⁾	2003
Försäljning (Mkr)	47 651	31 054	27 804	24 631	19 806
Rörelseresultat (Mkr)	8 061	5 951	5 712	3 858	1 477
Resultat efter finansnetto (Mkr) ²⁾	6 399	5 949	5 648	4 758	1 323
Resultat efter skatt för aktieägarna i bolaget (Mkr) ²⁾	4 587	4 253	4 021	3 593	899
Investeringar i anläggningar och verksamheter (Mkr)	57 592	1 407	853	727	1 041
Rörelsens kassaflöde (Mkr)	3 957	3 958	2 976	2 213	1 044
Nettoskuld (Mkr)	43 273	- 176	407	1 718	3 032
Sysselsatt kapital, vid årets slut (Mkr)	74 390	17 285	16 658	16 637	13 974
Balansomslutning (Mkr)	90 705	22 795	21 820	21 618	18 611
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt (%)	18	36	34	34	12
Räntabilitet på eget kapital efter skatt (%)	22	29	30	33	9
Soliditet (%)	32	68	66	60	54
Nettoskuldsättningsgrad (%)	148	- 1	3	13	30
Utdelning per aktie (kr) – 2007 förslag ³⁾	5,00	4,50	3,00	2,50	2,00
Resultat per aktie (kr) ³⁾	15,45	14,66	12,87	10,86	2,72
Medelantal anställda ⁴⁾	10 218	8 031	8 832	9 412	9 570
Försäljning per medeltal anställd (Mkr)	4,7	3,9	3,1	2,6	2,1
Produktion av råstål (kton) ⁵⁾	7 741	3 737	3 966	4 142	3 911

¹⁾ 2004 har justerats enligt IFRS, dock inte 2003. En justering av 2003 skulle dock endast ha gett en marginell effekt.

²⁾ Reavinsten vid försäljningen av SSAB HardTech påverkade resultatet 2004 med +825 Mkr.

³⁾ Data per aktie har omräknats med hänsyn till den split på 3:1 som genomfördes 2006 samt den nyemission 1:4 som genomfördes 2007.

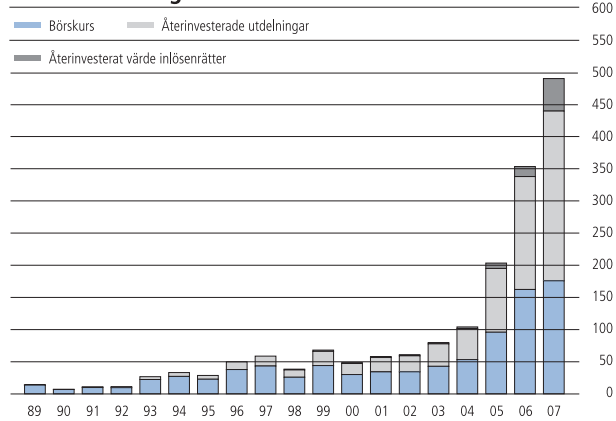
⁴⁾ Ny definition from 2007. Endast 2006 års antal har justerats.

⁵⁾ För 2007 ingår "gamla SSAB" med 3 957 kton och IPSCO för hela 2007 med 3 784 kton.

Definitioner framgår av not 29.



Värdeutveckling SSAB-aktien



Diagrammet visar värdeutvecklingen på en aktie i SSAB tecknad för 12 kr i samband med börsintroduktionen 1989. Utdelningar och värdet på erhållna inlösenrätter har antagits återinvesterade i SSAB-aktier. Sedan 1989 har detta givit en genomsnittlig värdeökning på drygt 21% per år.

Strategi, handlingsplan och mål

SSAB:s styrelse har fattat beslut om en treårig handlingsplan, SSAB 2010, vars syfte är att öka koncernens lönsamhet och tillväxt. Planen omfattar tre huvudsakliga områden: accelerera tillväxten i våra nischer, öka lönsamhet i nuvarande anläggningar, samt förstärka och effektivisera organisationen. Strategiplanen ska göra SSAB till branschens mest effektiva och lönsamma bolag.

Koncernens stålrörelse har utvecklats framgångsrikt genom en medveten nischorientering. Denna strategiska inriktning skall bibehållas genom en stark fokusering på några utvalda produktsegment där en stark marknadsposition och hög lönsamhet kan uppnås. På grovplåtsområdet sker satsningen inom kylda stål, det vill säga slitstål och extremt höghållfasta konstruktionsstål, där SSAB idag har en världsledande ställning. Satsningen inom tunnplåtsområdet sker inom avancerade höghållfasta stål där SSAB är en av de ledande aktörerna i Europa. Genom att utnyttja kylda stål eller avancerade höghållfasta stål skall kunden kunna förbättra sina produkter och därigenom sin lönsamhet. Mervärdet skapas i en process som sker i nära samarbete med kunden. Det mervärde som skapas ska komma såväl kunden som SSAB tillgodo och därigenom säkerställa en fortsatt god lönsamhet.

På närmarknaden där en betydande lägesförändring och goda lönsamhetsförutsättningar finns ska ett fullständigt tunnplåtssortiment erbjudas. Tibnor utgör en viktig del i förutsättningarna att vidareutveckla denna strategi.

Tillväxten inom nischprodukterna har varit högre än för stålmarknaden generellt och leveranserna av dessa produkter har ökat kraftigt under den senaste femårsperioden, vilket framgår av vidstående diagram. De investeringar som görs och gjorts inom SSAB:s stålrörelse möjliggör en fortsatt stark tillväxt inom dessa nischområden. Tillväxten väntas framförallt ske i Nordamerika, Sydamerika och Asien, och både organiska och förvärvsbaserade investeringar kan åstadkomma denna tillväxt. Förvärvet av IPSCO är ett steg i genomförandet av en sådan strategi och möjliggör en betydande tillväxt inom utvalda nischer.

Förvärvet av IPSCO ger en mycket stark position inom stålrör i Nordamerika, vilket är en helt ny produktkategori för SSAB. I produktionen av svetsade rör är insatsmaterialet plåt som ligger inom SSAB:s tidigare produktområden. Innan förvärvet av IPSCO var koncernen inte verksam inom rörsektorn och hur detta område bäst ska utvecklas för att maximera värdet för aktieägarna är något som ledning och styrelse utvärderar.



Förbättring av lönsamheten i anläggningarna ska ske genom ett flertal åtgärder. Översyn och införande av ett koncernövergripande program för systematiskt produktivt arbete ska genomföras, fasta kostnader minskas och rörelsekapitalbindningen minskas. Dessutom ska stordriftsfördelar inom inköp utnyttjas.

De organisatoriska åtgärderna syftar till att bättre tillvarata de samordningsvinster som finns mellan SSAB:s olika enheter. Samtidigt genomförs offensiva satsningar för att förstärka organisationen inom flera nyckelområden.

Att systematiskt arbeta för att säkerställa det ledarskap som krävs görs i koncernens globala chefsför-sörjningsprocess. Identifiering, tillsättning, utveckling och utvärdering sker utifrån sex chefskriterier som fastslagits av koncernledningen. Denna process ligger även till grund för det successionsplaneringsarbete som påbörjats.

Finansiella mål

Kapitalstruktur

Koncernens verksamhet är konjunkturberoende. Enskilda investeringsprojekt inom stålrelsen kan dessutom vara mycket stora varför soliditeten bör vara relativt hög. Målet är att soliditeten långsiktigt ska uppgå till ca 50% och nettoskulsättningsgraden långsiktigt till 30%.

Utdelning

Utdelningen ska anpassas till den genomsnittliga resultatnivån över en konjunkturcykel och långsiktigt utgöra ca 50% av vinsten efter skatt. Kortsiktigt måste dock nettoskulsättningsgraden beaktas. Utdelning ska även kunna användas för att anpassa kapitalstrukturen.

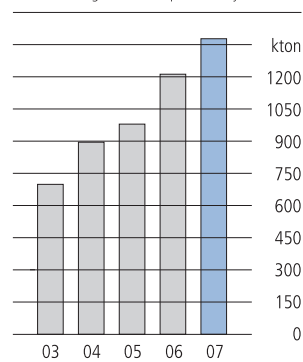
Lönsamhet

För att säkra den långsiktiga utvecklingen och med beaktande av soliditetskravet och utdelningspolitiken är målet att räntabiliteten på sysselsatt kapital över en konjunkturcykel skall överstiga 15%.

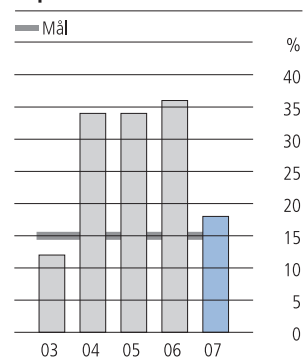
Lönsamhet och nettoskulsättningsgrad under de senaste fem åren i förhållande till målen framgår av vidstående diagram.

Leveranser spetsprodukter

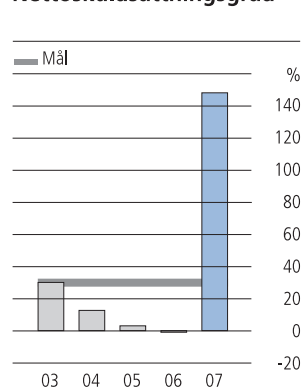
Avancerad höghållfast tunnplåt samt kylida stål



Räntabilitet på sysselsatt kapital



Nettoskulsättningsgrad



Koncernöversikt

SSAB Svenskt Stål AB (publ), organisationsnummer 556016-3429

Internationell överblick

Tillväxten i världsefterfrågan på stål var fortsatt stark under 2007 och uppgick, enligt International Iron and Steel Institutes (IISI) prognoser till ca 7%. Tillväxten var mer balanserad mellan tillväxtekonomier och mogna ekonomier jämfört med tidigare år med undantag för Nordamerika där stålförbrukningen minskade under året.

Kinas stålefterfrågan fortsatte att växa starkt under året, men i något lägre takt än under tidigare år. Den kinesiska nettoexporten av stål var fortsatt stor men minskade något under sista halvan av 2007.

Europamarknaden

Stålförbrukningen i Europa, inklusive Östeuropa var stark under året. Under inledningen av året ökade lagren hos främst distributörer, delvis med importerat material från framförallt Kina. Under andra halvan av året sjönk lagernivåerna återigen men är fortfarande kvar på relativt höga nivåer.

Svenska marknaden

Den svenska marknaden för tunn- och grovplåt var god under 2007 och bedöms ha uppvisat en tillväxt på ca 3% under året, något lägre än tillväxten under 2006.

Ordersituationen är fortsatt god bland SSAB:s kunder. Inom infrastrukturellerad industri och utrustning till gruvindustrin samt tunga transporter fortsätter investeringsnivån att vara hög.

Förvärvet av IPSCO

Den 3 maj offentliggjordes ett kontantbud på det nordamerikanska stålbolaget IPSCO på 160 USD per aktie eller drygt 7,5 miljarder USD för samtliga aktier. Budet godkändes vid IPSCO:s extra bolagsstämma den 16 juli och hela bolaget övertogs den 18 juli. Från detta datum ingår IPSCO som en division i SSAB-koncernen.

Förvärvet av IPSCO finansierades med lånade medel samt med en nyemission på 10 Mdkr som genomfördes under augusti.

IPSCO hade 2006 en omsättning på knappt 3,8 miljarder USD och ett rörelseresultat på ca 1 miljard USD. Under 2006 levererade IPSCO ca 3,7 Mton plåt och rör och hade drygt 4 400 anställda.

IPSCO hade vid förvärvstillfället bokförda tillgångar på 28,7 Mdkr samt kort- och långfristiga skulder på 12,6 Mdkr, dvs. bokförda nettotillgångar på 16,1 Mdkr. Köpeskillingen inklusive förvärvskostnader översteg nettotillgångarna med 34,5 Mdkr. Till övervärde i varulager fördelades 1,0 Mdkr medan preliminärt 5,0 Mdkr har fördelats på materiella anläggningstillgångar, 6,6 Mdkr på immateriella tillgångar och - 4,4 Mdkr på uppskjuten skatteskuld varefter resterande 26,2 Mdkr redovisats som goodwill. Övertagen goodwill

Bidrag från IPSCO¹⁾

Mkr	Från förvärvsdatumet den 18 juli 2007	Proforma som om förvärvet skett 1 januari 2007
Försäljning	13 317	28 686
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	3 021	6 681
Rörelseresultat, EBIT	1 970	4 336
Resultat efter finansnetto	702	1 590
Effekt på resultat per aktie	1,41	3,19

¹⁾ Baseras på IPSCO:s redovisning till och med 17 juli och från och med 18 juli på de siffror som konsolideras in i SSAB. I uppställningen har inte medtagits de engångskostnader som IPSCO belastades med i samband med SSAB:s förvärv, inte heller de engångsavskrivningar på övervärden i lager som skett och inte heller engångskostnaderna för finansieringen. EBIT belastas däremot av avskrivningar på de preliminära övervärden som identifierades vid förvärvet. Totalt uppgår dessa avskrivningar till 528 Mkr 18 juli–31 december och till 1 183 Mkr i proforma för helåret 2007. Skattesatsen har beräknats till 35%. Effekt på resultat per aktie har räknats på utestående antal aktier, 323,9 miljoner.

uppgick till 4,2 Mdkr. Övertagen nettoskuld uppgick till 5,0 Mdkr.

Övervärdet i varulager har belastat resultatet i tredje kvartalet medan preliminära övervärden i maskiner och inventarier samt på kundrelationer skrivs av under 10 år. En mer detaljerad genomgång pågår för att slutligt fastställa övervärdena och deras avskrivningstid.

IPSCO, inklusive tillhörande poster av engångskaraktär, har påverkat koncernens resultat efter finansnetto med - 829 Mkr. Exklusive poster av engångskaraktär har IPSCO bidragit enligt tabellen ovan.

Om IPSCO ägts från årets början hade resultatet per aktie proforma ökat med 20%.

Den organisatoriska integrationen av IPSCO är genomförd och arbetet med att exploatera identifierade synergier pågår. Bl.a. har tunn bred plåt börjat valsas hos IPSCO för härdning i Oxelösund. Vidare har Division Tunnsplåt börjat belägga IPSCO:s klippsträcka i Houston och därmed skapat nya affärsmöjligheter.

Försäljning

Marknaden för kylda stål har gynnats av den fortsatt starka trenden inom investeringsvaror i såväl mogna ekonomier som utvecklingsregioner. Efterfrågan på kylda stål var stark under hela året och priserna kunde successivt höjas och var i svenska kronor 9% högre än under 2006.

Efterfrågan på tunnplåt i Europa var god under året. Under första halvåret kunde prisökningar successivt genomföras med sammantaget ca 9% i lokala valutor. Under tredje kvartalet planade priserna ut för att under fjärde kvartalet minska något. Tunnsplåtspriserna är dock fortsatt på en historiskt hög nivå. För året som helhet var priserna i svenska kronor 12% högre än under 2006.

För året som helhet har den svenska stålrelänsens priser varit 13% högre än under 2006. Prisutvecklingen framgår av diagram på sidan 10.

Division Grovplåts leveranser av kylda stål ökade med 9% för 2007. Marknadens efterfrågan på kylda stål är fortsatt högre än vår förmåga att producera och leverera. Sammantaget under året uppgick leveranserna av kylda stål till 557 (510) kton, vilket utgjorde 91 (82)% av de totala grovplåtsleveranserna.

Leveranserna av avancerad höghållfast tunnplåt ökade under 2007 med 17% jämfört med i fjol och uppgick till 817 (699) kton, vilket utgjorde 33 (28)% av de totala tunnplåtsleveranserna. Ökningen var främst hänförlig till segmenten, Lyftanordningar, Verkstad och Tunga transporter i USA och Asien. Andelen ordinära tunnplåtsprodukter utanför Norden har fortsatt att minska enligt den plan som innebär att Division Tunnplåt koncentrerar affären ordinarie stål till Norden.

Årets leveranser av spetsprodukter, avancerad höghållfast tunnplåt och kylda stål, uppgick därmed till 1 374 (1 209) kton, en ökning med 14%.

De totala leveranserna av plåt från den svenska stål-rörelsen minskade under året med 1% till 3 060 (3 096) kton. Av leveranserna utgjorde 2 451 (2 474) kton tunnplåt och 609 (622) kton grovplåt.

IPSCO ökade sina leveranser med 10% för helåret jämfört med 2006. Leveranserna av grovplåt ökade med 87 kton till 2 547 (2 460) kton och leveranserna av rör ökade med 290 kton till 1 520 (1 230) kton. De ökade leveranserna av rör beror i huvudsak på IPSCO:s förvärv av NS Group som genomfördes i slutet på 2006.

Koncernens försäljning ökade med 53% till 47 651 (31 054) Mkr. Av ökningen utgjorde 13 283 Mkr (43 procentenheter) tillkommande extern försäljning genom förvärvet av IPSCO. Högre priser och en förbättrad mix svarade för 9 procentenheter och ökade volymer för 1 procentenhet av ökningen. Försäljning till externa kunder per rörelsegrän framgår av följande tabell.

Extern försäljning per affärsområde

Mkr	2007	%	2006	%
Division Tunnplåt	13 373	28	12 560	40
Division Grovplåt	8 292	17	7 026	23
Division IPSCO ¹⁾	13 283	28	-	-
Tibnor	10 263	22	9 162	29
Övrigt	2 440	5	2 306	8
Summa	47 651	100	31 054	100

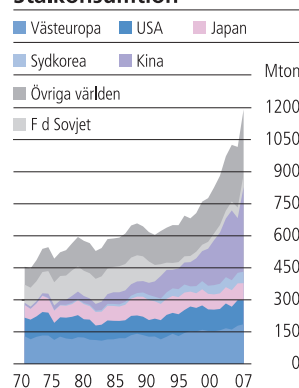
¹⁾ IPSCO med i 5,5 månader.

Den svenska stålrelsens exportandel mätt i volym uppgick till 69 (70)%. För hela koncernen svarade försäljningen utanför Sverige för 74 (64)%, som framgår av följande tabell över försäljningen per geografisk region.

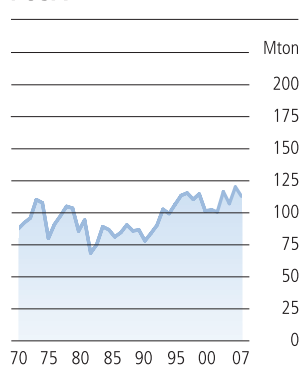
Försäljning per geografisk region

Mkr	2007	%	2006	%
Sverige	12 485	26	11 289	36
Tyskland	2 669	6	2 507	8
Danmark	2 136	4	2 093	7
Italien	1 843	4	1 968	6
Finland	2 325	5	1 960	6
Benelux	1 320	3	1 143	4
Storbritannien	1 253	3	1 076	4
Polen	989	2	901	3
Frankrike	670	1	653	2
Övriga EU-27	2 613	5	2 024	7
Norge	1 158	3	979	3
Övriga Europa	584	1	508	2
USA	11 496	24	1 278	4
Kanada	3 499	7	440	1
Kina	792	2	771	3
Övriga Asien	918	2	728	2
Övriga marknader	901	2	736	2
Summa	47 651	100	31 054	100

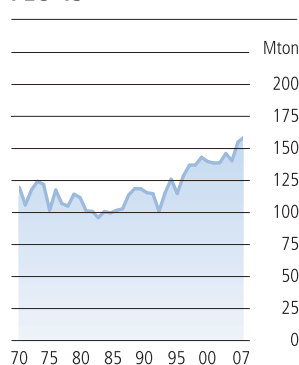
Stålkonsumtion



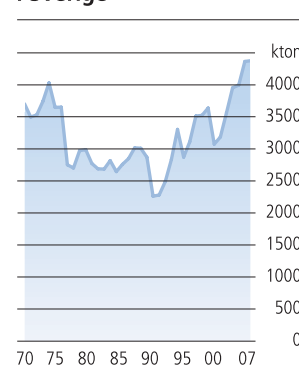
Stålkonsumtion i USA



Stålkonsumtion i EU-15



Stålkonsumtion i Sverige



Produktion

Division Tunnbränt

Råstålsproduktionen har varit på en stabil och hög nivå under året medan plåtproduktionen drabbades av ett antal mindre störningar. Sammantaget uppgick råstålsproduktionen till 2 304 (2 206) kton och plåtproduktionen till 2 653 (2 660) kton.

Division Grovplåt

Råstålsproduktionen uppgick till 1 653 (1 530) kton under året. Produktionen under fjärde kvartalet 2006 begränsades dock av syrgasexplosionen i Oxelösund.

Plåtproduktionen uppgick till 577 (586) kton.

Division IPSCO

Plåtproduktionen för helåret uppgick till 3 321 (3 288) kton medan rörproduktionen uppgick till 1 387 (1 178) kton.

Kostnadsutveckling

Kostnaderna i rörelsen ökade med 57% jämfört med föregående år och uppgick till 40 273 (25 618) Mkr. För jämförbara enheter (exklusive IPSCO) uppgick kostnaderna till 29 322 (25 618) Mkr, en ökning med 14%. Därav utgjorde 6 835 (6 403) Mkr inköp av produkter i vidareförädlings- och handelsrörelserna.

Råvarorna prissätts på världsmarknaden och priserna, som främst noteras i USD, är starkt beroende av stålkonjunkturen. Malm och kol har traditionellt varit de dominerande råvarorna inom SSAB och pris och leveransavtal träffas vanligtvis årsvis i början av året.

Årsavtalen 2007 för malm och kol innebar en prisökning i USD med 7% för malm och en minskning med 13% för kol. Leveranserna valutasäkrades och det innebär att priset i svenska kronor ökade med 2% för malm. Avtalen för malm gällde från årets början och fick därför i stort sett fullt genomslag i kostnaderna. För kol blev

nettoeffekten i svenska kronor ett minskat pris med drygt 10%. Kolavtalen gällde från 1 april och fick pga inneliggande lager full resultateffekt först under tredje kvartalet varför kostnaderna för kol under året var 7% högre än under 2006.

Skrot är en viktig råvara för IPSCO vilken löpande köps på marknaden bl.a. via egna skrotuppsamlingsbolag. Under första kvartalet 2007 ökade skrotpriserna kraftigt och etablerade sig därefter på en högre nivå än under 2006. IPSCO:s kostnad för skrot per ton producerat stål var 14% högre än under 2006.

Den andra viktiga insatsvaran för IPSCO är el där långa kontrakt tecknats till i huvudsak fasta priser. Elkraftkontrakten löper till 2011, 2016 och 2018.

Koncernens kostnadsstruktur framgår av diagram på sidan 12.

Energi

Kol är ett nödvändigt reduktionsmedel för att ta bort syre ur järnmalmen och utgör en av de viktigaste råvarorna vid malmbaserad ståltillverkning. Via kol tillförs också ca 85% av energin till den svenska stålrörelsen.

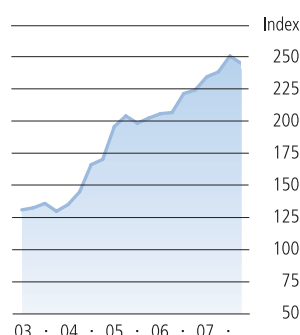
I övrigt tillförs energi genom el, olja och gasol. Totalt förbrukade den svenska stålrörelsen 1 778 (1 750) GWh elenergi och 1 651 (1 610) GWh olja och gasol under året. Genom att utnyttja de energirika gaser som framkommer vid ståltillverkningen produceras bl.a. el i kraftvärmeverket OK3 i Oxelösund och i det hälftenägda energibolaget Lulekraft. Under året producerade dessa anläggningar 819 (791) GWh el.

El och naturgas är betydande energikostnader för IPSCO och utgör ca 10% av den totala produktionskostnaden för stålverken. IPSCO har, som sagts, långfristiga elavtal med fasta priser.

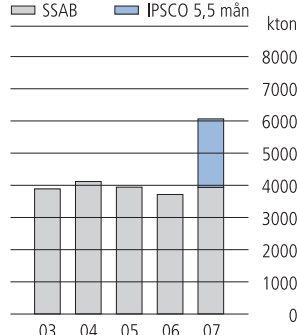
Samtantaget för koncernen uppgick kostnaderna för energi (exkl kol) till 2 234 (1 500) Mkr, varav IPSCO 655 Mkr.

Prisutveckling

Index 100 = 1988 kv 1

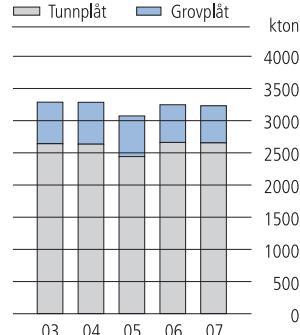


Råstålsproduktion



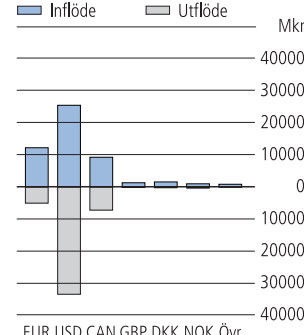
Plåtproduktion

Svenska stålrörelsen



Valutaflöden

Proforma med IPSCO helt år





Poster av engångskaraktär

Under året belastade engångsavskrivningar på övervärden i varulager resultatet med 1 019 Mkr. Övervärdena på lagret bokades upp vid förvärvet av IPSCO då varulagret som en del av förvärvsanalysen togs upp till verkliga värden. Övervärdet belastade därefter resultatet i takt

Mkr	2007	2006
Engångsavskrivningar övervärden varulager	- 1 019	-
Reavinst avyttring fastighetsbolag	97	87
Reavinst avyttring Cogent	-	77
Effekt på rörelseresultat	- 922	164
Engångskostnader finansiering IPSCO	- 401	-
Lösen av finansiell lease i IPSCO	- 111	-
Effekt på resultat efter finansnetto	- 1 434	164

med att det förvärvade lagret omsattes. Övervärdet på IPSCO:s lager har i sin helhet kostnadsförts under 2007 och ingår i raden Kostnad för sålda varor.

Under året belastas finansnettot av engångskostnader för finansieringen av IPSCO med 401 Mkr. Kostnaderna utgörs av avgifter till de banker som arrangerat bryggfinansieringen. Till detta kommer kostnader för lösen av en finansiell lease i IPSCO på 111 Mkr. Ytterligare finansieringskostnader för bryggfinansieringen på knappt 55 Mkr kommer att belastas räntenettot under lånens löptid, upp till 5 år.

Under året sålde Tibnor ett antal rörelsefrämmande fastigheter, vilket sammanlagt gav en realisationsvinst på 97 (87) Mkr, vilken ingår i raden Övriga rörelseintäkter.

Under tredje kvartalet 2006 avyttrades det 25%-iga innehavet i Cogent Power till Corus vilket gav en skattefri reavinst på 77 Mkr. Reavinsten ingår i raden Övriga rörelseintäkter.

Poster av engångskaraktär ingår sammantaget i rörelseresultatet med - 922 (164) Mkr och i resultat efter finansnetto med - 1 434 (164) Mkr.

Resultat

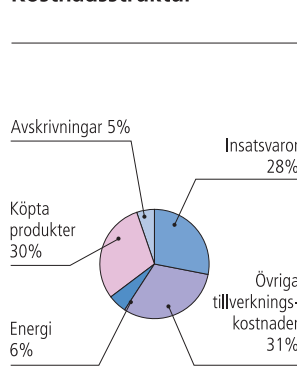
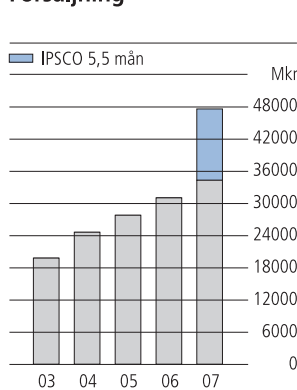
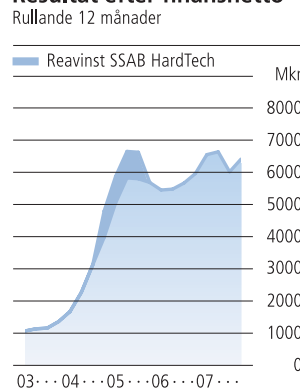
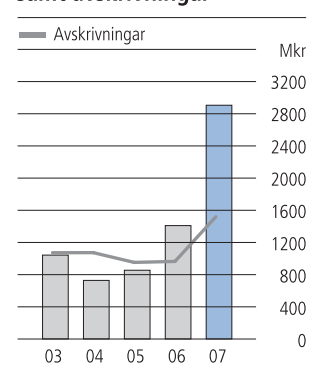
Mkr	2007	2006
Försäljning	47 651	31 054
Kostnader	- 37 644	- 24 276
Avskrivningar	- 2 046	- 963
Intressebolag	100	136
Rörelseresultat	8 061	5 951
Finansnetto	- 1 662	- 2
Resultat efter finansnetto	6 399	5 949

Rörelseresultatet för året ökade med 2 110 Mkr till 8 061 (5 951) Mkr, en ökning med 35%. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick resultatet till 8 983 (5 787) Mkr, därav bidrog "gamla SSAB" med 7 013 (5 787) Mkr, medan IPSCO bidrog med 1 970 Mkr.

Resultatanalysen framgår av nedanstående tabell.

Förändring av rörelseresultatet exkl engångsposter mellan 2007 och 2006	(Mkr)
Stålrörelsen	
- Förbättrade bruttomarginaler	+ 1 460
- Högre volymer spetsprodukter	+ 470
Division IPSCO	
- Rörelseresultat efter förvärvet (varav avskrivningar på preliminära övervärden - 528)	+ 1 970
Tibnor	
- Högre volymer/förändring mix och marginaler	+ 160
Fasta kostnader	- 625
Intressebolag	- 39
Övrigt	- 200
Förändring av rörelseresultatet exklusive engångsposter	+ 3 196

De fasta kostnaderna belastas med 265 Mkr avseende kompetensväxlingsprogrammet. De fasta kostnaderna har också påverkats av en höjd kostnadsnivå till följd av expansionsinvesteringar i den svenska stålrörelsen med 140 Mkr.

Kostnadsstruktur**Försäljning****Resultat efter finansnetto****Investeringar i anläggningar samt avskrivningar**

I resultatet ingår en positiv effekt på 69 Mkr avseende försäkringsersättning för syrgasexplosionen i Oxelösund. SSAB har framfört krav på ytterligare ersättning och diskussioner med försäkringsbolaget pågår.

Finansnettot uppgick till – 1 662 (– 2) Mkr. I finansnettot ingår engångskostnader för finansieringen med 512 Mkr.

Resultatet efter finansnetto för helåret ökade med 450 Mkr till 6 399 (5 949) Mkr, en ökning med 8%. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick resultatet till 7 833 (5 785) Mkr, därav bidrog ”gamla SSAB” med 7 131 (5 785) Mkr, medan IPSCO bidrog med 702 Mkr.

Skatt

Årets skatt på 1 714 (1 608) Mkr består av aktuell skatt på 2 406 (1 654) Mkr samt uppskjuten skatt på – 692 (– 46) Mkr. Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 27 (28)%. Negativt skattemässigt resultat i Nordamerika (efter belastning av övervärden på lager och avskrivningar på övervärden) samt skattefria reavinster vid försäljning av bolag förklarar den låga skattesatsen.

Lönsamhet och soliditet

Nettoreultatet efter skatt och minoritetsandelar ökade med 334 Mkr till 4 587 (4 253) Mkr vilket motsvarar ett resultat per aktie på 15,45 (14,66) kronor. (Resultatet per aktie har justerats på grund av fondemissionselementet i nyemissionen.)

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 18 (36)% och på eget kapital efter skatt till 22 (29)%. Nettoskulden vid årets slut uppgick till 43 273 (– 176) Mkr motsvarande en nettoskulsättningsgrad på 148 (– 1)%. Nettoskulsättningsgraden uppgick direkt efter förvärvet till 313% och efter nyemissionen till 171%. Vid årsskiftet uppgick den genomsnittliga löptiden på koncernens lån till 3,4 år med en ränta på 5,5% och en genomsnittlig räntebindningstid på 5,3 månader.

Koncernens balansräkning

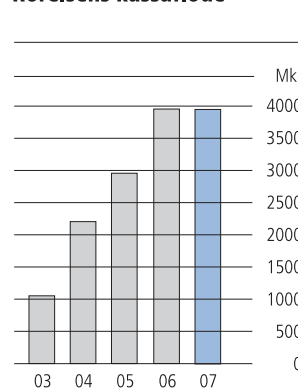
Mkr	31 dec 2007	31 dec 2006
Tillgångar		
Goodwill	30 203	–
Övriga immateriella tillgångar	10 445	10
Materiella anläggningstillgångar	22 818	7 962
Andelar i intressebolag	353	283
Finansiella anläggningstillgångar	272	15
Uppskjutna skattefordringar	1 025	70
Summa anläggningstillgångar	65 116	8 340
Varulager	14 072	6 951
Kundfordringar	8 268	4 926
Aktuella skattefordringar	246	37
Övriga korta räntebärande fordringar	0	495
Övriga kortfristiga fordringar	1 296	673
Likvida medel	1 707	1 373
Summa omsättningstillgångar	25 589	14 455
Summa tillgångar	90 705	22 795

Eget kapital och skulder

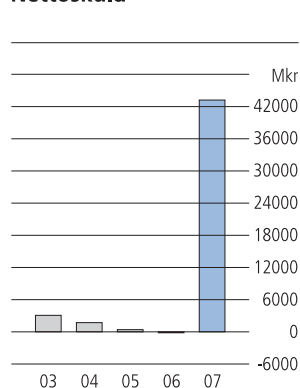
	2007	2006
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	28 916	15 335
Minoritetsandelar	229	216
Summa eget kapital	29 145	15 551
Uppskjutna skatteskulder	8 514	1 302
Övriga långfristiga avsättningar	473	154
Långfristiga räntebärande skulder	39 825	850
Summa långfristiga skulder	48 812	2 306
Kortfristiga räntebärande skulder	4 998	306
Aktuella skatteskulder	40	448
Leverantörsskulder	4 740	2 362
Övriga kortfristiga skulder	2 970	1 822
Summa kortfristiga skulder	12 748	4 938
Summa eget kapital och skulder	90 705	22 795

Lönsamhet och nettoskulsättningsgrad i förhållande till målen framgår av diagram under avsnittet Strategi, handlingsplan och mål på sidan 7.

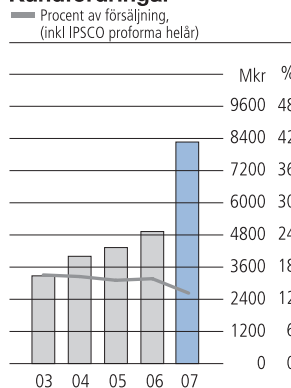
Rörelsens kassaflöde



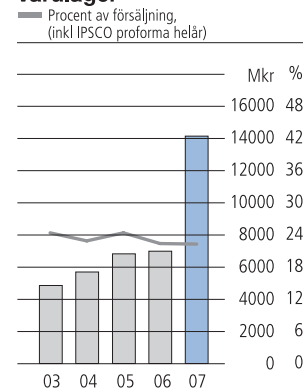
Nettoskuld



Kundfordringar



Varulager



Divisionernas/dotterbolagens försäljning, resultat och räntabilitet på sysselsatt kapital

Mkr	Försäljning		Rörelseresultat		Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁴⁾	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Tunnplåt	16 918	15 316	3 472	2 799	44	34
Grovplåt	11 295	9 941	2 676	2 230	41	40
IPSCO ¹⁾	13 317	–	1 970	–	8 (20)	–
Tibnor	10 413	9 202	877	776	46	50
Övriga dotterbolag ²⁾	2 639	2 431	126	177	–	–
Moderbolaget:						
Moderbolaget	–	–	– 128	– 109	–	–
Intressebolag	–	–	87	102	–	–
Avskrivning IPSCO:s övervärde lager ³⁾	–	–	– 1 019	–	–	–
Övriga koncernjusteringar	– 6 931	– 5 836	0	– 24	–	–
Summa	47 651	31 054	8 061	5 951	18	36

¹⁾ IPSCO med under 5,5 månader. IPSCO:s rörelseresultat har belastats med 528 Mkr i avskrivningar på preliminärt fördelade övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

²⁾ I övriga dotterbolag ingår även Plannja.

³⁾ Övervärdet på IPSCO:s varulager vid förvärvet uppgick till 1019 Mkr och har i sin helhet kostnadsförts mot resultatet under året.

⁴⁾ Räntabiliteten för IPSCO har räknats genom att omvandla utfallet för innehavstidens 5,5 månader till en årsiffra och jämföra den med sysselsatt kapital juli–december.

