

## Delårsrapport januari–september 2012

### Tredje kvartalet:

- Nettoomsättningen uppgick till 186,9 MSEK (203,5)
- Rörelseresultatet uppgick till 10,7 MSEK (4,4) inklusive engångsposter på -1,2 MSEK (-1,4)
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,7 procent (2,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 6,2 MSEK (0,8). Resultat per aktie var 0,54 SEK (0,07)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 29,5 MSEK (7,8)

### NYCKELTAL

MSEK	Juli–sep		Jan–sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	186,9	203,5	662,9	709,4	918,6
Rörelseresultat	10,7	4,4	43,0	57,3	69,6
Rörelsemarginal, %	5,7%	2,2%	6,5%	8,1%	7,6%
Resultat efter finansiella poster	9,5	3,2	39,6	53,1	64,9
Kassaflöde efter investeringar	29,5	7,8	40,6	50,9	85,3
Avkastning på eget kapital, %			10,6%	16,2%	13,6%

Definition av nyckeltal framgår i årsredovisningen för 2011.

### VD kommentar:

Under det tredje kvartalet har efterfrågan på våra huvudmarknader varit fortsatt svag och vår omsättning minskade med 8,2 % jämfört med samma period föregående år. Vår bedömning är att vi behåller våra marknadsandelar.

Det påbörjade arbetet med kostnadsreduktion gav en besparing i kvartalet på 7,8 MSEK. Arbetet med ytterligare kostnadsreduktion pågår kontinuerligt. Rörelseresultatet uppgick till 10,7 MSEK (4,4) trots lägre volymer. Förbättringen förklaras i huvudsak av besparingsprogrammet ovan samt att 2011 års resultat för samma period belastades med marknadsvärdering av mässingskontrakt på -8,9 MSEK.

Våra aktiviteter för framtida produktutveckling ökar och är i linje med vår strävan att fortsatt ha ett av marknadens starkaste produktprogram. Vi intensifierar även marknadssatsningar inom samtliga våra geografiska segment.

*Ostnor bedriver försäljning, tillverkning samt produktutveckling av vattenkranar under de starka och väletablerade varumärkena FM Mattsson och Mora Armatur. Norden är företagets huvudmarknad. Ostnor omsätter drygt 900 MSEK och har ca 475 årsanställda. Verksamheten är koncentrerad till Mora i Sverige, där även huvudkontoret finns.*

## Koncernen

### NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Sverige	140,0	150,4	495,9	533,7	688,8
Norden	26,9	33,1	110,5	116,3	152,0
International	20,0	20,0	56,5	59,4	77,8
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>186,9</b>	<b>203,5</b>	<b>662,9</b>	<b>709,4</b>	<b>918,6</b>

#### Juli – september

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 186,9 MSEK (203,5) vilket motsvarar en minskning med 8,2 procent jämfört med samma period föregående år. I volym minskade försäljningen med 9,9 procent jämfört med samma period föregående år vilket förklaras av en fortsatt avvaktande efterfrågan i flertalet av bolagets marknader. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen med -3,7 MSEK.

#### Januari - september

Nettoomsättningen för de tre första kvartalen uppgick till 662,9 MSEK (709,4) vilket motsvarar en minskning med 6,6 procent jämfört med samma period föregående år. I volym minskade försäljningen med 9,5 procent jämfört med samma period föregående år vilket förklaras av en fortsatt avvaktande efterfrågan i flertalet av bolagets marknader. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen negativt med -2,7 MSEK.

#### Kommentarer till segmentsrapportering

**Sverige:** Nybyggnationen på den svenska marknaden har mattats av ytterligare under kvartalet. ROT-sektorn är mer stabil men har påverkats svagt negativt av det allmänna konjunkturläget, bankernas krav på 15 procent kontantinsats vid fastighetsköp samt att antalet genomförda fastighetsaffärer avtagit något.

**Norden:** Utvecklingen på de Nordiska marknaderna har utvecklats i linje med den svenska. Undantaget den norska marknaden som stått för en positiv, om än begränsad, tillväxt.

