

Ostnor AB (publ.)

Ostnor AB, org nr 556051-0207

Delårsrapport juli - september 2013

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 181,9 MSEK (186,9)
- Rörelseresultatet uppgick till 15,9 MSEK (10,7)
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,8 procent (5,7)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,0 MSEK (6,2). Resultat per aktie var 1,05 SEK (0,54)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 23,3 MSEK (29,5)

Januari - september

- Nettoomsättningen uppgick till 634,6 MSEK (662,9)
- Rörelseresultatet uppgick till 66,3 MSEK (43,0)
- Rörelsemarginalen uppgick till 10,5 procent (6,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 49,5 MSEK (26,7). Resultat per aktie var 4,33 SEK (2,33)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 35,5 MSEK (40,6)

NYCKELTAL

	Juli-sep		Jan-sep		Helår
MSEK	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	181,9	186,9	634,6	662,9	860,5
Rörelseresultat	15,9	10,7	66,3	43,0	38,3
Rörelsemarginal, %	8,8	5,7	10,5	6,5	4,5
Resultat efter finansiella poster	14,9	9,5	64,1	39,6	34,7
Kassaflöde efter investeringar	23,3	29,5	35,5	40,6	67,0
Avkastning på eget kapital, %			17,3	11,0	10,2

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

Ostnors VD och Koncernchef, Claes Seldeby kommenterar:

Marknaden under tredje kvartalet ger tecken av att närma sig en vändpunkt. Juli och augusti har en stark prägel från semesterperioderna i de olika länder vi verkar i och utvecklingen var relativt svag. September var en stark månad med väsentligt högre omsättning än samma period föregående år.

Vi presterar under årets tredje kvartal en kraftig resultatförstärkning jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökar med 49 procent i kvartalet och rensat för engångsposter i Q3 2012 är den underliggande resultatförbättringen 34 procent för samma period. Ackumulerat jan-sep är rörelseresultatet 54 procent bättre än föregående år, och justerat för engångseffekter är resultatet + 20 procent.

Vårt fokus på ökad produktivitet i produktions- och produktutvecklingsprocesserna har gett god effekt. Utöver arbete med effektiviseringsåtgärder har vi reducerat omkostnader i de flesta av våra organisationsdelar. Dels genom att reducera antalet chefsled och dels genom att minska vårt beroende av konsulttjänster. Vi ökar kostnader och investeringar inom produktutveckling som en följd av pågående utvecklingsprojekt. Totalt i koncernen har vi ökat antalet säljresurser och därmed kostnaden för dessa.

Under kvartalet beslutades att starta ett försäljningskontor i Hongkong.

Koncernen

Nettoomsättning

Juli - september

I volym minskade försäljningen med 3,1 procent. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen positivt med 0,3 MSEK.

Januari – september

Nettoomsättningen för januari till september uppgick till 634,6 MSEK (662,9), vilket motsvarar en minskning med 4,3 procent jämfört med samma period föregående år. I volym var nedgången 4,3 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen förklaras av en fortsatt låg efterfrågan på några av bolagets större marknader. Nybyggnationen på den svenska marknaden är fortsatt svag även om det signaleras att denna del av marknaden ser ut att kunna få en viss tillväxt under kommande år. ROT-sektorn är stabil men är något påverkad av det allmänna konjunkturläget. Hos konsument har utvecklingen på marknaden varit svag under hela året för sällanköpsvaror som FM Mattsson och Mora Armatyr levererar. Utvecklingen på de övriga nordiska marknaderna har varit svagt negativ som helhet.

Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen negativt med 4,3 MSEK.

Två nya VD har rekryterats till koncernens norska respektive tyska dotterbolag. Båda startar sina nya uppdrag hos Ostnor under första kvartalet 2014.

Rörelseresultat

Juli- september

Rörelseresultatet uppgick till 15,9 MSEK (10,7). Rörelsemarginalen var 8,8 procent (5,7). Bruttoresultatet är 1,1 MSEK högre än förra året trots lägre volymer, bruttoresultatet har kompenserats uppåt tack vare en förbättrad produktivitet i produktionsflödet. Bruttomarginalen är 31,4 procent (30,0). Rörelsekostnaderna uppgår till 42,2 MSEK (45,8). Engångsposter uppgick netto 2012 till -1,2 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 tredje kvartalet 2013.