Inom parentes anges räntabiliteten för IPSCO utan övervärden från förvärvet. Räntabiliteten i övrigt räknas på ett resultat för de senaste tolv månaderna i relation till det genomsnittliga sysselsatta kapitalet för de senaste tolv månaderna.

Utdelning

Vid utgången av 2007 uppgick nettoskuldssättningsgraden till 148% att jämföra med koncernens långsiktiga mål på 30%. SSAB har under ett flertal år legat under det långsiktiga utdelningsmålet och mot bakgrund av detta är en höjning motiverad. Styrelsen anser dock att höjningen bör vara begränsad på grund av den för närvarande höga skuldssättningsgraden i bolaget och kommer därför att föreslå årsstämman att lämna utdelning med 5,00 (4.50) kr per aktie motsvarande 1 620 (1 166) Mkr.

Investeringar

Under året togs beslut om nya investeringar exklusive investeringen i IPSCO på totalt 1 661 (2 050) Mkr, varav 572 (1 260) Mkr avsåg expansionsinvesteringar. Av expansionsinvesteringarna utgjorde 84 Mkr Plannjas förvärv av Steinwalls Plåt AB, samt nya emballeringslinjer i Tunnplåt för 135 Mkr. I IPSCO togs inga större beslut avseende expansionsinvesteringar efter förvärvsdatumet.

Investeringsutbetalningarna uppgick till 2 901 (1 407) Mkr, varav 1 718 (514) Mkr avsåg expansionsinvesteringar och förvärv exklusive förvärvet av IPSCO.

Finansiering och likviditet

Rörelsens kassaflöde utgörs av kassaflödet efter finansiella poster och betald skatt, rörelsekapitalförändringar samt löpande underhållsinvesteringar. Rörelsens kassaflöde uppgick till 3957 (3958) Mkr.

Koncernens kassaflöde framgår av vidstående tabell:

Operativt kassaflöde

Mkr	2007	2006
Tunnplåt	2 541	2 803
Grovplåt	2 210	2 147
IPSCO	2 674	–
Tibnor	510	511
Övrigt	80	153
Operativt kassaflöde	8 015	5 614
Finansiella poster	– 1 652	– 2
Skatter ¹⁾	– 2 406	– 1 654
Rörelsens kassaflöde	3 957	3 958
Förvärv bolag och verksamheter ²⁾	– 50 601	–
Expansionsinvesteringar	– 1 634	– 514
Avyttringar bolag och verksamheter ³⁾	156	350
Kassaflöde före utdelning och finansiering	– 48 122	3 794
Utdelning/Inlösen	– 1 166	– 3 023
Nyemission	9 962	–
Övertagen nettoskuld förvärvade bolag	– 4 978	–
Valutaomräkning mm.	855	– 188
Förändring nettolåneskuld	– 43 449	583

¹⁾ Skillnaden mellan årets skattekostnad på – 1 714 Mkr och skatt enligt det operativa kassaflödet – 2 406 Mkr utgörs av uppskjuten skatteintäkt med + 692 Mkr som är med i resultaträkningen men inte i ett kassaflöde.

²⁾ IPSCO förvärvades 18 juli 2007 för 50 516 Mkr exklusive övertagna skulder medan Steinwalls Plåt AB förvärvades i april 2007 för 85 Mkr.

³⁾ Avyttrade bolag och verksamheter avser för 2006 köpeskillingen för Cogent med 248 Mkr samt för 2006 och 2007 ett antal fastighetsbolag inom Tibnor.

Kassaflödesuppställningen avviker från en uppställning enligt IFRS genom att kassaflödet belastats med aktuell skattekostnad, dvs. den skatt som kommer att bli betald.

Skillnaden mellan denna skatt och den skatt som faktiskt betalats betraktas därigenom som en finansiell skuldfordran. I en uppställning enligt IFRS belastas kassaflödet från rörelsen däremot med den skatt som faktiskt betalats under perioden.

Forskning och utveckling

Koncernens fokus på spetsprodukter har förstärkts ytterligare under året.

Användandet av höghållfasta och kyllda stål har ökat i betydelse i och med en ökad mognadsgrad och ett ökat miljöfokus, vilket ökar incitamenten för användning av koncernens spetsprodukter. Inom bl.a. transportsektorn innebär användningen av höghållfast material lättare konstruktioner, minskad bränsleförbrukning, längre livstid och därigenom en lägre total kostnad tillsammans med en lägre total miljöbelastning.

Förvärvet av IPSCO skapar en plattform för ytterligare expansion inom koncernens nischer. Tillsammans med pågående utvecklingsprogram inom såväl Division Grovplåt som Division Tunnsplåt skapas en stark produktions- och tillväxtplattform för den fortsatta utvecklingen av koncernens nischstrategi. Ett intensivt arbete har under hösten bedrivits för att leverera resultat från de identifierade utvecklingsområdena som koncernens nya produktionsplattform erbjuder.

Koncernens organisation för teknik och utveckling har förstärkts under året, bl.a. via en samordning av koncernens produkt och processutvecklingsinitiativ, vilket syftar till ett ytterligare fokus kring utveckling av spetsprodukter.

Inom Division Grovplåt koncentreras nu produkt- och processutvecklingsresurserna helt på kyllda stål. Parallellt med pågående kapacitetsutbyggnad pågår ett intensivt produktutvecklingsprogram för att lansera ett utökat dimensionsprogram under 2008.

Inom Division Tunnsplåt har produkt och processutvecklingen ytterligare koncentrerats på att tillverka produkter med ännu högre hållfasthet, investeringen i en ny haspel, vilken slutförs under 2008, kommer att innebära att produkter med högre hållfasthet och ett utökat dimensionsprogram lanseras.

Produkt- och processutvecklingsarbetet inom Division IPSCO omfattar både plåt och rör. Uppstarten av hårdverket i Mobile har varit mycket framgångsrik och introduktionen av både slitplåt och konstruktionsplåt har löpt enligt plan. Utvecklingen av höghållfast plåt, tillverkad direkt i valsverket, har fortsatt och koncentreras till Montpelier i Iowa.

SSAB:s idé bygger på att driva en stor del av utvecklingsarbetet i nära relation med kunderna. Varje år drivs ett stort antal utvecklingsprojekt tillsammans med dessa och till vilka SSAB allokerar sin absoluta spetskompetens inom både produkt och processutvecklingsområdena. I dessa samarbetsprojekt har man kunnat finna nya konstruktionslösningar via stöd från SSAB:s specialistgrupper Knowledge Service Center, Conceptual Design Group och Wear Technology Group.

Stålrörelsens kostnader för FoU-verksamheten uppgår till cirka 200 miljoner kronor. För såväl långsiktig som

grundläggande FoU spelar olika nationella och internationella nätverk en viktig roll. Viktiga partners i koncernens FoU-nätverk är Swerea- (Swedish research) instituten, MEFOS och KIMAB, branschorganisationerna, Jernkontoret (the Swedish Steel Producers' Association), Eurofer (European Confederation of Iron and Steel Industries) och the International Iron and Steel Institute, samt olika universitet och högskolor. Koncernen deltar i ett flertal utvecklingsprojekt finansierade tillsammans med andra stålföretag och EU:s Research Fund for Coal and Steel. IPSCO stöder forskningsaktiviteter vid flera nordamerikanska universitet såsom McGill, McMaster, University of Alberta, University of British Columbia och Colorado School of Mines. IPSCO är också en aktiv deltagare i Pipeline Research Council.

Dotterbolagen är godkända för att leverera inom ramen för bl.a. ISO 9000:2000 och ISO/TS 16949 och uppfyller därmed kundernas krav på att verksamheterna skall ha godkända kvalitetssäkringssystem.

Etik

Koncernens arbetssätt ska alltid präglas av respekt för de länder och miljöer där koncernen verkar, för medarbetare och för samarbetspartners. Koncernen har under året utarbetat och infört nya affärsetiska bestämmelser samt en hållbarhetspolicy. Sedan tidigare finns en detaljerad instruktion avseende förbud mot mutor och bestickning.

De affärsetiska bestämmelserna uppställer förhållningsregler inom bl.a. följande områden:

- respekt för grundläggande mänskliga rättigheter enligt FN:s deklaration
- en icke-diskriminerande företagskultur
- medarbetarnas ärlighet och integritet i förhållandet till andra medarbetare, kunder, leverantörer, affärspartner, organisationer och myndigheter
- positivt socialt inflytande inom de samhällen där koncernen verkar
- miljö och hushållning med resurser – all verksamhet skall bedrivas på ett resurssnålt och effektivt sätt vad avser användning av råvaror, energi och andra naturresurser
- lagar och avtal skall hållas och god affärssed skall iaktas på alla marknader och i alla verksamheter där bolaget agerar
- medarbetarnas hälsa och säkerhet på arbetsplatsen skall värnas

Samtliga divisioner och större dotterbolag har därutöver egna riktlinjer för etikfrågor anpassade till sina respektive verksamheter som inte får innebära avsteg från koncer-

nens övergripande affäretiska bestämmelser. De affäretiska bestämmelserna på koncernnivå och på respektive division och större dotterbolag har föregåtts av omfattande genomgångar med olika chefs- och arbetsgrupper.

I syfte att säkerställa att SSAB:s leverantörer lever upp till kraven enligt FN:s deklaration för mänskliga rättigheter, gör divisionerna och dotterbolagen bedömningar av leverantörerna, bl.a. genom platsbesök samt inhämtande av vissa leverantörers sociala uppförandekod eller intyg om att de följer FN:s deklaration om mänskliga rättigheter.

Uppföljning och kontroll av efterlevnaden av koncernens etiska bestämmelser utförs av internrevisionen enligt en riskbaserad revisionsplan som kontinuerligt diskuteras med koncernledningen och som årligen fastställs av revisionsutskottet.

Personal

Under året ökade antalet anställda med 4 139 personer huvudsakligen genom förvärvet av IPSCO och uppgick vid utgången av året till 12 551 (8 412).

Antal anställda vid årets slut

	2007	2006	Förändr %
Division Tunnpått	3 803	4 148	- 8
Division Grovplåt	2 748	2 690	+ 2
Division IPSCO	4 260	-	
Tibnor	1 066	935	+ 14
Övriga	674	639	+ 5
Totalt	12 551	8 412	+ 49

År 2007 har varit ett mycket aktivt år ur ett personalperspektiv. Under året har ett rationaliserings- och kompetensväxlingsprogram bedrivits. Åtgärderna har främst baserats på frivillighet och har inneburit att ca 400 personer lämnat SSAB under året. Samtidigt har ett rekryteringsarbete bedrivits där 80 tjänster återbesatts. Kostnaderna för programmet har varit 265 Mkr. Per-

sonalomsättningen var rensat från detta och exklusive IPSCO fortsatt låg och uppgick till 5,0 (4,5)%.

En koncerngemensam personalstrategi för att säkerställa ett gott ledarskap och nyckelkompetenser, skapa en högpresterande företagskultur samt se till att SSAB fortsatt är ett attraktivt kunskapsföretag har arbetats fram för att stötta affärsstrategin.

Koncernens globala chefsförsörjningsprocess har till uppgift att säkerställa att identifikation, tillsättning, utveckling och utvärdering sker av det ledarskap som krävs för att lyckas med SSAB 2010. Detta arbete sker kontinuerligt i hela koncernen. Ett systematiskt successionsplaneringsarbete med ambitionen att stimulera intern rörlighet har påbörjats.

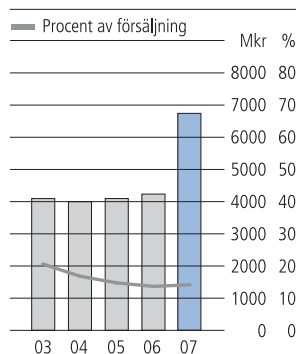
Att identifiera nyckelkompetenser och nyckelpositioner är en viktig fråga för att säkra kompetensförsörjning och kontinuitet i verksamheten. Detta arbete har under året intensifierats i samband med lanseringen av generations- och kompetensväxlingsprogrammet i de svenska verksamheterna.

Koncernens projektverksamhet är omfattande och kompetenta projektledare är därför en av flera nyckelkompetenser. Av den anledningen har flera utvecklingsaktiviteter för såväl nya som för mer erfarna projektledare genomförts.

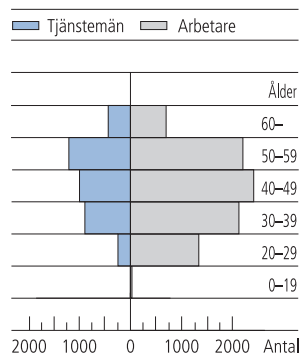
Ett arbete har också inletts för att förstärka målstyrningsprocessen där samtliga medarbetare skall känna till koncernens mål på olika nivåer för att öka motivation, engagemang och därmed prestation. Inom division IPSCO finns sedan länge en stark prestationskultur vilken i tillämpliga delar ska implementeras i övriga verksamheter.

Hälsa och säkerhet är en förutsättning för att lyckas med att rekrytera och behålla medarbetarna och för att fortsatt vara ett framgångsrikt företag. Därför har ett antal projekt inom detta område initierats under året. Detta har bidragit till mindre antal olyckstillfällen med frånvaro och en högre frisk närvaro. För jämförbara enheter, dvs. exklusive Division IPSCO, minskade antalet

Personalkostnader

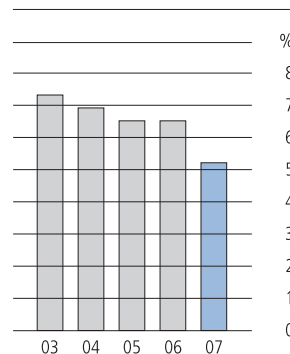


Åldersstruktur



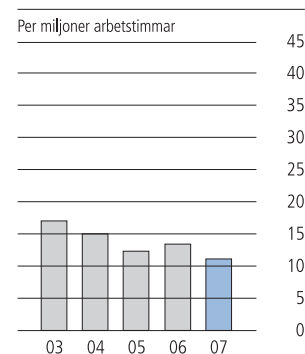
Sjukfrånvaro

Svenska stålriörelsen



Antal olyckor

Svenska stålriörelsen





olyckor med frånvaro till 11 (13) per miljoner arbetstimmar. Sjukfrånvaron i den svenska delen av koncernen minskade och uppgick till 5,6 (7,2)% för kollektivanställda och till 2,6 (3,6)% för tjänstemän. Sjukfrånvaron fördelat på kön och på åldersgrupper framgår av not 19.

Lika möjligheter främjas inom koncernen liksom strävan efter mångfald för att nå maximal effektivitet. Arbetet för att öka mångfalden är en fortsatt angelägen uppgift. Förutom att sedvanliga jämställdhets- och mångfaldsplaner görs upp är också detta en viktig faktor i andra processer.

Samtliga anställda i Sverige omfattas av ett vinstdelningssystem. Årets goda resultat innebar att taket för vinstandelarna uppnåddes. För en anställd som arbetar heltid blev därmed vinstandelen 24 150 (24 100) kronor före skatt. Anställda i IPSCO omfattas ännu av ett eget vinstdelningssystem.

Totalt uppgick ersättningarna till anställda till 6 645 (4 223) Mkr, vilket motsvarade 14 (14)% av försäljningen.

Ersättning till ledande befattningshavare

För 2008 föreslår styrelsen att ersättning till VD och andra personer i bolagets ledning skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra personer i bolagets ledning avses medlemmar av koncernledningen, för närvarande åtta personer utöver verkställande direktören. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen skall baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål och vara maximerad i förhållande till den fasta lönen. Rörlig ersättning skall inte vara pensionsgrundande, med undantag för de fall där det följer av reglerna i en generell pensionsplan (t.ex. den svenska ITP-planen). För ledande befattningshavare utanför Sverige kan hela eller delar av den rörliga ersättningen vara pensionsgrundande p.g.a. lagstiftning eller lokalt konkurrenskraftig praxis. För närmare information om gällande ersättningar hänvisas till not 2.

För ledande befattningshavare i Sverige gäller en uppsägningstid om sex månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolaget skall summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 24 månader. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, 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 skall befattningshavaren erhålla fribrev på intjänad pension. För ledande befattningshavare utanför Sverige kan uppsägningstid

och avgångsvederlag variera p.g.a. lagstiftning eller lokalt konkurrenskraftig praxis.

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens resultat och finansiella ställning påverkas av ett stort antal faktorer av vilka flera ligger utanför den egna kontrollen. De politiska och ekonomiska förutsättningarna som påverkar marknaderna för stål är exempel på detta.

Arbetet med att identifiera och analysera risker samt beslut om hur och i vilken mån riskerna ska behandlas är ett prioriterat område i koncernen.

RISK OCH OSÄKERHET I KONCERNENS VERKSAMHET

Ståltillverkning sker i en kedja av olika processer där störningar i någon del av kedjan snabbt kan få allvarliga konsekvenser för hela processen. Detta innebär att avbrott i verksamheten genom exempelvis transporthinder och skador på tillgångarna genom exempelvis eldsvådor, explosioner och andra typer av olyckor kan bli kostsamma. Risken för att störningar i en del av processen ska få följd-effekter i övriga processer minimeras genom att hålla lager av råvara, produkter i arbete, färdigvarulager och andra typer av lager på en så optimal nivå som möjligt. För att minimera kostnaderna orsakade av denna typ av problem finns såväl sakförsäkringar som avbrottsförsäkringar.

Möjligheten att attrahera och behålla duktig personal är en nyckelfråga för att långsiktigt kunna bedriva verksamheten med god lönsamhet. Kompetensutveckling och inte minst chefsutveckling är därför prioriterade områden. Nischstrategin förutsätter också 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 vilket gör att dessa frågor prioriteras i såväl det dagliga arbetet som långsiktigt i utbildning och attitydpåverkan.

Förvärvet av IPSCO innebär att nettoskuldssättningsgraden har ökat kraftigt och att SSAB:s finansiella känslighet därför har ökat.

Genom att investeringen i IPSCO till stor del skett genom lånefinansiering, kommer effekterna av ränteändringar att få en ökad betydelse på SSAB:s ställning och resultat.

I och med förvärvet av IPSCO kommer ca hälften av koncernens rörelseresultat från Nordamerika. Detta gör att koncernens exponering i USD är mer balanserad än tidigare då merparten av råvarorna köps i USD. Exponeringen mot CAD har däremot ökat.

I en internationell verksamhet som SSAB:s uppkommer därutöver ett antal finansiella risker i form av valuta-,

finansierings-, likviditets-, ränte- och kreditrisker. Hanteringen av dessa regleras i koncernens finanspolicy och beskrivs närmare i not 27.

RISK OCH OSÄKERHET I STÅLINDUSTRIN

Stålindustrin påverkas starkt av den cykliska konjunkturutvecklingen både vad gäller stålet och vad gäller de viktigaste råvarorna. Den höga andelen fasta kostnader på grund av de stora investeringar som kännetecknar stålindustrin ökar också känsligheten vid konjunktursvängningar. Detta är svårt att skydda sig mot, men en satsning på nischprodukter och långa råvaruavtal är exempel på sätt som SSAB valt för att minimera cyklicaliteten i intjäningsförmågan.

Konkurrenternas utveckling är något som inte är påverkligt, men den senaste tiden av större förvärv och sammanslagningar inom stålindustrin är positiva för en nischaktör som SSAB. I övrigt är det bara genom fortsatt fokusering på att utveckla nischprodukterna som SSAB kan upprätthålla och helst stärka sin ställning gentemot konkurrenterna.

Systemet med utsläppsrätter för koldioxid har inneburit nya spelregler för stålindustrins aktörer. Som systemet idag fungerar skapar det en snedriden konkurrens genom att en stor del av världens stålproducerande länder står utanför.

RISK OCH OSÄKERHET I OMVÄRLDEN

Det finns en stor mängd omvärldsfaktorer som påverkar hela stålindustrin och därigenom SSAB. Exempel på detta är införandet av olika handelshinder, utvecklingen av energipriserna samt ökade miljökrav. (Arbetet med att hantera miljörisiker och ökade miljökrav behandlas mer under avsnittet SSAB och miljön.)

Under de senaste åren har utvecklingen i Kina varit en stark motor för världsekonomin och inte minst för stålindustrin. En minskning av efterfrågan på stål i Kina skulle kunna få stora konsekvenser för den globala stålmarknaden.

Händelser efter årets slut

Enligt en dom avkunnad av Svea hovrätt i slutet av januari 2008 har SSAB tilldömts ytterligare försäkringsersättning om ca 160 Mkr plus ränta och ersättning för rättegångskostnader för masugnshaveriet som inträffade i Division Tunnpåls anläggning i Luleå 1997. Inklusivt hittills upplupen ränta uppgår den tilldömda ersättningen totalt till ca 300 Mkr exklusive ersättning för rättegångskostnader. Härutöver har redan tidigare utbetalats ca 110 Mkr i försäkringsersättning med anledning av haveriet. Om domen vinner laga kraft innebär detta en positiv resultatpåverkan för SSAB på ca 250 Mkr.

Efter årets utgång har avtal tecknats om en refinansiering av ytterligare 750 MUSD av den bryggfinansiering på 8 050 MUSD som togs upp i samband med förvärvet av IPSCO. Refinansieringen leder till längre löptider och lägre räntekostnader. Av den ursprungliga bryggfinansieringen återstår nu 1 500 MUSD.

Utsikter för 2008

För 2008 förutser IISI en fortsatt god stålefterfrågan i världen. Stålförbrukningen i såväl Europa som i Nordamerika förväntas öka något och ökningstakten i Kina väntas vara fortsatt stark.

Stålrörelsens volymer av spetsprodukterna kyllda stål samt avancerad höghållfast tunnpåls väntas fortsätta att öka under 2008. Under 2008 tas ytterligare kapacitet för kyllda stål i drift och i bredbandverket i Borlänge tas en ny haspel i drift som ytterligare breddar produktprogrammet inom de mest krävande sortimenten av AHSS. Marknaden för energirör väntas vara stark under 2008.

Baserat på de avtal som slutits kommer stålrörelsens priser i lokala valutor under första kvartalet att bli marginellt högre än under fjärde kvartalet.

För kol har avtal tecknats för ca 25% av årsvolymen. Dessa avtal innebär i princip oförändrade priser i USD och i svenska kronor. Resterande avtal för kol bedöms dock slutas till betydligt högre priser. Några nya prisavtal för malmleveranser 2008 har ännu inte tecknats, men marknadens bedömning är att malmpriserna kommer att öka kraftigt. Priset på skrot var volatilt under 2007. Hittills under 2008 har skrotpriset varit på en högre nivå än under inledningen av 2007.

Kolavtalen kommer att ge resultat effekt från slutet av andra kvartalet medan malmavtalen kommer att påverka resultatet från årets början.

Känslighetsanalys

Den ungefärliga effekten 2007 på resultatet efter finansnetto och på resultat per aktie av förändringar av väsentliga faktorer framgår av nedanstående känslighetsanalys.

Känslighetsanalys

	Förändring, %	Resultat-effekt, Mkr	Effekt på vinst per aktie, kr
Plåtpris – stålrörelsen	10	5 160	11,50
Volym – stålrörelsen	10	1 590	3,55
Malmpriser	10	335	0,75
Kol-, kokspriser	10	250	0,55
Skrotpriser	10	710	1,60
Räntesats	1%-enhet	420	0,95
Kronindex	5	315	0,70

SSAB OCH MILJÖN

Ett aktivt miljöarbete

SSAB har som mål för miljöarbetet att ligga i täten inom stålbranschen. Det innebär att SSAB tillverkar produkter och använder anläggningar som på ett effektivt sätt hållar med råvaror, energi och andra naturresurser. SSAB har också som mål att återvinna så mycket som möjligt av processernas biprodukter. SSAB arbetar för att sprida kunskap om hur användningen av avancerade höghållfasta stål kan ske så att kundernas produkter blir än mer miljöanpassade.

Ledstjärnan är en hållbar utveckling för kunder, för SSAB och för samhället i övrigt.

Miljöarbetet bedrivs på ett systematiskt, målstyrt och förebyggande sätt för att ständigt minska miljöpåverkan. Kunskap, förståelse och delaktighet hos alla medarbetare är en viktig framgångsfaktor.

Stålet i samhället

Stålet spelar en väsentlig roll i den globala ekonomin och är en av grundpelarna i uppbyggnaden av det moderna samhället. Världsproduktionen har under de senaste åren ökat med ca 100 Mton per år och är nu uppe i över 1 300 Mton där den största ökningen har skett i Kina. Stål är ett utmärkt kretsloppsmaterial, eftersom det går att återvinna om och om igen utan att egenskaperna försämras. Av världsproduktionen av stål tillverkas ca 450 Mton av återvunnet skrot. Därmed är stål det mest återvunna konstruktionsmaterialet i världen.

Förutom miljöfördelarna med att återvinna stål bidrar SSAB:s nischstrategi med de avancerade höghållfasta stålen till minskad miljöpåverkan när stålen används i olika produkter. Möjlighet till lätta höghållfasta konstruktioner spar råvaror och för fordon och lastbärare även bränsle. Högre slitstyrka ger ökad livslängd, vilket även det spar råvaror. Jämfört med ordinärt stål ger de höghållfasta stålen lägre koldioxidutsläpp ur ett livscykelperspektiv.

Ett exempel på miljöanpassade produkter är den spanska semitrailern med betongblandare från Baryval Serviplem som fick årets Swedish Steel Prize. Genom att den tillverkas i höghållfast stål med tunnare dimensioner har den blivit två ton eller 20% lättare. I och med den lägre fordonsvikten har lastkapaciteten kunnat öka i motsvarande grad.

I dag kommer ca 20% av världens sammanlagda utsläpp av koldioxid från transporter av olika slag. Bedömningar inom Jernkontorets miljöforskningsprogram indikerar att ökad användning av avancerade

höghållfasta stål i lastbilar för tunga transporter skulle kunna minska de globala koldioxidutsläppen inom detta segment med 5% eller 100 miljoner ton per år.

Produktion

Koncernens produktion av stål baserar sig till 40% på järnmalm och till 60% på återvunnen skrotåvara. Innan förvärvet av IPSCO användes 20% skrot. Detta kan jämföras med de ca 35% som gäller för världen som helhet.

Ståltillverkning i SSAB sker i såväl masugnar som ljusbågsugnar. I den svenska delen används tre masugnar där järnmalm reduceras med hjälp av kol och koks till flytande råjärn. Innan råjärnet blir stål sänks dess kolhalt med hjälp av syrgas och en del föroreningar tas bort med hjälp av kalk. Detta görs i en syrgaskonverter och ger överskott på värme som kyls bort genom att tillsätta skrot. Detta skrot kommer i huvudsak från egna anläggningar. I den nordamerikanska verksamheten smälts skrot i fyra ljusbågsugnar med hjälp av elektrisk energi. I denna process används uteslutande skrot som järnråvara och det mesta köps på marknaden bl.a. via egna skrotuppsamlingsbolag.

Det flytande stålet raffinerar och legeras i olika efterbehandlingssteg innan det gjuts ut i stränggjutningsmaskiner. De ämnen som tillverkas i stränggjutningsmaskinerna vidareförädlas i valsverken till olika former av plåt.

Förutom stål ger processerna ansevära mängder värme, gas, slagg och stoft som i stor utsträckning tas till vara.

Masugnarnas behov av koks tillgodoses till 80–90% av SSAB koksverk. Under kokningsprocessen uppstår värdefulla biprodukter i form av koksugns gas, tjära, ammoniumsulfat, bensen, svavel och svavelsyra. Koksugns gasen används som energiråvara i olika ugnar och i kraftvärmeverk. I dessa fall ersätter gasen olja. Övriga biprodukter säljs på marknaden.

I SSAB:s olika värmningsugnar för plåt och stålämnen används olika energislag. I Nordamerika är det naturgas och i de svenska verken gasol, olja och elkraft.

De energirika gaser som inte förbrukas i stålproduktionen används i kraftvärmeverk bl.a. för att försörja hela division Tunntåls anläggning i Luleå och halva division Grovplåts anläggning i Oxelösund med elkraft. Dessutom levereras fjärrvärme till ca 70% av befolkningen i Oxelösunds och Luleås tätorter samt till 15% av befolkningen i Borlänge tätort.

UTSLÄPP TILL LUFT

Koncernens ståltillverkning genererar utsläpp till luft av framförallt koldioxid, men även svaveldioxid, kväve-

oxider och stoft. Alla nya anläggningar byggs enligt BAT (Best Available Techniques), vilket syftar till att minimera utsläppen.

Koldioxid släpps ut p.g.a. att kol, koks, olja, naturgas och gasol används i de olika processerna. SSAB är beroende av framställning av rent järn för sina spetsprodukter. Reningen sker genom att reducera järnmalm med kol i masugnarna och i den processen bildas koldioxid. SSAB:s masugnar är effektiva. Internationella jämförelser visar att SSAB:s masugnar och stålframställning ligger i täten när det gäller låga utsläpp av koldioxid per ton råjärn. Orsakerna är flera, högvärdiga råvaror i form av järnmalmspellet, högkvalitativ koks, och effektiva processer. Det är också viktigt att masugnarna kan producera utan avbrott. Därför togs 2007 en granuleringsanläggning för råjärn i drift i Oxelösund, vilket gör att masugnarna kan fortsätta producera även om efterföljande led står still.

EU:s medlemsländer har inom ramen för Kyotoprotokollet gemensamt åtagit sig att minska utsläppen av koldioxid med 8% under tiden 1990–2012. Som metod att begränsa utsläppen har ett handelssystem införts för utsläppsrätter. Koncernens verksamheter i Borlänge, Luleå och Oxelösund omfattas av systemet. Fördelningen av utsläppsrätter har delats upp i handelsperioder. Den första handelsperioden omfattade åren 2005–2007 och därefter gäller femårsperioder. Koncernens tilldelning av utsläppsrätter för den första perioden har varit tillräcklig. För den andra handelsperioden, som är något mer omfattande än den första så till vida att även valsverkens förvärmningsugnar ingår, är tilldelningsansökningar inlämnade. Naturvårdsverket har dock skjutit upp besluten om tilldelning av utsläppsrätter till samtliga företag som omfattas av utsläppshandeln 2008–2012. Orsaken är att EU-kommissionen ännu inte har tagit slutlig ställning till de reviderade fördelningsprinciperna för Sveriges del. Tillstånd för

utsläpp av koldioxid har dock erhållits för alla tre orterna. När det gäller koncernens verksamheter i Nordamerika så omfattas inte dessa av handelssystemet. I Kanada håller ett obligatoriskt program på att tas fram för att minska utsläppen från 2006 års nivå men det slutgiltiga programmet för hur det ska göras är inte fastställt än.

Koncernens utsläpp av **kväve- och svaveldioxid** härstammar från olika typer av förbränning. De större källorna är undereldning av koksbatterierna, eldning av varmapparaterna till masugnarna och värmning av stålämnen inför valsning. Bränslena utgörs i Sverige av masugns gas, koksugns gas, gasol och olja och i Nordamerika av naturgas. Genom ett kontinuerligt arbete med att trimma brännarna har det varit möjligt att reducera utsläppen av kväveoxid. Inom divisionerna Grovplåt och Tunnpått pågår aktiviteter för att ytterligare minska utsläppen av kväveoxider, bl.a. inom transporter. När det gäller svaveldioxid så väljs kol och olja med låga svavelhalter för att minimera utsläppen.

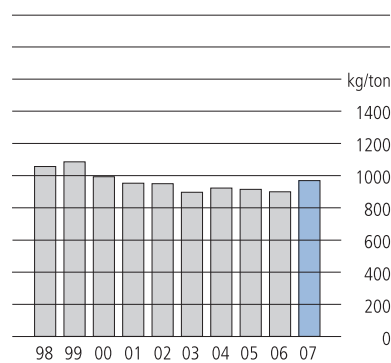
Alla nya anläggningar som byggs uppfyller de högst ställda kraven avseende **stoftutsläpp** från verksamheten. För äldre anläggningar pågår ett ständigt förbättringsarbete för att minska stoftutsläppen. Mätning av stofthalten sker på många håll kontinuerligt.

UTSLÄPP TILL VATTEN

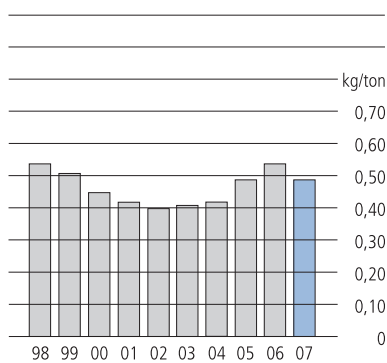
Stora mängder vatten används för kylning av ugnar, koks och plåt. En stor del av användningen sker i slutna system och vattnet renas med sedimentation och filter innan det lämnar industriområdet. SSAB bedriver omfattande kontroller av vattenkvaliteten för att säkerställa att alla myndighetskrav uppfylls.

Nedan visas utvecklingen under den senaste tioårsperioden för koldioxid, kväveoxid samt stoft för den svenska verksamheten av SSAB. Material- och energibalansen framgår på nästa uppslag.

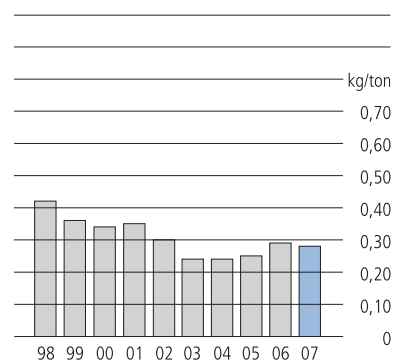
Koldioxid



Kväveoxid



Stoft



ÅTGÄRDER FÖR MINSKAD RESURSANVÄNDNING

För att minimera användningen av så kallade jungfruliga råvaror, t.ex. järnmalm och kol, samt energi, är koncernens mål att ha en så hög grad av återvinning som möjligt. Först och främst handlar det om att återföra restmaterial och restenergi till den process där de skapas. I andra fall införs nya processteg för att tillverka produkter av dessa material för den externa marknaden.

Minimering av **järnmalmbehov** sker både genom att använda skrot och genom återvinning av slagger. Ungefär hälften av all konverterslagg återförs till masugnarna och härigenom minskar behovet av kalksten. Slaggen innehåller 15–20% järn.

Minimering av **kol- och koksbehov** sker på flera sätt. Ett exempel är att kolhaltigt stoff från masugnarnas gasreningsanläggning återförs till masugnarna. Ett annat exempel är ljusbågsugnen i Mobile, Alabama. Till ljusbågsugnarna används en viss mängd kol. Sedan 2004 har 2,2 miljoner uttjänta däck ersatt motsvarande mängd kol. Den kostnadsbesparing detta har inneburit för bolaget har donerats till lokala skolor.

Minimering av **olje- och elbehov** sker genom återanvändning av processgaser som beskrivits ovan. Detta minskar inte enbart behovet internt inom SSAB utan även för samhället utanför genom produktion av fjärrvärme.

Biprodukter

SSAB:s produktionsprocesser skapar också biprodukter som säljs vidare till olika ändamål. Ståltillverkningens mycket exakta processtyrning resulterar i biprodukter som är mycket väl definierade och kvalitetsanpassade. I Sverige är SSAB Merox specialiserade på att utveckla högvärdiga produkter baserade på stål rörelsens biprodukter. T.ex. kan nämnas Hyttsten för vägbyggnadsändamål, cement- och betongmaterialen Merit 5000 och

Merolit, Paddex för ridbanor samt det kravmärkta växtnäringämnet M-kalk. Ett annat exempel är Black iron som säljs för tillverkning av ferritmagneter. I Nordamerika är de största biprodukterna stålslagg och glödskal. Dessa används bl.a. i asfalt respektive vid cementtillverkning.