**International:** Stark utveckling i Belgien under kvartalet. Stort antal initiativ har igångsatts under kvartalet i syfte att långsiktigt skapa framtida tillväxt inom segmentet. Fortsatt stort fokus på att stärka marknadspositionen på de geografiska marknader som bolaget finns på inom International. Utveckling av produktportföljen samt befintliga och nya distributörer ingår som en central del av satsningen framöver.

## RÖRELSERESULTAT

MSEK	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Sverige	14,4	8,8	63,4	69,3	86,1
Norden	-2,1	-1,2	-0,3	-1,1	-1,0
International	-0,4	-1,8	-7,7	-6,4	-9,3
Engångsposter	-1,2	-1,4	-12,4	-4,5	-6,2
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>10,7</b>	<b>4,4</b>	<b>43,0</b>	<b>57,3</b>	<b>69,6</b>

## RÖRELSEMARGINAL

%	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Sverige	10,3	5,8	12,8	13,0	12,5
Norden	-7,8	-3,6	-0,3	-1,0	-0,7
International	-2,0	-8,9	-13,6	-10,7	-11,9
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>5,7</b>	<b>2,2</b>	<b>6,5</b>	<b>8,1</b>	<b>7,6</b>

### Juli – september

Rörelseresultatet uppgick till 10,7 MSEK (4,4). Bruttoresultat är 10,3 MSEK lägre än förra året vilket beror på lägre volym. Tack vare ett aktivt besparingsarbete har rörelsekostnader kunnat sänkas med 7,8 MSEK under kvartalet i jämförelse med förra året. Rörelseresultatet är belastat med engångskostnader på -1,2 MSEK (-1,4) hänförliga till förberedelser för kommande börsintroduktion. Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 11,9 MSEK (5,8). Rörelsemarginalen (exkl. engångsposter) förbättrades och uppgick till 6,4 procent (2,9). Resultatförbättringen beror i huvudsak på att marknadsvärdering av mässingskontrakt belastade resultatet förra året med -8,9 MSEK. Säkringsredovisning av mässingskontrakt är infört per 1 januari 2012, vilket innebär att marknadsvärdering inte har påverkat rörelseresultatet i år eftersom gjorda säkringar var tillräckligt effektiva.

Under kvartalet har lagret minskat med 27,4 MSEK efter en viss lageruppyggnad som skedde under våren för att säkra leveranserna under semesterperioden i Sverige och övriga Europa.

### Januari–september:

Rörelseresultatet uppgick till 43,0 MSEK (57,3). Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 55,4 MSEK (61,8). Rörelsemarginalen (exkl. engångsposter) var 8,4 procent (8,7). Bruttoresultatet är 16,0 MSEK lägre än förra året på grund av lägre volym. Bruttomarginalen är däremot oförändrad 33,1 procent. Bolaget arbetar aktivt med att kontrollera omkostnadsnivån i syfte att balansera fluktuationer i försäljningsutvecklingen och därför är 21 personer på tjänstemannansidan erbjudna pensionslösning, omplacerade eller uppsagda. Dessutom har en minskning av inhyrd produktionspersonal gjorts, rekryteringar senareläggs och inköpta konsulttjänster reducerats. Däremot fortsatte marknadssatsningar vilket förklarar huvuddelen av ökningen av rörelsekostnader mellan åren liksom fortsatta satsningar på utveckling av nya produkter.

Säkringsredovisning av mässingskontrakt är infört per 1 januari 2012, vilket innebär att marknadsvärdering av mässingskontrakt inte har påverkat rörelseresultatet eftersom gjorda säkringar var tillräckligt effektiva (-14,8). Rörelseresultatet är belastat med engångskostnader på -12,4 MSEK (-4,5) hänförliga till förberedelser för kommande börsintroduktion -4,8 MSEK (-4,5), kostnad för VD-byte -5,8 MSEK, pensionslösning m.m. i samband med neddragning av personal -3,7 MSEK och återbetalning av pensionspremier från FORA avseende 2007-08 med 1,9 MSEK.

Varulagret har minskat med 14,3 MSEK (-3,4) sen årsskiftet. I linje med den under första kvartalet införda flexibla arbetstiden var arbetstidsuttaget något högre under våren. Denna effekt kommer att jämna ut sig under resterande del av året.