Januari-september

Rörelseresultatet uppgick till 66,3 MSEK (43,0). Rörelsemarginalen var 10,5 procent (6,5). Bruttoresultatet är 9,4 MSEK lägre än förra året huvudsakligen på grund av lägre volym. Bruttomarginalen är 33,1 procent (33,1). Rörelsekostnader uppgår till 147,8 MSEK (178,6). 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 -12,4 MSEK hänförliga till främst börsförberedelser samt VD-byte. Inga engångsposter har förekommit under årets tre första kvartal 2013.

Reserven för omstrukturering av den ryska verksamheten är upplöst med 3,5 MSEK under första halvåret.

Varulagret har minskat med 9,1 MSEK sen årsskiftet p.g.a. säsongsmässiga lagernivåer och uppgår till 127,6 MSEK (138,3). 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-september 2013

Finansiella instrument

Värdering av derivat har gjorts till verkligt värde, nivå 2, enligt noterade kurser på LME samt noterade valutakurser på bokslutsdagen.

Säkringsredovisning tillämpas från och med 1 januari 2012 för mässingsderivaten. Realiserade säkringar har påverkat rörelseresultatet negativt med 2,8 MSEK (3,8).

Finansiella poster

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 58,4 MSEK (53,9). Skattebetalningar uppgick till -9,5 MSEK (-15,0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22,9 MSEK (-13,3). Kassaflödet efter investeringar var 35,5 MSEK (40,6).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 8,8 MSEK (6,0). Dessutom har tillgångar leasats för 4,0 MSEK (9,4). Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 14,3 MSEK (7,3), och avsåg huvudsakligen aktivering av utvecklingskostnader.

Avskrivningar

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 33,7 MSEK (34,9), varav avskrivningar på immateriella tillgångar 12,4 MSEK (12,0).

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 34,3 MSEK (64,8). Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 97,7 MSEK (80,1). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes planenligt med 14,5 MSEK (13,4).

Balansomslutningen vid periodens slut var 674,5 MSEK (675,5). Varulager uppgick till 127,6 MSEK (138,3). Kortfristiga fordringar uppgick till 153,1 MSEK (148,4) varav kundfordringar 138,3 MSEK (128,2).

Soliditeten var 48,1 procent (43,9).

Eget kapital vid periodens slut var 324,4 MSEK (296,6), vilket motsvarar 28,34 SEK per aktie (25,91).

Avkastning på eget kapital var 17,3 procent (11,0).

Medarbetare

Medelantalet anställda under perioden var 456 (468).

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 589,6 MSEK (620,1), varav export av varor utgör 111,8 MSEK (119,3). Rörelseresultatet uppgick till 51,5 (40,6) MSEK. Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8,8 MSEK (5,8).

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 163 (162) aktieägare. Ostnor är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear.

Ändrade redovisningsregler

Ändrade redovisningsregler enligt IAS 19 ”Ersättning 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 Q3 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	Juli-sep		Jan- sep		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	181,9	186,9	634,6	662,9	860,5
Kostnad för sålda varor	-124,8	-130,9	-424,6	-443,5	-586,0
Bruttoresultat	57,1	56,0	210,0	219,4	274,5
Rörelsekostnader	-42,2	-45,8	-147,8	-178,6	-239,6
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,0	0,5	4,1	2,2	3,4
Rörelseresultat	15,9	10,7	66,3	43,0	38,3
Finansiella poster – netto	-1,0	-1,2	-2,2	-3,4	-3,6
Resultat före skatt	14,9	9,5	64,1	39,6	34,7
Inkomstskatt	-2,9	-3,3	-14,6	-12,9	-2,1
Periodens resultat	12,0	6,2	49,5	26,7	32,6
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-0,3	-0,4	-0,7	-0,4	-0,2
Pensionsskuld	1,2	0,1	3,5	-0,1	-0,2
Mässingssäkringar	1,1	0,5	-0,1	-0,2	-1,4
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-0,6	-0,2	-0,8	0,1	0,3
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	13,4	6,2	51,4	26,1	31,1

RESULTAT PER AKTIE

	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Resultat per aktie (kronor)	1,05	0,54	4,33	2,33	2,85
Genomsnittligt antal aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100