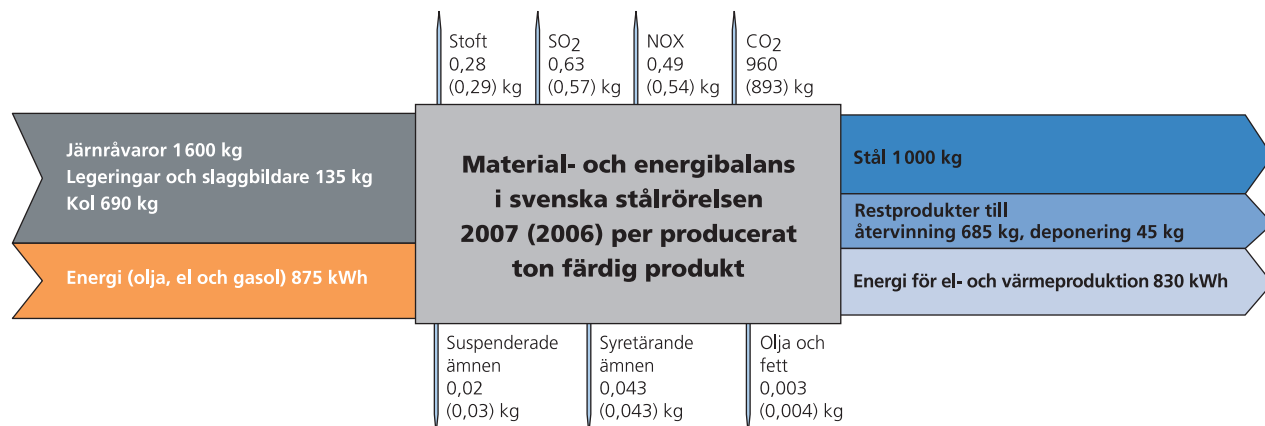
Avfall

Från stålprocessen uppkommer även avfall. Med avfall menas material för vilket det i dagsläget inte finns ett ur miljömässig och ekonomisk synvinkel bra användningsområde, samt material som av miljöskäl bör plockas bort från kretsloppet. Avfallet hanteras antingen genom destruktion eller genom deponering. Företagets deponier är strikt reglerade av myndigheterna hur de ska skötas och övervakas. Avfallet hanteras på ett sådant sätt så att det i en framtid är möjligt att tillvarata även dessa resurser.

Transporter

Transporter sker först och främst på järnväg och med fartyg men även med lastbil. Samtliga divisioner har egna logistikavdelningar med målsättningen att göra transporter både effektiva och ekonomiska.

I Sverige är SSAB en av landets största inköpare av godstransporter. Ståltillverkningens råvaror transporteras till Luleå och Oxelösund med tåg eller båt. Transporterna av stålämnen mellan produktionsorterna sker med tåg. Returfrakterna utnyttjas för transport av tunnplåt till exporthamnen i Oxelösund och för transporter från Borlänge till Plannja och andra kunder i norr. Gods till och från SSAB utgör det största enskilda järnvägstonnaget i Sverige. Belastningen på järnvägsystemet i Sverige är högt och är ibland en trång sektor. Ett sätt att öka kapaciteten på infrastrukturen är att förbättra lastförmågan på vagnarna. SSAB har medverkat i flera projekt där nyttolasten har ökat väsentligt bl.a. genom sänkt egenvikt på vagnen. Ett exempel är pelletstågen mellan LKAB i Kiruna



kton	Ort	Tillåten produktion	Produktion 2007
Koks	Luleå	800	752
	Oxelösund	530	441
Råjärn	Luleå	2 300	2 293
	Oxelösund	2 000	1 523
Råstål	Luleå	2 500	2 304
	Oxelösund	1 900	1 490
Varmvalsad plåt	Borlänge	3 200	2 653
	Oxelösund	820	577
Betad plåt	Borlänge	2 500	1 772
Kallvalsad plåt	Borlänge	1 400	1 122
Glödgd plåt	Borlänge	650	512
Metallbelagd plåt	Borlänge	680	525
Målade produkter	Borlänge	140	125
	Luleå	85	75
	Köping	30	16
	Malmö	10	8
	Finspång (milj.m ²)	40	31

och SSAB i Luleå som tillverkas av höghållfast stål. De har ökat lastkapaciteten med 25%, från 80 till 100 ton.

Både Tunnsplåts- och Grovplåtsdivisionen har även i år fått Green Cargos intyg för Bra Miljöval, vilket innebär att de klarar Svenska Naturskyddsföreningens kriterier för Bra Miljöval för transporter. Aktiviteter pågår för att minska stoft- och kväveoxidutsläppen från transporterna.

Division IPSCO har sedan tidigt 90-tal tredubblat produktionskapaciteten genom att bygga två nya elektrostålverk i Montpelier och Mobile. Lokaliseringen av dessa verk valdes med hänsyn till den potentiella marknaden och tillgången på skrotåvara. Denna strategi minimerar transporternas miljöpåverkan. Samtliga anläggningar har tillgång till järnväg. I Nordamerika utnyttjas dessutom insjösystemets vattenvägar.

Miljövillkor för verksamheten

Sveriges miljölagstiftning påverkas till stor del av beslut fattade i EU:s parlament och ministerråd. Verksamheterna vid stålrelsens större anläggningar är prövade och villkorssatta av Miljödomstolen efter offentlig prövning.

I USA styrs miljölagstiftningen genom den federala regeringen (Federal government) som i sin tur styrs av USEPA (United States Environmental Protection Agency). I Kanada har provinsregeringarna (Provincial Government) en huvudroll för miljölagstiftningen medan staten har en mer begränsad roll.

Stålrelsens verksamhet omfattas av flera hundra miljövillkor. Dessa villkor reglerar förutom produktionsnivåer även utsläpp till luft och vatten, bullernivåer, regler för deponier etc. Divisionernas samtliga produktionsenheter uppfyller sina respektive lokala miljökrav.

I Sverige är produktionstillstånden i huvudsak baserade på producerat max ton per år medan tillstånden i Nordamerika bygger på produktivitetbegränsning i form av max ton producerat per timme.

De maximalt tillåtna produktionsnivåerna för den svenska verksamheten återges i vidstående tabell.

Koncernen har lagstadgad miljöskadeförsäkring samt ansvarsförsäkring som täcker skada för tredje part.

Miljöarbete i vardagen

Ansvar för hur koncernens verksamheter påverkar den yttre miljön har respektive divisions- och dotterbolagschef.

Inom divisioner och dotterbolag finns särskilda miljöavdelningar med ansvar att bevaka lagar och avtal, handlägga tillståndsansökningar samt genomföra mätningar av utsläpp och rapportering av dessa. För samordning rörande yttre miljö har koncernen ett gemensamt organ, Miljörådet, samt en miljöchef för SSAB i Sverige och en miljöchef för SSAB i Nordamerika. Samtliga divisioner/dotterbolag har miljöledningssystem godkända enligt ISO 14001 förutom de Nordamerikanska anläggningarna vid Koppel och Wilder som förvärvades av IPSCO i december 2006. Arbetet med att införa ISO 14001 vid dessa verk har startat och kommer att fortsätta under 2008.

Miljöledningssystemen ingår som en integrerad del i divisionernas/dotterbolagens verksamhetssystem. På detta sätt samordnas yttre miljö, produktkvalitet och arbetsmiljö i gemensamma arbetsbeskrivningar, regler för kravställande vid inköp och utveckling av produktionsteknik.

Ett systematiskt arbete pågår för att minska påverkan på den yttre miljön. Varje ort med produktionsanläggningar har identifierat sina mest betydande miljöaspekter. De viktigaste är klimatpåverkan genom utsläpp till luft. Andra miljöaspekter är utsläpp till vatten och förbrukning av råvaror och energianvändning. För att uppnå förbättringar genomförs riktade aktiviteter inom dessa områden.

Kontroll av närmiljön vid varje produktionsanläggning, t.ex. genom provtagning för vatten, luft och buller, sker enligt fastställda kontrollprogram och rapporteras till respektive tillsynsmyndighet.

Information till och dialog med olika grupper i samhället är en viktig del i koncernens externa kommunikation. I divisionernas och dotterbolagens miljörapporter, som lämnas till respektive tillsynsmyndighet, ges en bred och djup bild av miljöläget på respektive ort. Miljörapporten kan beställas från miljöavdelningarna på respektive ort. På såväl koncernens som divisionernas/dotterbolagens hemsidor finns också information rörande yttre miljö.

Representanter för koncernen deltar ofta i möten med olika intressenter för att diskutera frågor rörande yttre

miljö. Exempel på sådana intressenter är departement och myndigheter, företrädare för politiska partier, EU-kommissionen, miljöorganisationer samt miljöjournalister. Kunderna har också ökade krav på information om produkternas miljöegenskaper. Därför har många av koncernens produkter miljödeklarerats.

Forskning och Utveckling

Inom miljöområdet bedriver koncernen en omfattande kunskapsuppbyggnad. Detta sker till viss del genom utvecklingsarbete i egen regi och i gemensamma miljöforskningsprojekt tillsammans med andra ståltillverkare. Det senare sker bl.a. inom ramen för den nordiska gemensamma forskningen eller inom forskningsprojekt finansierade av EU. I USA bedrivs forskningsprojekt i samarbetsprogram med "the US Department of Energy". Institutet Mefos, KIMAB och IVL Svenska Miljöinstitutet, kompetenscentret PRISMA, samt branschorganisationerna Jernkontoret, Eurofer, AISI och IISI är viktiga aktörer inom miljöforskningen liksom universitet, högskolor och myndigheter. SSAB är engagerade i samtliga dessa forum på olika sätt inom miljöområdet.

Koldioxidfrågan är en av de viktigare aktiviteterna för SSAB. Koncernen deltar i utvecklingen på flera olika sätt. Dels via branschorganisationerna för att kunna påverka hur en minskning ska kunna ske globalt utan att konkurrenskraften för stålbranschen blir missgynnad och dels i rena forskningsprojekt vars syfte är att minska koldioxidutsläppen långsiktigt. Sedan mitten på 1970-talet har koldioxidutsläppen per ton producerat stål halverats i Europa och sedan 2004 pågår det stora femåriga EU-projektet ULCOS vars mål är att ytterligare halvera koldioxidutsläppen vid ståltillverkning. SSAB deltar både med personal i projektet och som delfinansier.

Vidare deltar koncernen i det av svenska stålindustrin och Mistra (Stiftelsen för miljöstrategisk forskning) gemensamt finansierade programmet Stålkretsloppet, som är ett fyraårigt miljöforskningsprogram mellan 2005 och 2008. Det "syftar till att utveckla säkra, resurssnåla och återvinningsbara produkter som motsvarar samhällets ökade krav." SSAB är särskilt aktiva i två delprojekt. Det ena har till syfte att ta till vara vanadin ur slagg och samtidigt få återanvändbar slagg. Det andra handlar om att vidareutveckla höghållfasta stål på ett energieffektivt sätt.

Miljöhändelser under 2007 och framåt

I Borlänge har samtliga anställda genomgått en energiutbildning där vikten av energihushållning tydliggjorts. Där har ett mål satts upp att den sammanlagda specifika energianvändningen av olja, gasol och elkraft ska minskas med 10% fram till årsskiftet 2011–2012.

I Borlänge har också beslut tagits om att minska utsläppen av kväveoxid från omvärmningsugnarna med 50% fram till utgången av år 2010. Samtidig personal, anställda av Green Cargo, som arbetar med internväxlingen i Borlänge har fått utbildning i "Eco-driving" av loken under 2007. Nästa steg är att dieselloken byggs om med motorbyte, så kallad miljödiesel, samt flödesmätare med mindre utsläpp som resultat. I Oxelösund byts två motorer ut på lok under 2008 av denna anledning.

Både i Luleå och i Oxelösund har arbeten pågått för att mellantäcka de deponier som finns för de ska anpassas till de nya krav som gäller i Sverige från och med år 2009.

I Oxelösund har miljöarbetet annars präglats av det tillståndsärende som pågått under året. Nya villkor för verksamheten erhöles i november. Domen medgav en ökning av produktionen av råjärn från 1 700 kton till 2 000 kton per år, vilket motsvarar 1 900 kton stålämnen. Domen innehöll också ett antal provisoriska föreskrifter samt krav på prøvotidsredovisningar.

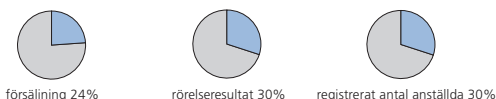
I Luleå har man under december lämnat in en ansökan om tidsbegränsat tillstånd att få öka råjärnsproduktionen från 2 300 kton till 2 530 kton för åren 2008 och 2009. Detta innebär även en marginell ökning av tillståndet för råstålsproduktionen. I Luleå har också arbetet med att åtgärda bullerkällor fortsatt.

Sedan år 2003 har Regina i Kanada haft en automatisk skrotsortering så att kvicksilverströmbrytare kunnat tas om hand separat. På detta sätt har 160 000 strömbrytare hanterats och 180 kg kvicksilver avlägsnats ur systemet till följd att kvicksilverkoncentrationen i ljusbågsugnens avgaser minskat.

Vid anläggningen i Mobile i USA har som beskrivits ovan användandet av uttjänata däck för att ersätta en viss mängd kol till ljusbågsugnen blivit etablerad teknik.

Division Tunnbråt

Andel av koncernens



Divisionschef Göran Carlsson

Mkr	2007	2006
Försäljning	16 918	15 316
Rörelseresultat	3 472	2 799
Operativt kassaflöde ¹⁾	2 541	2 803
Investeringar	655	586
Sysselsatt kapital vid årets slut	9 084	8 549
Räntabilitet (%) ²⁾	44	34
Medeltal anställda ³⁾	3 827	4 056

¹⁾ Ny definition använd för 2007 och 2006.²⁾ Avser räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital.³⁾ Ny definition använd för 2007 och 2006.

Definitioner se not 29.



Division Tunnbråt är Nordens största tillverkare av tunnbråt och en av de ledande aktörerna i Europa inom området höghållfast tunnbråt. Tillverkningskapaciteten uppgår till knappt 3 miljoner ton per år.

Produktprogrammet omfattar tunnbråt i tjockleksintervallet 0,1–16 mm med en maximal bredd på 1 600 mm. Produkterna marknadsförs under varumärkena Domex, Docol, Dogal, Dobel och Prelaq.

Division Tunnbråts strategi är att växa inom området avancerad höghållfast tunnbråt och där bli den ledande aktören i Europa. Samtidigt ska en ledande ställning för hela tunnbråtssortimentet bibehållas på hemmamarknaden i Skandinavien.

Avancerad höghållfast tunnbråt kan utnyttjas i mängder av produkter för att reducera vikt, öka styrka och förlänga livslängd. Varmvalsad avancerad höghållfast tunnbråt används bl.a. inom bilindustrin, främst tunga fordon, och till containrar. Kallvalsad avancerad höghållfast tunnbråt används framför allt till säkerhetsdetaljer inom bilindustrin. Där kraven på korrosionsskydd är höga används galvaniserad extra och ultra höghållfast tunnbråt. Konkurrenter inom avancerad höghållfast tunnbråt är främst Thyssen Krupp och Arcelor Mittal.

Den ordinära tunnbråten används huvudsakligen inom verkstads-, bygg- och fordonsindustrin. Konkurrenter inom dessa segment är flertalet västeuropeiska stålföretag.

Produktionen sker på två orter. En malmbaserad metallurgi med koksverk, masugn och stålverk för produktion av stålämnen i Luleå och valsverk samt beläggnings- och efterbehandlingslinjer i Borlänge.

Kapaciteten i metallurgin i Luleå räcker inte till för att helt försörja tunnbråtstillverkningen. Resterande behov av stålämnen köps därför från Division Grovbråt.

Vidarebearbetning genom målning görs även i Finspång och genom formatklippning i dotterbolag i Italien, Danmark, Sverige, Storbritannien och Holland.

Marknad

Tunnbråt är den största produktgruppen inom handelsstålsområdet och utgör ungefär hälften av den europeiska marknaden för handelsstål. Prisbilden för tunnbråt är relativt likartad på de större marknaderna i Europa.

Efterfrågan på tunnbråt i Europa var god under större delen av året, vilket medfört att priserna kunnat höjas under första halvåret. Under fjärde kvartalet har marknadsläget varit mer osäkert pga ökat inflöde av asiatiskt material på den europeiska marknaden samt ökande lagernivåer hos europeiska grossister och Steel Service Centers. Detta har påverkat orderingången under hösten negativt. Mot slutet av året har den europeiska importen av stål från Asien minskat samtidigt som lagernivåerna normaliserats.

Den underliggande efterfrågan bedöms vara fortsatt stark. Under året har prishöjningar successivt kunnat genomföras vilket resulterat i att genomsnittspriset ökat med ca 12%.

Leveranserna av avancerat höghållfast stål har under året uppgått till 817 (699) kton, en ökning med 17%. Ökningen har skett till såväl nya som befintliga kunder på i stort sett samtliga marknader. Den största tillväxten har varit inom segmenten Lyftanordningar, Verkstad och Tunga transporter i USA och Asien.

De totala leveranserna minskade till 2 451 (2 474) kton, främst som en konsekvens av problem med att upprätthålla en stabil produktionsnivå i anläggningarna.

Exportandelen minskade till 63 (65)%. De största marknadernas andelar av leveranserna framgår av tabellen på nästa sida:

Division Tunnbrå



Andel av leveranserna (%)	2007	2006	2005
Sverige	37	35	34
Italien	10	11	11
Tyskland	8	9	9
Danmark	7	7	6
Storbritannien	4	5	4
Norge	4	4	4
Finland	4	4	4
Frankrike	3	3	3
Spanien	3	3	3
Nederländerna	3	3	3
USA	3	3	5
Kina	3	3	2
Övriga	11	10	12
Totalt	100	100	100

Produktion

Produktionen i breddbandverket har under året drabbats av ett antal mindre störningar. Läget har dock förbättrats under årets sista månader och sammantaget uppgick produktionen till 2 653 (2 660) kton. Ämnesproduktionen ökade något till 2 128 (2 019) kton.

Kton	2007	2006	Förändring %
Koks	752	741	1
Ämnen	2 128	2 019	+ 5
Tunnbrå	2 653	2 660	0

Resultat

Rörelseresultatet ökade med 673 Mkr till 3 472 (2 799) Mkr. Resultatförbättringen förklaras av stärkta marginaler då prisökningarna överstigit kostnadsökningarna. I resultatet ingår en positiv effekt på 69 Mkr avseende försäkringsersättning för syrgasexplosionen i Oxelösund.

Investeringar

Under året fattades beslut om nya traverser i Luleå för 180 Mkr samt om nya emballeringslinjer i Borlänge och Finspång för 135 Mkr. De nya traverserna i Luleå innebär att chargevikten kan ökas till 130 ton vilket bl.a. medför ökad produktionskapacitet. De nya emballeringslinjerna ger ökad flexibilitet, bättre leveranssäkerhet och en mer kostnadseffektiv emballering, samt minimerar riskerna för personalen.

Produkt- och processutveckling

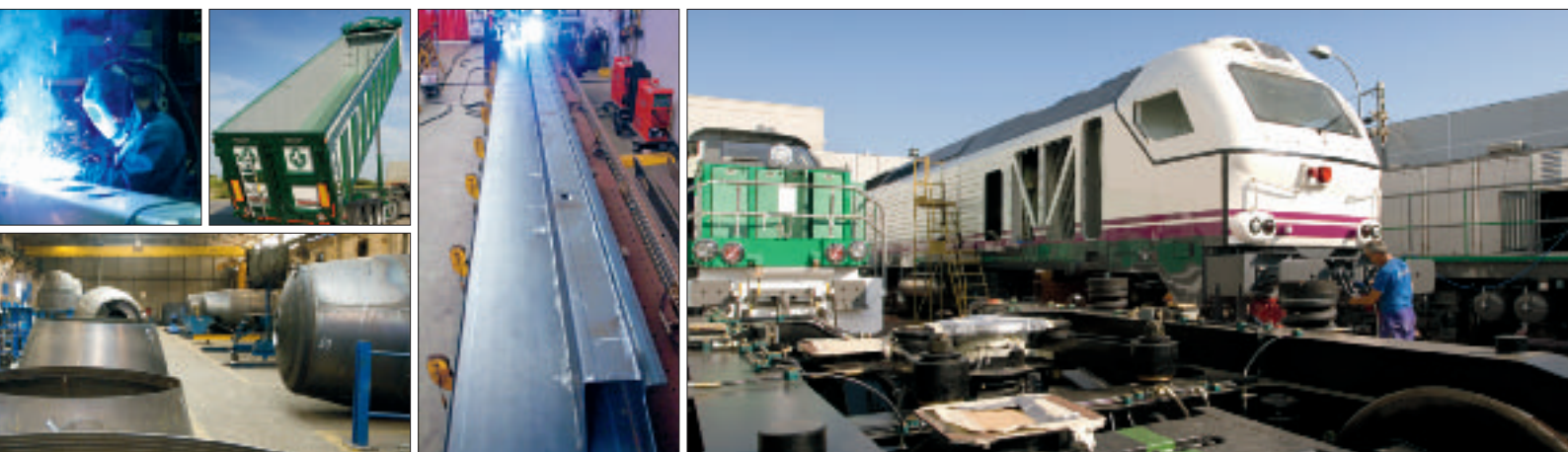
Produkt- och processutvecklingen har under året bl.a. fokuserats på de varmvalsade produkterna, där utvecklingen möjliggör att under 2008 kunna erbjuda kunderna produkter med högre hållfastheter och ett vidare dimensionsprogram.

För att ytterligare stärka koordinering och samarbete i produkt- och processutveckling har en ny tjänst inrättats i divisionsledningen med ansvar för produktutvecklingsprocessen.

I produktionskedjan har ett antal investeringar genomförts för att förbättra produkternas kvalitet och egenskaper. Ett nytt högautomatiserat materialhanteringssystem för coils har tagits i drift under året. Under 2008 driftsätts en ny haspel, vilket innebär en utvidgning av produktprogrammet för varmvalsade produkter.

För varmvalsade stål inriktas produkt- och processutvecklingsinsatserna ytterligare på att ta fram ultra hög-hållfasta stål för användning inom segmenten tunga transporter, lyft och lasthantering. Domex 900 och Domex 960 är under introduktion på marknaden och utvecklingen fokuseras mot ännu högre hållfastheter, som Domex 1200 samt kompletterande nischprodukter.

Under året har två nya grupper av kallvalsade avancerade höghållfasta stål, Docol Hard och Docol Roll,



introducerats på marknaden. Utvecklingen av de kallvalsade produkterna är fortsatt fokuserad på de avancerade höghållfasta stålen, vilket främst handlar om att förbättra materialegenskaperna och till viss del också sänka kostnaderna på ett redan mycket konkurrenskraftigt produktprogram.

Utveckling av metallbelagda produkter med ultra hög hållfasthet s.k. martensitiska stål, avsedda för säkerhetsdetaljer i personbilssegmentet, drivs vidare med hög intensitet. Ett resultat från detta arbete är Docol 1200MZE – en produkt som är unik på den europeiska marknaden.

Utvecklingen av varmförzinkade stål under 2007 har dels inneburit en kontinuerlig anpassning av de höghållfasta stålen för speciella användningsområden och mot specifika kundönskemål. För Nordenmarknaden pågår en anpassning till rådande standarder och en likriktning med det kallvalsade programmet. Detta görs för att förtydliga och förenkla bilden av produktprogrammet och därigenom stärka positionerna på hemmamarknaden.

Inom Affärsområde Bygg har utvecklingsarbetet kring s.k. funktionella ytor resulterat i ett antal nya produkter, där energibesparande och självrengörande egenskaper verifierats och marknadsintroduktion sker under 2008. Produkten Prelaq Energy, som möjliggör signifikanta energibesparingar både för uppvärmning och för luftkonditionering har verifierats i testhus i Borlänge. Prelaq Energy har egenskaper som kommer till nytta i de flesta typer av byggnader. Inom Prelaq familjen lanseras färgbelagd plåt med självrengörande ytor som hålls rena med hjälp av regnvattnet.

En kraftig satsning har genomförts för att öka den tekniska supporten, så att avancerade kunskaper och resurser kring materialval, design, formning och fogning bättre ska kunna förmedlas till kunder över hela världen.

Avancerad höghållfast tunnplåt används i applikationer där hög hållfasthet i kombination med låg vikt eftersträvas. De höghållfasta stålen används bland annat inom fordonsindustrin, till tunga fordon, av krantillverkare och till bärande detaljer i containrar. I produktprogrammet ingår såväl varm- och kallvalsad som metall- och färgbelagd plåt. Drygt 30% av plåten är avancerad höghållfast.

Swedish Steel Prize delades ut för nionde året och gick till det spanska företaget Baryval Serviplems semitrailer. Genom att använda höghållfast stål har företaget utvecklat en betongblandartrumma som är närmare två ton lättare än tidigare. Viktbesparingen har uppnåtts genom tunnare materialdimensioner och en ny, bättre konstruktionslösning som materialvalet ger möjlighet till. Med lägre fordonsvikt har lastkapaciteten ökat i motsvarande grad, dvs. med cirka två ton eller 20% vilket har en positiv effekt på miljön.

Division Grovplåt

Divisionschef Karl-Gustav Ramström



Andel av koncernens



försäljning 16%



rörelseresultat 23%



registrerat antal anställda 22%

Mkr	2007	2006
Försäljning	11 295	9 941
Rörelseresultat	2 676	2 230
Operativt kassaflöde ¹⁾	2 210	2 147
Investeringar	1 146	729
Sysselsatt kapital vid årets slut	7 195	6 179
Räntabilitet (%) ²⁾	41	40
Medeltal anställda ³⁾	2 556	2 455

¹⁾ Ny definition använd för 2007 och 2006.

²⁾ Avser räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital.

³⁾ Ny definition använd för 2007 och 2006.

Definitioner se not 29.



Division Grovplåt är världens ledande producent av kylda stål, dvs. grovplåt med extra hög hållfasthet och god svetsbarhet i kombination med hög slitstyrka och god formbarhet. Dessa egenskaper ger användarna möjlighet att konstruera och tillverka lätta och starka produkter med god totalekonomi. Huvudprodukterna inom kylda stål är slitstål, HARDOX, och konstruktionsstål, WELDOX.

HARDOX används i applikationer med stora krav på hårdhet, hållfasthet och seghet i kombination med goda svetsnings- och bockningsegenskaper. Viktiga användningsområden är entreprenadmaskiner och gruvutrustning.

Utmärkande för WELDOX-produkterna är den goda svets- och formbarheten i kombination med hög hållfasthet samt plan- och ytfinitet. Konstruktionsstålen används bl.a. vid tillverkning av kranar, broar och offshoreutrustning.

Konkurrenter inom segmentet kylda stål är främst Thyssen Krupp och Dillingen i Europa samt Arcelor Mittal och Algoma i Nordamerika.

Tillverkningen i Oxelösund sker i en integrerad process från järnråvara till färdig grovplåt i tjocklekarna 3–155 mm och i bredder upp till 3 500 mm. Produktionsapparaten möjliggör leverans av plåt med egenskaper skräddarsydda för olika kunders behov.

Marknad

Investeringar i infrastruktur för bl.a. samhällsbyggnad, mineral-, olje- och gasutvinning ligger på en fortsatt mycket hög nivå i stora delar av världen. Detta driver

efterfrågan på grovplåt och speciellt då efterfrågan på kyld grovplåt. För närvarande är samtliga Division Grovplåts marknader underförsörjda och för ett flertal kunder och marknadssegment är det tillgången på kyld grovplåt som bestämmer tillväxttakten. De senaste åren har försörjningen fokuserats till lojala långsiktiga kunder.

Divisionen har en mycket stark marknadsposition, framför allt inom slitstål, HARDOX, samt de högre hållfasthetsnivåerna av WELDOX. Många av kundernas kunder accepterar inget annat än HARDOX- och WELDOX-produkter i sina maskiner. Bakgrunden till denna framgång är fina plåtytor, jämn kvalitet samt en säljorganisation som arbetar som en kompetent partner gentemot kunderna i alla skeden av plåtarnas livslängd.

Under den senaste tioårsperioden har marknads- och distributionskapaciteten successivt byggts ut bl.a. genom etablering av drygt 30 försäljningsbolag runt om i världen. Under året har bolag startats i Taiwan, Ukraina och Kazakstan. Investeringarna i infrastruktur var under året fortsatt höga. Efterfrågan på kylda stål var därför god under hela året och priserna kunde successivt höjas. Leveranserna begränsades fortsatt av tillgänglig produktionskapacitet. Genom olika åtgärder har dock kapaciteten successivt kunnat ökas varför leveranserna för helåret ökade med 9% till 557 (510) kton. Ökningen har huvudsakligen skett hos befintliga kunder i Europa.

Genom den successiva övergången mot kylda stål minskade leveranserna av ordinär grovplåt för att i stort sett upphöra vid slutet av året. Priserna för den ordinarie grovplåten ökade under inledningen av året men planade ut under fjärde kvartalet. Hela volymen har sålts i norra Europa. I framtiden kommer eventuell tillverkning av ordinär plåt att säljas på spotmarknaden.

Av leveranserna gick 90% på export. De största marknaderna framgår av följande tabell:



Andel av leveranserna (%)	2007	2006	2005
Tyskland	20	20	20
Sverige	10	10	10
Danmark	6	6	10
Italien	6	6	5
Storbritannien	4	4	4
Finland	2	3	3
Övriga EU	24	20	18
USA	8	8	7
Kanada	4	4	4
Sydafrika	3	3	3
Asien	9	9	6
Övriga	4	7	10
Total	100	100	100

Produktion

En successivt högre andel tunn valsad plåt tillsammans med en del mindre störningar innebar att plåtproduktionen i kvartovalverket under året till uppgick till 577 (586) kton.

Produktionen av stålämnen ökade med 7% till 1 490 (1 394) kton. Förbättringen var hänförlig dels till att 2006 års produktion negativt påverkades av explosionen i AGA:s syrgasverk, dels till att sommarstoppet var kortare 2007 än året innan.

Av den producerade ämnesvolymen har drygt 40% levererats till Division Tunnsplåt. Dessutom har 30 kton köpts från andra stål företag som en följd av gasexplosionen. Resterande ämnesvolym har vidareförädlats till grovplåt.

Kton	2007	2006	Förändring %
Koks	442	441	+ 0
Stålämnen	1 490	1 394	+ 7
Grovplåt	577	586	- 2

Kylda stål, dvs slitstålen HARDOX och konstruktionsstålen WELDOX, används i applikationer med extrema krav på hållfasthet i kombination med god svetsbarhet eller hög slitstyrka. De kylda stålen säljs över hela världen och används bl.a. i entreprenadmaskiner, gruvutrustning och mobilkranar. Drygt 90% av leveranserna utgörs av kylda stål.

Resultat

Rörelseresultatet ökade med 446 Mkr till 2 676 (2 230) Mkr.

Ökade volymer kylda stål tillsammans med genomförda prishöjningar är huvudorsakerna till det förbättrade resultatet.

Investeringar

Under flera år har åtgärder genomförts för att möjliggöra en fortsatt tillväxt inom kylda stål. Förutom investeringar i hårdlinjer har resurser satsats inom marknadsföring och distribution.

Under året har en investering på 500 Mkr som pågått sedan 2004 avslutats. Investeringen har successivt ökat produktionskapaciteten med 20% till 600 kton. Under 2006 år fattades beslut om ytterligare kapacitets- och kvalitetshöjande åtgärder för 1 000 Mkr. Investeringarna avser utökad kapacitet i stålverket för att klara kontinuerlig drift i masugnarna samt att öka kapaciteten i stålverket för tillverkning av kvalificerade ämnen för kylda stål. Dessutom byggs en linje för hårdning av tjock grovplåt. Genomförandet pågår fram till sommaren 2008 och möjliggör en successiv volymökning och uppgradering av produktprogrammet av de kylda stålen med ytterligare 17% till 700 kton.

Division Grovplåt



I Kina invigdes under augusti ett distributionscentrum med formateringskapacitet, som tillsammans med en betydande utökning av säljorganisationen är ett viktigt steg för etablering på den expansiva kinesiska marknaden.

Utveckling

I och med beslutet att avveckla de ordinära stålen i produktprogrammet koncentreras resurserna för produktutveckling fullt ut mot de kylda stålen. Med kylda stål vinner användarna flera fördelar, t.ex. att kunna bygga lättare och starkare konstruktioner eller att förlänga livslängden hos tillverkade slitkomponenter. Tillsammans med lägre produktions- och stilleståndskostnader, höjd nyttolast samt lägre bränslekostnader för mobila applikationer ger de kylda stålen fördelar både för kunderna och för deras kunder.

För att tillgodose ett ökande behov av lätta stålkonstruktioner utvecklas och investeras i förbättrade produktionsmetoder både vid ståltillverkning och vid valsning, härdning och anlöpning. Fokuseringen mot tunn och bred plåt fortsätter. Dessutom har en ny härdlinje för tjock plåt byggts under året vilket ökar möjligheterna för ytterligare expansion.

Investeringar inom skänkmetsallurgin ger möjlighet att öka volymerna av de mest kvalificerade stålsorterna men ger också möjlighet att tillverka ett ännu renare stål. Härigenom kan egenskaperna hos befintliga produkter förbättras och nya produkter utvecklas.

Utvecklingen av de kylda stålen sker i nära samarbete med kunderna. Nya förbättrade stål provas ofta i speciellt krävande applikationer hos någon utvald kund. I utvecklingsarbetet engageras både applikationsingenjörer och experter inom såväl utveckling som produktion.

För att ytterligare öka kunskapen om vilka kostnadseffektiva lösningar som kan uppnås hjälper Conceptual Design- och Wear Technologygrupperna kunderna med exempelvis konstruktions- och livslängdsberäkningar.

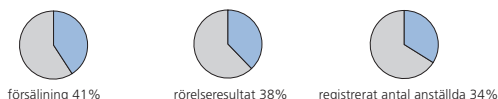
Slitstålen HARDOX uppgraderas löpande och programmet utökas med nya förbättrade produkter. Under de senaste åren har flera nya produkter introducerats speciellt avsedda för ett givet applikationsområde, t.ex. HARDOX 550 för applikationer inom återvinnings- och gruvindustrin och HARDOX HiTuf för tjocka skoppskär och rivningsverktyg. Den hittills slitstarkaste varianten av produktfamiljen, HARDOX Extreme, med en hårdhet upp till 700 Brinell utvärderas nu hos ett tjugotal kunder runt om i världen med ambitionen att bli en standardprodukt i programmet under senare delen av 2008.

Även konstruktionsstålen WELDOX utvecklas kontinuerligt. WELDOX 1300 är världens mest höghållfasta konstruktionsstål och gör det möjligt att bygga mycket avancerade konstruktioner. Liksom WELDOX 1100 kommer produkten att användas för mobil- och lastbilskranar.

Det färdigvärmebehandlade verktygsstålet TOOLOX har utvecklats i två hårdhetsvarianter, TOOLOX 44 och TOOLOX 33. TOOLOX behöver till skillnad från konventionella verktygsstål inte någon ytterligare värmebehandling efter att verktyget framställts och kunden spar därigenom både tid och pengar.

Division IPSCO

Andel av koncernens



Divisionschef John Tulloch

Mkr	Efter SSAB:s förvärv (18 juli)
Försäljning	13 317
Rörelseresultat ¹⁾	1 970
Operativt kassaflöde	2 674
Investeringar	811
Sysselsatt kapital vid årets slut	31 837
Räntabilitet (%) ²⁾	8(20)
Medeltal anställda	1 937

¹⁾ Rörelseresultatet har inte belastats med engångskostnaderna på övervärdet i lager, men belastats med avskrivningar på preliminära övervärden i övrigt.

²⁾ Räntabiliteten har räknats genom att omvandla utfallet för innehavstidens 5,5 månader till en årssiffra och jämföra den med sysselsatt kapital juli-december. Inom parantes anges räntabiliteten räknad exklusive övervärden från förvärvet.

Definitioner se not 29.



Division IPSCO är en ledande leverantör av plåt samt svetsade och sömlösa rör på den nordamerikanska marknaden. Divisionen har tre stålverk med integrerad valsning, Regina i Kanada samt Montpelier och Mobile i USA. Stålverken är skrotbaserade och har en total tillverkningskapacitet om 3,9 miljoner ton valsade produkter.

Valsverken är steckelverk och producerar plåt med tjocklekar upp till 114 mm, och coils i tjockleksintervall 2,5 till 19 mm. Bredderna för plåten är 1 220 till 3 050 mm, och för coils 1 020 till 3 050 mm. Plåt och coils kan säljas direkt till marknaden eller vidareförädlas i divisionens klippsträckor och röranläggningar. I direkt anslutning till stålverken sker vidareförädlingen genom målning, blästring, härdning och normalisering.

Det egna dotterbolaget General Scrap bearbetar cirka 360 kton skrot per år. Dess anläggningar ligger i närheten av stålverket i Regina, som tillgodoser en stor andel av sitt skrotbehov från General Scrap.

Divisionen har ytterligare ett stålverk som tillverkar runda ämnen, så kallade billets, i Koppel, med en årlig tillverkningskapacitet på cirka 400 kton. Där gjuts flytande stål till billets med en diameter om 140 mm, som sedan vidareförädlas till sömlösa rör.

Divisionens rörtillverkning är spridd på sju orter och ingångsmaterialet är både IPSCO-producerade och externt inköpta coils för de svetsade rören. Rören är antingen av typen ERW ("electric resistance welded") med en diameter från 38 till 610 mm, DSAW ("double submerged arc welded") större än 610 mm i diameter, eller sömlösa rör från 48 till 127 mm i diameter.