#### **Kommentarer till segmentsrapportering**

**Sverige:** Under året har fortsatta marknadsinvesteringar genomförts liksom utvecklingsinsatser för nya produkter. Dessa satsningar omfattar bl.a. deltagande i Nordbyggmässan i Stockholm, satsningar på ökad exponering i grossistbutiker, större byggvaruhus och VVS-handeln samt extra satsningar på varumärket Mora Armatur. Under tredje kvartalet har bolaget en lägre omkostnadsnivå jämfört med första halvåret för att kompensera nedgången i volym.

**Norden:** Försäljningen är 19 procent lägre för kvartalet i jämförelse med förra året vilket har resulterat i ett försämrat rörelseresultat.

**International:** Resultatet har kunnat förbättras med 1,4 MSEK för kvartalet jämfört med samma period föregående år tack vare en lägre omkostnadsnivå och en oförändrad nettoomsättning. Under andra kvartalet belastades resultatet med 3 MSEK för en uppgörelse med tidigare distributör i Holland.

En omstrukturering har genomförts inom International i syfte att åstadkomma en nystart för Ostnors närvaro på internationella marknader. Ostnor ser fortsatta marknadsmöjligheter internationellt. I ett första steg skall lönsamhet uppnås genom marknadssegmentering och bearbetning för ökad tillväxt inom attraktiva kundsegment. På längre sikt kommer tillväxten att stödjas genom utveckling av nya produkter anpassade för olika segment och marknader. Därigenom kan Ostnor långsiktigt stärka sin nischposition på de internationella marknaderna.

## SEGMENTSRAPPORTERING

### Sverige

Segmentet inkluderar försäljning på den svenska marknaden samt koncerngemensamma funktioner såsom produktion, forskning och utveckling samt administration. Den svenska marknaden representerar 75 procent av koncernens totala försäljning.

#### SVERIGE

MSEK	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning, extern	140,0	150,4	495,9	533,7	688,8
Rörelseresultat <sup>1</sup>	14,4	8,8	63,4	69,3	86,1
Rörelsemarginal, %	10,3	5,8	12,8	13,0	12,5

<sup>1</sup> Exklusive engångsposter för börsnotering, kostnad för VD-byte, pensionslösning m.m. och återbetalning av pensionspremie.

Segmentets rörelseresultat påverkas av produktionsresultatets utveckling. Produktionsresultatet redovisas i segment Sverige men innehåller volymutvecklingen för koncernens samtliga tre segment, vilken utgör den totala beläggningsgraden för produktionen.

### Norden

Segmentet inkluderar försäljning på marknaderna Norge, Danmark och Finland. Försäljningen av bolagets produkter sker via helägda dotterbolag och representerar 17 procent av koncernens totala försäljning.

#### NORDEN

MSEK	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning, extern	26,9	33,1	110,5	116,3	152,0
Rörelseresultat	-2,1	-1,2	-0,3	-1,1	-1,0
Rörelsemarginal, %	-7,8	-3,6	-0,3	-1,0	-0,7

### International

Segmentet inkluderar försäljning på marknaderna Ryssland och Tyskland via helägda dotterbolag samt övriga europeiska marknader där försäljningen sker via lokala distributörer. Segmentet representerar 8 procent av koncernens totala försäljning.

#### INTERNATIONAL

MSEK	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning, extern	20,0	20,0	56,5	59,4	77,8
Rörelseresultat	-0,4	-1,8	-7,7	-6,4	-9,3
Rörelsemarginal, %	-2,0	-8,9	-13,6	-10,7	-11,9

## Finansiell ställning

Januari–september 2012

### Finansiella instrument - mässingsderivat

Säkringsredovisning har införts 1 januari och därför har marknadsvärdering av utestående mässingsderivat inte påverkat rörelseresultatet under kvartalet eftersom gjorda säkringar har varit tillräckligt effektiva (-14,8 MSEK). Priset på mässing vid periodens utgång var 37,87 kr per kg (34,56) jämfört med 36,25 kr per kg vid årsskiftet.

### Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -3,4 MSEK (-4,2).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 53,9 MSEK (62,6), en minskning med 8,7 MSEK i jämförelse med samma period föregående år. Försämringen beror på det lägre rörelseresultatet i år men kompenseras av en positiv utveckling av rörelsekapitalet. Kassaflödet efter investeringar var 40,6 MSEK (50,9). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13,3 MSEK (-11,7).

### Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 6,0 MSEK (7,1). Dessutom har tillgångar leasats för 9,4 MSEK (7,4). Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,3 MSEK (5,3) och avsåg huvudsakligen aktivering av utvecklingskostnader.

### Avskrivningar

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 34,9 MSEK (31,4), varav avskrivningar på immateriella tillgångar 12,0 MSEK (9,8).

### Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 36,7 MSEK (54,1). Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 80,1 MSEK (68,5). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes planenligt med 13,4 MSEK (12,5).

Balansomslutningen vid periodens slut var 669,6 MSEK (697,3). Varulager uppgick till 138,3 MSEK (162,3). Kundfordringar uppgick till 128,2 MSEK (136,6).

Soliditeten var 47,3 procent (47,3).

Det egna kapitalet var vid periodens slut 316,6 MSEK (329,6), vilket motsvarar 27,67 SEK per aktie (28,80).

Avkastning på eget kapital var 10,6 procent (16,2) på 12-månadersbasis (13,6 för helåret 2011).

### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet årsanställda medarbetare till 432 (498). Medelantalet anställda under perioden var 468 (506).

### **Moderbolaget**

Huvuddelen av Ostnors verksamhet sker i det svenska moderbolaget. Utöver produktion, forskning & utveckling, försäljning på den svenska marknaden, vissa utländska marknader samt till dotterbolag, så tillhandahåller moderbolaget också tjänster inom management, administration och IT till dotterbolag i koncernen.

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 620,1 MSEK (667,8), varav export av varor utgör 119,3 MSEK (125,8). Rörelseresultatet uppgick till 40,6 MSEK (54,8). Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,0 MSEK (7,1).

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Ostnors verksamhet är utsatt för olika marknadsrisker när det gäller färdiga produkter och råvaror, samt sedvanliga finansiella risker beträffande valutor och räntor. Riskerna hanteras i enlighet med bolagets finanspolicy som årligen uppdateras och fastställs av styrelsen. Koncernen har en betydande riskexponering mot metallerna koppar och zink som är råvara för legeringen mässing. Av Ostnors totala kostnader för direkt material utgörs ca en tredjedel av den mässingsmetall som ingår i egentillverkade och köpta komponenter.

Riskhantering avseende råvarupriser inriktas mot att undvika spekulationsrisker och skapa förutsägbarhet. För det egna behovet av mässing görs detta genom korta avtal och löpande finansiella säkringar motsvarande 70 – 80 procent av följande års behov. För köpta komponenter söks avtal som ger låg frekvens vad gäller prisuppdateringar.

### **Aktie-och ägarförhållanden**

Totala antalet aktier i Ostnor uppgår till 11 445 100 st, varav 2 289 000 st. A-aktier med 10 röster och 9 156 100 st. B-aktier med 1 röst. Bolaget har 162 (162 vid årsskiftet) aktieägare, varav en ägare, Priveq Investment, innehar 30 procent av antalet aktier och röster. Sedan hösten 2003 är Ostnor ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear (f d VPC) och sen årsstämman 2011 är bolaget publikt.

### **Väsentliga händelser efter periodens utgång**

I samband med förlängning av bolagets kreditförsäkring hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti för bolagets pensionsskuld, har säkerhet ställts för försäkringen. Säkringen utgörs av överhypotek i företagsintekningsbrev och överhypotek i pantbrev i fast egendom.

Kallelse har skett till extra bolagsstämma den 15 november 2012 med anledning av föreslagen ägarförändring. Kallelsen i sin helhet finns på bolagets hemsida.