Balansräkning

Koncernen

BALANSRÄKNING

	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	146,9	142,0	145,1
Materiella anläggningstillgångar	134,2	148,7	142,5
Finansiella anläggningstillgångar	4,6	10,7	4,7
Uppskjutna skattefordringar	10,5	7,3	12,5
Summa anläggningstillgångar	296,2	308,7	304,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	127,6	138,3	136,6
Övriga omsättningstillgångar	250,7	228,5	228,0
SUMMA TILLGÅNGAR	674,5	675,5	669,4
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	324,4	296,6	301,6
Summa eget kapital	324,4	296,6	301,6
SKULDER			
Långfristiga skulder	187,0	202,5	194,3
Kortfristiga skulder	163,1	176,4	173,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	674,5	675,5	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 sep 2013	30 sep 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	51,4	26,1	31,1
Utgående balans	324,4	296,6	301,6

Kassaflödesanalys

Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS

	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
MSEK			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	82,5	65,0	75,9
Förändring av rörelsekapital	-24,1	-11,1	12,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58,4	53,9	88,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,9	-13,3	-21,6
Kassaflöde efter investeringar	35,5	40,6	67,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39,8	59,2	-63,7
Periodens kassaflöde	-4,3	-18,6	3,3
Likvida medel vid periodens början	102,0	98,7	98,7
Likvida medel vid periodens slut	97,7	80,1	102,0

Resultaträkning

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Jul- Sep		Jan-Sep		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	165,7	175,3	589,6	620,1	797,7
Rörelsekostnader	-156,9	-162,2	-538,1	-579,5	-775,7
Rörelseresultat	8,8	13,1	51,5	40,6	22,0
	-0,8				
Finansiella poster		-0,7	-1,4	3,6	1,9
Resultat efter finansiella poster	8,0	12,4	50,1	44,2	23,9
Bokslutsdispositioner					4,4
Skatt på periodens resultat	-2,3	-4,4	-12,8	-13,3	-10,9
Periodens resultat	5,7	8,0	37,3	30,9	17,4
Säkring av mässing	1,1	0,5	-0,1	-0,2	-1,4
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-0,3	-0,2	0,0		0,3
Summa totalresultat	6,5	8,3	37,2	30,7	16,3

Balansräkning

Moderbolaget

BALANSRÄKNING

	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	61,2	67,8	66,1
Materiella anläggningstillgångar	103,9	114,1	109,8
Finansiella anläggningstillgångar	16,7	21,4	19,0
Summa anläggningstillgångar	181,8	203,3	194,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	121,8	130,1	130,1
Kortfristiga fordringar	132,9	138,8	107,0
Kassa och bank (inklusive korta placeringar)	90,6	73,1	93,3
Summa omsättningstillgångar	345,3	342,0	330,4
SUMMA TILLGÅNGAR	527,1	545,3	525,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	57,3	57,3	57,3
Fritt eget kapital	104,1	109,8	95,4
Summa eget kapital	161,4	167,1	152,7
Obeskattade reserver	131,4	135,8	131,4
Avsättningar	92,0	94,7	95,0
Långfristiga skulder	0	0,2	0,2
Kortfristiga skulder	142,3	147,5	146,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	527,1	545,3	525,3
Ställda säkerheter	80,7	80,9	80,7
Ansvarsförbindelser	21,6	23,9	21,9

Kvartalsdata

Koncernen, MSEK	2013			2012			
	Kv 3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoomsättning	181,9	229,3	223,3	197,6	186,9	240,1	235,9
Bruttoresultat	57,1	72,1	80,8	55,1	56,0	76,5	86,9
Rörelseresultat	15,9	22,1	28,3	-4,7	10,7	8,1	24,2
Rörelsemarginal, %	8,8	9,6	12,7	-2,4	5,7	3,4	10,3
Resultat före skatt	14,9	21,7	27,5	-4,9	9,5	7,5	22,6
Resultat per aktie, SEK	1,05	1,42	1,85	0,52	0,54	0,41	1,38
Kassaflöde efter investeringar	23,3	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 6 november 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

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

Kalendarium kommande rapporter:

Bokslutskommuniké 2013	27 februari 2014
Årsstämma	14 maj 2014
Delårsrapport Kv 1	15 maj 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.