Mer än 80% av Division IPSCO:s 1,5 miljoner ton av rörleveranser under 2007 såldes till energimarknaden. Energirör består främst av produkter för olja- och gasutvinning (OCTG), samt pipelines med liten respektive stor diameter. Pipelines används för ihopsamlade och distribution av olja och naturgas. IPSCO uppskattar

storleken för den nordamerikanska OCTG-marknaden till 5,6 miljoner ton, och divisionens marknadsandel till 12% baserat på leveranser under 2007. De största konkurrenterna i Nordamerika är Tenaris S.A., United States Steel Corporation (USS) samt import, främst från Kina.

Division IPSCO tillverkar även rör med stor diameter från 400 till 2 000 mm. Efterfrågan för rör med stor diameter drivs uteslutande av byggandet av pipelines. Rör med stor diameter tillverkas i Regina med IPSCO-producerade coils. Närheten mellan coil-, rörtillverkning och kunder ger divisionen en konkurrensfördel i norra delen av Nordamerika. De huvudsakliga konkurrenterna är Berg Steel Pipe Corporation, Evraz Oregon Steel Mills Inc., American Cast Iron Pipe Company och USS.

Två anläggningar i Texas specialiserar sig på premiumkopplingar och tillbehör för komplexa olje- och gasutvinningar, och ger därmed divisionen möjlighet att erbjuda kunderna kompletterande produkter, service och kompetens.

Både plåt och rörprodukter säljs under IPSCO-varumärket. Kopplingar och tillbehör säljs under varumärket ULTRA™.

Division IPSCO minimerar volatilitet och maximerar intjäning genom sin lågkostnadsplattform och flexibiliteten att ändra mixen av plåt, coils och andra vidarebearbetade produkter baserat på marknadens efterfrågan. Andel material som levereras internt respektive köps in externt till rörtillverkningen varierar beroende på marknadsläget för stålprodukter. Division IPSCO har som målsättning att dess stålverk ska vara bland de mest kostnadseffektiva i världen.

Marknad

Division IPSCO har huvudsakligen sina kunder inom Steel Service Centers, distributörer, energi, jordbruksredskap, tunga transporter, tunga entreprenadmaskiner

Division IPSCO



och tillverkningsindustrin. Leveranser till kunder i USA var 3 290 kton, eller 81%, medan kunder i Kanada svarade för 780 kton, eller 19%.

Stålleveranserna till externa kunder ökade med 4% från 2006 baserat på den generellt starka marknads efterfrågan. Division IPSCO:s stålprodukter har till stor del energi- och transportsektorn som slutkunder. Dessa segment har under året visat en god efterfrågan på grovplåt och har under 2007 inte drabbats av den generella nedgången i den nordamerikanska ekonomin.

Leveranserna av energirör ökade med 27% tack vare förvärvet av NS Group i december 2006. Det genomsnittliga antalet aktiva borrhuggar var 1 810 i USA och 260 i Kanada, totalt i Nordamerika 2 070. I Kanada var det lägre än förväntat, vilket medförde att distributörernas lagernivåer i början av året var högre än nödvändigt. Lagerneddragningar genomfördes under 2007 vilket innebar att Division IPSCO och dess konkurrenter haft lägre försäljning än förväntat. Distributörernas lager är nu på en mer normal nivå.

För rör med stor diameter är efterfrågan mycket god med kraftig expansion av pipelines i Nordamerika. Division IPSCO är ledande på marknaden, och tillverkningslinjen i Regina är fullbokad hela 2008 och större delen av 2009.

Leveranser av rör utanför energimarknaden uppgick till 224 kton.

Den följande tabellen visar externt levererade kton per huvudproduktgrupp:

Kton	2007	2006
Stål (plåt, rullar och formatplåt)	2 547	2 460
Energirör	960	755
Rör utanför energimarknaden	224	210
Rör med stor diameter	321	264
Övrigt	16	1
Totalt	4 068	3 690

Produktion

Kapacitetsutnyttjande är en nyckelfaktor för Division IPSCO:s resultat och framgång. För att maximera utnyttjandet av anläggningarna och minimera fasta kostnader per producerat ton körs de kapitalintensiva anläggningarna dygnet runt i fyrskift. Optimalt anläggningsutnyttjande är cirka 95%.

Division IPSCO valsade 3 321 kton under 2007, en ökning med 1% jämfört med 2006. Klippsträckorna och rörtillverkningen förbrukade 520 kton varmvalsade coils från de egna stålverken, en ökning med 17% jämfört med 2006. Röranläggningarnas ökade produktion berodde i huvudsak på förvärvet av NS Group.

Produktion per tillverkningsort eller större produktgrupp illustreras i tabellen nedan:

Kton	2007	2006
Regina	936	961
Montpelier	1 159	1 146
Mobile	1 226	1 181
Sömlösa	195	-
Rör med liten diameter	841	905
Rör med stor diameter	351	273
Totalt	4 708	4 466

Resultat

Rörelseresultatet för helåret 2007 var proforma 4 336 Mkr, och från 18 juli, när SSAB förvärvade IPSCO, var resultatet 1 970 Mkr.

Investeringar

En vakuumanläggning i Montpelier togs i drift under 2007. Vakuumanläggningen möjliggör produktion av mer avancerade stål, och breddar därmed Division IPSCO:s produktportfölj.

I anläggningen för tillverkning av rör med stor diameter i Regina har man kraftigt förbättrad möjligheterna att



förbereda och inspektera de coils som ska användas i rörtillverkningen. Under det första kvartalet 2008 tas en fjärde spiralanläggning för svetsade rör i Regina i drift, och en andra vidarebearbetningslinje kommer att installeras i anslutning till spiralanläggningen, vilket ger en total kapacitet om 500 kton. I Regina har man dessutom under året installerat utrustning i stålverket som kommer att öka den årliga totala kapaciteten av valsade produkter med 110 kton.

I oktober 2007 inleddes expansionen av röranläggningen i Baytown, vilket främst inkluderar en ny integrerad härdningslinje. När investeringen är slutförd under tredje kvartalet 2008 kommer Baytown ha kapacitet att värmebehandla över 70 kton rör i diametrar från 60 till 200 mm per år.

Under slutet av 2007 togs en ny värmebehandlingsanläggning för OCTG-produkter i anslutning till Blythvilles rörtillverkning i drift. Tillsammans med värmebehandlingskapacitet på övriga orter kan Division IPSCO nu totalt värmebehandla 520 kton rör per år.

I augusti togs nya gjutformar som kan gjuta 165 mm

Division IPSCO är en ledande leverantör av plåt samt svetsade och sömlösa rör på den nordamerikanska marknaden. Mer än 80% av Division IPSCO:s 1,5 miljoner ton av rörleveranser under 2007 såldes till energimarknaden.

runda ämnen i drift i stålverket i Koppel. De större runda ämnena kommer främst att användas i det sömlösa rörverket i Ambridge, och gör att Division IPSCO kan utöka sitt produktutbud av sömlösa rör till 140 mm i diameter.

Produkt- och processutveckling

Division IPSCO utvärderar kontinuerligt nya sätt att öka värdet på sina produkter och kommer att fortsätta expandera plåt- och rörproduktgrupperna till att även inkludera nisch- och specialstål samt avancerade energirör. Divisionen driver Frontier Pipe Research Unit i Regina, som är specialiserat och helt avsett för att stärka divisionens kunskaper om hur man bäst tillverkar rör med stor diameter för användning i tufft klimat samt nischprodukter inom plåt.

IPSCO:s andel av resultatet 2007

Denna tabell visar effekterna av förvärvet av IPSCO i SSAB:s koncernresultat.

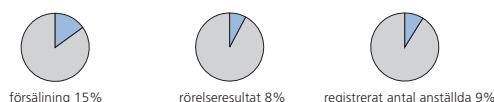
Tabellen är en sammanfattning av de förklaringar av förvärvets effekter som gjorts i den löpande texten.

Mkr	Kvartal 3			Kvartal 4			Helår		
	IPSCO	"gamla SSAB"	Total	IPSCO	"gamla SSAB"	Total	IPSCO	"gamla SSAB"	Total
Försäljning	5 838	7 848	13 686	7 479	8 607	16 086	13 317	34 334	47 651
Resultat före avskrivningar	342	1 604	1 946	1 660	2 027	3 687	2 002	8 105	10 107
Rörelseresultat	-130	1 385	1 255	1 082	1 763	2 844	951	7 110	8 061
Finansnetto	-763	5	-758	-1 017	96	-921	-1 780	118	-1 662
Resultat efter finansnetto	-893	1 390	497	65	1 859	1 923	-829	7 228	6 399
Skatt	326	-410	-84	-38	-493	-531	288	-2 002	-1 714
Resultat efter skatt	-567	980	413	26	1 366	1 392	-541	5 226	4 685

IPSCO belastas i denna uppställning med avskrivningar på övervärden, kostnad för övervärden på lager, räntor på förvärvslån, engångsposter i finansieringen samt skatt på detta. Under tredje kvartalet ingår IPSCO med 2,5 månader.



Andel av koncernens



Mkr	2007	2006
Försäljning	10 413	9 202
Rörelseresultat	877	776
Operativt kassaflöde ¹⁾	510	511
Investeringar	145	44
Sysselsatt kapital vid årets slut	1 784	1 601
Räntabilitet (%) ²⁾	46	50
Medeltal anställda ³⁾	1 078	949

¹⁾ Ny definition använd för 2007 och 2006.

²⁾ Avser räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital.

³⁾ Ny definition använd för 2007 och 2006.

Definitioner se not 29.

Tibnor är det ledande företaget inom svensk ståldistribution och utgör en viktig försäljningskanal för SSAB:s stålrörelse på framför allt den svenska marknaden.

Tillförseln av stål till den svenska marknaden sker genom stålhandelsföretag eller direkt från svenska och utländska stålföretag. Övriga aktörer är olika Steel Service Center och företag, som arbetar inom ett begränsat produktområde.

Tibnor har en ledande ställning inom stål- och metallhandeln i Norden, med egna dotterbolag i de nordiska länderna samt i Polen och Lettland. De viktigaste kundsegmenten utgörs av företag inom verkstads-, process- och byggindustrin. En betydande del av Tibnors kunder inom verkstadsindustrin är underleverantörer till svensk exportindustri.

De största konkurrenterna bland distributionsföretagen i Sverige är BE-Group och Ruukki samt ett antal snävt produktorienterade företag, fristående eller ägda av utländska producenter.

Inom ramen för Tibnors affärsidé verkar företaget för att genom en resursstark och kostnadseffektiv försäljnings-, lager- och distributionsfunktion utgöra en viktig partner för industrins försörjning av stål- och metallprodukter i dess olika former. Detta uppnås genom att erbjuda ett brett sortiment i kombination med ett stort utbud av tjänster, som syftar till att Tibnor ska nyttjas som ett första led i kundens egen produktion.

Tibnors traditionella kärnaffär finns inom områdena stål och rostfritt där man erbjuder industrin ett komplett

sortiment av handelsstål, tunnplåt, grovplåt, specialstål, rör och rostfritt stål. Dessutom omfattar affärsverksamheten försäljning av metaller och byggrelaterade stålprodukter. Tibnors utländska dotterbolag erbjuder kunderna i sina respektive länder ett urval av stål- och metallprodukter beroende på marknadens förutsättningar.

Kundernas krav på skräddarsydda logistiklösningar bidrar till att stål- och metallprodukterna idag levereras anpassade för direkt användning i kundens produktion. Efter årets förvärv av Dickson PSC från Division Tunnpått erbjuds nu resurser för materialanpassning såsom spaltning och formatklippning av tunnplåt dels direkt från Tibnor och dels i samarbete med externa legoleverantörer. Tibnor har även egna produktionscentra för anpassning av övrigt material i form av kapning, slungrensning, målning, figurskärning mm. Dessutom kan Tibnor erbjuda produktionsresurser genom ett nätverk av partners inom olika kompetensområden.

Inom metallområdet har en specialisering skett mot handel med metaller för industriellt bruk. Förutom i Sverige är Tibnor, som distributör av halvfabrikat och råvaror av aluminium, koppar och mässing, en av de större aktörerna inom metallområdet även i Finland och Danmark.

Tibnor är en av landets ledande leverantörer av armeringsprodukter, där landets större byggföretag utgör den viktigaste kundgruppen. Genom två anläggningar för tillverkning av inläggningsfärdig armering erbjuder företaget förutom standardmaterial även skräddarsydda armeringslösningar. Tibnor är dessutom en av Sveriges ledande leverantörer av spont, som används vid grundläggning.



Marknad

Tibnors försäljning uppgick till 10 413 (9 202) Mkr, en ökning med 13% från föregående år. Ökade volymer svarade för 4% och högre priser för 9%.

Försäljningsutvecklingen har varit stark på samtliga marknader och inom de flesta kundsegment. Tibnors utländska dotterbolag har haft en positiv utveckling. Det gäller framför allt Finland, Norge och Polen, där resultaten har varit fortsatt höga.

Mkr	2007	2006	Förändring %
Stål	2 004	1 690	+ 19
Tunn- och grovplåt	3 689	3 156	+ 17
Specialstål	1 406	1 129	+ 25
Rostfritt	1 284	907	+ 42
Metall	1 550	1 877	- 17
Bygg	478	409	+ 17
Övrigt	2	34	- 94
Summa	10 413	9 202	+ 13

Resultat

Rörelseresultatet förbättrades med 101 Mkr till 877 (776) Mkr.

Ökade volymer och den kraftiga prisökningen svarade för merparten av förbättringen. Under året har ett antal fastigheter som inte längre använts i rörelsen avyttrats vilket gav en realisationsvinst på 97 Mkr.

Med marknadens bredaste sortiment inom handelsstål, specialstål, rör och rostfritt stål och med rikstäckande logistikfunktioner har Tibnor blivit en naturlig del i kundernas produktionsflöde. Stålet levereras blästrat, förmålat, kapat, skuret, klippt eller spaltat för att kunna gå direkt in i kundens produktionsprocess. Metaller och byggrelaterade produkter kompletterar sortimentet.



Övriga bolag

Resultat efter finansnetto i respektive bolag

Mkr	2007	2006	2005
Plannja	63	110	76
Norsk Stål	235	247	145
Norsk Stål Tynnplater	17	43	30
Lulekraft	0	0	0
Oxelösunds Hamn	23	23	18

Plannja

Plannja ägs till 100% av SSAB och är ett av Europas ledande byggplåtsföretag med en geografisk inriktning mot Norden, Östersjöområdet samt Central- och Östeuropa.

Produktsortimentet utgörs av kompletta program för plan och profilerad byggplåt, plåttakpannor och vattenavrinningsprodukter samt väggelement av sandwichtyp. Utgångsmaterialet för verksamheten är till övervägande del metallbelagd tunnplåt. Förbrukningen av tunnplåt uppgår till ca 105 kton och huvuddelen av materialförsörjningen sker från Division Tunnplåt. Antalet anställda uppgick till 597 (517).

Efterfrågan förbättrades på alla marknader beroende på framgångsrika marknadsaktiviteter och en stark byggkonjunktur. Försäljningen ökade till 1 755 (1 377) Mkr. Högre volymer men försämrade marginaler innebar att resultatet efter finansnetto var 63 (110) Mkr.

Norsk Stål

Norsk Stål ägs till 50% vardera av SSAB och Corus och är Norges största stålgrossist med en marknadsandel på ca 44 (45)%. Antalet anställda uppgick till 327 (307).

Stålefterfrågan i Norge ökade inom både varv och offshore och försäljningen ökade till 3 403 (2 938) Mkr. Högre volymer men lägre marginaler innebar att resultatet efter finansnetto var 235 (247) Mkr.

Norsk Stål Tynnplater

Norsk Stål Tynnplater ägs till 50% vardera av SSAB och Corus och Norges största steel service center med en marknadsandel på drygt 60 (60)%. Antalet anställda uppgick till 56 (57).

Efterfrågan på bearbetad tunnplåt var oförändrad i både Norge och Sverige. Högre priser innebar att försäljningen ökade till 808 (712) Mkr. Lägre marginaler innebar att resultatet efter finansnetto var 17 (43) Mkr.

Lulekraft

Lulekraft driver ett kraftvärmeverk i Luleå och ägs till hälften vardera av SSAB och Luleå kommun. Kraftvärmeverket tar tillvara energirika gaser från Division Tunnplåts stållverkning och producerade 759 GWh



Plannjas byggelement i metallbelagd, målad och profilerad tunnplåt används både som bärande konstruktioner och som tak- och väggelement för bostäder, industrilokaler, kontor, skolor m.m.

fjärrvärme och 576 GWh elkraft. Fjärrvärmens säljs till Luleå Energi som distribuerar den till ca 20 000 hushåll i Luleå kommun. Elkraften säljs till Division Tunnplåt. Antalet anställda uppgick till 32 (33).

Försäljningen ökade till 364 (357) Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till 0 (0) Mkr.

Oxelösunds Hamn

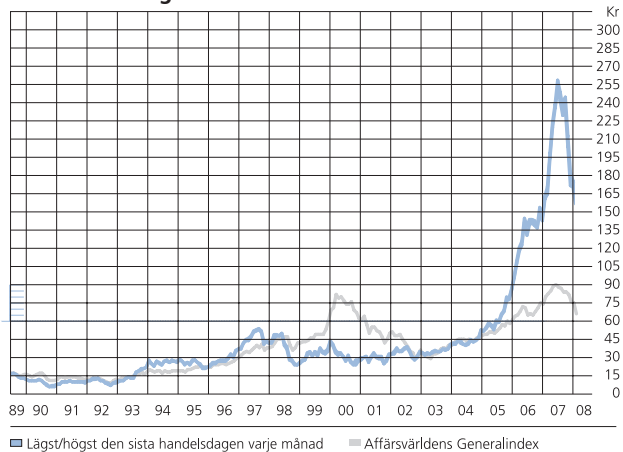
Hamnverksamheten i Oxelösund är en av de större i landet. Hamnen har utmärkta djupförhållanden och spelar en viktig roll för koncernens omfattande införsel av råvaror och export av tunn- och grovplåt.

Oxelösunds Hamn ägs till 50% vardera av SSAB och Oxelösunds kommun. Antalet anställda uppgick till 217 (215).

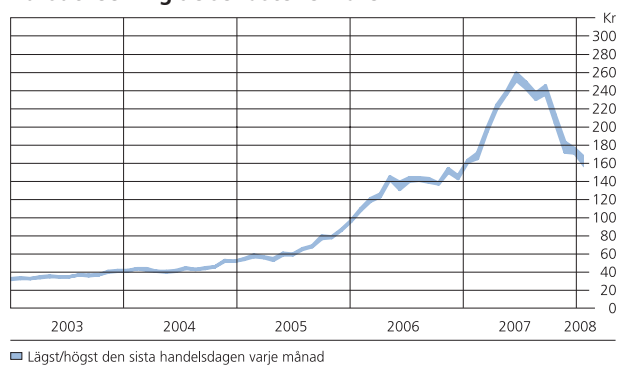
Försäljningen ökade något till 234 (218) Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till 23 (23) Mkr.

Aktien

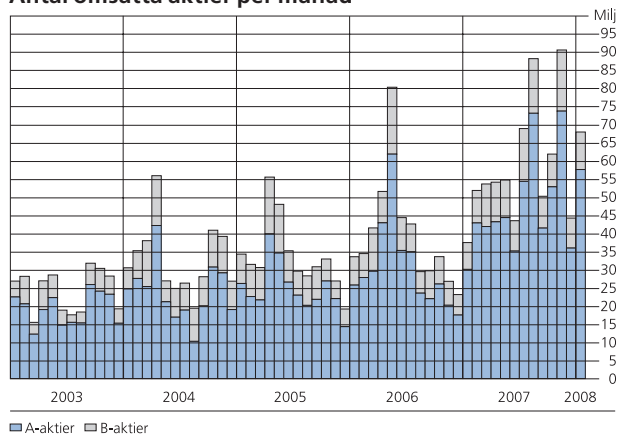
Kursutveckling sedan börsintroduktion



Kursutveckling de senaste fem åren



Antal omsatta aktier per månad



SSAB på börsen

Under året omsattes SSAB-aktier för drygt 139 Mdkr. Handel i aktierna förekom samtliga handelsdagar och uppgick i genomsnitt till ca 560 Mkr per dag. Antal omsatta aktier motsvarade 237% av genomsnittligt utestående aktier. Omsättningshastigheten för börsen som helhet var 130% under 2007. SSAB:s andel av omsättningen på OMX Nordiska Börs Stockholm uppgick till 1,1%. Omsättningen i aktien har ökat kraftigt under 2007 jämfört med tidigare år.

Kursutvecklingen under året har präglats av förvärvet av IPSCO och den tilltagande börsoron mot slutet av året. A-aktien har sett över hela året gått upp med 18,4% samtidigt som OMX-index har sjunkit med 6%. Kursutvecklingen var i princip positiv fram till toppnoteringen 291 kr (emissionsjusterat) som nåddes den 13 juli. Därefter har kursen sjunkit med ca 39% fram till slutet av 2007.

Lägsta kurs under året noterades den 17 januari, 136 kr.

SSAB:s börsvärde var i början av året ca 47 600 Mkr och i slutet av 2007 ca 55 600 Mkr, en ökning med 8 000 Mkr.

SSAB:s aktier noterades på Stockholmsbörsen A-lista 1989 och sedan 1994 bland de mest omsatta aktierna. I och med bildandet av en samnordisk börs är aktien noterad på den nordiska börsen OMX Nordiska Börs Stockholm och listan Large cap (stora bolag) sedan 2006.

En handelspost utgörs av 100 aktier för både A- och B-aktier. Köp- och säljoptioner på aktierna ställs ut av OMX The Nordic Exchange.

Utdelning

Utdelningen ska anpassas till den genomsnittliga resultatnivån över en konjunkturcykel och långsiktigt utgöra ca 50% av vinsten efter skatt. Utdelning skall även kunna användas för att anpassa kapitalstrukturen.

För verksamhetsåret 2007 föreslås utdelningen uppgå till 5,00 kr per aktie, dvs. 35% av vinsten. Sedan börsintroduktionen 1989 har därmed utdelningen i genomsnitt motsvarat 34% av vinsten. Inklusiv inlösen och återköp har 62% av vinsten distribuerats till aktieägarna.

Aktiekapital

Som en del av finansieringen av IPSCO-förvärvet genomfördes en nyemission i augusti 2007. Fyra befintliga aktier berättigade till teckning av en nyemitterad aktie av motsvarande serie. Emissionspriset var 155 kronor för såväl A- som B-aktien. Emissionen blev fulltecknad och därmed tillfördes SSAB:s ca 10 Mdkr i emissionslikvid. De nyemitterade aktierna började handlas den 4 september 2007. Antalet A-aktier ökade i och med emissionen med 48 153 166 och B-aktier med 16 633 788. Totalt antal aktier vid årets slut hade därmed ökat till 323 934 775 fördelat på 240 765 832 A-aktier och 83 168 943 B-aktier.

Antalet aktier och aktiekapitalet har sedan 1989 förändrats enligt följande

År	Förändring av antal aktier	Antal aktier	Förändring av aktiekapital (Mkr)	Aktiekapital (Mkr)
1989 Konvertering	1 500 000	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

Data per aktie

	2007	2006	2005	2004	2003
Börskurs 31 december, A-aktien, kr	176,00	148,69	87,72	47,51	38,16
Resultat, kr	15,45	14,66	12,87	10,86	2,72
Kassaflöde, kr	neg	14,29	14,81	6,58	2,53
Eget kapital, kr	89,26	59,18	52,01	42,96	33,14
Utdelning ¹⁾ , kr	5,00	4,50	3,00	2,50	2,00
Genomsnittligt antal aktier, milj	296,9	265,5	285,6	302,7	302,7
Antal aktier vid årets slut, milj	323,9	259,1	90,9	100,9	100,9
Antal aktier vid årets slut justerat för split, milj	323,9	259,1	272,8	302,7	302,7
Börsvärde, Mkr	55 599	41 579	25 805	15 659	12 520
Värdering					
Direktavkastning, %	2,8%	3,0%	3,4%	5,3%	5,2%
P/E-tal	11,4	10,1	6,8	4,4	14,0
Kurs/Eget kapital, %	197%	251%	169%	111%	115%
EV/EBIT ²⁾	12,3	7,0	4,6	3,6	10,4
EV/EBITDA ²⁾	9,8	6,0	4,0	2,9	6,2

¹⁾ Enligt styrelsens förslag

²⁾ EV/EBIT och EV/EBITDA: Enterprise value (EV) i förhållande till rörelseresultatet (EBIT) eller resultat för avskrivningar (EBITDA). Enterprise value är summan av företagets börsvärde, nettoskuld och minoritetsintresse. Måttet ger uttryck för rörelsens marknadsvärde som skuldfritt bolag i förhållande till resultatnivån före finansieringsposter.

Ägare 28 december 2007

Andel i % av	kapitalet	rösterna
Industrivärden	17,5	22,7
Swedbank Robur	3,8	1,8
LKAB	3,8	5,0
AFA	3,2	0,7
AMF	3,0	3,8
Fjärde AP fonden	1,8	1,8
SEB Fonder	1,5	1,8
Handelsbanken inkl. pensionsstiftelsen	1,4	1,7
Handelsbanken Fonder	1,4	1,4
Skandia Liv	1,3	0,4
Nordea Fonder	1,3	1,4
Andra AP fonden	1,1	1,3
Länsförsäkringar	0,9	1,2
Folksam	0,9	1,1
Första AP fonden	0,8	0,7
Utländska aktieägare	31,4	31,1
Övriga aktieägare	25,0	22,1
	100,0	100,0

Aktiefördelning

Aktieinnehav	Antal	i % av alla aktieägare	i % av aktiekapitalet
1-500	21 578	44,3	1,4
501-1 000	8 454	17,4	2,0
1 001-5 000	16 673	34,3	9,2
5 001-10 000	855	1,8	1,9
10 001-50 000	703	1,4	4,6
50 001-100 000	145	0,3	3,2
100 001-	260	0,5	77,7
Totalt	48 668	100,0	100,0

Tabellerna över största aktieägare och aktiefördelning är baserade på uppgifter från VPC per den 31 december 2007.

Varje aktie av serie A medför en röst och av serie B en tiondels röst. Samtliga aktier är fria och kvotvärdet per aktie är 8,80 kr.

Ägarstruktur

Vid slutet av 2007 var de tre kapitalmässigt största ägarna i SSAB Industrivärden, Swedbank Robur och LKAB. LKAB har under året gått ned i ägarandel. Bland de svenska institutioner som har ökat sitt ägande finns AMF Pension. Första AP-fonden har gått ned i ägande och på listan över de 15 största ägarna i SSAB finns nu Folksam och Länsförsäkringar. Det bör beaktas att utländska institutioner har sina innehav i SSAB förvaltarregistrerade och att det av detta skäl kan finnas ej identifierade utländska institutioner bland de 15 största ägarna i SSAB.

Antalet aktieägare i SSAB uppgick i slutet av 2007 till 48 668 en ökning med ca 21% under året. Av antalet aktieägare ägde 30 032 mindre än 1 001 aktier. De 15 största identifierade ägarna ägde sammanlagt 43,5% av kapitalet och 46,7% av rösterna.

Det utländska ägandet i SSAB har sjunkit något under året och uppgick i slutet av december till ca 31% av såväl kapital som röster. En minskning med 3 respektive 4% – enheter. De utländska innehaven fördelar sig på USA, ca 11%, Storbritannien, ca 8%, övriga Europa, ca 10% och övriga världen, ca 2%.

Investor relations

Under 2007 har ett stort antal möten med företrädare för finansiella institutioner ägt rum. Mötena har hållits i Stockholm, New York, Boston, London, Edinburgh, Frankfurt och Paris. Dessutom arrangeras regelbundet presentationer i samband med publicering av delårsrapporter och bokslutskommuniké.

Analytiker från följande företag bevakar regelbundet SSAB

ABG Sundal Collier
 ABN Amro Bank NV
 Carnegie
 CA Cheuvreux
 Credit Suisse
 Deutsche Bank
 Erik Penser
 Exane BNP Paribas
 SEB Enskilda
 Goldman Sachs International
 Svenska Handelsbanken
 Hagströmer & Qviberg
 JP Morgan
 Kaupthing
 Morgan Stanley
 Standard & Poors
 Swedbank
 UBS
 Öhman

Koncernens resultaträkning

Mkr	2007	2006
Försäljning (Not 1)	47 651	31 054
Kostnad för sålda varor (Not 2)	- 36 606	- 23 087
Bruttoresultat	11 045	7 967
Försäljningskostnader (Not 2)	- 1 645	- 1 369
Administrationskostnader (Not 2)	- 1 633	- 972
Övriga rörelseintäkter (Not 1)	583	379
Övriga rörelsekostnader (Not 2)	- 389	- 190
Andelar i intressebolags och joint ventures resultat efter skatt (Not 3)	100	136
Rörelseresultat	8 061	5 951
Finansiella intäkter (Not 4)	249	96
Finansiella kostnader (Not 4)	- 1 911	- 98
Resultat efter finansnetto	6 399	5 949
Skatt (Not 5)	- 1 714	- 1 608
Årets resultat	4 685	4 341
Varav hänförligt till:		
- moderbolagets aktieägare	4 587	4 253
- minoritetsintressen	98	88
Resultat per aktie, kr (Not 12, 28) *)	15,45	14,66
Utdelning per aktie – 2007 förslag	5,00	4,50

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

Koncernens balansräkning

Mkr	2007	2006
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill (Not 6)	30 203	–
Övriga immateriella tillgångar (Not 6)	10 445	10
Materiella anläggningstillgångar (Not 7)	22 818	7 962
Andelar i intressebolag (Not 3, 8)	353	283
Finansiella anläggningstillgångar (Not 8)	272	15
Uppskjutna skattefordringar (Not 14)	1 025	70
Summa anläggningstillgångar	65 116	8 340
Omsättningstillgångar		
Varulager (Not 9)	14 072	6 951
Kundfordringar (Not 27)	8 268	4 926
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 10)	714	260
Aktuella skattefordringar	246	37
Övriga korta räntebärande fordringar (Not 11)	–	495
Övriga kortfristiga fordringar (Not 27)	582	413
Likvida medel (Not 11)	1 707	1 373
Summa omsättningstillgångar	25 589	14 455
Summa tillgångar	90 705	22 795
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 851	2 280
Övriga tillskjutna medel	9 944	553
Omräkningsreserv	149	– 49
Balanserat resultat	15 972	12 551
Summa eget kapital för bolagets ägare	28 916	15 335
Minoritetsandelar inkl minoritetens resultatandel	229	216
Summa eget kapital	29 145	15 551
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder (Not 16)	39 825	850
Avsättningar för pensioner (Not 13)	383	131
Uppskjutna skatteskulder (Not 14)	8 514	1 302
Övriga långfristiga avsättningar (Not 15)	90	23
Summa långfristiga skulder	48 812	2 306
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder (Not 16)	4 998	306
Leverantörsskulder (Not 27)	4 740	2 362
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 17)	2 429	1 432
Aktuella skatteskulder	40	448
Övriga kortfristiga skulder (Not 27)	532	350
Kortfristiga avsättningar (Not 15)	9	40
Summa kortfristiga skulder	12 748	4 938
Summa eget kapital och skulder	90 705	22 795
Ställda säkerheter (Not 21)	58	59
Ansvarsförbindelser (Not 22)	75	88

Koncernens förändringar i eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Övriga tillskjutna medel	Omräkningsreserv	Balanserat resultat	Summa	Minoritetensintresse	Totalt eget kapital
Eget kapital 1 januari 2006	2 273	560	30	11 321	14 184	180	14 364
Omräkningsdifferens (Not 12)	–	–	– 79	–	– 79	– 1	– 80
Årets resultat	–	–	–	4 253	4 253	88	4 341
Summa förändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	– 79	4 253	4 174	87	4 261
Inlösen av aktier (Not 12)	– 114	–	–	– 2 091	– 2 205	–	– 2 205
Fondemission (Not 12)	121	– 7	–	– 114	–	–	–
Utdelning (Not 12)	–	–	–	– 818	– 818	– 51	– 869
Eget kapital 31 december 2006	2 280	553	– 49	12 551	15 335	216	15 551
Eget kapital 1 januari 2007	2 280	553	– 49	12 551	15 335	216	15 551
Omräkningsdifferens (Not 12)	–	–	– 37	–	– 37	2	– 35
Effekter av valutasäkringar (Not 12)	–	–	235	–	235	–	235
Årets resultat	–	–	–	4 587	4 587	98	4 685
Summa förändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	–	–	198	4 587	4 785	100	4 885
Nyemission (Not 12)	571	9 391	–	–	9 962	–	9 962
Utdelning (Not 12)	–	–	–	– 1 166	– 1 166	– 87	– 1 253
Eget kapital 31 december 2007	2 851	9 944	149	15 972	28 916	229	29 145

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2007	2006
AFFÄRSVERKSAMHET		
Resultat från löpande verksamhet		
Resultat efter finansnetto (Not 23)	+ 6 399	+ 5 949
Återföring av icke kassamässiga poster		
Ej utdelade andelar i intressebolags resultat	- 34	- 82
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (Not 7)	+ 1 570	+ 961
Avskrivningar på immateriella tillgångar (Not 6)	+ 476	+ 1
Nedskrivningar (Not 7)	-	+ 1
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	- 15	0
Resultat vid försäljning av dotter- och intressebolag	- 93	- 162
Kursvinster/förluster	- 101	-
Övriga återföringar	- 18	+ 54
Betald skatt	- 2 788	- 1 622
	+ 5 396	+ 5 100
Rörelsekapital		
Varulager (+minskning)	- 276	- 164
Kundfordringar (+minskning)	- 468	- 601
Leverantörsskulder (+ökning)	+ 435	+ 341
Övriga kortfristiga fordringar (+minskning)	- 123	+ 60
Övriga kortfristiga skulder (+ökning)	- 283	+ 99
	- 715	- 265
Kassaflöde från den löpande verksamheten	+ 4 681	+ 4 835
INVESTERINGSVERKSAMHET		
Investeringar i anläggningar (Not 6 & 7)	- 2 817	- 1 407
Försäljning av anläggningar	+ 69	+ 21
Köp av bolag och aktier (Not 24)	- 54 775	-
Avytrade bolag och verksamheter (Not 25)	+ 156	+ 350
Övriga långfristiga fordringar (+minskning)	+ 7	+ 27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 57 360	- 1 009
FINANSIERINGSVERKSAMHET		
Inlösen av aktier	-	- 2 205
Nyemission	+ 9 962	-
Utdelning till aktieägare	- 1 166	- 818
Nya lån	+ 80 987	-
Återbetalning/amortering av lån	- 38 396	- 600
Nya finansiella placeringar	-	- 495
Återbetalning finansiella placeringar	+ 495	+ 895
Övrig finansiering (+ökning) (Not 23)	+ 1 131	- 114
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53 013	- 3 337
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	+ 334	+ 489
LIKVIDA MEDEL		
Behållning den 1 januari	+ 1 373	+ 884
Förändring av likvida medel	+ 334	+ 489
Behållning den 31 december (Not 11)	+ 1 707	+ 1 373
Avtalad, ej utnyttjad bankkredit	+ 8 864	+ 1 852
Disponibla likvida medel	+ 10 571	+ 3 225

Moderbolagets balansräkning

Mkr	2007	2006
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar (Not 7)	8	1
Finansiella anläggningstillgångar (Not 8)	12 488	2 307
Långfristiga fordringar på dotterbolag	31 710	–
Uppskjutna skattefordringar (Not 14)	1	1
Summa anläggningstillgångar	44 207	2 309
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar på dotterbolag	13 238	8 854
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 10)	34	5
Aktuella skattefordringar	–	–
Övriga korta räntebärande fordringar (Not 11)	–	495
Övriga kortfristiga fordringar	145	176
Likvida medel (Not 11)	1 470	974
Summa omsättningstillgångar	14 887	10 504
Summa tillgångar	59 094	12 813
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital:</i> Aktiekapital	2 851	2 280
Reservfond	902	902
<i>Fritt eget kapital:</i> Balanserad vinst	15 767	458
Årets resultat	4 571	6 712
Summa eget kapital	24 091	10 352
Obeskattade reserver (Not 14)	13	–
Avsättningar		
Avsättningar för pensioner	6	6
Summa avsättningar	6	6
Långfristiga skulder		
Skulder till dotterbolag	1	1
Övriga långfristiga räntebärande skulder (Not 16)	28 285	800
Summa långfristiga skulder	28 286	801
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	25	4
Skulder till dotterbolag	1 321	1 216
Kortfristiga räntebärande skulder (Not 16)	4 870	275
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 17)	183	32
Aktuella skatteskulder	10	1
Kortfristiga avsättningar (Not 15)	7	–
Övriga kortfristiga skulder	282	126
Summa kortfristiga skulder	6 698	1 654
Summa eget kapital och skulder	59 094	12 813
Ställda säkerheter (Not 21)	0	0
Ansvarsförbindelser (Not 22)	171	163

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Årets resultat
Eget kapital 1 januari 2006	2 273	909	822	2 653
Balansering av föregående års vinst	–	–	2 653	– 2 653
Erhållet koncernbidrag	–	–	10	–
Skatt på koncernbidrag	–	–	– 3	–
Fondemission	121	– 7	– 114	–
Inlösen (Not 12)	– 114	–	– 2 091	–
Utdelning (Not 12)	–	–	– 818	–
Årets resultat	–	–	–	6 712
Eget kapital 31 december 2006	2 280	902	458	6 712
Eget kapital 1 januari 2007	2 280	902	458	6 712
Balansering av föregående års vinst	–	–	6 712	– 6 712
Effekt av valutasäkring (equity hedge)	–	–	235	–
Erhållet koncernbidrag	–	–	190	–
Skatt på koncernbidrag	–	–	– 53	–
Nyemission (Not 12)	571	–	9 391	–
Inlösen (Not 12)	–	–	–	–
Utdelning (Not 12)	–	–	– 1 166	–
Årets resultat	–	–	–	4 571
Eget kapital 31 december 2007	2 851	902	15 767	4 571

I balanserad vinst ingår överkursfond med 9 391 Mkr.