*Delårsrapporten är upprättat i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten för Moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2.*

## Rapport över totalresultat

### Koncernen

Belopp i MSEK	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	186,9	203,5	662,9	709,4	918,6
Kostnad för sålda varor	-130,9	-137,2	-443,5	-474,0	- 624,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>56,0</b>	<b>66,3</b>	<b>219,4</b>	<b>235,4</b>	<b>294,2</b>
Rörelsekostnader	-45,8	-53,6	-178,6	-167,1	- 222,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,5	0,6	2,2	3,8	4,7
Andra vinster/förluster – netto	0	0	0	0	3,5
Finansiella instrument mässing	0	-8,9	0	-14,8	-10,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10,7</b>	<b>4,4</b>	<b>43,0</b>	<b>57,3</b>	<b>69,6</b>
Finansiella poster – netto	-1,2	-1,2	-3,4	-4,2	-4,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9,5</b>	<b>3,2</b>	<b>39,6</b>	<b>53,1</b>	<b>64,9</b>
Inkomstskatt	-3,3	-2,4	-12,9	-15,0	-19,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>6,2</b>	<b>0,8</b>	<b>26,7</b>	<b>38,1</b>	<b>45,7</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Valutakursdifferenser	-0,4	0,3	-0,4	1,0	0,1
Säkring av mässing	0,4	0	-0,2	0	0
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-0,1	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>6,1</b>	<b>1,2</b>	<b>26,1</b>	<b>39,1</b>	<b>45,8</b>

### RESULTAT PER AKTIE

	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Resultat per aktie (kronor)	0,54	0,07	2,33	3,32	4,00
Genomsnittligt antal aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100



## Balansräkning

### *Koncernen*

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	142,0	144,1	146,6
Materiella anläggningstillgångar	148,7	158,4	156,3
Finansiella anläggningstillgångar	4,8	5,2	4,8
Uppskjutna skattefordringar	7,3	11,6	7,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>302,8</b>	<b>319,3</b>	<b>315,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	138,3	162,3	152,6
Övriga omsättningstillgångar	228,5	215,7	224,4
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>669,6</b>	<b>697,3</b>	<b>692,4</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	316,6	329,6	336,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>316,6</b>	<b>329,6</b>	<b>336,3</b>
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga skulder	176,6	185,6	177,4
Kortfristiga skulder	176,4	182,1	178,7
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>669,6</b>	<b>697,3</b>	<b>692,4</b>
Ställda säkerheter	80,9	81,2	80,9
Ansvarsförbindelser	1,3	1,1	1,3

## Rapport över förändringar i eget kapital

### *Koncernen*

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
<b>Ingående balans 1 januari</b>	<b>336,3</b>	<b>336,3</b>	<b>336,3</b>
Utdelning	-45,8	-45,8	-45,8
Totalresultat	26,1	39,1	45,8
<b>Utgående balans</b>	<b>316,6</b>	<b>329,6</b>	<b>336,3</b>

## Kassaflödesanalys

### *Koncernen*

<b>MSEK</b>	<b>30 sep 2012</b>	<b>30 sep 2011</b>	<b>31 dec 2011</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	65,0	79,8	86,0
Förändring av rörelsekapital	-11,1	-17,2	22,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>53,9</b>	<b>62,6</b>	<b>108,3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-13,3</b>	<b>-11,7</b>	<b>-23,0</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>40,6</b>	<b>50,9</b>	<b>85,3</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>59,2</b>	<b>-60,0</b>	<b>-64,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-18,6</b>	<b>-9,1</b>	<b>21,1</b>
Likvida medel vid periodens början	98,7	77,6	77,6
Likvida medel vid periodens slut	80,1	68,5	98,7

## Resultaträkning

### *Moderbolaget*

Belopp i MSEK	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	175,3	189,8	620,1	667,8	859,2
Rörelsekostnader	-162,2	-180,8	-579,5	-613,0	-807,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13,1</b>	<b>9,0</b>	<b>40,6</b>	<b>54,8</b>	<b>52,0</b>
Finansiella poster	-0,7	-0,7	3,6	-2,8	-3,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12,4</b>	<b>8,3</b>	<b>44,2</b>	<b>52,0</b>	<b>48,6</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-27,9
Skatt på periodens resultat	-4,4	-2,9	-13,3	-15,9	-8,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>8,0</b>	<b>5,4</b>	<b>30,9</b>	<b>36,1</b>	<b>12,7</b>
Säkring av mässing	0,4	0	-0,2	0	0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-0,1	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>8,3</b>	<b>5,4</b>	<b>30,7</b>	<b>36,1</b>	<b>12,7</b>

