

Ostnor AB (publ.)

Ostnor AB, org nr 556051-0207

Delårsrapport april – juni 2013

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 229,3 MSEK (240,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 22,1 MSEK (8,1).
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,6 procent (3,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 16,3 MSEK (4,7). Resultat per aktie var 1,42 SEK (0,41)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 12,9 MSEK (7,5)

Första halvåret jan – jun

- Nettoomsättningen uppgick till 452,6 MSEK (476,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 50,4 MSEK (32,3).
- Rörelsemarginalen uppgick till 11,1 procent (6,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 37,5 MSEK (20,5). Resultat per aktie var 3,27 SEK (1,79)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 12,2 MSEK (11,1)

NYCKELTAL

	Apr-jun		Jan-jun		Helår
MSEK	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	229,3	240,1	452,6	476,0	860,5
Rörelseresultat	22,1	8,1	50,4	32,3	38,3
Rörelsemarginal, %	9,6	3,4	11,1	6,8	4,5
Resultat efter finansiella poster	21,7	7,5	49,2	30,1	34,7
Kassaflöde efter investeringar	12,9	7,5	12,2	11,1	67,0
Avkastning på eget kapital, %			16,0	9,4	10,2

Definition av nyckeltal framgår i årsredovisningen för 2012 som finns tillgänglig på www.ostnor.se.

VD kommentar:

Första halvåret har gett bolaget ett resultatmässigt lyft jämfört med föregående år, detta trots en lägre omsättning. Rörelseresultatet har under första halvåret förbättrats med 56 procent. Till viss del förklaras förbättringen av de engångskostnader som belastade resultatet under 2012 med 11,2 MSEK, men även det underliggande resultatet har förbättrats med 16 procent främst hänförligt till det besparingsprogram som startades i mitten av 2012.

Våra huvudmarknader i Norden är fortsatt svaga med mindre uppgång i vissa segment men som helhet betraktat ser vi en marknad som ännu inte riktigt bottnat ur. I Teknikföretagens konjunkturbarometer kan man möjligen skönja en potentiell uppgång inom byggsektorn då de flesta andra sektorer nu ser en uppåtgående trend

Vi fortsätter med att öka investeringstakten i nya produkter och koncept för att säkerställa att vi levererar värde till våra kunder och stärker vår position på marknaden ytterligare. Våra investeringar inom produktutveckling kommer att fortsatt ligga på en högre nivå än under de senaste åren.

Avvecklingen av det ryska bolaget har fortlöpt enligt plan och vår riskexponering har minimerats.

Koncernen

Nettoomsättning

April – juni

I volym minskade försäljningen med 3,9 procent. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen negativt med 2,7 MSEK.

Januari – juni

Nettoomsättningen för halvåret uppgick till 452,6 MSEK (476,0) vilket motsvarar en minskning med 4,9 procent jämfört med samma period föregående år. I volym minskade försäljningen med 4,8 procent jämfört med samma period föregående år vilket förklaras av en fortsatt avvaktande efterfrågan på några av bolagets större marknader. Nybyggnationen på den svenska marknaden är fortsatt svag och branschstatistik från Svenskt Näringsliv visar att byggsektorn, till skillnad från de flesta andra sektorer, ännu inte planat ut helt. ROT-sektorn är stabil men är något påverkad av det allmänna konjunkturläget. Utvecklingen på de övriga nordiska marknaderna har varit svagt negativ som helhet. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen negativt med 4,5 MSEK.

Lanseringen av Mora Cera under varumärket Mora Armatur, en komplett blandarserie med kök-, tvätt- och termostatblandare samt duschar har bidragit med positiv tillväxt under andra kvartalet.

Rörelseresultat

April - juni

Rörelseresultatet uppgick till 22,1 MSEK (8,1). Rörelsemarginalen var 9,6 procent (3,4). Bruttoresultatet är 4,4 MSEK lägre än förra året på grund av främst lägre volymer i produktionen vilket ger en lägre absorbtion av fasta kostnader. Bruttomarginalen är 31,4 procent (31,8). Rörelsekostnaderna uppgår till 50,5 MSEK (68,1). Engångsposter uppgick netto 2012 till -10,2 MSEK, såsom kostnader hänförliga till börsförberedelser, VD-byte, pensionslösning i samband med personalneddragning samt en återbetalning av pensionspremier från FORA. Inga engångsposter har förekommit under andra kvartalet 2013.