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	2007	2006
AFFÄRSVERKSAMHET		
Resultat från löpande verksamhet		
Resultat efter finansnetto (exkl utdelning dotterbolag) (Not 23)	- 74	+ 44
Återföring av icke kassamässiga poster		
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	+ 1	+ 0
Kursvinster/förluster	- 96	-
Övriga återföringar	+ 6	+ 1
Betald skatt	- 2	- 142
	- 165	- 97
Rörelsekapital (Not 23)		
Kortfristiga fordringar (+minskning)	+ 119	+ 56
Kortfristiga skulder (+ökning)	+ 48	- 17
Kommersiella koncernmellanhavanden	- 85	- 55
	+ 82	- 16
Kassaflöde från löpande verksamheten	- 83	- 113
INVESTERINGSVERKSAMHET		
Investeringar i anläggningar	- 7	- 1
Sålda anläggningar	-	0
Investeringar i dotterbolag	- 10 181	-
Försäljning av dotterbolag	+ 1	-
Övriga långfristiga fordringar (+minskning)	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 10 187	- 1
FINANSIERINGSVERKSAMHET		
Utdelning till aktieägare	- 1 166	- 818
Koncernbidrag	+ 10	
Inlösen	-	- 2 205
Nyemission	+ 9 962	-
Utdelning från dotterbolag	+ 4 045	+ 3 195
Nya lån	+ 68 653	-
Återbetalning/amortering av lån	- 36 574	- 555
Finansiella koncernmellanhavanden	- 35 153	+ 430
Nya finansiella placeringar	-	- 495
Återbetalda finansiella placeringar	+ 495	+ 895
Övrig finansiering (+ökning)	+ 494	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	+ 10 766	+ 447
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	+ 496	+ 333
LIKVIDA MEDEL		
Behållning den 1 januari	+ 974	+ 641
Förändring av likvida medel	+ 496	+ 333
Behållning den 31 december (Not 11)	+ 1 470	+ 974
Avtalad, ej utnyttjad bankkredit	+ 8 864	+ 1 852
Disponibla likvida medel	+ 10 334	+ 2 826

Innehållsförteckning noter

- 49 **Redovisnings- och värderingsprinciper**
- 59 **Not 1** Försäljning och övriga rörelseintäkter
- 59 **Not 2** Rörelsens kostnader (inkl. ersättningar till anställda)
- 62 **Not 3** Intressebolag och joint venture
- 64 **Not 4** Finansnetto
- 65 **Not 5** Skatt
- 65 **Not 6** Immateriella tillgångar
- 67 **Not 7** Materiella anläggningstillgångar
- 68 **Not 8** Finansiella anläggningstillgångar och andelar i intressebolag
- 70 **Not 9** Varulager
- 70 **Not 10** Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
- 70 **Not 11** Övriga korta räntebärande fordringar/Likvida medel
- 71 **Not 12** Eget kapital
- 71 **Not 13** Avsatt till pensioner
- 73 **Not 14** Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar
- 74 **Not 15** Övriga avsättningar
- 74 **Not 16** Räntebärande skulder
- 75 **Not 17** Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
- 76 **Not 18** Nettoskuld
- 76 **Not 19** Medelantal anställda, könsfördelning och sjukfrånvaro
- 77 **Not 20** Leasing
- 77 **Not 21** Ställda säkerheter
- 78 **Not 22** Ansvarsförbindelser/eventualförpliktelser
- 78 **Not 23** Kassaflödesanalys
- 78 **Not 24** Rörelseförvärv
- 81 **Not 25** Avyttring av verksamheter och bolag
- 81 **Not 26** Segment
- 83 **Not 27** Finansiell riskhantering
- 87 **Not 28** Kritiska uppskattningar och bedömningar
- 87 **Not 29** Definitioner
- 87 **Not 30** Överväganden vid förslag till vinstdisposition

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Allmän information

SSAB Svenskt Stål AB är ett aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Moderbolaget är noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm.

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 (IFRIC) i den form de antagits av EU. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30:05 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Under året införda redovisningsstandarder och tillämpningar har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning. Fördelningen av kostnader för sålda varor respektive försäljnings- och administrationskostnader har justerats under 2007. Föregående års siffror har justerats för att överensstämma med detta vilket innebär att kostnader för sålda varor minskat med 504 Mkr för helåret 2006, medan motsvarande ökning skett avseende försäljnings- och administrationskostnader. Koncernen har även ändrat princip för redovisning av intressebolag, där Andelar i intressebolags resultat numera redovisas efter skatt i rörelseresultatet. Föregående års siffror har justerats för att överensstämma med detta vilket innebär att rörelseresultatet minskat med 103 Mkr för helåret 2006 och att skattekostnaden minskat med motsvarande belopp.

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 28.

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 Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

i. Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2007 och som är relevanta för koncernen

- IFRS 7 (Finansiella instrument: Upplýsningar och den kompletterande ändringen av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter): IFRS 7 ersätter huvudsakligen de upplýsningskrav som finns i IAS 32, men innebär också en viss utökning av upplýsningskravet. Denna rekommendation har endast påverkat utformningen och omfattningen av de tilläggsupplýsningar som presenteras i koncernens räkenskaper.
- IFRIC 10 (Delårsrapportering och värdenedgångar): IFRIC 10 tillåter inte att de nedskrivningar som redovisats under en delårsperiod för goodwill, placeringar i egetkapitalinstrument och placeringar i finansiella tillgångar som redovisas till anskaffningsvärde återförs per en efterföljande balansdag. Denna tolkning har ej haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.

ii. Standarder som koncernen tillämpar i förtid
Koncernen tillämpar inga standarder i förtid.

iii. Standarder, ändringar och tolkningar som ännu inte trätt i kraft

Följande standards, ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2008 eller senare.

- IAS 1 (Ändring, Utformning av finansiella rapporter): Denna ändring gäller från den 1 januari 2009, men är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Ändringen innebär framförallt förändringar i uppställningsformerna och benämningarna av de finansiella rapporterna. Koncernen kommer att tillämpa IAS 1 (Ändring) från den 1 januari 2009

vilket kommer att påverka koncernens framtida utformning av de finansiella rapporterna.

- IAS 23 (Ändring, Lånekostnader): Denna ändring gäller från den 1 januari 2009, men är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (Ändring) från den 1 januari 2009.
- IAS 27 (Ändring, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter): Denna ändring gäller från den 1 januari 2009 men är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Ändringen innebär bl.a. att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid ska redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderbolag mister det bestämmande inflytandet ska den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. IAS 27 (Ändring) kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.
- IFRS 3 (Ändring, Rörelseförvärv): Denna ändring gäller från 1 juli 2009 med är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Ändringen gäller framåtriktat för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet. Tillämpningen kommer att innebära en förändring av hur framtida förvärv redovisas, bl.a. vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillningar och successiva förvärv. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 3 (Ändring) från och med räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2010. Ändringen kommer inte att ha någon effekt på tidigare gjorda förvärv, men kommer att påverka redovisningen av eventuella framtida förvärv.
- IFRS 8, Segmentrapportering: Denna standard gäller från den 1 januari 2009 och ersätter IAS 14. Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 8 från 1 januari 2009.

Koncernredovisning

Koncernens redovisning omfattar SSAB Svenskt Stål AB (publ) och de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än 50% av rösterna. Som intressebolag redovisas de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Som joint venture 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.

Dotterbolag

Koncernens bokslut upprättas enligt förvärvsmetoden vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan identifierbara tillgångars, skulders och eventalförpliktelser verkliga värden, 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 eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om förvärvspriset understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

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 köpeskillingen för förvärvade respektive avyttrade verksamheter under rubriken förvärv av ny verksamhet respektive avyttring. De tillgångar och skulder som de förvärvade respektive avyttrade bolagen hade vid förvärvet respektive försäljningen ingår därför ej i kassaflödesanalysen.

Intressebolag och joint ventures

Intressebolag och 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. 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 SSAB:s 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 verksam (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 egna kapital 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 till eget kapital 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 förvärvet av utländska dotterbolag behandlas som tillgångar och skulder i utlandsverksamheten och omräknas därför enligt samma princip som de utländska dotterbolagen.

Redovisning av intäkter

Försäljning 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. Försäljningen redovisas med avdrag för mervärdesskatt, rabatter, returer och frakt. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

För övriga intäkter redovisas ränteutgifter i enlighet med effektiv avkastning och utdelning när rätten att erhålla utdelningen bedöms som säker. Utdelning från dotterbolag, se avsnitt Utdelning.

Prissättning mellan koncernföretag

Prissättningen på leveranser av varor och tjänster mellan företag i koncernen sker till jämförbara marknadspriser. Leveranserna av ämnen från SSAB Oxelösund till SSAB Tunnpått sker dock till självkostnad.

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. För närvarande finns inget sådant projekt och därför kostnadsförs även utgifterna för utveckling.

Kostnader för utveckling av programvaror

Kostnader för utveckling och förvärv 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 bedömda nyttjandeperioden. Kostnader för utbildning och för underhåll av programvaran kostnadsförs dock direkt.

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 läggs inte till anskaffningskostnaden utan kostnadsförs när de uppkommer. Återställningskostnader i samband med utrangering av anläggningstillgångar inräknas endast i anskaffningsvärdet om kriterierna för att göra en avsättning för sådana återställningskostnader kan anses uppfylla. Tillkommande utgifter 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 klassas 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 försäljningsintäkter 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 begränsad livslängd avskrivs över en bestämd nyttjandeperiod medan tillgångar med en obegränsad livslängd inte avskrivs alls.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. 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. Nedskrivningar av goodwill 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 enheten 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.

Kundrelationer

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

Varumärken

Förvärvade varumärken och licenser redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken och licenser har en bestämd nyttjandeperiod och 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).

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).

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 obegränsad livslängd (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 obegränsad livslängd 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 obegränsad livslängd kan även leda till att tillgången omklassificeras som en tillgång med en begränsad livslängd. 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 leasing-

tiden). 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 där efter beroende på hur tillgången klassificeras. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när skulden/instrumentet slutbetalats alternativt upphört att gälla eller överförs 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 kategorier: "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. Tillgångar i denna kategori ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfalldag mer än tolv månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

- *Innehav till förfall:* Tillgångar med en bestämd förfallotidpunkt och som avses innehållas 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. Under året har koncernen inte haft några instrument tillhörande denna kategori.
- *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 förfalldag 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 mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfalldag mer än tolv månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Övriga aktier och andelar

Utgörs i huvudsak av onoterade innehav och tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

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 under 2007 ej haft några kundfordringar med förfallodag överstigande tolv månader.

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 aktier som klassificerats som tillgångar tillgängliga för försäljning, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar tillgängliga till försäljning, tas den ackumulerade förlusten – beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen – bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av egetkapitalinstrument, vilka redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen. 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). Nettoförsäljningsvärdet är beräknat normalt försäljningspris med avdrag för färdigställnings- och försäljningskostnader. För råvaror och produkter i handelsrörelsen 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 sk. 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 alternativt statsobligationer 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 resultat 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

Samtliga anställda omfattas av ett vinstdelningssystem som ger rätt till del i vinsten över en miniminivå. Koncernledningen och ett antal andra ledande befattningshavare har därutöver rörliga lönedelar som relateras till vinstnivån. Kostnaderna för dessa system bokförs som upplupen kostnad löpande under året så snart det är sannolikt att vinstnivån kommer att överstiga vinstkraven.

Aktierelaterade ersättningar

Ett antal ledande befattningshavare i IPSCO deltar i ett långfristigt incitamentprogram. En komponent vid beräkningen av utfallet är relaterad till hur aktieägarvärdet på SSAB:s A-aktie utvecklas. Utfallet är maximerat i förhållande till den fasta lönen och hela ersättningen regleras kontant. Det verkliga värdet av åtagandet värderas årligen i samband med bokslutet.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd 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.

Utsläppsrätter

SSAB deltar i EU:s system för handel med utsläppsrätter. Utsläppsrätterna värderas initialt till anskaffningsvärdet. 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.

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 miljölagsstiftningar 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, leverantörskulder och derivat. De redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande skuldens verkliga värde netto efter avdrag för transaktionskostnader. 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.

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. 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 och malm, vid större investeringar 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 ("verkligt värdesäkring"), 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 säkrings syften återfinns i not 27. 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.

- *Verkligt värde-säkring:* Förändringar i verkligt värde av derivat som kategoriserats som, och uppfyller kraven för, "verkligt värde-säkring" redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar av verkligt värde på den tillgång/skuld eller den leveransorder som risksäkringen avser.
- *Kassaflödessäkring:* Förändringar i verkligt värde av derivat som kategoriseras som, och uppfyller kraven för, kassaflödessäkring, redovisas i eget kapital som säkringsreserv fram till då det risksäkrade intresset bokförs. När det risksäkrade intresset bokförs, redovisas också uppkommet resultat från derivatet i resultaträkningen. Om en planerad transaktion inte längre väntas inträffa, överförs den vinst eller förslut som dittills hänförts till säkringsreserven omedelbart till resultaträkningen. Om en del eller hela säkringen inte uppfyller villkoren för en effektiv säkring, överförs den vinsten eller förlusten omedelbart till resultaträkningen.
- *Säkring av nettoinvestering:* Risksäkring av nettoinvesteringar i utländska bolag redovisas på motsvarande sätt som kassaflödessäkring. Värdeförändringar på derivatet redovisas i omräkningsreserven i eget kapital. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.
- *Vissa derivatstransaktioner uppfyller inte de formella kraven för säkringsredovisning.* Förändringar i verkligt värde för sådana derivat redovisas i resultaträkningen.

Derivat tecknade för rörelserelaterade poster redovisas bland övriga rörelseintäkter/-kostnader medan derivat av finansiell karaktär redovisas i finansnettot.

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 till-

gångar 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 samt outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. 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

Anteiciperad 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 dotterföretagets utdelningskapacitet.

Koncernbidrag i moderbolaget

Koncernbidrag samt även skatteeffekten på dessa redovisas direkt mot eget kapital och påverkar således inte resultatet.

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

Rörelsegränar

Koncernen är organiserad i separata divisioner och underkoncerner, Division Tunnpå, Division Grovplåt, Division IPSCO, samt Tibnor. Utöver detta finns Plannja som inte längre redovisas som en separat rörelsegrän samt ett antal utländska försäljningsbolag vilka ägs direkt av moderbolaget. Rörelsegränarna utgör den primära indelningsgrunden och då de är separata juridiska enheter grundas uppställningarna i not 26 på deras fullständiga finansiella rapporter. En närmare redogörelse för rörelsegränarna och deras verksamhet återfinns på sidorna 25–37.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) klassificeras som Anläggningstillgångar som innehas för försäljning, och 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 Mkr	Koncernen	
	2007	2006
Varmvalsad tunnplåt	8 863	7 694
Kallvalsad och metallbelagd tunnplåt	4 665	4 746
Färgbelagd och profilerad tunnplåt	4 310	3 766
Grovplåt	15 064	7 492
Rör	6 136	–
Handelsverksamhet	6 833	6 162
Stålämnen	139	138
Biprodukter och skrot	1 636	1 056
Övrigt	5	–
Summa	47 651	31 054

Försäljningens fördelning på rörelsegrenar och geografiska marknader framgår av koncernöversikten sidan 9 samt av not 26.

Övriga rörelseintäkter Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Vidareförsäljning av köpt energi och media	126	88	–	–
Valutakursvinster, netto	140	41	–	–
Vinst vid försäljning av utsläppsrätter	38	–	38	–
Vinst vid försäljning av bolag och verksamheter *)	90	164	–	–
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	13	4	0	0
Övrigt	176	82	1	2
Summa	583	379	39	2

*) Avser för 2007 reavinster i ett fåtal fastighetsbolag sålda av Tibnor och 2006 i huvudsak reavinsten av intressebolaget Cogent Power med 77 Mkr samt reavinsten av två fastighetsbolag med 85 Mkr.

2 RÖRELSENS KOSTNADER

Kostnadslag Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Råvaror i stålrelsen	11 326	7 156	–	–
Köpta produkter och övriga insatsvaror i stålrelsen	5 154	1 935	–	–
Köpta produkter i vidareförädlings- och handelsrörelserna	6 835	6 403	–	–
Material och tjänster	5 780	3 856	52	33
Energi	2 234	1 500	–	–
Ersättningar till anställda	6 645	4 223	72	56
Avskrivningar och nedskrivningar	2 046	963	0	0
Kostnadsfört övervärde lager	1 019	–	–	–
Lagerförändring	– 765	– 438	–	–
Övrigt, inklusive lagerförändring	– 1	20	43	22
Summa	40 273	25 618	167	111

Arvoden och ersättningar till revisionsbolag uppgår till:

Revisionsarvoden och revisionsnära tjänster				
PricewaterhouseCoopers	9	4	6	2
KPMG	1	1	–	–
Ernst & Young	8	0	–	–
Övriga	1	1	–	–
Summa kostnader för revision och revisionsnära tjänster	19	6	6	2

Fortsättning av not 2 på nästa sida.

2 FORTSÄTTNING RÖRELSENS KOSTNADER

Övriga ersättningar till revisionsbolag Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
PricewaterhouseCoopers ¹⁾	40	2	39	1
KPMG	11	0	0	–
Ernst & Young	5	0	2	0
Övriga	2	1	0	0
Summa övriga ersättningar	58	3	41	1

¹⁾ Övriga ersättningar utöver revision till PricewaterhouseCoopers för 2007 avsåg huvudsakligen tjänster i samband med förvärvet av IPSCO. För 2005 uppgick övriga ersättningar till 3 Mkr.

Rörelsens kostnader har minskats med följande statliga bidrag:

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Fraktstöd	13	14	–	–
Övrigt	3	3	–	–
Summa	16	17	–	–

Ersättningar till anställda Mkr	Styrelse, verkställande och vice verkställande direktörer		Övriga anställda	
	2007	2006	2007	2006
Moderbolaget ¹⁾	14	17	29	13
Dotterbolag i Sverige	21	18	2 501	2 394
Dotterbolag i utlandet				
USA	5	1	1 075	20
Kanada	1	1	451	22
Danmark	2	4	71	64
Finland	3	3	47	42
Frankrike	0	0	10	9
Italien	3	3	19	20
Nederländerna	0	1	0	10
Norge	3	3	17	14
Polen	6	4	19	13
Sydafrika	0	0	25	22
Storbritannien	1	1	23	20
Tyskland	0	0	23	23
Övriga länder	3	2	51	33
Summa löner ²⁾	62	58	4 361	2 719
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	25 (12)	34 (21)	1 812 (722)	1 168 (331)
Vinstandelar	1	1	348	224
Övriga kostnader för förmåner till anställda	1	1	35	18
Summa ersättningar till anställda	89	94	6 556	4 129

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 (Not 19) och kostnad i respektive dotterbolag.

²⁾ I summa löner ingår resultatbaserade löner till VD:ar och vVD:ar med 8 (7) Mkr, varav i moderbolaget 4 (5) Mkr.

Fortsättning av not 2 på nästa sida.

2 FORTSÄTTNING RÖRELSENS KOSTNADER

Styrelsearvoden och anställningsvillkor för koncernens ledande befattningshavare

Styrelse

Till styrelsens ordförande och bolagsstämموvalda ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arvodet till ordföranden uppgick till 1 025 (950) tkr och till ledamot (exkl VD) till 375 (350) tkr. Utöver detta erhöll ledamot i styrelseutskott 50 tkr för varje utskott i vilket ledamoten ingick med undantag för ordföranden i revisionsutskottet som istället erhöll 75 tkr. Totalt erhöll styrelsen 3 550 (3 300) tkr i arvode.

Styrelsemedlemmar	Invald	Befattning	Arvode	
			Styrelsearvode	Utskottsarvode
Bolagsstämموvalda				
Sverker Martin-Löf	2003	Ordförande	1 025 000	100 000
Carl Bennet	2004	Ledamot	375 000	–
Anders G Carlberg	1986	Ledamot	375 000	75 000
Olof Faxander	2006	Ledamot, vd	–	–
Marianne Nivert	2002	Ledamot	375 000	50 000
Anders Nyrén	2003	Ledamot	375 000	50 000
Matti Sundberg	2004	Ledamot	375 000	–
Lars Westerberg	2006	Ledamot	375 000	–

Verkställande direktörens och övriga ledande befattningshavares löner och ersättningar

Enligt årsstämmans beslut i mars 2007 ska ersättning till VD och andra personer i bolagets ledning utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner 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 rörlig ersättning ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål och vara maximerad i förhållande till den fasta lönen. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Uppsägningstiden ska vara 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, 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. Styrelsen ska äga rätt att frånga riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Inom styrelsen finns ett ersättningsutskott som lämnar styrelsen förslag till VD:s lön och övriga anställningsvillkor samt fastställer lön och övriga anställningsvillkor för koncernledningen i enlighet med årsstämmans beslutade riktlinjer. Utskottet utgörs av Sverker Martin-Löf (ordf.) och Anders Nyrén. VD adjungeras till utskottet men deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor.

VD's och övriga koncernledningens ersättning består av en fast och en rörlig lönedel. För de koncernledningsmedlemmar som är stationerade i Sverige gäller att den rörliga lönedelen relateras till koncernens avkastning på eget kapital och är maximerad till en procentsats av den fasta lönen som varierar mellan 45 och 50%. Någon aktierelaterad ersättning finns ej.

I samband med förvärvet av IPSCO tog styrelsen beslut om ett tillfälligt incitamentsprogram för ett antal nyckelpersoner

stationerade i Sverige som arbetar med integrationen av Division IPSCO, däribland de svenska koncernledningsmedlemmarna inklusive VD. Detta tillfälliga incitamentsprogram består av rörlig ersättning och gäller i tillägg till redan befintlig rörlig lönedel. För de svenska koncernledningsmedlemmarna löper incitamentsprogrammet under maximalt två år från juli 2007 och är maximerat till 100% av respektive ledningsmedlems fasta lön per år. Storleken av det utfallande beloppet avgörs av i vilken grad ett antal fastställda mål avseende integrationen av division IPSCO i SSAB:s verksamhet uppnås. Eventuellt utfall utbetalas kontant vid ett tillfälle under 2008 och ett tillfälle under 2009. I händelse av att SSAB:s ägarförhållanden radikalt förändras och om en person som deltar i incitamentsprogrammet till följd härav får lämna sin anställning, anses villkoren för utbetalning av den tillfälliga rörliga ersättningen uppfyllda.

Den medlem av koncernledningen som är stationerad utanför Sverige har ersättningar som ansluter till de anställningsförhållanden som gällde för honom före förvärvet av IPSCO och som bedöms vara konkurrenskraftiga sett ur ett amerikanskt perspektiv. Han har en fast grundlön och därutöver en årlig rörlig ersättning som varierar beroende på hur Division IPSCO:s resultatutfall blir i förhållande till ett antal jämförbara stålbolag. Hans årliga rörliga ersättning är maximerad i förhållande till den fasta lönen. Målutfallet är 70% av den fasta lönen men kan vid extremt god lönsamhet uppgå till maximalt 400%. Därutöver har han rätt att under sin anställning delta i IPSCO:s långfristiga incitamentsprogram. Utfallet är beroende av IPSCO:s avkastning på sysselsatt kapital, IPSCO:s nettovinst samt en komponent som är relaterad till hur aktieägarvärdet på SSAB:s A-aktie utvecklas. Utfallet är maximerat i förhållande till den fasta lönen. Fullt utbyggt har planen ett målutfall på 125% av den fasta årslönen, men kan vid extremt utfall uppgå till maximalt drygt 550%. Första utbetalningen under det långfristiga incitamentsprogrammet sker kontant efter tre år och endast under förutsättning att anställningen kvarstår. Slutligen har han en sk. retention bonus som utgår med 250 tUSD om anställningen kvarstår ett år efter förvärvet och med ytterligare 250 tUSD om anställningen kvarstår två år efter förvärvet.

Fortsättning av not 2 på nästa sida.

2 FORTSÄTTNING RÖRELSENS KOSTNADER

VD och koncernchef

Olof Faxanders totala ersättningar exklusive pension uppgick till 6,8 (5,6) Mkr, varav 2,2 (1,8) Mkr utgjordes av den resultatberoende ordinarie rörliga lönedelen som utbetalas under 2008 (2007).

Tidigaste pensionsålder är 60 år. Pensionen är avgiftsbestämd och täcks av försäkringar. Kostnaden uppgick till 29 (29)% av den fasta lönen. Intjänad pension är oantastbar men premiebetalningarna upphör vid anställningens upphörande.

Vid uppsägning från företagets sida är uppsägningstiden 24 månader. Vid egen uppsägning är uppsägningstiden 6 månader.

Koncernledningen i övrigt

Koncernledningen, utöver VD, uppgick vid årets början till 4 personer. Under året tillkom ytterligare 4 personer, Ola Hägglund, John Tulloch, Helena Stålnert och Martin Pei.

12 december 2007 ersatte K-G Ramström Ola Hägglund. Nuvarande koncernledning presenteras på sidorna 96–97.

Pensionsåldern för den övriga koncernledningen stationerad i Sverige är 65 år. Pensionerna är avgiftsbaserade. För de koncernledningsmedlemmar som är stationerade i Sverige gäller en uppsägningstid om 12 månader från företagets sida. Därutöver utgår i en sådan situation avgångsvederlag motsvarande 0–12 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 utanför Sverige gäller andra regler beträffande pension, uppsägningstid och avgångsvederlag i enlighet med amerikansk lagstiftning och praxis.

Totala ersättningar och förmåner framgår av tabellen nedan.

Ersättningar och förmåner till VD och övriga koncernledningen Mkr	VD ¹⁾		Övrig koncernledning	
	2007	2006	2007	2006
Grundlön	4,5	6,5	11,2	8,4
Övriga förmåner ²⁾	0,1	0,3	0,5	0,5
Rörlig ersättning ³⁾	2,2	3,0	7,2	4,4
Pensionskostnader	1,3	5,3	5,5	2,5
Övriga ersättningar ⁴⁾	–	–	–	8,1
Summa ersättningar till VD och övriga koncernledningen	8,1	15,1	24,4	23,9

¹⁾ Avsåg för 2006 både Olof Faxander och Anders Ullberg.

²⁾ Avser främst bil- och bensinförmån.

³⁾ Avser kostnaderna för respektive verksamhetsår, vilken utbetalas året därpå.

⁴⁾ Utgjorde för 2006 avgångsvederlag och pensionsuppgörelse för avgående ledamöter i koncernledningen.

3 INTRESSEBOLAG OCH JOINT VENTURE

Resultatandel och andel av eget kapital Mkr	Resultatandel efter skatt		Andel av eget kapital	
	2007	2006	2007	2006
Cogent Power Ltd ¹⁾	–	26	–	–
Lulekraft AB	0	0	10	10
Norsk Stål A/S	81	87	212	175
Norsk Stål Tynnplater A/S	6	15	47	43
Oxelösunds Hamn AB	10	8	63	55
Blastech Mobile LLC	3	–	21	–
Summa	100	136	353	283

Fortsättning av not 3 på nästa sida.

3 FORTSÄTTNING INTRESSEBOLAG OCH JOINT VENTURE

Andel av försäljning och tillgångar Mkr	Andel av försäljning		Andel av tillgångar	
	2007	2006	2007	2006
Cogent Power Ltd ¹⁾	–	657	–	–
Lulekraft AB	182	179	89	91
Norsk Stål A/S	1 702	1 469	484	428
Norsk Stål Tynnplater A/S	405	356	156	148
Oxelösunds Hamn AB	117	109	106	93
Blastech Mobile LLC	14	–	23	–
Summa	2 420	2 770	858	760

¹⁾ Den 25 procentiga andelen i Cogent Power Ltd avyttrades under 2006. Intressebolagen presenteras närmare i förvaltningsberättelsen sidan 37.

Fordringar på intressebolag och joint venture Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingår i balansposterna:				
Kundfordringar	73	85	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	0	–	–
Summa	78	85	–	–

Skulder till intressebolag och joint venture Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingår i balansposten:				
Leverantörsskulder	2	53	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	60	–	–
Summa	5	113	–	–

Inga transaktioner skedde med joint venture-bolaget under året. Följande transaktioner med intressebolagen förekom under året:

Cogent Power köpte stål från SSAB Tunnlåt för 0 (202) Mkr. Lulekraft köpte gas från SSAB Tunnlåt för 327 (312) Mkr och sålde elenergi tillbaka för 263 (147) Mkr. Norsk Stål och Norsk Stål Tynnplater köpte stål från stålrörelsen för 411 (308) Mkr och sålde för 11 (7) Mkr. Oxelösunds Hamn sålde hamntjänster till SSAB Oxelösund för 184 (158) Mkr och köpte övriga tjänster för 13 (11) Mkr. Transaktionerna skedde till marknadsmässiga priser.

4 FINANSNETTO

Koncernen		
Mkr	2007	2006
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	140	70
Utdelningar	–	2
Netto vinst vid avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas	0	0
Netto omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	96	–
Netto valutakursdifferenser	8	19
Övrigt	5	5
Summa finansiella intäkter	249	96
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	1 764	88
Beräknad finansiell kostnad pensionsskuld	4	4
Övrigt	143	6
Summa finansiella kostnader	1 911	98
Finansiella intäkter och kostnader	– 1 662	– 2
Moderbolaget		
Mkr	2007	2006
Finansiella intäkter		
Utdelningar från dotterbolag ¹⁾	4 615	6 665
Utdelningar från intressebolag	64	49
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		
Övriga ränteintäkter	–	0
Reavinst vid försäljning	–	0
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		
Ränteintäkter från dotterbolag	1 217	145
Övriga ränteintäkter	83	43
Kursdifferenser	96	16
Summa finansiella intäkter	6 075	6 918
Finansiella kostnader		
Räntekostnader till dotterbolag	41	25
Övriga räntekostnader	1 359	75
Beräknad finansiell kostnad pensionsskuld	0	0
Övrigt	6	0
Summa finansiella kostnader	1 406	100
Finansiella intäkter och kostnader	4 669	6 818

¹⁾För 2007 ingår anteciperad utdelning med 4 040 (3 470) Mkr.

5 SKATT

Skattekostnad Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Svensk inkomstskatt	1 329	1 527	- 43	- 2
Utländsk inkomstskatt	1 077	127	-	-
Summa aktuell skattekostnad	2 406	1 654	- 43	- 2
Uppskjuten skatt	- 692	- 46	0	- 1
Redovisad skattekostnad	1 714	1 608	- 43	- 3

Avstämning av skattesats %	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Gällande skattesats i Sverige	28	28	28	28
Skatteeffekt av				
icke avdragsgilla kostnader	1	0	0	0
icke skattepliktig avyttring	- 1	- 1	-	-
övriga icke skattepliktiga intäkter ^{*)}	0	0	- 29	- 28
annan skattesats i utländska dotterbolag	- 1	1	-	-
skatter avseende tidigare period	0	0	0	0
underskottsavdrag som ej bedöms kunna utnyttjas	0	0	-	-
tidigare ej bokförd skattefordran på underskottsavdrag	0	0	-	-
Effektiv skattesats	27	28	- 1	0

^{*)} Moderbolagets övriga icke skattepliktiga intäkter består i huvudsak av utdelning från dotterbolag.

Årets skatt på 1 714 (1 608) Mkr består av aktuell skatt på 2 406 (1 654) Mkr samt uppskjuten skatt på - 692 (- 46) Mkr. Den effektiva skattesatsen för koncernen uppgick till 27 (28)%. Negativt skattemässigt resultat i Nordamerika (efter belastning av övervärden på lager och avskrivningar på övervärden) samt skattefria reavinsten vid försäljning av bolag förklarar den låga skattesatsen.

6 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen Mkr	Kund- relationer	Anti- konkurrens avtal	Varu- märken	Patent, licenser, teknologi och övriga rättigheter	Goodwill	Summa immateriella anläggnings- tillgångar
Anskaffningsvärde 1 januari 2006	-	-	-	67	-	67
Inköp	-	-	-	0	-	0
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	- 3	-	- 3
Omräkningsdifferenser	-	-	-	- 1	-	- 1
Anskaffningsvärde 31 december 2006	-	-	-	63	-	63
Anskaffningsvärde 1 januari 2007	-	-	-	63	-	63
Inköp	-	-	-	7	-	7
Ökning genom rörelseförvärv	10 823	93	154	66	30 462	41 598
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	0	-	0
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	- 231	- 3	- 5	0	- 259	- 498
Anskaffningsvärde 31 december 2007	10 592	90	149	136	30 203	41 170

Fortsättning av not 6 på nästa sida.

6 FORTSÄTTNING IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen Mkr	Kund- relationer	Anti- konkurrens avtal	Varu- märken	Patent, licenser, teknologi och övriga rättigheter	Goodwill	Summa immateriella anläggnings- tillgångar
Ack avskrivningar 1 januari 2006	–	–	–	55	–	55
Försäljningar och utrangeringar	–	–	–	– 3	–	– 3
Årets avskrivningar/nedskrivningar	–	–	–	1	–	1
Omklassificeringar	–	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	–	–	0	–	0
Ack avskrivningar 31 december 2006	–	–	–	53	–	53
Ack avskrivningar 1 januari 2007	–	–	–	53	–	53
Försäljningar och utrangeringar	–	–	–	0	–	0
Årets avskrivningar	445	17	12	2	–	476
Omklassificeringar	–	–	–	0	–	0
Omräkningsdifferenser	– 7	– 0	– 1	1	–	– 7
Ack avskrivningar 31 december 2007	438	17	11	56	–	522
Restvärde 31 december 2006	–	–	–	10	–	10
Restvärde 31 december 2007	10 154	73	138	80	30 203	40 648

Årets avskrivning ingår i resultaträkningen med 474 (1) Mkr i kostnad för sålda varor, med 0 (0) Mkr i administrationskostnader samt med 2 (0) Mkr i övriga rörelsekostnader.

Som en metod att begränsa utsläppen av koldioxid införde EU 2005 ett system med utsläppsrätter. För perioden 2005–07 tilldelades koncernen 19,9 miljoner ton utsläppsrätter, varav 6,2 miljoner ton förbrukades under året och 11,5 miljoner under 2005–2006. Av resterande överskott har 1,6 miljoner ton sålts under året medan resterande outnyttjade rätter på 0,6 miljoner ton kommer att återlämnas. Utsläppsrätterna redovisas som immateriella anläggningstillgångar bokförda till anskaffningsvärdet noll. Sålda rätter har givit ett resultat på 38 Mkr.

Det finns inga internt upparbetade tillgångar.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Arbetet med att slutgiltigt fördela förvärvsvärdet på IPSCO pågår och kommer på grund av den komplexa strukturen att bli klar först under 2008. I avvaktan på att de slutliga värdena tas fram har inget test av nedskrivningsbehov av goodwill kunnat genomföras. Ett sådant test kommer att genomföras så snart fördelningen är klar.

Under 2007 har den slutliga fördelningen av förvärvsvärdet på Steinwalls gjorts, där goodwill uppgår till 60 Mkr (Not 24). Inga väsentliga händelser har inträffat under året sedan förvärvet och något nedskrivningsbehov har ej ansetts föreligga.