## Balansräkning

### *Moderbolaget*

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	67,8	74,4	72,8
Materiella anläggningstillgångar	114,1	128,0	125,8
Finansiella anläggningstillgångar	21,4	26,2	23,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>203,3</b>	<b>228,6</b>	<b>221,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	130,1	156,1	143,5
Kortfristiga fordringar	138,8	137,2	118,7
Kassa och bank (inklusive korta placeringar)	73,1	56,8	85,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>342,0</b>	<b>350,1</b>	<b>347,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>545,3</b>	<b>578,7</b>	<b>569,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	57,3	57,3	57,3
Fritt eget kapital	109,8	148,3	124,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>167,1</b>	<b>205,6</b>	<b>182,2</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>135,8</b>	<b>108,0</b>	<b>135,8</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>94,7</b>	<b>98,9</b>	<b>90,8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0,2</b>	<b>10,3</b>	<b>7,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>147,5</b>	<b>155,9</b>	<b>152,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>545,3</b>	<b>578,7</b>	<b>569,0</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>80,9</b>	<b>81,2</b>	<b>80,9</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>23,9</b>	<b>25,4</b>	<b>24,4</b>

## Kvartalsdata

### Koncernen

Koncernen, MSEK	2012			2011			
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoförsäljning	186,9	240,1	235,9	209,2	203,5	252,7	253,1
Bruttoresultat	56,0	76,5	86,9	58,8	66,3	84,6	84,5
Rörelseresultat	10,7	8,1	24,2	12,4	4,4	27,5	25,3
Rörelsemarginal, %	5,7	3,4	10,3	5,9	2,2	10,9	10,0
Resultat före skatt	9,5	7,5	22,6	11,8	3,2	26,1	23,8
Resultat per aktie, SEK	0,54	0,41	1,38	0,67	0,07	1,78	1,47
Kassaflöde efter investeringar	29,5	7,5	3,6	34,5	7,8	17,0	26,0

## Flerårsöversikt 2007–2011

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

Koncernen MSEK	2011	2010	2009	2008 <sup>1</sup>	2007 <sup>1</sup>
Nettoomsättning	918,6	936,0	915,0	994,8	1 014,7
Resultat efter avskrivningar, före goodwillavskrivningar	69,6	113,5	91,7	38,9	19,5
Rörelseresultat	69,6	113,5	91,7	32,3	12,8
Resultat efter finansiella poster	64,9	110,8	92,2	16,2	2,7
Balansomslutning	692,4	705,2	655,0	618,3	618,2
Soliditet, %	49	48	41	32	32
Kassaflöde efter investeringar	85,3	115,3	104,3	-15,2	62,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16	26	22	9	4
Avkastning på eget kapital, %	14	26	29	5	1
Medelantal anställda	504	510	553	623	683

<sup>1</sup> Åren 2007–2008 är inte upprättade enligt IFRS principer.

Definitioner av nyckeltal – se årsredovisning 2011

## Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

**Mora den 7 november 2012**

*Christer Lenner*

Styrelseordförande

*Mats Hermansson*

Styrelseledamot

*Magnus Hardmeier*

Styrelseledamot

*Erik Eriksson*

Styrelseledamot

*Pernilla Wigren*

Styrelseledamot

*Hans Åke Norås*

Styrelseledamot

*Johnny Alvarsson*

Styrelseledamot

*Kenneth Östlund*

Arbetsstagarrepresentant

*Staffan Gryting*

Arbetsstagarrepresentant

*Claes Seldeby*

VD

## **Granskningsrapport**

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

## **Kontakt för ytterligare information:**

Claes Seldeby, VD  
Telefon +46 (0)250-596405

Anne-Charlotte Eggwertz, CFO  
Telefon +46 (0)250-596225

## **Kalendarium kommande rapporter:**

Bokslutskommuniké	27 februari 2013
Årsstämma	7 maj 2013
Delår Kv. 1	8 maj 2013
Delår Kv. 2	29 augusti 2013

## **Ostnor AB (publ.)**

Box 480  
SE-792 27 Mora, Sweden  
Tel +46 (0)250-596000  
Fax +46 (0)250-15960  
[info@ostnor.com](mailto:info@ostnor.com)  
[www.ostnor.com](http://www.ostnor.com)