Verksamheten i det ryska dotterbolaget har under kvartalet helt övergått till vår distributör. Under andra kvartalet har ytterligare 0,5 MSEK av reserven för omstrukturering av den ryska verksamheten upplösts.

Januari-juni

Rörelseresultatet uppgick till 50,4 MSEK (32,3). Rörelsemarginalen var 11,1 procent (6,8). Bruttoresultatet är 10,5 MSEK lägre än förra året huvudsakligen på grund av lägre volym. Bruttomarginalen är 33,8 procent (34,3). Rörelsekostnader uppgår till 105,6 MSEK (132,8). De lägre rörelsekostnaderna är ett resultat av ett kontinuerligt arbete med att effektivisera och rationalisera verksamheten i syfte att stärka konkurrenskraften. Utvecklingsinsatser för nya produkter ökar jämfört med föregående år. Engångsposter uppgick 2012 till -11,2 MSEK hänförliga till främst börsförberedelser samt VD-byte. Inga engångsposter har förekommit under första halvåret 2013.

Verksamheten i det ryska dotterbolaget har avvecklats helt under första kvartalet. Försäljning i Ryssland sker nu via distributör. Reservan för omstrukturering av den ryska verksamheten är upplöst med 3,5 MSEK under första halvåret. Återstående reserv uppgår till 2,1 MSEK.

En ny VD har tillsatts i koncernens danska dotterbolag per den 19/6

Varulagret har ökat med 13,0 MSEK sen årsskiftet p.g.a. säsongsmässig lageruppbyggnad och uppgår till 149,6 MSEK (165,7). I linje med den under förra året införda flexibla arbetstiden är arbetstidsuttaget något högre under våren. Denna effekt jämnar ut sig under hösten.

Finansiell ställning

Januari-juni 2013

Finansiella instrument – mässingsderivat

Säkringsredovisning tillämpas från och med 1 januari 2012. Realiserade säkringar har påverkat rörelseresultatet negativt med 2,1 MSEK (2,4).

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -1,2 MSEK (-2,2).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 25,9 MSEK (22,4). Skattebetalningar uppgick till -11,5 MSEK (-14,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13,7 MSEK (-11,3). Kassaflödet efter investeringar var 12,2 MSEK (11,1).

Investeringar

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

Avskrivningar

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 21,9 MSEK (23,0), varav avskrivningar på immateriella tillgångar 7,9 MSEK (7,9).

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 60,0 MSEK (90,7). Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 75,9 MSEK (55,2). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes planenligt med 9,7 MSEK (8,9).

Balansomslutningen vid periodens slut var 694,9 MSEK (699,1). Varulager uppgick till 149,6 MSEK (165,7). Kortfristiga fordringar uppgick till 170,6 MSEK (161,7) varav kundfordringar 149,2 MSEK (137,9).

Soliditeten var 44,8 procent (41,6).

Eget kapital vid periodens slut var 311,0 MSEK (290,5), vilket motsvarar 27,18 SEK per aktie (25,38).

Avkastning på eget kapital var 16,0 procent (9,4).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet årsanställda medarbetare till 464 (474). Medelantalet anställda under perioden var 459 (481).

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 423,9 MSEK (444,8), varav export av varor utgör 83,3 MSEK (85,4). Rörelseresultatet uppgick till 42,7 (27,5) MSEK. Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4,7 MSEK (4,4).

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 har gjorts motsvarande 70 – 80 procent av följande års behov. På grund av osäkerhet i volymer sänktes säkringsgraden till 50 – 60 procent vid slutet av 2012 vilket tillämpas för kommande säkringar. 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, varav 2 060 200 A-aktier med 10 röster och 9 384 900 B-aktier med 1 röst. Bolaget har 166 (162) aktieägare. Ostnor är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear.