7 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen Mkr	Mark och markan- läggningar	Byggnader	Maskiner	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående ny- anläggningar och förskott leverantörer	Summa materiella anläggnings- tillgångar
Anskaffningsvärde 1 januari 2006	352	2 595	16 399	880	513	20 739
Inköp	7	59	843	50	448	1 407
Ökning genom rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–
Försäljningar och utrangeringar	– 5	– 75	– 335	– 49	– 1	– 465
Omklassificeringar	1	0	– 14	24	– 11	–
Omräkningsdifferenser	– 1	– 4	– 16	– 6	0	– 27
Anskaffningsvärde 31 december 2006	354	2 575	16 877	899	949	21 654
Anskaffningsvärde 1 januari 2007	354	2 575	16 877	899	949	21 654
Inköp	31	208	1 455	79	1 037	2 810
Ökning genom rörelseförvärv	631	848	11 331	77	1 080	13 967
Försäljningar och utrangeringar	– 42	– 208	– 158	– 86	– 1	– 495
Omklassificeringar	3	2	48	– 28	– 25	0
Omräkningsdifferenser	– 10	– 3	– 49	8	– 9	– 63
Anskaffningsvärde 31 december 2007	967	3 422	29 504	949	3 031	37 873
Ack avskrivningar 1 januari 2006	60	1 608	10 743	677	–	13 088
Försäljningar och utrangeringar	– 1	– 28	– 262	– 43	–	– 334
Omklassificeringar	0	–	0	0	–	0
Årets avskrivningar	8	88	787	78	–	961
Omräkningsdifferenser	0	– 3	– 16	– 5	–	– 24
Ack avskrivningar 31 december 2006	67	1 665	11 252	707	–	13 691
Ack avskrivningar 1 januari 2007	67	1 665	11 252	707	–	13 691
Försäljningar och utrangeringar	– 12	– 119	– 155	– 76	–	– 362
Omklassificeringar	0	0	48	– 48	–	0
Årets avskrivningar	9	105	1 380	76	–	1 570
Omräkningsdifferenser	2	23	126	5	–	156
Ack avskrivningar 31 december 2007	66	1 674	12 651	664	–	15 055
Ack nedskrivningar 1 januari 2006	–	–	–	–	–	–
Årets nedskrivningar	1	–	–	–	–	1
Ack nedskrivningar 31 december 2006	1	–	–	–	–	1
Ack nedskrivningar 1 januari 2007	1	–	–	–	–	–
Årets nedskrivningar	–	–	–	–	–	1
Ack nedskrivningar 31 december 2007	1	–	–	–	–	1
Restvärde 31 december 2006	286	910	5 625	192	949	7 962
Restvärde 31 december 2007	901	1 748	16 853	285	3 031	22 818

Årets avskrivning ingår i resultaträkningen med 1 477 (882) Mkr i kostnad för sålda varor, 33 (50) Mkr i försäljningskostnader, 53 (9) Mkr i administrationskostnader samt 7 (20) Mkr i övriga kostnader.

I posten maskiner ingår finansiella leasingavtal med 88 (92) Mkr i anskaffningsvärde och med 50 (55) Mkr i restvärde.

Taxeringsvärde på fastigheter i Sverige uppgår till 2 142 (2 083) Mkr medan motsvarande fastigheters restvärde uppgår till 967 (1 022) Mkr.

Per balansdagen fanns kontrakterade investeringar i anläggningstillgångar som ej redovisats i de finansiella rapporterna till ett värde av 1 137 (977) Mkr.

Fortsättning av not 7 på nästa sida.

7 FORTSÄTTNING MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Moderbolaget Mkr	Inventarier, verktyg och installationer	Summa materiella anläggningstillgångar
Anskaffningsvärde 1 januari 2006	3	3
Inköp	1	1
Försäljningar och utrangeringar	- 1	- 1
Anskaffningsvärde 31 december 2006	3	3
Anskaffningsvärde 1 januari 2007	3	3
Inköp	7	7
Försäljningar och utrangeringar	- 1	- 1
Anskaffningsvärde 31 december 2007	9	9
Ack avskrivningar 1 januari 2006	2	2
Försäljningar och utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Ack avskrivningar 31 december 2006	2	2
Ack avskrivningar 1 januari 2007	2	2
Försäljningar och utrangeringar	- 2	- 2
Årets avskrivningar	1	1
Ack avskrivningar 31 december 2007	1	1
Restvärde 31 december 2006	1	1
Restvärde 31 december 2007	8	8

8 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen Mkr	Övriga aktier och andelar	Övriga långfristiga fordringar	Summa finansiella anl.tillgångar	Andelar i intresse- bolag
Bokfört värde vid årets början	6	9	15	283
Ökning genom rörelseförvärv	-	272	272	21
Investeringar	-	2	2	-
Försäljningar/amorteringar	-	- 10	- 10	-
Resultatandelar efter skatt	-	-	-	100
Utdelning	-	-	-	- 68
Omräkningsdifferenser	0	- 7	- 7	17
Bokfört värde vid årets slut	6	266	272	353

Övriga aktier och andelar utgörs i huvudsak av onoterade innehav och tillhör kategorin finansiella tillgångar utan avsikt att idka handel med, värderade till upplupet anskaffningsvärde. De övriga aktier och andelar som ökat genom rörelseförvärv är värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Övriga långfristiga fordringar är fordringar utan avsikt att idka handel med, värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Moderbolaget Mkr	Aktier i dotter- bolag	Aktier i intresse- bolag	Övriga aktier och andelar	Summa finansiella anl.tillgångar
Anskaffningsvärde vid årets början	2 253	51	3	2 307
Investeringar	10 181	-	0	10 181
Försäljningar/amorteringar	-	-	-	-
Planenligt restvärde 31 december 2007	12 434	51	3	12 488

Moderbolaget har under året investerat i bolag relaterade till IPSCO-förvärvet, dels i IPSCO Inc. i Kanada och dels i SSAB Swedish Steel Inc. i USA.

Fortsättning av not 8 på nästa sida.

8 FORTSÄTTNING FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Aktier och andelar	Organisations- nummer	Säte	Innehav antal	% ²⁾	Bokfört värde, Mkr
Moderbolagets aktier och andelar i dotterbolag					
<i>Svenska rörelsedrivande dotterbolag:</i>					
Plannja AB	556121-1417	Luleå	80 000	100	16
SSAB Oxelösund AB	556313-7933	Oxelösund	1 000	100	450
SSAB Tunnpå AB	556313-7941	Borlänge	1 000	100	1 500
Tibnor AB	556004-4447	Stockholm	850 000	85	283
<i>Utländska rörelsedrivande dotterbolag ¹⁾</i>					
IPSCO Inc		Kanada	1 000	100	920
SSAB Swedish Steel Inc		USA	1 000	100	9 261
Övriga ¹⁾					3
Vilande bolag					1
Summa					12 434

Moderbolagets övriga aktier och andelar

Bostadsrätt					3
Summa					3

Dotterbolagens övriga aktier och andelar ¹⁾

Summa koncernens övriga aktier och andelar					6
--	--	--	--	--	----------

¹⁾ Fullständig specifikation av övriga aktier och andelar kan erhållas från SSAB:s koncernkontor i Stockholm.

²⁾ Procentsiffran anger kapitalandelen som även i samtliga fall överensstämmer med röstandelen.

Aktier och andelar	Organisations- nummer	Säte	Innehav antal	%	Bokfört värde, Mkr
Moderbolagets aktier i intressebolag					
Lulekraft AB		Luleå	100 000	50	10
Norsk Stål A/S		Norge	31 750	50	29
Norsk Stål Tynnplater A/S		Norge	13 250	50	12
Summa moderbolagets aktier i intressebolag					51
Dotterbolagens aktier och andelar i intressebolag och joint ventures					
Oxelösunds Hamn AB		Oxelösund	50 000	50	63
Blastech Mobile LLC		Alabama, USA		50	21
Kapitalandelar i intressebolagens och joint venture's egna kapital utöver bokförda värden i moderbolaget					219
Summa koncernens andelar i intressebolag och joint venture					354

9 VARULAGER

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Råvaror, förbrukningsmaterial och halvfabrikat	4 442	2 401	–	–
Produkter i arbete	2 114	313	–	–
Färdigvarulager	7 511	4 237	–	–
Förskott till leverantörer	5	0	–	–
Summa	14 072	6 951	–	–

Av lagervärdet var 603 (733) Mkr värderat till nettoförsäljningsvärde.

Den del av varulagret som kostnadsförts ingår i posten Kostnader för sålda varor och uppgår till 35 459 (22 468) Mkr.

10 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Levererade ej fakturerade varor och tjänster	42	22	–	1
Bonus, rabatter, licenser o dyl	37	36	–	–
Förutbetalda hyror	21	24	2	1
Upplupna ränteintäkter	2	2	2	2
Säkringsredovisade inköpsorder, kol och malm	25	54	–	–
Fraktstöd	7	8	–	–
Oreglerade försäkringsersättningar	138	64	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	442	50	30	1
Summa	714	260	34	5

11 ÖVRIGA KORTA RÄNTEBÄRANDE FORDRINGAR/LIKVIDA MEDEL

Övriga korta räntebärande fordringar		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr		2007	2006	2007	2006
Kortfristiga placeringar (löptid över tre månader)		–	495	–	495
Övriga		–	–	–	–
Summa korta räntebärande fordringar		–	495	–	495

Likvida medel		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr		2007	2006	2007	2006
Kassa och bank		547	773	310	374
Kortfristiga placeringar (löptid under tre månader)		1 160	600	1 160	600
Summa likvida medel		1 707	1 373	1 470	974

Alla kortfristiga placeringar tillhör kategorin innehav för handel och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. De kortfristiga placeringarna med löptid under tre månader utgörs av dagsplaceringar.

12 EGET KAPITAL

Aktiekapitalet uppgår till 2 851 (2 280) Mkr fördelat på 323,9 (259,1) miljoner aktier med ett kvotvärde på 8,80 (8,80) kr per aktie. Av aktierna är 240,7 (192,6) miljoner av serie A och 83,2 (66,5) miljoner av serie B. Samtliga aktier är fria. 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.

Förändring av aktier/aktiekapital	2007		2006	
	Antal aktier i miljoner	Aktiekapital i Mkr	Antal aktier i miljoner	Aktiekapital i Mkr
Ingående balans 1 januari	259,1	2 280	90,9	2 273
Inlösen av aktier	–	–	– 4,5	– 114
Fondemission	–	–	–	121
Split 3:1	–	–	172,7	–
Nyemission 1:4 ¹⁾	64,8	571	–	–
Utgående balans 31 december	323,9	2 851	259,1	2 280

¹⁾ Nyemissionen under augusti 2007 gav 64,8 miljoner nya aktier och ökade aktiekapitalet med 571 Mkr. Överkurs i emissionen ökade, efter avdrag för emissionskostnader på 80 Mkr, övriga tillskjutna medel med 9391 Mkr. Efter emissionen uppgår antalet aktier till 323 934 775 med ett kvotvärde på 8,80 kr.

Genomsnittligt antal aktier uppgick till 296,9 (290,2) miljoner. Antal aktier 2006 har justerats på grund av fondemissions-elementet i nyemissionen.

Övriga tillskjutna medel uppgår till 9 944 (553) Mkr och utgörs av medel som inbetalats av aktieägarna i samband med nyemissioner utöver aktiens nominella värde.

Till omräkningsreserven förs de kursdifferenser som uppkommer vid omräkning av utländska dotterbolags balansräkningar till svenska kronor. Kursdifferenser vid omräkning av lån eller andra finansiella instrument som upptagits för att kurssäkra nettotillgångar i utländska dotterbolag förs likaså till omräkningsreserven.

De ackumulerade omräkningsdifferenserna uppgår till 149 (– 49) Mkr.

Förändringar i omräkningsreserven Mkr	Koncernen	
	2007	2006
Ingående balans 1 januari	– 49	30
Omräkning av utländska dotter- och intressebolag	– 37	– 79
Säkring av nettoinvestering i IPSCO	235	–
Utgående balans 31 december	149	– 49

Föreslagen men ännu ej beslutad utdelning för 2007 uppgår till 1 620 (1 166) Mkr, vilket utgör 5,00 (4,50) kr per aktie. Beloppet har inte redovisats som skuld.

13 AVSATT TILL PENSIONER

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda planer samt för den pensionsplan för tjänstemän i Sverige som tecknats i Alecia redovisas som årets kostnad de premier som avser den gångna perioden. Omfattningen av förmånsbestämda pensionsplaner är begränsad i koncernen, men har genom förvärvet av IPSCO ökat. De förmånsbaserade planerna är i huvudsak fonderade och utgörs i huvudsak av avtal om 62-års pensionsålder för vissa tjänstemän i koncernen.

Uppkomna aktuariella vinster och förluster redovisas i sin helhet i resultatet.

Följande avsättningar för pensionsförpliktelser har gjorts i balansräkningen.

Mkr	Koncernen	
	2007	2006
Pensionsförpliktelser som fonderats	1 801	23
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	– 1 803	– 25
Pensionsförpliktelser minus förvaltningstillgångar	– 2	– 2
Pensionsförpliktelser som är ofonderade	385	133
Avsättningar till pensioner	383	131

Fortsättning av not 13 på nästa sida.

13 FORTSÄTTNING AVSATT TILL PENSIONER

De totala pensionskostnaderna fördelar sig på följande sätt:

Mkr	Koncernen	
	2007	2006
Avgifter till avgiftsbestämda planer	366	206
Avgifter för pensionsförsäkringar tecknade i Alecta *)	59	63
Pensionskostnader, förmånsbaserade planer	193	19
Särskild löneskatt	112	64
Övrigt	0	0
Summa pensionskostnader	730	352

*) Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2007 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 152 (144)%. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Förändringar i den förmånsbestämda förpliktelsen under året:

Mkr	Koncernen	
	2007	2006
Pensionsförpliktelser, ingående balans	156	162
Förvärvad/avytttrad verksamhet	1 927	–
Förmåner intjänade under året	73	21
Räntekostnader	52	5
Betalda förmåner	– 88	– 31
Kursdifferenser	63	–
Aktuariella förluster (+)/vinster (–)	2	– 1
Pensionsförpliktelser, utgående balans	2 185	156

Förändringar i förvaltningstillgångarnas värde under året:

Mkr	Koncernen	
	2007	2006
Förvaltningstillgångar, ingående balans	25	26
Förvärvad/avytttrad verksamhet	1 735	–
Avkastning under året	50	1
Avgifter från arbetsgivaren	50	–
Utbetalda ersättningar	– 51	– 2
Kursdifferenser	54	–
Aktuariella förluster (-)/vinster (+)	– 60	0
Förvaltningstillgångar, utgående balans	1 803	25

Försäkringstekniska beräkningsantaganden

Den försäkringstekniska beräkningen av pensionsförpliktelser och pensionskostnader bygger på följande antaganden.

%	2007	2006
Diskonteringsränta	4,5	4,0
Inflation	2,0	2,0
Förväntad löneökning	3,0	2,5
Personalomsättning	1,0	1,0
Höjning av inkomstbasbeloppet	3,0	2,5
Avkastning på förvaltad kapital	5,5	5,5

I IPSCO har dock diskonteringsräntan varit 5,5%, löneökningen 3,5% och avkastningen 6,5%.

14 UPPSKJUTNA SKATTESKULDER OCH SKATTEFORDRINGAR

Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Uppskjutna skatteskulder har uppkommit				
genom överavskrivningar på anläggningstillgångar	8 080	1 303	–	–
genom avsättningar till periodiseringsfonder	439	–	–	–
genom pensionsavsättningar	0	–	–	–
genom övriga temporära skillnader	– 5	– 1	–	–
Summa uppskjutna skatteskulder	8 514	1 302	–	–
Uppskjutna skattefordringar har uppkommit				
genom utnyttjade underskottsavdrag ¹⁾	220	3	–	–
genom pensionsavsättningar	130	44	1	1
genom anläggningstillgångar	124	–	–	–
genom övriga temporära skillnader	551	23	–	–
Summa uppskjutna skattefordringar	1 025	70	1	1

Utnyttjade underskottsavdrag består i huvudsak av skattefordran avseende förluster uppkomna i den kanadensiska delen av IPSCO. Bolaget är normalt sett vinstgivande och genom kapitaltillskott från moderbolaget skulle resultatnivån vid behov kunna höjas för att säkerställa att förlustavdraget kan utnyttjas.

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.

Förändringar av uppskjutna skatteskulder Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingående balans	1 302	1 361	–	–
Förändringar mot resultatet	– 196	– 58	–	–
Förändringar mot eget kapital	0	0	–	–
Ökning genom rörelseförvärv	7 559	0	–	–
Omräkningsdifferens	– 151	– 1	–	–
Utgående balans	8 514	1 302	–	–

Förändringar av uppskjutna skattefordringar Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingående balans	70	83	1	1
Förändringar mot resultatet	496	– 12	0	0
Förändringar mot eget kapital	–	–	–	–
Ökning genom rörelseförvärv	485	0	–	–
Omräkningsdifferens	– 26	– 1	–	–
Utgående balans	1 025	70	1	1

15 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Övriga avsättningar Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingående balans	63	71	–	–
Ökning genom rörelseförvärv	62	–	–	–
Tillkommande avsättningar	9	4	7	–
Utnyttjat under året	– 35	– 12	–	–
Omräkningsdifferens	–	0	–	–
Utgående balans	99	63	7	–
varav redovisat som				
Övriga långfristiga avsättningar	90	23	–	–
Kortfristiga avsättningar	9	40	7	–

Övriga avsättningar består i huvudsak av avsättningar för garantiåtaganden, reklamationer och personalrelaterade avsättningar.

16 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Långfristiga räntebärande skulder Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Obligationslån (IPSCO), (effektiv ränta 6,875 – 8,75%)	252	144	–	144
Obligationslån ¹⁾	2 150	900	2 150	900
Finansiella leasingavtal	49	56	–	–
Bryggfinansiering ²⁾	15 416	–	4 179	–
Banklån ³⁾	22 506	–	22 506	–
Övriga	33	1	0	–
Summa	40 406	1 101	28 835	1 044
Avgår amortering 2007 resp 2008	– 581	– 251	– 550	– 244
Summa långfristiga räntebärande skulder	39 825	850	28 285	800

Emitterat/ Förfaller	Räntesats (nominell) %	Utestående, Mkr			
		Koncernen		Moderbolaget	
		2007	2006	2007	2006
¹⁾ Specifikation av obligationslån					
Fast ränta					
2001-2017	4,30-6,40	1 850	600	1 850	600
Rörlig ränta					
2002-2010	stibor+0,625 - +0,75	300	300	300	300
Total obligationslån		2 150	900	2 150	900
²⁾ Specifikation av bryggfinansiering					
Rörlig ränta					
2007-2012	5,665-6,104	15 416	–	4 179	–
Total bryggfinansiering		15 416	–	4 179	–
³⁾ Specifikation av banklån					
Rörlig ränta					
2007-2012	5,285-5,555	22 506	–	22 506	–
Total banklån		22 506	–	22 506	–

Fortsättning av not 16 på nästa sida.

16 FORTSÄTTNING RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Amorteringar av långfristiga räntebärande skulder						
Mkr	2008	2009	2010	2011	2012	Senare
Koncernen	581	13 147	4 408	6	20 887	1 377
Moderbolaget	550	12 960	4 330	–	9 645	1 350

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Kortfristig del av långfristiga skulder	581	251	550	244
Företagscertifikat	4 129	–	4 129	–
Checkräkningskrediter	288	55	191	31
Summa kortfristiga räntebärande skulder	4 998	306	4 870	275

Låneskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Den uteslutande delen av lån i utländsk valuta används som säkring för nettoinvesteringen i IPSCO och har därför inte valutasäkrats. Valutarisken i obligationslånet, emitterat i EUR, har säkrats genom en valutaswapp. Såväl valutadelen i lånet som valutaswappen värderas löpande till verkligt värde och värdeändringar redovisas i resultaträkningen.

Det finns inga lån eller annan upplåning där säkerhet har ställts. Bryggfinansieringen för förvärvet av IPSCO innehåller en klausul om att lånen förfaller till betalning om en ägarförändring sker så att en ny ägare kontrollerar mer än 50% av SSAB:s kapital eller röster.

Koncernens exponering, avseende upplåning, för förändringar i ränta och kontraktssenliga tidpunkter för ränteomförhandling är på balansdagen följande:

Belopp förfallande till ränteomförhandling						
Mkr	2008	2009	2010	2011	2012	Senare
Koncernen	38 647	281	72	49	–	1 357
Moderbolaget	27 385	100	–	–	–	1 350

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens upplåning framgår av not 27.

17 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Upplupna personalkostnader	1 567	1 001	10	14
Erhållna ej fakturerade varor och tjänster	193	181	–	–
Upplupna räntekostnader	301	15	163	15
Upplupna rabatter, bonusar och reklamationer	59	50	–	–
Upplupna kostnader gentemot intressebolag	3	60	–	–
Energiskatter	12	12	–	–
Upplupna försäkringskostnader	10	20	–	–
Övriga poster	284	93	10	3
Summa	2 429	1 432	183	32

18 NETTOSKULD

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Kassa och bank	547	773	310	374
Kortfristiga placeringar	1 160	600	1 160	600
Kortfristiga placeringar > 3 månader	–	495	–	495
Fordringar på dotterbolag	–	–	44 908	8 828
Aktuella skattefordringar	246	37	–	–
Övriga fordringar	20	6	–	3
Räntebärande tillgångar	1 973	1 911	46 378	10 300
Kortfristiga räntebärande skulder	4 998	306	4 870	275
Långfristiga räntebärande skulder	39 825	850	28 285	800
Avsättningar till pensioner	383	131	6	6
Skulder till dotterbolag	–	–	1 322	1 145
Aktuella skatteskulder	40	448	10	1
Räntebärande skulder	45 246	1 735	34 493	2 227
Nettoskuld	43 273	– 176	– 11 885	– 8 073

19 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, KÖNSFÖRDELNING OCH SJUKFRÅNVARO

	Antal anställda		Andel kvinnor, %	
	2007	2006	2007	2006
Moderbolaget				
Sverige	36	20	36	42
Summa moderbolaget	36	20	36	42
Dotterbolagen				
Sverige	7 240	7 860	18	17
Danmark	151	140	25	24
Finland	133	131	28	25
Italien	54	57	21	23
Kanada	700	41	6	10
Norge	34	32	18	22
Polen	123	110	28	24
Storbritannien	45	47	33	33
Sydafrika	99	106	15	17
Tyskland	40	39	44	39
USA	1 312	33	9	21
Övriga < 20 anställda	152	121	42	36
Summa dotterbolagen	10 083	8 717	15	18
Summa koncernen	10 119	8 737	15	18

Beräkningen bygger på normal årsarbetstid i olika produktionsavsnitt. Hänsyn har bl.a. tagits till skiftform. Andelen kvinnor avser antalet anställda per 31 december.

Andelen kvinnor i koncernens alla bolagsstyrelser uppgick till 4 (4)% och andelen i moderbolagets styrelse uppgick till 9 (9)%. Andelen kvinnor i koncernens ledningsgrupper inklusive verkställande direktörer uppgick till 11 (9)%. Koncernledningen består av 7 män och två kvinnor.

Fortsättning av not 19 på nästa sida.

19 FORTSÄTTNING MEDELANTAL ANSTÄLLDA, KÖNSFÖRDELNING OCH SJUKFRÅNVARO

Personalens sjukfrånvaro (% av ordinarie arbetstid)	Koncernen ¹⁾		Moderbolaget ²⁾	
	2007	2006	2007	2006
Sjukfrånvaro totalt	5,2	6,5	0,5	0,8
varav andel 60 dagar eller mer	55,3%	62,2%	0%	0%
Sjukfrånvaro per grupp				
kvinnor	8,3	9,9	0,7	0,9
män	4,5	5,8	0,4	0,7
29 år och yngre	3,4	3,5		
30–49 år	4,9	5,8		
50 år och äldre	6,4	8,2		

¹⁾ Avser koncernens anställda i Sverige.

²⁾ Sjukdom i moderbolaget redovisas endast som total och per kön eftersom antal anställda endast uppgår till 33 (26) personer.

20 LEASING

Operationell leasing Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Minimileaseavgifter under året	116	45	7	4

Avtalade minimileaseavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara operationella leasingavtal uppgår för 2008 till 114 Mkr, för 2009-2012 till totalt 176 Mkr och för åren efter 2012 till 91 Mkr. I operationell leasing ingår kontorsutrustning, hyresavtal för fastigheter, lokaler och godsvagnar för stålrorelsens transporter.

Finansiell leasing Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Minimileaseavgifter under året	11	12	–	–

Avtalade minimileaseavgifter för 2008 uppgår till 12 Mkr, för 2009-2012 till totalt 31 Mkr och för åren efter 2012 till 49 Mkr. Nuvärdet av finansiella leasingkulder uppgår till 49 (48) Mkr. I finansiell leasing ingår ett ställverk, godsvagnar för stålrorelsens transporter samt ett fåtal gaffeltruckar.

21 STÄLLDA SÄKERHETER

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ställda säkerheter				
Fastighetsinteckningar	39	39	–	–
Företagsinteckningar	19	20	–	–
Summa ställda säkerheter	58	59	–	–

22 ANSVARFÖRBINDELSER/EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Borgensförbindelser	0	0	0	0
Ansvarsförbindelser för dotterbolags förpliktelser	–	–	123	105
Övriga ansvarsförbindelser	75	88	48	58
Summa ansvarsförbindelser	75	88	171	163

SSAB Tunnpå har en pågående tvist med ett försäkringsbolag rörande ett masugnshaveri från 1997. Under 2006 dömde en första instans till SSAB Tunnpå fördel. Motparten drev dock ärendet vidare till Svea hovrätt. SSAB Tunnpå krav på försäkringsbolaget uppgår, utöver det redan utbetalda beloppet om 110 Mkr, enligt domen till drygt 170 Mkr plus ränta. Försäkringsbolagets motkrav innebär att det utbetalda beloppet på 110 Mkr ska återbetalas. Bland förutbetalda kostnader och upplupna intäkter redovisas en fordran på ca 55 Mkr som motsvarar det vid bokslutstillfället bedömda utfallet av tvisten. (Se not 10, posten oreglerade försäkringsersättningar.) Någon ansvarsförbindelse med anledning av detta har inte redovisats.

I slutet av januari 2008 avkunnades dom i Svea hovrätt som gav SSAB Tunnpå rätt till ytterligare ca 300 Mkr utöver redan erhållna 110 Mkr. Om domen vinner laga kraft innebär detta en positiv resultatpåverkan på ca 250 Mkr vilken i så fall kommer att redovisas under det första kvartalet 2008.

Koncernen är i övrigt involverad i ett fåtal rättstvister av karaktären försäkrings- och garantiärenden samt reklamationer. I bokföringen har hänsyn tagits till bedömt utfall av dessa.

23 KASSAFLÖDEANALYS

Finansnetto

Kassaflödesanalysens utgångspunkt är resultatförda finansnettot. Justeringen från kostnadsförda räntor till betalda räntor sker genom att förändringen i upplupna räntor finns med i förändring av rörelsekapital. De betalda räntorna uppgår till:

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Under perioden erhållen ränta	142	78	1 301	196
Under perioden betald ränta	– 1 481	– 118	– 1 252	– 125

Kursdifferens i likvida medel

Kursdifferens på ingående likvida medel i utländska dotterbolag ingår i posten övrig finansiering med

20	– 8	–	–
----	-----	---	---

24 RÖRELSEFÖRVÄRV

Under året har två rörelseförvärv ägt rum, Steinwalls Plåt AB och IPSCO Inc. Inga förvärv skedde under 2006.

Förvärv IPSCO Inc.

Den 3 maj offentliggjordes ett kontantbud på det nordamerikanska stålbolaget IPSCO Inc. på 160 USD per aktie, drygt 7,5 Mdr USD för samtliga aktier. Budet godkändes vid IPSCO:s extra bolagsstämma den 16 juli och hela bolaget övertogs den 18 juli. Från detta datum ingår IPSCO som en division i SSAB-koncernen. IPSCO är en stålkoncern med verksamhet i Kanada och USA.

IPSCO hade vid förvärvstillfället bokförda tillgångar på 28 709 Mkr samt kort- och långfristiga skulder på 12 627 Mkr, dvs. bokförda nettotillgångar på 16 082 Mkr. Köpeskillingen inklusive förvärvskostnader översteg nettotillgångarna med 34 434 Mkr. Preliminärt har 1 019 Mkr fördelats på övervärde i varulager, 4 987 Mkr på materiella anläggningstillgångar, 6 650 Mkr på immateriella anläggningstillgångar och – 4 429 Mkr på uppskjuten skatteskuld varefter resterande 26 206 Mkr redovisats som goodwill. Övertagen nettoskuld uppgick till 4 978 Mkr.

Övervärdet i varulager har belastat resultatet i tredje kvartalet medan preliminära övervärden i maskiner och inventarier samt på kundrelationer skrivs av under 10 år. En mer detaljerad genomgång pågår för att slutligt fastställa övervärdena och deras avskrivningstid.

IPSCO, inklusive tillhörande poster av engångskaraktär, har påverkat koncernens resultat efter finansnetto med – 829 Mkr. Exklusive poster av engångskaraktär har IPSCO bidragit enligt vidstående tabell:

Fortsättning av not 24 på nästa sida.

24 FORTSÄTTNING RÖRELSEFÖRVARV

En proforma har upprättats, som om förvärvet hade skett per 1 januari 2007. Dessa belopp har beräknats med tillämpning av koncernens redovisningsprinciper och med korrigerig av dotterbolagets resultat, så att det inkluderar tillkommande avskrivningar som skulle ha gjort om verkligt värde-justeringar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar hade gjorts per 1 januari 2007, tillsammans med åtföljande skattekonsekvenser. Totalt uppgår dessa avskrivningar till 528 Mkr sedan förvärvet och till 1 183 Mkr i proforma. Skattesatsen har beräknats till 35%. I uppställningen har inte medtagits de engångskostnader som IPSCO drabbades av i samband med SSAB:s förvärv, inte heller de engångsavskrivningar på övervärden i lager som skett och inte heller engångskostnaderna för uppläggnigen av bryggfinansieringen. Effekt på resultat per aktie har räknats på utestående antal aktier, 323,9 miljoner.

Bidrag från IPSCO	18 juli till 31 dec 2007	Proforma som om förvärvet skett den 1 januar 2007
Mkr		
Försäljning	13 317	28 686
Rörelseresultat före avskrivning, EBITDA	3 021	6 681
Rörelseresultat, EBIT	1 970	4 336
Resultat efter finansnetto	702	1 590
Effekt på resultat per aktie	1,41	3,19

Om IPSCO ägts från årets början hade resultatet per aktie proforma ökat med 20%.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

Mkr	2007
Köpeskilling	
kontant betalning	50 250
direkta kostnader i samband med förvärvet	266
Summa köpeskilling inkl förvärvskostnader	50 516
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	- 20 115
Goodwill (Not 6)	30 401

Preliminärt beräknad goodwill är hänförlig till de synergieffekter som förväntas uppkomma efter förvärvet. Förvärvets komplexa struktur gör att den slutliga fördelningen av övervärden blir klar först under 2008. Något test av nedskrivningsbehov av goodwill har därför inte varit möjligt.

Tillgångar och skulder vid förvärvstillfället	Verkligt värde	Förvärvat redovisat värde
Mkr		
Goodwill (Not 6)	0	4 195
Övriga immateriella tillgångar (Not 6)	11 112	4 462
Materiella anläggningstillgångar (Not 7)	13 961	8 974
Finansiella anläggningstillgångar (Not 8)	341	341
Uppskjutna skattefordringar (Not 14)	485	485
Varulager (Not 9)	6 885	5 865
Övriga kortfristiga fordringar	3 626	3 626
Likvida medel	728	728
Uppskjutna skatteskulder (Not 14)	- 7 551	- 3 122
Avsättningar för pensioner (Not 13)	- 192	- 192
Övriga avsättningar (Not 15)	- 242	- 242
Långfristiga skulder (Not 16)	- 5 160	- 5 160
Leverantörsskulder	- 1 964	- 1 964
Övriga kortfristiga skulder	- 1 914	- 1 914
Summa förvärvade nettotillgångar	20 115	16 082
Kontant reglerad köpeskilling inkl förvärvskostnader		- 50 516
Lån som SSAB löst i samband med förvärvet		- 4 903
Likvida medel i förvärvade dotterbolag		+ 728
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		- 54 691

Fortsättning av not 24 på nästa sida.

24 FORTSÄTTNING RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärv Steinwalls Plåt AB

Den 1 april 2007 förvärvade Plannja 100% av aktierna i plåt- och ventilationsleverantören Steinwalls Plåt AB. Det förvärvade bolaget har en mångårig erfarenhet som leverantör till bland annat småhusindustrin och verkar främst i Sverige.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

Mkr	2007
Köpeskilling	
kontant betalning	84
direkta kostnader i samband med förvärvet	1
Summa köpeskilling	85
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	- 25
Goodwill (Not 6)	60

Goodwill är hänförlig till de synergieffekter som förväntas uppkomma efter förvärvet.

Tillgångar och skulder vid förvärvstillfället:

Mkr	Verkligt värde	Förvärvat redovisat värde
Immateriella tillgångar (Not 6)	24	-
Materiella anläggningstillgångar (Not 7)	7	7
Varulager (Not 9)	10	8
Övriga kortfristiga fordringar	21	21
Likvida medel	1	1
Uppskjutna skatteskulder (Not 14)	- 8	- 1
Leverantörsskulder	- 19	- 19
Övriga kortfristiga skulder	- 11	- 11
Summa förvärvade nettotillgångar	25	6
Kontant reglerad köpeskilling inkl förvärvskostnader		- 85
Likvida medel i förvärvade dotterbolag		+ 1
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv		- 84

25 AVYTTRING AV VERKSAMHETER OCH BOLAG

Under året har fem stycken mindre, fastighetsägande dotterbolag avyttrats, Tibnor G&G AB, AB John Sjödin Järn & Maskinaffär, Jacob Wennberg AB, Metallvaruhuset Sverige AB samt FR KB Backa 23:5 KB. Värdet av tillgångar och skulder som avyttrades 2007 uppgick till:

Mkr	Avyttringar	
	2007	2006
Materiella anläggningstillgångar	78	50
Kundfordringar	1	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga fordringar	1	2
Likvida medel	3	–
Uppskjuten skatt	– 1	0
Leverantörsskulder	– 13	– 36
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	– 2	– 3
Övriga skulder	– 1	– 1
Bokfört resultat på försäljningen	93	87
Utbetald köpeskilling ¹⁾	159	102
Likvida medel i de avyttrade bolagen	– 3	0
Påverkan på koncernens likvida medel	156	102

Under 2006 avyttrades två fastighetsägande dotterbolag, Tibnor Dalarna och A. Nicklasson. Dessutom avyttrades det 25 procentiga innehavet i intressebolaget Cogent Power vilket gav en positiv likviditetseffekt på 248 Mkr.

26 SEGMENT

Rörelsegrenar

Försäljning och resultat per rörelsegren

Mkr	Försäljning totalt		därav intern försäljning		Rörelse-resultat ⁴⁾		Resultat efter finansnetto ⁴⁾		Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁵⁾	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<i>Rörelsegren:</i>										
Division Tunnpå	16 918	15 316	3 545	2 756	3 472	2 799	3 350	2 728	44	34
Division Grovplåt	11 295	9 941	3 003	2 915	2 676	2 230	2 576	2 189	41	40
Division IPSCO ¹⁾	13 317	–	34	–	1 970	–	586	–	8(20)	–
Tibnor	10 413	9 202	150	40	877	776	877	783	46	50
Övriga	2 639	2 431	49	2	126	177	119	174	–	–
<i>Moderbolaget:</i>										
Moderbolaget ²⁾	–	–	–	–	– 128	– 109	– 74	– 5		
Intressebolag ³⁾	–	–	–	–	87	102	87	102		
<i>Avskrivning IPSCO:s övervärde i lager⁶⁾</i>										
Koncernjustering	– 6 931	– 5 836	– 6 781	– 5 713	–	– 24	– 103	– 22		
Summa	47 651	31 054	–	–	8 061	5 951	6 399	5 949	18	36

¹⁾ IPSCO:s rörelseresultat har belastats med 528 Mkr i avskrivningar på preliminärt fördelade övervärden på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

²⁾ Exklusive utdelning från dotterbolag samt exklusive reavinst på försäljning av dotterbolag. Resultatet i moderbolaget består främst av administrationskostnader och finansnetto.

³⁾ Avser de av moderbolaget ägda andelarna i intressebolagen Lulekraft, Norsk Stål och Norsk Stål Tynnplater.

⁴⁾ I rörelseresultatet och i resultat efter finansnetto ingår resultatandelar i intressebolag med för Division Tunnpå 0 (83) Mkr, Division Grovplåt 10 (12) Mkr och för Division IPSCO för 3 Mkr.

⁵⁾ Räntabiliteten för IPSCO har räknats genom att omvandla utfallet för innehavstidens 5,5 månader till en årssiffra och jämföra den med sysselsatt kapital juli-december. Inom parantes anges räntabiliteten för IPSCO utan övervärden från förvärvet. Räntabiliteten i övrigt räknas på ett resultat för de senaste tolv månaderna i relation till det genomsnittliga sysselsatta kapitalet för de senaste tolv månaderna.

⁶⁾ Övervärdet på IPSCO:s varulager har i sin helhet upplösts och belastat resultatet under året.

Fortsättning av not 26 på nästa sida.

26 FORTSÄTTNING SEGMENT

Balans- och kassaflödesinformation per rörelsegrän

Mkr	Tillgångar		Skulder		Avskrivningar		Investeringar		Operativt Kassaflöde	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<i>Rörelsegrän:</i>										
Division Tunnbrått	12 155	11 382	6 356	6 089	531	504	655	586	+ 2 541	+ 2 803
Division Grovbrått	9 395	7 807	5 434	4 064	371	362	1 146	729	+ 2 210	+ 2 147
Division IPSCO	61 884	–	51 048	–	1 050	–	811	–	+ 2 674	–
Tibnor	3 094	2 967	1 568	1 525	56	62	145	44	+ 510	+ 511
Övriga	1 069	943	800	604	37	35	53	47	– 15	+ 238
<i>Moderbolaget:</i>										
Moderbolaget	59 094	9 344	34 990	2 461	1	0	7	1	– 47	– 124
Avyttrad verksamhet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Koncernjustering	–55 986	– 9 648	– 38 636	– 7 499	–	–	–	–	+ 142	+ 39
Summa	90 705	22 795	61 560	7 244	2 046	963	2 817	1 407	+ 8 015	+ 5 614

Geografiska områden

Koncernens exportförsäljning från Sverige har sin tyngdpunkt huvudsakligen i Europa. Tillväxten för koncernens nischprodukter gör dock att försäljningen på mer avlägsna marknader ökar. Endast en begränsad del av tillverkningen av koncernens stålprodukter har skett utanför Sverige och investeringarna i utlandet har därför varit små. I och med förvärvet av IPSCO har såväl försäljning som investeringar i utlandet ökat kraftigt.

Nedanstående tabell visar fördelningen av koncernens försäljning per land/region, oavsett var produkterna tillverkats.

Mkr	2007	%	2006	%
Sverige	12 485	26	11 289	36
EU-27 (exkl. Sverige)	15 818	33	14 326	46
Övriga Europa	1 742	4	1 486	5
Nordamerika	15 049	32	1 810	6
Asien	1 710	4	1 499	5
Övriga världen	847	1	644	2
Summa	47 651	100	31 054	100

Nedanstående tabell visar redovisade värdet på tillgångar samt investeringar fördelade på geografiska områden efter var tillgångarna är belägna.

Mkr	Tillgångar				Investeringar			
	2007	%	2006	%	2007	%	2006	%
Sverige	32 752	36	20 191	89	1 826	65	1 367	97
EU-27 (exkl. Sverige)	2 406	3	1 825	8	121	4	30	3
Övriga Europa	128	0	92	0	1	0	3	0
Nordamerika	54 955	61	371	2	819	29	6	0
Asien	280	0	235	1	49	2	1	0
Övriga världen	184	0	81	0	1	0	0	0
Summa	90 705	100	22 795	100	2 817	100	1 407	100

27 FINANSIELL RISKHANTERING

Hantering av finansiella risker regleras i koncernens finanspolicy. Huvuddelen av de finansiella transaktionerna sker genom moderbolagets finansfunktion.

SSAB:s operationella verksamhet ger upphov till ett antal finansiella risker, bl.a. refinansieringsrisk (likviditetsrisk), marknadsrisk (ränterisk och valutarisk) och kreditrisk.

Refinansieringsrisk (likviditetsrisk)

SSAB är, med nuvarande finansiella mål, nettolåntagare. Således uppkommer en refinansieringsrisk i samband med förlängningar av befintliga lån och upptagandet av 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. Upplåningen sker primärt i moderbolaget och med beaktande av koncernens finansiella mål.

I samband med förvärvet av IPSCO säkrades en förvärvsfinansiering som under året till stor del refinansierats med långfristiga bilaterala lån. Dessa lån, vid årsskiftet uppgående till 39 272 Mkr, är huvudsakligen via bankmarknaden. Övrig upplåning sker primärt 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 ett svenskt certifikatprogram används för kortare upplåning. EMTN programmets låneram uppgår till 2 000 MEUR och låneramarna inom de båda svenska programmen uppgår till vardera 5 000 Mkr. Det svenska certifikatprogrammet är av Standard & Poor's

placerat i ratingkategorin K-2 och obligationsprogrammen i BBB. Upplåningen inom MTN-programmet var vid årets utgång 800 (900) Mkr och certifikatupplåningen uppgick vid utgången av 2007 till 4 129 (0) Mkr.

För att minimera refinansieringsrisken är målsättningen att summan av förfallande lån under ett år inte ska överstiga 50% av den totala skuldportföljen. Därtill ska högst 50% av lånen förfalla inom det närmaste året. För den långsiktiga finansieringen är målet en snittlöptid överstigande 3 år.

Likviditetsbufferten, dvs. outnyttjade och bindande kreditfaciliteter och likvida medel ska överstiga 10% av koncernens omsättning. Efter förvärvet av IPSCO har bufferten huvudsakligen bestått av en back-up facilitet inom förvärvsfinansieringen på 1 250 MUSD, som vid årsskiftet var helt outnyttjad. Koncernens likvida beredskap bestående av likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid årsskiftet till 10 571 (3 720) Mkr vilket motsvarade 22 (12)% 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 44 823 (1 156) Mkr och hade en genomsnittlig återstående löptid på 3,4 (2,0) år. Förfallostrukturen under de närmaste åren framgår av not 16.

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

31 december 2007 Mkr	Bokfört värde	Kontraktuellt kassaflöde	2008	2009	2010	2011	2012	Senare
MTN-program	800	951	680	112	159	–	–	–
Bryggfinansiering	15 416	19 053	923	895	4 970	686	11 579	–
Bilaterala banklån	23 856	28 695	1 285	14 173	612	614	10 264	1 747
Företagscertifikat	4 129	4 174	4 174	–	–	–	–	–
Övriga	622	624	320	187	79	6	6	26
Totalt	44 823	53 497	7 382	15 367	5 820	1 306	21 849	1 773

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder förfaller till betalning inom ett år.

Marknadsrisk

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

Ränterisk

Koncernens ränterisk är hänförlig till förändringen i marknadsräntor och deras påverkan på skuldportföljen.

Den genomsnittliga räntebindningstiden får variera mellan 0,5 och 2,5 år, men eftersom bryggfinansieringen endast har 2 månaders genomsnittlig räntebindningstid, får räntebindningstiden vara kortare under en övergångsperiod. Räntebindningstiden på upplåningen får varieras inom de givna riskramarna med hjälp av ränteswappar.

Vid utgången av året hade den totala låneskulden, 44 823 (1 156) Mkr en genomsnittlig räntebindningstid på 0,4 (3,3) år. Givet samma låneskuld, kortfristiga placeringar, likvida medel och samma räntebindningstider som vid årsskiftet

skulle en förändring av marknadsräntan med 100 räntepunkter (1 procentenhet) förändra räntekostnaderna med ca 420 Mkr. Lån som förfaller till ränteomförhandling under de närmaste åren framgår av not 16.

Koncernens räntebärande tillgångar uppgick till 1 972 (1 911) Mkr och utgjordes nästan uteslutande av kortfristiga placeringar till rörlig ränta.

Valutarisk

Koncernens valutarisker hanteras av moderbolaget. Målet är att minimera effekten av valutakursförändringarnas inverkan på SSAB:s egna kapital. Basvalutan är svenska kronor.

SSAB:s valutaexponering är därför främst relaterad till omräkningsrisken av nettotillgångar i utländska dotterbolag och divisioner. Denna exponering säkras främst genom upplåning i utländsk valuta, så kallad Equity Hedge. Undantag görs vid mindre belopp, exempelvis för eget kapital i utländska försäljningsbolag.

Fortsättning av not 27 på nästa sida.

27 FORTSÄTTNING FINANSIELL RISKHANTERING

I den mån det inte är möjligt att matcha nettotillgången med lån i samma valuta så ersätter derivat den del av tillgången som inte matchas av lån.

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. Undantag görs för en exponering som kvalificerar för säkringsredovisning (fn årliga inköp av kol och malm) samt för beslutade investeringar i utländsk valuta av den storleken att beslut fattats av koncernstyrelsen.

Koncernen hade ett nettoutrflöde av USD och ett nettoinflöde av övriga valutor. Nettoinflödet av främmande valutor uppgick 2007 till 5 500 (6 900) Mkr. Koncernens väsentligaste valutaflöden framgår av diagram på sidan 10.

Baserat på 2007 års intäkter och kostnader i utländska valutor medför fem procentenheters försvagning av den svenska kronan mot övriga valutor, exklusive valutasäkringar, en rörelse-resultatpåverkan på årsbasis om drygt +300 (+350) Mkr.

En fem procentenheters försvagning av den svenska kronan mot koncernens två viktigaste valutor USD och EUR skulle innebära en negativ effekt på drygt 400 Mkr avseende USD och på en positiv på drygt 350 Mkr avseende EUR. Den negativa effekten mot USD består av en negativ påverkan på koncernens inköp av råvaror kol och malm med ca 550 Mkr, en positiv effekt på rörelsens nettoströmmar av USD i övrigt på ca 250 Mkr och en negativ effekt på räntebetalningar på drygt 100 Mkr. Den positiva effekten mot EUR kommer från rörelsens nettoströmmar.

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

Fördelning per valuta Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
SEK	2 325	2 398	145	176
USD	2 330	305	–	–
CAD	1 159	56	–	–
EUR	2 061	1 715	–	–
Övriga valutor	975	865	–	–
Summa	8 850	5 339	145	176
varav:				
Kundfordringar	8 268	4 926	–	–
Övriga korta fordringar ¹⁾	582	413	145	176
Summa	8 850	5 339	145	176

¹⁾ I övriga korta fordringar ingår derivat med 117 Mkr medan resterande utgörs av belopp som ej utgör finansiella instrument.

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

Fördelning per valuta Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
SEK	2 015	1 772	307	130
USD	1 876	440	–	–
CAD	766	4	–	–
EUR	478	363	–	–
Övriga valutor	137	133	–	–
Summa	5 272	2 712	307	130
varav:				
Leverantörsskulder	4 740	2 362	25	4
Övriga korta skulder ¹⁾	532	350	282	126
Summa	5 272	2 712	307	130

¹⁾ I övriga korta skulder ingår derivat med 279 Mkr medan resterande utgörs av belopp som ej utgör finansiella instrument.

Koncernens upplåning fördelat per valuta framgår nedan:

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
SEK	5 048	956	4 930	900
USD	39 675	37	28 222	25
CAD	89	162	3	150
Övriga valutor	11	1	0	–
Summa	44 823	1 156	33 155	1 075

27 FORTSÄTTNING FINANSIELL RISKHANTERING

Som framgår är koncernens upplåning i utländsk valuta obetydlig förutom de USD-lån som finansierat förvärvet av IPSCO. Av den totala investeringen i IPSCO på 8 333 MUSD har 1 750 MUSD finansierats lokalt medan resterande 6 583 MUSD till största delen finansierades med en bryggfinansiering upptagen i moderbolaget på 6 300 MUSD. Bryggfinansieringen har inte valutasäkrats, eftersom kursdifferenser på lånen motverkas av kursdifferenser på nettoinvesteringen i IPSCO. I takt med att lånen amorteras, ersätts de ur säkringshänseende med valutaswappar.

Från Sverige har ca 10,2 Mdkr investerats i form av aktiekapital i de helägda holdingbolag som förvärvade IPSCO, medan resterande del av den totala investeringen lämnats i interna lån. Den del av den externa finansieringen som motsvaras av intern utlåning till IPSCO säkringsredovisas inte. Valutadifferenser på externa lån såväl som på interna lån bokförs över resultaträkningen.

Vid årsskiftet uppgick den del av investeringen som var föremål för omräkningsrisk till ca 10,2 Mdkr. Av denna säkringsredovisades 9,1 Mdkr. Kursvinsten på den del av lånen och valutaswapparna som identifierats som säkringsinstrument att säkringsredovisa mot eget kapital uppgick till 235 Mkr. Inget belopp avseende ineffektivitet har identifierats.

Genom säkringsredovisningen avseende koncernens netto-

investering i IPSCO och de små nettoinvesteringarna i övriga valutor har en förändring i valutarelationerna mellan svenska kronor och övriga valutor endast en begränsad effekt på koncernens egna kapital.

Kreditrisk

De finansiella motparterna är utvalda både utifrån av Standard & Poor's (S&P) 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 and Poor's eller A3 från Moody's.

IPSCO förvärvet samt gällande valutastrategi bidrar båda till ett behov av relativt stora limiter mot respektive motpart. Den totala valuta- och placeringslimiten får inte överstiga 2,000 MKR för någon enskild motpart.

Den totala motpartsrisken i derivat uppgick vid årsskiftet till 1 001 (157) Mkr.

Utöver detta finns kreditrisker i kundfordringar, vilka hanteras i respektive dotterbolag. Värdet på dessa fordringar brutto före nedskrivning för osäkra fordringar uppgick till 8 879 (5 363) Mkr. Risken är utspridd på ett stort antal kunder. Därtill sker individuell kreditprövning och limiter sätts för respektive kund. Inga säkerheter har erhållits för dessa fordringar.

Åldersanalys över Kundfordringar och Övriga fordringar, ej nedskrivna

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ej förfallna	6 098	3 756	145	176
0–30 dagar	1 938	1 017	–	–
31–120 dagar	776	537	–	–
121–365 dagar	24	19	–	–
> 365 dagar	14	10	–	–
Summa	8 850	5 339	145	176

Osäkra fordringar, förändring

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingående balans	– 23	– 33	–	–
Ökning genom rörelseförvärv	– 14	–	–	–
Befarade kundförluster	1	– 6	–	–
Konstaterade kundförluster	8	15	–	–
Återförda outnyttjade belopp	0	0	–	–
Omräkningsdifferenser	– 1	1	–	–
Utgående balans	– 29	– 23	–	–

Inga andra finansiella tillgångar har varit föremål för nedskrivning.

Utsläppsrätter

Moderbolagets finansfunktion ansvarar för hanteringen av eventuellt under- eller överskott av utsläppsrätter. Detta sker via extern handel med motparter upptagna på motpartslistan.

Värdering finansiella instrument

Valutaderivat och ränteswappar

Valutasäkring sker, enligt finanspolicyn, främst för att minimera omräkningsrisken av nettotillgångar i utländska dotterbolag och divisioner genom sk. Equity Hedge. I första hand

säkras omräkningsexponeringen genom lån i samma valuta, men i avsaknad av sådana kan istället valutaderivat användas.

Under året var det endast investeringen i IPSCO som var så stor att en Equity Hedge ansågs nödvändig.

Valutasäkring sker också för inköp av kol och malm samt för större investeringar i utländsk valuta. Endast valutaderivat används för att säkra sådana valutarisker och samtliga valutaderivat värderas till verkligt värde i balansräkningen. För de valutasäkringar som uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IAS 39 får värdeförändringar av valutaderi-

Fortsättning av not 27 på nästa sida.

27 FORTSÄTTNING FINANSIELL RISKHANTERING

vaten ingen resultatpåverkan utan kvittas i resultaträkningen mot motsvarande värdeförändring av den säkrade ordern. I samband med leverans av sådant säkrat inköp bokförs den förvärvade tillgången till den säkrade kursen, varför någon separat bokförd kursdifferens på inköpet inte uppkommer.

Vid årsskiftet uppgick det samlade värdet på inköps- och försäljningsorder för vilka valutaterminer tecknats till 2,5 (10,1) Mdkr. Valutaterminerna hade en genomsnittlig återstående löptid på 7,4 (4,3) månader. Derivaten för "verkligtvärdesäkring" hade vid utgången av året ett bokfört verkligt värde på - 24 (- 54) Mkr medan säkringsredovisade inköpsorder bokförts till + 24 (+ 54) Mkr vilket innebar att ingen ineffektivitet förelåg vid bokslutstillfället.

För närvarande tillämpas inte kassaflödessäkring.

För att minska räntebindningstiden på den totala skuldportföljen har ett lån under MTN-programmet med fast ränta swappats till rörlig ränta. Enligt IAS 39 får värdeförändringar av swapparna ingen resultatpåverkan utan kvittas mot motsvarande värdeförändring av lånen. Villkoren för en "verkligtvärdesäkring" är uppfyllda vilket innebär att värdeändringar på såväl ränteswappen som på lånet redovisas i resultaträkningen.

Värdering finansiella tillgångar och skulder

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

Mkr	2007		2006	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
3. Finansiella anläggningstillgångar	272	272	15	15
1. Valutaderivat som ej säkringsredovisas *)	9	9	174	174
6. Valutaderivat för "verkligtvärdesäkring" av flöden *)	6	6	-	-
6. Valutaderivat för "verkligtvärdesäkring" av lån *)	-	-	1	1
6. Valutaderivat för säkring av nettoinvestering *)	102	102	-	-
6. Ränteswappar för "verkligtvärdesäkring" *)	0	0	0	0
3. Kundfordringar	8 268	8 268	4 926	4 926
1. Övriga korta räntebärande fordringar	-	-	495	495
3. Likvida medel	1 707	1 707	1 373	1 373
Finansiella skulder				
5. Långfristiga räntebärande skulder	39 825	40 474	850	850
5. Kortfristiga räntebärande skulder	4 998	4 997	306	311
1. Valutaderivat som ej säkringsredovisas *)	- 24	- 24	70	70
6. Valutaderivat för "verkligtvärdesäkring" av flöden *)	- 30	- 30	54	54
6. Valutaderivat för "verkligtvärdesäkring" av lån *)	-	-	1	1
6. Valutaderivat för säkring av nettoinvestering *)	- 225	- 225	-	-
5. Leverantörsskulder	4 740	4 740	2 362	2 362

*) Ingår i balansposten Övriga kortfristiga fordringar respektive skulder. Resterande belopp i dessa balansposter är ej att klassificera som finansiella fordringar och skulder.

Balansposternas klassificering:

- Innehav värderade till verkligt värde över resultaträkningen.
- Innehav till förfall.
- Lånefordringar och kundfordringar.
- Tillgångar tillgängliga till försäljning.
- Finansiella skulder värderade till anskaffningsvärde.
- Derivat för säkring.

Likvida medel består av bankkonton och dagsplaceringar i bank med korta löptider och verkligt värde är detsamma som anskaffningsvärdet.

Övriga korta räntebärande fordringar består av korta placeringar med löptid över 3 månader vilka klassificeras som innehav för handel och värderas till verkligt värde med värdeförändringar över resultaträkningen.

Kundfordringar och övriga korta fordringar 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.

Långa och kortfristiga lån värderas till upplupna anskaffningsvärden. Verkligt värde har beräknats utifrån den ränta som gällde vid årsskiftet för återstående löptider.

Under 2007 har kursdifferenser netto bokförts med + 50 (- 111) Mkr i rörelseresultatet och med + 113 (+ 19) Mkr i finansnettot.

Förändringar av valutarelationerna mellan 2006 och 2007 medförde en resultat effekt på ca + 200 (- 200) Mkr främst till följd av att råvarukostnaderna till stor del är dollarbase-rade, men denna resultat effekt kommer i huvudsak fram som lägre råvarukostnader.

Förvaltning av kapital

Bolagets målsättning vid förvaltningen av kapitalet är att säkerställa att verksamheten kan drivas vidare och generera god avkastning till aktieägarna. Eftersom koncernens verksamhet är konjunkturberoende är målet att hålla nettoskuld-sättningsgraden 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.

Genom förvärvet av IPSCO under 2007 kom nettoskuld-sättningsgraden direkt efter förvärvet att uppgå till drygt 300%. Efter genomförd nyemission och efterföljande reduktion av skulderna kom nettoskuld-sättningsgraden vid årsskiftet ner till 148%.

28 KRITISKA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciperna

På stålrörelsens 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

Uppskattningarna avseende utfallen i en tvist med ett försäkringsbolag rörande ett masugnshaveri från 1997 baseras på bedömningar av framtida utfall.

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 förvaltnings-

tillgångar får pensionsplanen som tecknats i Alecta redovisas som en avgiftsbaserad plan. Den konsolideringsnivå som Alecta rapporterade vid årsskiftet tyder inte på att ett under-skott skulle föreligga, men någon närmare uppgift om storleken på pensionsförpliktelserna går inte att erhålla från Alecta.

Fördelningen av övervärden i samband med förvärvet av IPSCO är ännu ej avslutad. Det totala övervärdet vid förvärvet uppgick till 34,5 Mdkr varav 1,0 Mdkr konstaterats utgöra övervärde på lager. Den preliminära fördelningen av övriga övervärden innebär att 5,0 Mdkr fördelats på materiella anläggningstillgångar och 6,6 Mdkr på immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod.

En annan fördelning av övervärdena mellan tillgångar med begränsad nyttjandeperiod och de med obegränsad nyttjandeperiod samt andra avskrivningstider på de med begränsad nyttjandeperiod kan komma att påverka koncernens redovisade balans och resultat.

29 DEFINITIONER

Försäljning

Försäljning med avdrag för mervärdesskatt, rabatter, retur och frakt.

Eget kapital

Summa eget kapital enligt koncernbalansräkningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder.

Likvida medel

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

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar.

Räntabilitet på eget kapital efter skatt

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

Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt

Rörelseresultat före andelar i intressebolag ökat med finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital under året.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Operativt kassaflöde

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

Rörelsens kassaflöde

Medel genererade från den löpande verksamheten efter finansiella poster och betald skatt, förändring av rörelsekapital samt kassaflöde avseende löpande underhållsinvesteringar. (Betald skatt i kassaflödesanalysen dock justerad till att istället utgöra den aktuella skatt som kommer att bli betald baserad på det resultat som verksamheten genererat.)

Resultat per aktie

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

Vinstmultipel P/E

Börskurs vid årets slut i förhållande till resultat per aktie.

Eget kapital per aktie

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

Direktavkastning

Utdelning i förhållande till börskurs vid årets slut.

30 ÖVERVÄGANDEN VID FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Vid årsstämman 2008 har aktieägarna bl.a. att ta ställning till styrelsens förslag till utdelning.

Under 2007 har SSAB:s nettoskuldsättningsgrad ökat genom förvärvet av IPSCO. Vid utgången av året uppgick nettoskuldsättningen till 43 273 (- 176) Mkr innebärande en nettoskuldsättningsgrad på 148% att jämföra med koncernens långsiktiga mål på 30%. Koncernens balanserade vinstmedel uppgår till 15 972 Mkr och moderbolagets fria medel uppgår till 10 712 Mkr. I det egna kapitalet finns inga orealiserade vinster föranledda av att finansiella instrument redovisats till marknadsvärde. Sedan årsskiftet har ingenting

väsentligt inträffat som påverkat koncernens finansiella ställning negativt.

SSAB har under ett flertal år legat under det långsiktiga utdelningsmålet och mot bakgrund av detta är en höjning motiverad. Styrelsen anser dock att höjningen bör vara begränsad på grund av den för närvarande höga skuldsättningsgraden i bolaget och kommer därför att föreslå årsstämman att lämna utdelning med 5,00 (4.50) kr per aktie motsvarande 1 620 (1 166) Mkr.

Enligt styrelsens uppfattning är således den föreslagna värdeöverföringen till aktieägarna försvarlig med hänsyn till de krav som verksamheten ställer på den finansiella ställningen.

Vinstdisposition

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står

balanserad vinst	6 141
årets vinst	4 571
	Mkr 10 712

Dessutom står överkursfond på 9 391 Mkr samt fond för verkligt värde på 235 Mkr till årsstämmans förfogande.

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

till aktieägarna utdelas	
5,00 kronor per aktie	1 620
till nästa år överföres	9 092
	Mkr 10 712

Koncernens balanserade vinstmedel enligt upprättad koncernbalansräkning uppgick till 15 972 (12 551) 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 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 6 februari 2008


Sverker Martin-Löf
Ordförande


Carl Bennet
Ledamot


Sture Bergvall
Ledamot

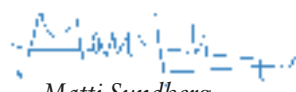

Anders G Carlberg
Ledamot


Owe Jansson
Ledamot


Marianne Nivert
Ledamot


Anders Nyren
Ledamot


Claes Ström
Ledamot


Matti Sundberg
Ledamot


Lars Westerberg
Ledamot


Olof Faxander
VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 12 februari 2008

PricewaterhouseCoopers AB


Claes Dablén
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i SSAB Svenskt Stål Aktiebolag (publ)
Organisationsnummer 556016-3429.

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i SSAB Svenskt Stål AB (publ) för år 2007. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8–88. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig 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 vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 12 februari 2008
PricewaterhouseCoopers AB



Claes Dahlén
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

Inledning

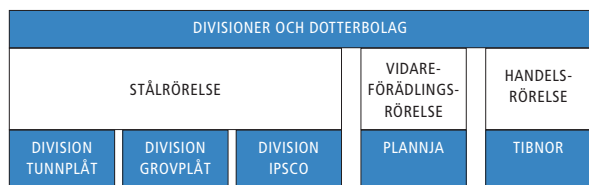
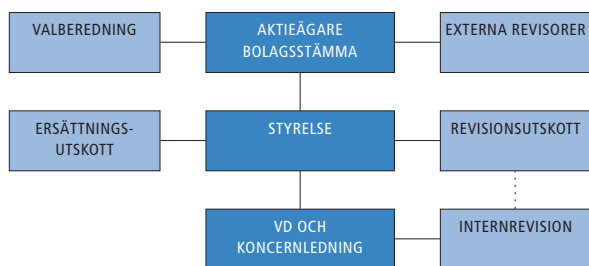
SSAB Svenskt Stål AB bildades 1978 och har genom en framgångsrik och medveten nischorientering utvecklats till ett av världens lönsammaste stålföretag.

SSAB:s organisation utmärks av ett decentraliserat arbetssätt där en stor del av ansvar och befogenheter delegerats ut till respektive division och dotterbolag. Koncernens stål rörelse utgörs av de tre divisionerna Tunnpå, Grovplåt och IPSCO medan handels- och vidareförädlingsrörelserna utgörs av dotterbolagen Tibnor och Plannja.

SSAB tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("bolagskoden"), vilken ingår som en del i OMX Nordiska Börs Stockholms regelverk. SSAB har inga avvikelser från bolagskoden. I enlighet med Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings tillämpningsanvisningar innehåller denna bolagsstyrningsrapport ett separat avsnitt om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Rapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna och har inte granskats av bolagets revisorer.

Bilden nedan illustrerar SSAB:s bolagsstyrningsmodell och hur de centrala organen verkar.

SSAB:s bolagsstyrningsmodell



Viktiga externa och interna regelverk och policies som påverkar bolagsstyrningen

Väsentliga interna regelverk och policies

- Bolagsordning
- Styrelsens arbetsordning med VD-instruktion
- Instruktioner till diverse styrelseutskott
- Finanspolicy
- Ekonomihandbok
- Affärsetiska bestämmelser

Väsentliga externa regelverk

- Svensk aktiebolagslag
- Svensk bokföringslag
- Svensk årsredovisningslag
- Stockholmsbörsens noteringsavtal
- Svensk kod för bolagsstyrning

Aktieägare

SSAB:s aktier har varit noterade på Stockholmsbörsen sedan 1989. En börspost utgörs av 100 aktier. Aktiekapitalet i SSAB består av A- och B aktier, där A-aktier medför en rösträtt medan B-aktier medför en tiondels röst. Båda aktieslagen medför samma rätt till andel av bolagets tillgångar och vinst.

Per den 31 december 2007 uppgick antalet aktieägare till 48 668. Industrivärden var den röstmässigt störste ägaren, följt av LKAB och Swedbank Robur. Av aktieägarna utgjorde 62 (58)% aktieägare med 1 000 aktier eller färre och de tio största institutionella ägarna ägde drygt 38 (33)% av det totala antalet aktier. Andelen utländska ägare uppgick till 31 (34)%. För ytterligare information om ägarstrukturen, se sidan 39 i årsredovisningen.

Bolagsstämma

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande i bolaget utövas. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma, personligen eller via ombud, skall vara upptagna i aktieboken fem vardagar före bolagsstämman samt göra en anmälan till bolaget enligt kallelse. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering samt via bolagets hemsida (www.ssab.se).

Årsstämma (ordinarie bolagsstämma) skall hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman beslutar aktieägarna bl.a. om val av styrelse och i förekommande fall revisorer, hur valberedningen ska utses samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av de finansiella rapporterna, disposition av vinstmedel, arvode för styrelsen och revisorerna samt riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

ÅRSSTÄMMA 2007

Styrelsen lämnade på stämman en redogörelse för sitt arbete under året samt kring bolagsstyrningsfrågor i övrigt. Verkställande direktören informerade årsstämman om koncernens utveckling och ställning samt kommenterade resultatet för 2006. Årsstämman fastställde den av styrelsen och verkställande direktören avlämnade årsredovisningen och koncernredovisningen för 2006, beslöt om disposition av bolagets resultat samt beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet.

Vidare redogjorde valberedningens ordförande för arbetet under året samt redovisade motiven till lämnade förslag. Stämman beslutade om ersättningar till styrelse och revisor i enlighet med valberedningens förslag. Till styrelseledamöter omvaldes Carl Bennet, Anders G

Carlberg, Olof Faxander (verkställande direktör och koncernchef), Sverker Martin-Löf (ordförande), Marianne Nivert, Anders Nyrén, Matti Sundberg och Lars Westerberg. Enligt valberedningens förslag omvaldes, som bolagets revisorer, PricewaterhouseCoopers AB, för nästkommande mandatperiod om fyra år.

Stämman bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2008, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier för att vid behov justera bolagets kapitalstruktur. I och med förvärvet av IPSCO har styrelsen emellertid inte utnyttjat bemyndigandet.

Stämman fastställde att utdelningen skulle vara 4,50 kronor per aktie.

Samtliga styrelseledamöter samt huvudansvarig revisor var närvarande vid årsstämman. Protokollet från stämman finns på SSAB:s hemsida (www.ssab.se).

Extra bolagsstämma 2007

Vid extra bolagsstämma i juli 2007 beslutade stämman enhälligt att ändra bolagsordningen, till att antalet aktier ska uppgå till lägst 100 000 000 st och högst 400 000 000 st. (Aktierna ska kunna utges i två serier, serie A och serie B.) Aktier av serie A ska kunna ges ut till högst 400 000 000 aktier och serie B till högst 125 000 000 aktier.

Stämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att fram till den 31 december 2007 besluta om en eller flera aktieemissioner inom bolagsordningens gränser. Bolagets aktieägare skulle vid sådan aktieemission ha företrädesrätt att teckna de nya aktierna varvid gamla aktier av visst slag skulle ge rätt att teckna nya aktier av samma slag. Beslutet innebar dock att styrelsen kunde utnyttja bemyndigandet först efter att aktieägarna i IPSCO Inc. accepterat SSAB:s förvärv av IPSCO Inc. Emissionen skulle uppgå till totalt cirka 10 000 Mkr. En sådan emission beslöts sedan av styrelsen i enlighet med bemyndigandet och slutfördes med lyckat resultat i september varvid bolaget tillfördes ca 10 000 Mkr i ytterligare eget kapital.

Valberedning

Valberedningen representerar aktieägarna och på årsstämman 2007 uppdrogs åt styrelseordföranden att uppmana minst tre och högst fem av de röstmässigt större aktieägarna att utse varsin ledamot att tillsammans med styrelseordföranden utgöra valberedning. Sammanlagda antalet ledamöter skall ej uppgå till mer än sex. Ordförande i valberedningen skulle vara representanten för den största aktieägaren. Valberedningen inför årsstämman 2008 består av Carl-Olof By (Industrivärden, ordförande), Peder Hasslev (AMF Pension), Martin Ivert (LKAB), Sverker Martin-Löf (styrelsens ordförande)

och Marianne Nilsson (Swedbank Robur Fonder). Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 27 september 2007.

Valberedningens uppdrag är bl.a. att arbeta fram och lämna förslag till styrelseledamöter och styrelseordförande samt arvode för dessa. Valberedningen ska också lämna förslag till årsstämman om eventuell ersättning för utskottsarbete samt om arvodering av extern revisor. Aktieägare har fram till den 31 december 2007 kunnat lämna förslag till valberedningen bl.a. via e-post på adressen valberedningen@ssab.com. Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman. Valberedningens mandatid löper intill dess att sammansättningen av nästkommande valberedning har offentliggjorts.

VALBEREDNINGENS ARBETE SEDAN ÅRSSTÄMMAN 2007

Sedan valberedningen utsågs hösten 2007 har den sammanträtt tre gånger där samtliga ledamöter varit närvarande.

Styrelsens ordförande har för valberedningen redogjort för den process som tillämpas vid den årliga utvärderingen av styrelsen, styrelseledamöterna och verkställande direktören och också informerat om utfallet av utvärderingen. Valberedningen har vidare träffat bolagets verkställande direktör som informerade om bl.a. bolagets strategi. Inför årsstämman 2008 har valberedningen arbetat med att ta fram förslag till förfaringsätt för tillsättande av nästkommande valberedning. Valberedningen ska också lämna förslag till arvode för styrelsen och för att få en uppfattning om rimliga arvodesnivåer har analys och jämförelse gjorts med liknande bolag.

Vid framtagandet av förslag till arvodering av revisorsinsatsen har valberedningen biträtts av revisionsutskottet.

Valberedningen har bl.a. genom att ta del av resultatet av den utvärdering av styrelsen som skett och den redogörelse för bolagets strategi m.m. som lämnats av verkställande direktören, gjort bedömningen att den nuvarande styrelsen för närvarande uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning. Valberedningen föreslår därför inför årsstämman 2008 omval av styrelseledamöterna Sverker Martin-Löf (ordf.), Carl Bennet, Anders G Carlberg, Olof Faxander, Marianne Nivert, Anders Nyrén, Matti Sundberg och Lars Westerberg. Valberedningens övriga förslag lämnas i samband med kallelse till årsstämman.

Externa revisorer

Enligt bolagsordningen skall SSAB ha en eller två externa revisorer. På årsstämman 2007 omvaldes PricewaterhouseCoopers till revisor för ytterligare en

fyraårsperiod. Huvudansvarig revisor sedan 2005 är auktoriserade revisorn Claes Dahlén som också är huvudansvarig revisor i det noterade bolaget Karo Bio. Sammantaget är PricewaterhouseCoopers valda revisorer i 26 av Stockholmsbörsens 72 bolag inom segmentet ”large cap” och i 100 av totalt 280 bolag.

Den externa revisionen av moderbolagets och koncernens räkenskaper samt av styrelsens och VD:s förvaltning utförs enligt god revisionssed i Sverige. Bolagets huvudansvarige revisor deltar vid samtliga möten i revisionsutskottet. Vid åtminstone ett styrelsemöte per år deltar revisorn och går igenom årets revision samt för en diskussion med styrelseledamöterna utan närvaro av den verkställande direktören.

För information om arvode till revisorerna hänvisas till not 2 i årsredovisningen.

Styrelsen

Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. I styrelsen avgörs bl.a. frågor avseende koncernens strategiska inriktning och organisation samt beslutas om väsentliga investeringar (överstigande 50 Mkr) och åtaganden. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning inkluderande en VD-instruktion som bl.a. reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Arbetsordningen reglerar vidare hur styrelsearbetet fördelas mellan styrelsens ledamöter, hur ofta styrelsen skall sammanträda och hur arbetet skall fördelas på diverse styrelseutskott. Inför varje styrelsemöte erhåller styrelseledamöterna en skriftlig dagordning och ett fullödigt beslutsunderlag. Vid varje styrelsemöte sker en genomgång av aktuellt affärsläge, koncernens resultat och finansiella ställning samt utsikter för resten av året. Övriga frågor som behandlas är bl.a. konkurrens- och marknadssituationen.

Styrelsen gör årligen verksamhetsbesök på någon av orterna inom stålrelsen.