Ändrade redovisningsregler

Ändrade redovisningsregler enligt IAS 19 "Ersättningar till anställda" tillämpas från den 1 januari 2013. Ändringen är hänförligt till redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner. De nya principerna påverkar redovisningen retroaktivt varför ingående balans per 2012-01-01 har räknats om och jämförelsetalen för Q2 2012 har justerats. Ostnors pensionsavsättning per den 1 januari 2012 har ökat med totalt 25,6 MSEK varav särskild löneskatt 4,9 MSEK. Det egna kapitalet har minskat med 20,0 MSEK med hänsyn tagen till uppskjuten skatt.

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Apr-jun		Jan- jun		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	229,3	240,1	452,6	476,0	860,5
Kostnad för sålda varor	-157,2	-163,6	-299,7	-312,6	-586,0
Bruttoresultat	72,1	76,5	152,9	163,4	274,5
Rörelsekostnader	-50,5	-68,1	-105,6	-132,8	-239,6
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,5	-0,3	3,1	1,7	3,4
Rörelseresultat	22,1	8,1	50,4	32,3	38,3
Finansiella poster – netto	-0,4	-0,6	-1,2	-2,2	-3,6
Resultat före skatt	21,7	7,5	49,2	30,1	34,7
Inkomstskatt	-5,4	-2,8	-11,7	-9,6	-2,1
Periodens resultat	16,3	4,7	37,5	20,5	32,6
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	0,4	0,3	-0,4	0	-0,2
Pensionsskuld	1,2	0	2,3	-0,2	-0,2
Mässingssäkringar	-0,5	-1,9	-1,2	-0,7	-1,4
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-0,2	0,5	-0,2	0,3	0,3
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	17,2	3,6	38,0	19,9	31,1

RESULTAT PER AKTIE

	Apr-jun		Jan-jun		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Resultat per aktie (kronor)	1,42	0,41	3,27	1,79	2,85
Genomsnittligt antal aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100

Balansräkning

Koncernen

BALANSRÄKNING

	30jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	146,4	145,7	145,1
Materiella anläggningstillgångar	136,4	152,4	142,5
Finansiella anläggningstillgångar	4,6	4,9	4,7
Uppskjutna skattefordringar	11,4	13,6	12,5
Summa anläggningstillgångar	298,8	316,6	304,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	149,6	165,7	136,6
Övriga omsättningstillgångar	246,5	216,8	228,0
SUMMA TILLGÅNGAR	694,9	699,1	669,4
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	311,0	290,4	301,6
Summa eget kapital	311,0	290,4	301,6
SKULDER			
Långfristiga skulder	188,8	204,6	194,3
Kortfristiga skulder	195,1	204,1	173,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	694,9	699,1	669,4
Ställda säkerheter	80,7	80,9	80,7
Ansvarsförbindelser	1,3	1,3	1,3

Rapport över förändringar i eget kapital

Koncernen

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
MSEK			
Ingående balans 1 januari	301,6	336,3	336,3
Effekt av ändrad redovisningsprincip pensionsavsättning		-20,0	-20,0
Justerad ingående balans 1 januari	301,6	316,3	316,3
Utdelning	-28,6	-45,8	-45,8
Totalresultat	38,0	19,9	31,1
Utgående balans	311,0	290,4	301,6

Kassaflödesanalys

Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS

	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
MSEK			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	57,6	44,6	75,9
Förändring av rörelsekapital	-31,7	-22,2	12,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,9	22,4	88,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,7	-11,3	-21,6
Kassaflöde efter investeringar	12,2	11,1	67,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38,3	-54,6	-63,7
Periodens kassaflöde	-26,1	-43,5	3,3
Likvida medel vid periodens början	102,0	98,7	98,7
Likvida medel vid periodens slut	75,9	55,2	102,0

Resultaträkning

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Apr-jun		Jan-jun		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	214,1	223,8	423,9	444,8	797,7
Rörelsekostnader	-198,2	-218,6	-381,2	-417,3	-775,7
Rörelseresultat	15,9	5,2	42,7	27,5	22,0
Finansiella poster	-0,2	5,7	-0,6	4,3	1,9
Resultat efter finansiella poster	15,7	10,9	42,1	31,8	23,9
Bokslutsdispositioner					4,4
Skatt på periodens resultat	-4,1	-2,0	-10,5	-9,0	-10,9
Periodens resultat	11,6	8,9	31,6	22,8	17,4
Säkring av mässing	-0,5	-1,9	-1,2	-0,7	-1,4
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,1	0,5	0,3	0,2	0,3
Summa totalresultat	11,2	7,5	30,7	22,3	16,3

Balansräkning

Moderbolaget

BALANSRÄKNING

	30 juni 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	62,8	69,5	66,1
Materiella anläggningstillgångar	104,6	118,3	109,8
Finansiella anläggningstillgångar	17,4	22,3	19,0
Summa anläggningstillgångar	184,8	210,1	194,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	144,1	157,4	130,1
Kortfristiga fordringar	139,8	144,1	107,0
Kassa och bank (inklusive korta placeringar)	75,7	54,5	93,3
Summa omsättningstillgångar	359,6	356,0	330,4
SUMMA TILLGÅNGAR	544,4	566,1	525,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	57,3	57,3	57,3
Fritt eget kapital	97,4	101,4	95,4
Summa eget kapital	154,7	158,7	152,7
Obeskattade reserver	131,4	135,8	131,4
Avsättningar	92,4	93,8	95,0
Långfristiga skulder	0	2,7	0,2
Kortfristiga skulder	165,9	175,1	146,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	544,4	566,1	525,3
Ställda säkerheter	80,7	80,9	80,7
Ansvarsförbindelser	21,8	23,3	21,9

Kvartalsdata

Koncernen, MSEK	2013		2012			
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoomsättning	229,3	223,3	197,6	186,9	240,1	235,9
Bruttoresultat	72,1	80,8	55,1	56,0	76,5	86,9
Rörelseresultat	22,1	28,3	-4,7	10,7	8,1	24,2
Rörelsemarginal, %	9,6	12,7	-2,4	5,7	3,4	10,3
Resultat före skatt	21,7	27,5	-4,9	9,5	7,5	22,6
Resultat per aktie, SEK	1,42	1,85	0,52	0,54	0,41	1,38
Kassaflöde efter investeringar	12,9	-0,7	26,4	29,5	7,5	3,6

Flerårsöversikt 2008–2012

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

Koncernen (MSEK)	2012	2011	2010	2009	2008 ¹
Nettoomsättning	860,5	918,6	936,0	915,0	994,8
Resultat efter avskrivningar, före goodwillavskrivningar	38,3	69,6	113,5	91,7	38,9
Rörelseresultat	38,3	69,6	113,5	91,7	32,3
Resultat efter finansiella poster	34,7	64,9	110,8	92,2	16,2
Balansomslutning	669,4	692,3	705,2	655,0	618,3
Soliditet, %	45	49	48	41	32
Kassaflöde efter investeringar	67,0	85,3	115,3	104,3	-15,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	16	26	22	9
Avkastning på eget kapital, %	10	14	26	29	5
Medelantal anställda	459	504	510	553	623

¹ Året 2008 är inte upprättade enligt IFRS principer.

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 28 augusti 2013

Christer Lenner

Styrelseordförande

Mats Hermansson

Styrelseledamot

Johnny Alvarsson

Styrelseledamot

Erik Eriksson

Styrelseledamot

Pernilla Wigren

Styrelseledamot

Hans Åke Norås

Styrelseledamot

Lars-Erik Blom

Styrelseledamot

Kenneth Östlund

Arbetstagarrepresentant

Staffan Gryting

Arbetstagarrepresentant

Claes Seldeby

VD



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Ostnor AB (publ.) för perioden 1 januari till 30 juni 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 augusti 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor

Kontakt för ytterligare information:

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

Kalendarium kommande rapporter:

Delårsrapport Kv. 3 2013 7 november
Bokslutskommuniké 2013 Februari 2014

Ostnor AB (publ.)

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

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 närmare 900 miljoner kronor och har ca 460 årsanställda. Verksamheten är koncentrerad till Mora i Sverige, där även huvudkontoret finns.