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete, företräder bolaget i ägarfrågor samt ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete. Dessutom ansvarar ordföranden för den löpande kontakten med koncernledningen samt för att styrelsen fullgör sina plikter.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst tio bolagsstämموvalda ledamöter. Styrelsen är beslutför när mer än hälften av de bolagsstämموvalda ledamöterna är närvarande. Styrelsens ledamöter ska besitta en bred kompetens och mångsidighet samt ha en passande bakgrund för SSAB:s organisation, bransch och verksamhet. Ny styrelseledamot genomgår en introduktionsutbildning för att snabbt erhålla den kunskap som förväntas för att på bästa sätt tillvarata bolagets och ägarnas intressen.

Styrelsen för 2007 har bestått av följande personer:

- Carl Bennet
- Anders G Carlberg
- Olof Faxander (VD)
- Sverker Martin-Löf (ordförande)
- Marianne Nivert
- Anders Nyrén
- Matti Sundberg
- Lars Westerberg

Utöver de bolagsstämموvalda ledamöterna ovan har styrelsen bestått av tre ledamöter med tre suppleanter representerande de anställda.

STYRELSENS ARBETE 2007

Under 2007 har sexton protokollförda sammanträden hållits och styrelsen har alltid varit beslutför. Sekreterare till styrelsen är SSAB:s chefsjurist, vilken inte är ledamot i styrelsen.

Styrelsen i SSAB har under året arbetat vidare med bolagets strategi och organisation. Bl.a. beslutades att förvärva det nordamerikanska stålbolaget IPSCO Inc, som sedan juli 2007 ingår som en division inom SSAB. I samband med förvärvet av IPSCO Inc. beslutade styrelsen också att genomföra en nyemission om ca 10 Mdkr enligt bemyndigande vid extra bolagsstämma.

Styrelsen beslutade även att förvärva Steinwalls Plåt under 2007, vilket numera ingår som ett dotterbolag till Plannja. Vidare har styrelsen under året också fokuserat på uppföljning av de pågående större investeringar för fortsatt expansion inom nischen kylida stål som beslutats tidigare.

STYRELSENS OBEROENDE

Förteckningen nedan visar styrelsens oberoende i förhållande till bolaget och dess större aktieägare samt närvarostatistik.

Inom styrelsen finns två beredande utskott, ersättningsutskottet och revisionsutskottet.

STYRELSELEDAMÖTER UTSEDDA AV ÅRSSTÄMMAN



Carl Bennet (1951)
Invald 2004.
Aktieinnehav 20 250 aktier.
Civ ek, tekn dr hc.
Styrelseordförande i Elanders, Getinge och Lifco. Vice ordförande i Boliden. Tidigare bl.a. VD och koncernchef i Getinge.



Anders G Carlberg (1943)
Invald 1986.
Aktieinnehav 6 000 aktier.
Civ.ek. VD i Axel Johnson International. Styrelseledamot i bl.a. Axel Johnson, Beijer Alma, Sapa och Säkl. Tidigare bl.a. VD och koncernchef i Nobel Industrier och J.S. Saba samt vVD i SSAB.



Marianne Nivert (1940)
Invald 2002.
Aktieinnehav 7 500 aktier.
Fil.kand. Styrelseordförande i Posten. Styrelseledamot i Beijer Alma, Systembolaget och Wallenstam. Tidigare bl.a. VD och koncernchef i Telia.



Anders Nyrén (1954)
Invald 2003.
Aktieinnehav 2 250 aktier.
Civ.ek., MBA. VD och koncernchef i Industrivärden. Vice ordförande i Handelsbanken och Sandvik. Styrelseledamot i Ericsson, Ernströmgruppen, Industrivärden, SCA och Skanska. Tidigare bl.a. vVD i Skanska.



Matti Sundberg (1942)
Invald 2004.
Aktieinnehav 6 000 aktier.
Bergsråd, ekon.mag., ekon.dr.hc., . Regiondirektör i Scania Nordeuropa. Styrelseledamot i Boliden och Skanska. Tidigare bl.a. VD och koncernchef i Valmet/ Metso och Ovako Steel.



Lars Westerberg (1948)
Invald 2006.
Aktieinnehav 6 250 aktier.
Civ.ing. och civ.ek. Styrelseordförande i Autoliv och Husqvarna. Styrelseledamot i Plastal och Volvo. Tidigare bl.a. VD och koncernchef i Autoliv och Gränges.



Sverker Martin-Löf (1943)
Ordförande. Invald 2003, ordförande sedan 2003.
Aktieinnehav 21 563 aktier.
Tekn lic, dr hc. Styrelseordförande i SCA och Skanska. Vice ordförande i Ericsson och Industrivärden. Styrelseledamot i Handelsbanken. Tidigare bl.a. VD och koncernchef i SCA.



Olof Faxander (1970)
Invald 2006.
Aktieinnehav 3 500 aktier.
VD och koncernchef. Bergsingenjör samt fil.kand. i ekonomi. Ordförande i Jerntkontorets fullmäktige. Anställd i SSAB sedan 2006. Tidigare bl.a. vVD i Outokumpu.

Björn Wahlström
är sedan 1991 hedersordförande i bolaget.

Styrelsens sekreterare, **Jonas Bergstrand**, chefsjurist.

Aktieinnehavet innefattar närstående aktier.

STYRELSELEDAMÖTER UTSEDDA AV DE ANSTÄLLDA

Suppleanter



Sture Bergvall (1956)
Arbetsagarrepresentant invald 2005. Elektriker, division Tunnpå.



Owe Jansson (1945)
Arbetsagarrepresentant invald 1990. Järnverksarbetare, division Grovplåt.



Claes Ström (1945)
Arbetsagarrepresentant invald 2003. Ekonom, division Tunnpå.



Bo Järräng (1947)
Arbetsagarrepresentant invald 2004. Personalman, division Grovplåt.



Bert Johansson (1952)
Arbetsagarrepresentant invald 1998. Elektriker, division Tunnpå.



Ola Parten (1953)
Arbetsagarrepresentant invald 2005. Ingenjör, division Tunnpå.

Namn på styrelseledamot	Invald i styrelsen	Totalt årsarvode, kronor	Närvarostatistik 2007			Oberoende	
			Styrelsemöten	Ersättningsutskottet	Revisionsutskottet	I förhållande till bolaget och bolagsledningen	I förhållande till bolagets större aktieägare
Bolagsstämмоvalda							
Sverker Martin-Löf Styrelsens ordförande (1943)	2003 Ordförande sedan 2003	1 125 000	16	5	6	Ja	Nej, styrelseledamot i Industrivärden
Carl Bennet (1951)	2004	375 000	15	–	–	Ja	Ja
Anders G Carlberg (1943)	1986	450 000	16	–	6	Nej, ledamot mer än 12 år	Ja
Olof Faxander, VD och koncernchef (1970)	2006	–	16	–	–	Nej, VD i bolaget	Ja
Marianne Nivert (1940)	2002	425 000	16	–	6	Ja	Ja
Anders Nyrén (1954)	2003	425 000	15	5	–	Ja	Nej, VD och koncernchef i Industrivärden
Matti Sundberg (1942)	2004	375 000	15	–	–	Ja	Ja
Lars Westerberg (1948)	2006	375 000	15	–	–	Ja	Ja
Arbetsgärrrepresentanter							
Sture Bergvall (1948)	2005	–	16	–	–	–	–
Owe Jansson (1945)	1990	–	16	–	–	–	–
Claes Ström (1945)	2003	–	14	–	–	–	–
Suppleanter							
Bo Jerräng (1947)	2004	–	14	–	–	–	–
Bert Johansson (1952)	1998	–	15	–	–	–	–
Ola Parten (1953)	2005	–	15	–	–	–	–

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet lämnar förslag till styrelsen om verkställande direktörens lön och övriga anställningsvillkor, fastställer löner och anställningsvillkor för övriga koncernledningen samt ger ramar för löner och anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare. Under året har ersättningsutskottet haft fem protokollförda sammanträden. Ersättningsutskottet utgörs av Sverker Martin-Löf (ordförande) och Anders Nyrén. Verkställande direktören är adjungerad till utskottet men deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor.

På årsstämman presenterar styrelsen förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till VD och andra personer i bolagets ledning, för godkännande av aktieägarna. På årsstämman 2007 beslutades att ersättning till VD och andra personer i bolagets ledning utgörs av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Eventuell rörlig ersättning baseras på utfall i förhållande till definierade och mätbara finansiella mål och skall vara maximerad i förhållande till den fasta ersättningen samt inte vara pensionsgrundande. Styrelsen skall äga rätt att frånga riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. För ytterligare beskrivning av

anställningsvillkor för styrelsen och koncernens ledande befattningshavare hänvisas till not 2 i årsredovisningen.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet följer en upprättad arbetsordning som årligen fastställs av styrelsen. Ordföranden i revisionsutskottet ansvarar för att styrelsen i sin helhet fortlöpande hålls informerad om utskottets arbete samt, vid behov, förelägger styrelsen ärenden för beslut. Revisionsutskottets huvuduppgift är att understödja styrelsen i arbetet med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Utskottet träffar fortlöpande bolagets revisorer, utvärderar revisionsinsatserna samt godkänner vilka tilläggstjänster bolaget får upphandla från de externa revisorerna. Det finns en etablerad riskhanteringsprocess i företaget som är baseras och är uppbyggd på produktionens processer och flöden. Revisionsutskottet tar del av de risker som framkommit (både affärsrisker och risker för fel i den finansiella rapporteringen) i denna process och beaktar dessa. Baserat på utfallet i den interna och externa riskbedömningen diskuterar utskottet löpande revisionens inriktning och omfattning med bolagets externa och interna revisorer.

Revisionsutskottet fastställer årligen en internrevisionsplan som bl.a. är baserad på de risker som framkommit i riskhanteringsprocessen ovan. Revisionsplanen diskuteras med de externa revisorerna för att effektivisera och



kvalitetsförbättra det löpande revisionsarbetet. Utskottet diskuterar dessutom väsentliga redovisningsfrågor som koncernen påverkas av samt biträder valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer samt arvodering av dessa.

Under 2007 har revisionsutskottet fortsatt arbetet med att utveckla och förbättra presentationen av den externa finansiella rapporteringen, bl.a. har en operativ kassaflödesmodell tagits fram och godkänts. Revisionsutskottet har tillsammans med de externa revisorerna tagit del av och diskuterat den riskanalys och revisionsplan som revisorerna upprättat som underlag för den lagstadgade revisionen.

Revisionsutskottets ledamöter har utgjorts av Anders G Carlberg (ordförande), Sverker Martin-Löf samt Marianne Nivert. Två av utskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Under 2007 har revisionsutskottet haft sex protokollförda sammanträden där samtliga ledamöter varit närvarande.

INTERNREVISION

Sedan 2006 har SSAB en etablerad funktion för internrevision som rapporterar direkt till revisionsutskottet och som funktionellt är underställd ekonomi- och finansdirektören.

Internrevisionen har under 2007 aktiverat och rapporterat de första revisionerna enligt en av revisionsutskottet fastställd revisionsplan. Dessa revisioner har utförts enligt framtagen och beslutad revisionsprocess som under året kontinuerligt har utvecklats i syfte att optimera arbetssätt och leverans av mervärdeskapande rapporter. Internrevision har även fortsatt arbetet med att utveckla en enhetlig riskhanteringsprocess som ytterligare ska förstärka koncernens verksamhetsstyrning.

För ytterligare beskrivning av internrevisionens arbete 2007, se avsnitt "Styrelsens rapport för räkenskapsåret 2007 över hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad".

Koncernledningen

Koncernledningen svarar för att utforma och genomföra koncernens övergripande strategier samt behandlar frågor som t.ex. förvärv och avyttringar. Dessa frågor samt större investeringar (överstigande 50 Mkr) bereds av koncernledningen för beslut av moderbolagsstyrelsen.

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. Koncernledningen består utöver verkställande direktören av cheferna för Division Tunnpått, Division Grovplåt och Division IPSCO, ekonomi- och finansdirektören, chefsjuristen, personaldirektören, tekniska direktören samt informationsdirektören.

KONCERNLEDNINGEN

Aktieinnehavet omfattar närståendes aktier. Köptionerna har förvärvats på marknaden för en del av utbetald rörlig lönedel.



Olof Faxander (1970)
VD och koncernchef.
Medlem i koncernledningen 2006. Aktieinnehav 3 500 aktier.
Bergsingenjör samt fil.kand. i ekonomi. Anställd i SSAB sedan 2006. Tidigare bl.a. viceVD i Outokumpu.



Göran Carlsson (1954)
Chef för Division Tunnlåt.
Medlem i koncernledningen 2002. Aktieinnehav 6 519 aktier samt köptioner motsvarande 8 382 aktier.
Bergsingenjör. Anställd i SSAB sedan 1989. Tidigare bl.a. teknisk direktör i SSAB.



Karl-Gustav Ramström (1954)
Chef för Division Grovplåt from 1 jan 2008. Medlem i koncernledningen fr.o.m. 12 december 2007.
Civilingenjör, MBA. Anställd i SSAB sedan 2007. Tidigare bl.a. divisionschef Svenska ABB.



Ola Hägglund (1947)
Chef för Division Grovplåt t.om. 31 dec 2007. Medlem i koncernledningen till 12 december 2007.
Bergsingenjör. Anställd i SSAB sedan 1974. Tidigare bl.a. produktionsdirektör SSAB Oxelösund.

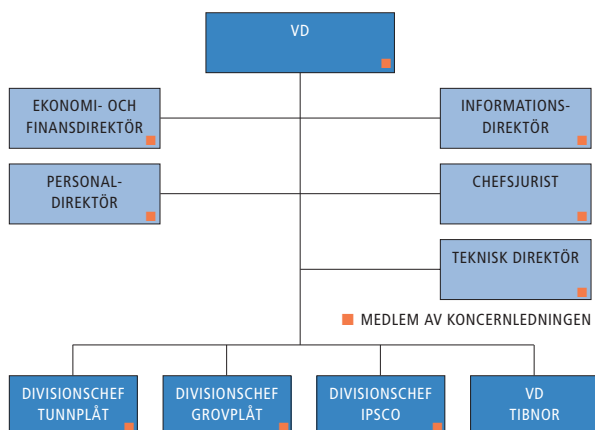


John Tulloch (1947)
Chef för Division IPSCO. Medlem i koncernledningen 2007.
Examen i ekonomi.; Master of Science. Anställd i SSAB sedan 2007. Tidigare bl.a. vice VD i IPSCO för stålverksamheten samt marknadschef.

Aktieinnehavet innefattar närståendes aktier. Köptionerna har förvärvats på marknaden för en del av utbetald rörlig lönedel.

Koncernledningen har möten månadsvis för att diskutera koncernens samt divisionernas/dotterbolagens resultat och finansiella ställning. Övriga frågor som behandlas på koncernledningsmöten är bl.a. strategi-frågor samt uppföljning av budget och prognoser.

Respektive divisions- och dotterbolagschef ansvarar för respektive resultat- och balansräkning. Den övergripande operativa styrningen av divisionerna sker via månatliga ”performance reviews” och i Plannja och Tibnor genom respektive styrelse. Moderbolagets verkställande direktör är ordförande i de större direktägda dotterbolagens styrelser där det även ingår andra ledamöter från koncernledningen samt arbetstagarrepresentanter. Dotterbolagsstyrelserna övervakar den löpande verksamheten samt fastställer respektive strategier och budgetar.



Intern kontroll och riskhantering

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare tillse att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs.

SSAB beslutade under 2007 att upprätta en riskkommitté med uppdrag att utveckla och implementera en enhetlig riskhanteringsmodell för koncernen. Riskkommittén skall vara ett beredande organ till koncernledningen med de primära uppgifterna att identifiera och utvärdera koncernens risker samt sammanställa och uppdatera SSAB:s riskbild och riskmodell. Arbetet innebär även att bedöma vilka förebyggande åtgärder som ska vidtas i den interna kontrollen för att minska och förebygga koncernens risker. Kommitténs uppgift är även att säkerställa att koncernen är tillbörligt försäkrad samt bereda beslutsunderlag till koncernledningen beträffande förändringar av b.l.a. policy, riktlinjer och försäkringar. För att täcka så stor del som möjligt av SSAB:s risker, består kommittén av divisionschefer, koncernpersonal samt chefen för internrevision. Kommittén kommer att sammanträda minst fyra gånger per år.

För beskrivning av hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad, se nästa sida.



Jonas Bergstrand (1965)
Chefsjurist. Medlem i koncernledningen 2006. Aktieinnehav 833 aktier.
Jur.kand. Anställd i SSAB sedan 2006. Tidigare bl.a. bolagsjurist inom ABB, OM Gruppen och Ericsson Radio Systems.



Martin Lindqvist (1962)
Ekonomi- och finansdirektör. Medlem i koncernledningen 2001. Aktieinnehav 17 109 aktier.
Civilekonom. Anställd i SSAB sedan 1998. Tidigare bl.a. ekonomichef i SSAB Tunnbränsle samt chefscontroller i NCC.



Martin Pei (1963)
Teknisk direktör. Medlem i koncernledningen 2007.
Tekn.Dr. Anställd i SSAB sedan 2001. Tidigare bl.a. chef för ämnesproduktionen i Division Grovplåt.



Helena Stålnert (1951)
Informationsdirektör. Medlem i koncernledningen 2007.
Examen från Journalisthögskolan. Anställd i SSAB sedan 2007. Tidigare bl.a. kommunikationsdirektör på Saab, chef Aktuellt, SVT.



Anna Vikström Persson (1970)
Personaldirektör. Medlem i koncernledningen 2006. Aktieinnehav 500 aktier.
Jur.kand. Anställd i SSAB sedan 2006. Tidigare bl.a. personalchef för den svenska delen av Ericsson.

REVISORER

PricewaterhouseCoopers AB Valda vid ordinarie bolagsstämma 2007 till och med årsstämma 2011. Huvudansvarig **Claes Dahlén**, auktoriserad revisor.

Styrelsens rapport för räkenskapsåret 2007 över hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad

Styrelsen för SSAB ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Detta avsnitt har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, avsnitt 3.7.2 med tilläggsanvisningar från Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

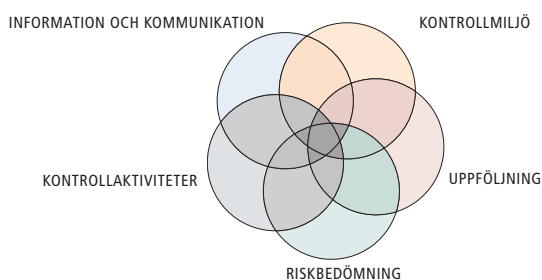
Ramverk för intern kontroll

SSAB följer det internationellt etablerade ramverket Internal Control – Integrated Framework, som är utgivet av The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). I enlighet med COSO baseras SSAB:s process för intern kontroll på organisationens kontrollmiljö och omfattar huvudsakligen följande komponenter: riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

SSAB:s process för intern kontroll är utformad för att rimligt säkerställa kvaliteten och riktigheten i den finansiella rapporteringen. Processen skall vidare säkra att rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med tillämpliga lagar och förordningar samt krav på börsnoterade bolag i Sverige. En förutsättning för att detta ska uppnås är att det finns en god kontrollmiljö, att

det görs tillförlitliga riskbedömningar, att det finns etablerade kontrollaktiviteter samt att information och kommunikation liksom uppföljning fungerar på ett tillfredsställande sätt.

PROCESS FÖR INTERN KONTROLL



Kontrollmiljö

Kontrollmiljön präglas av organisationsstrukturen, ledningens arbetssätt och filosofi samt övriga roller och ansvar inom organisationen. Revisionsutskottet bistår styrelsen beträffande väsentliga redovisningsfrågor som koncernen tillämpar samt följer upp den interna kontrollen beträffande den finansiella rapporteringen. För att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och en god intern kontroll har styrelsen delegerat det praktiska ansvaret till verkställande direktören som i sin tur fördelat

ansvaret till övriga i koncernledningen och divisions/ dotterbolagschefer.

I syfte att tillse att koncernens interna kontroll lever upp till de krav som olika intressenter ställer bedrivs ett antal projekt. Projekten har utifrån en nulägesanalys, baserat på kontinuerliga förändringar, lett till att förbättringar i arbetssätt, rutiner och dokumentation uppnåtts. För att säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen pågår ett fortlöpande arbete med att vidareutveckla koncerngemensamma policier och manualer, bl.a. har en koncerngemensam ekonomi-handbok tagits fram och kommunicerats ut i koncernen. Utöver den koncerngemensamma ekonomi-handboken är de mest väsentliga, övergripande koncerngemensamma styrdokument och policier finanspolicy, informationspolicy samt den affärsetiska policyn. Utöver dessa koncerngemensamma policier finns lokala styrdokument och policier såsom t.ex. kreditpolicy och policy för spridning av ekonomisk information.

Samtliga divisioner och dotterbolag har fastlagda riktlinjer för affärsetiska frågor. Arbetet med att förtydliga koncernens ”Code of conduct” fortsätter under 2008. Detta som ett led i att ytterligare förstärka kommunikationen av koncernens värderingar och filosofi. För ytterligare information om SSAB:s etiska värderingar, se sidan 15 i årsredovisningen.

Riskbedömning

SSAB är en organisation som utsätts för olika risker, både internt och externt. För att rimligt säkra en god intern kontroll identifieras, mäts och åtgärdas de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen. Koncernens system för att identifiera, rapportera och åtgärda risker är en integrerad del i den löpande rapporteringen till koncernledningen och styrelsen samt utgör grunden för bedömningen av risker för fel i den finansiella rapporteringen. SSAB:s verksamhet karaktäriseras av processer med väl inarbetade rutiner och system. Riskbedömningen sker därför till stor del inom dessa processer och endast övergripande sådana sker på koncernnivå. Ansvariga i koncernen identifierar, övervakar och följer upp möjligheter och risker. Detta skapar förutsättningar för att fatta väl underbyggda och korrekta affärsbeslut på samtliga nivåer. Finansiella risker såsom valuta-, finansierings- och likviditetsrisker samt ränte- och kreditrisker hanteras huvudsakligen av moderbolagets ekonomi- och finansfunktion i enlighet med koncernens finanspolicy (se not 27 i årsredovisningen).

Under 2006 gjordes en fördjupad riskanalys vilket resulterade i en förbättrad riskhanteringsmodell som implementerats under 2007. Detta arbete kommer att drivas vidare under 2008 genom SSAB:s Riskkommitté. Se ovan i avsnittet ”Intern kontroll och riskhantering”

samt i förvaltningsberättelsen sidan 18 för en översikt av koncernens affärsmässiga riskexponering.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter har som främsta syfte att förebygga och på ett tidigt stadium upptäcka fel i den finansiella rapporteringen så att dessa kan hanteras och rättas till. Kontrollaktiviteter finns på både övergripande och mer detaljerade nivåer inom koncernen och är av både manuell och automatiserad karaktär. Rutiner och aktiviteter har utformats för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen och som identifierats i riskanalysen. Beroende på kontrollaktivitetens karaktär och tillhörighet, sker korrigerande åtgärder, implementering, dokumentation samt kvalitetssäkring på koncern-, dotterbolags- eller processnivå. Liksom för övriga processer ansvarar respektive chef för kontrollaktiviteternas fullständighet och riktighet.

Under 2007 har koncernen påbörjat ett arbete med att implementera ett koncerngemensamt konsoliderings-system. Detta arbete kommer att slutföras under 2008, vilket kommer att innebära att den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen ytterligare stärks. Arbetet har även pågått i koncernen med att fler kontroller och processer automatiseras och behörigheter till IT-system begränsats i enlighet med befogenheter och behörigheter.

Kontrollaktiviteter utförs på samtliga nivåer i koncernen. Exempelvis finns det etablerade Controller-funktioner som analyserar och följer upp avvikelser och rapporterar vidare i företaget. Koncernledningens uppföljning sker bl.a. genom regelbundna möten med divisions- och dotterbolagscheferna beträffande verksamheten, dess ekonomiska ställning och resultat samt finansiella och operativa nyckeltal. Styrelsen analyserar bl.a. månatliga verksamhetsrapporter där koncernledningen redogör för den gångna perioden och kommenterar koncernens ekonomiska ställning och resultat. På dessa sätt följs väsentliga fluktuationer och avvikelser upp vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella rapporteringen.

Boksluts- och årsredovisningsarbetet är processer där det finns ytterligare risker för att fel i den finansiella rapporteringen uppstår. Detta arbete är av mindre repetitiv karaktär och innehåller fler moment av bedömningskaraktär. Viktiga kontrollaktiviteter är bl.a. att det finns en väl fungerande rapportstruktur där divisionerna/ dotterbolagen rapporterar enligt standardiserade rapporteringsmallar, samt att viktiga resultat- och balansposter specificeras och kommenteras.

Information och kommunikation

EXTERNT

SSAB:s kommunikation ska vara korrekt, öppen, snabb och samtidig till alla intressegrupper. All kommunikation ska ske i enlighet med noteringsavtalet för börsnoterade bolag i Sverige. Den finansiella informationen ska ge aktiemarknad, nuvarande och blivande aktieägare, en allsidig och tydlig bild av företaget, dess verksamhet, strategi och ekonomiska utveckling. Styrelsen fastställer koncernens årsredovisning och bokslutskommunikéer samt uppdrar åt koncernchefen att, i enlighet med styrelsens arbetsordning, avge delårsrapporter. Samtliga ekonomiska rapporter publiceras på hemsidan (www.ssab.se) sedan de först sänts till OMX Nordiska Börsen. De distribueras dessutom till samtliga aktieägare som inte undanbett sig denna information.

Finansiell information om koncernen får endast lämnas av koncernchefen och koncernens ekonomi- och finansdirektör samt av koncernens informationsdirektör och chefen för investor relations. Divisionerna/dotterbolagen sprider ekonomisk information om sin verksamhet först efter det att koncernen publicerat motsvarande information.

Bolaget tillämpar tysta perioder, vilka inträffar tre veckor innan publicering av hel- eller delårsrapport.

Vid läcka av kurspåverkande information eller vid speciella händelser som kan påverka värderingen av bolaget skall OMX Nordiska Börsen underrättas var- efter pressmeddelande med motsvarande information skickas ut. Informationsverksamheten regleras i en informationspolicy.

INTERNT

Respektive division och dotterbolag har en ekonomichef som ansvarar för att upprätthålla en hög kvalitet och leveransprecision på den finansiella rapporteringen.

Viktiga kommunikationskanaler inom företaget är de lokala intranäten där information publiceras kontinuerligt. Regelbundna koncerngemensamma ekonomimöten hålls med respektive ekonomichef på divisionerna/dotterbolagen. På dessa sätt uppdateras divisionerna/dotterbolagen om nyheter och förändringar inom bl.a. redovisningsområdet samt rutiner och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Därutöver kommunicerar moderbolaget kontinuerligt förändringar i koncerngemensamma redovisningsprinciper och policies samt andra relevanta frågor relaterade till den finansiella rapporteringen.

Uppföljning

Styrelsens uppföljning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen sker främst genom revisionsutskottet, bl.a. genom uppföljning av de interna och externa revisorernas arbete och rapporter.

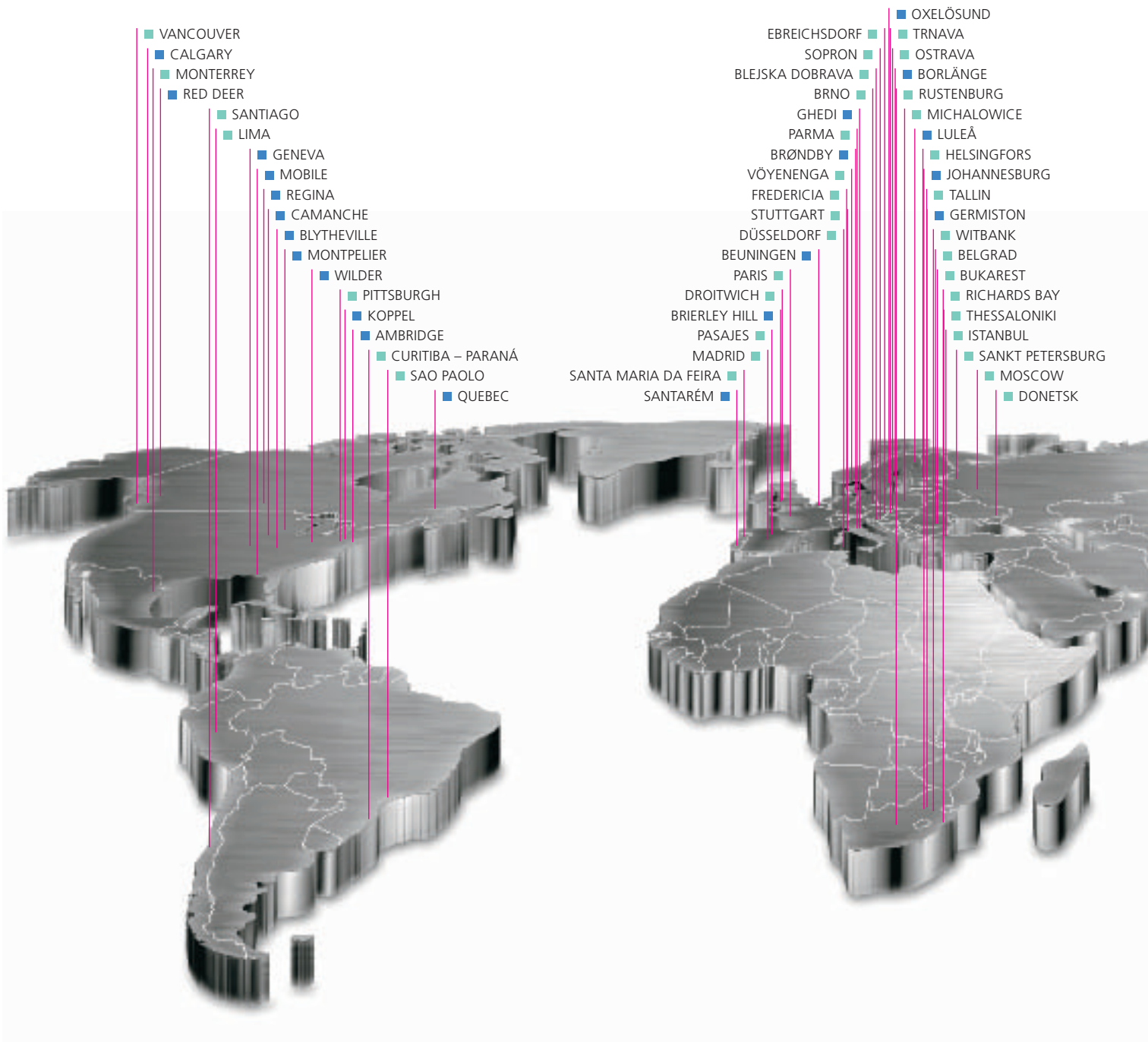
Internrevisionen har genomfört oberoende och objektiva granskningar enligt en fastställd revisionsplan. Granskningarna utförs enligt en beslutad revisionsprocess som inleds med en årlig riskanalys i syfte att skapa en revisionsplan för att formellt, efter genomförd revision, avslutas med löpande avrapporteringar till revisionsutskottet på observationer och av bolaget vidtagna åtgärder. Revisionerna genomförs som processrevisioner med fokus på hur SSAB efterlever sina regelverk och existensen av effektiva och ändamålsenliga processer för riskhantering, verksamhetsstyrning och intern kontroll.

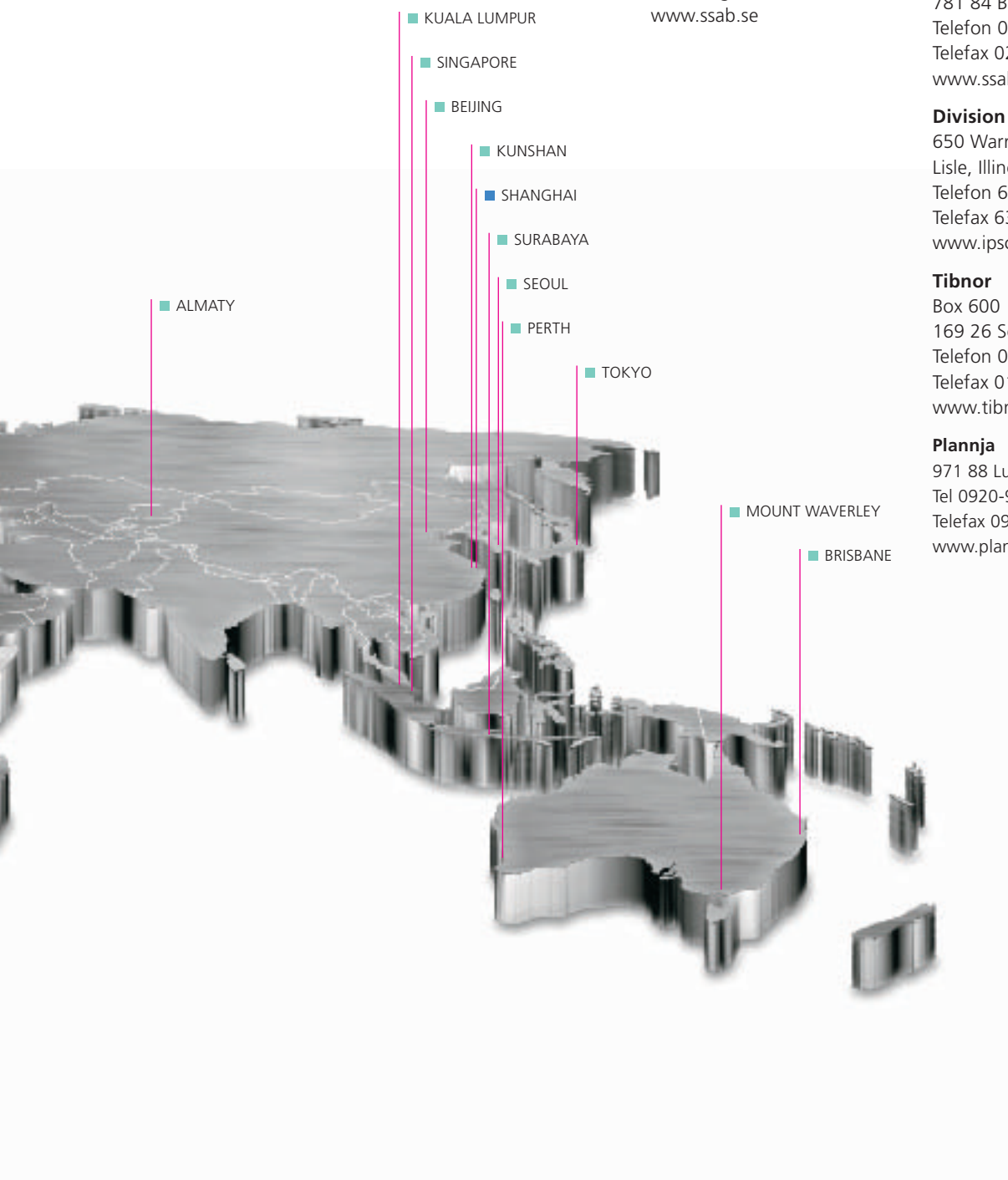
De externa revisorerna följer årligen upp utvalda delar av den interna kontrollen inom ramen för den lagstadgade revisionen. De externa revisorerna rapporterar utfallet av sin granskning till revisionsutskottet och koncernledningen. Väsentliga iakttagelser rapporteras dessutom direkt till styrelsen. Under 2007 har de externa revisorerna följt upp den interna kontrollen i utvalda nyckelprocesser och rapporterat detta till revisionsutskottet och koncernledningen.

SSAB i världen

■ PRODUKTIONSENHETER

■ FÖRSÄLJNINGSKONTOR





Koncernkontor

SSAB Svenskt Stål

Box 70
101 21 Stockholm
Telefon 08-45 45 700
Telefax 08-45 45 725
Besöksadress:
Klarabergsviadukten 70 D6
www.ssab.se

Divisioner / bolag

Division Grovplåt

613 80 Oxelösund
Telefon 0155-25 40 00
Telefax 0155-25 40 73
www.ssabox.com

Division Tunnbrålåt

781 84 Borlänge
Telefon 0243-700 00
Telefax 0243-720 00
www.ssabtunnbralat.com

Division IPSCO

650 Warrenville Road, Suite 500
Lisle, Illinois 60532, USA
Telefon 630-810-4800
Telefax 630-810-4600
www.ipSCO.com

Tibnor

Box 600
169 26 Solna
Telefon 010-484 00 00
Telefax 010-484 00 76
www.tibnor.se

Plannja

971 88 Luleå
Tel 0920-929 00
Telefax 0920-929 12
www.plannja.com



SSAB Svenskt Stål AB

Box 70, 101 21 Stockholm

Telefon 08-45 45 700. Telefax 08-45 45 725

Besöksadress Klarabergsviadukten 70 D6, Stockholm

E-post: info@ssab.com

www.ssab.se