

Ostnor AB (publ.)

Ostnor AB, org nr 556051-0207

Delårsrapport januari – mars 2014

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 225,6 Mkr (223,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 18,0 Mkr (28,3).
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 procent (12,7)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,0 Mkr (21,2).
- Resultat per aktie var 1,05 kr (1,85)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -3,0 Mkr (-0,7)

Nyckeltal

Mkr	Kvartal 1		Helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	225,6	223,3	823,7
Rörelseresultat	18,0	28,3	70,0
Rörelsemarginal (procent)	8,0	12,7	8,5
Resultat efter finansiella poster	17,2	27,5	67,5
Kassaflöde efter investeringar	-3,0	-0,7	53,7
Avkastning på eget kapital, procent	12,7	11,6	15,7

Koncernchefen Claes Seldebys kommenterar

Året inleddes något svagt när det gäller koncernens försäljning men med en stark återhämtning under februari och mars månad. Första kvartalet innebar totalt sett en svag tillväxt jämfört med föregående år. Det är framförallt den svenska marknaden som haft en positiv utveckling sedan föregående år.

Första kvartalet innebar en resultatförsämring jämfört med föregående år. Det sämre resultatet förklaras i huvudsak av tillfälligt högre produktionskostnader till följd av införandet av blyfria produkter. Arbetet med att identifiera effektiviseringsmöjligheter för att reducera kostnader i flertalet av våra funktioner fortsätter året ut.

Vi fortsätter med att investera i produktutveckling samt investerar ytterligare i säljresurser i våra nordiska marknader. Under innevarande år har vi ett stort antal nya produktlanseringar att presentera. Produkterna kommer att ligga i linje med vår strategi avseende hållbarhet, energieffektivisering samt teknik och design.

När det gäller andra investeringar så är det glädjande att den strategiska planen att växa med hjälp av förvärv verkställdes efter periodens utgång. Den 28 april förvärvades Damixa koncernen som är Danmarks ledande blandarföretag. I och med förvärvet stärker vi våra marknadsandelar i Norden och breddar produktsortimentet med ett tredje varumärke.

Damixa är ledande leverantör på den danska blandarmarknaden och väletablerat i Norden. Försäljningen uppgår till cirka 250 miljoner kronor och antalet anställda är drygt 100. Sortimentet har högt teknikinnehåll och förknippas med dansk design. Det täcker alla prissegment och de flesta behoven av blandare för hushåll och offentliga byggnader.

Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 225,6 Mkr (223,3) vilket motsvarar en ökning med 1,0 procent jämfört med samma period föregående år. Den starkaste månaden i kvartalet var mars. I volym ökade försäljningen med 0,7 procent. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen negativt med 0,1 Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 18,0 Mkr (28,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,0 procent (12,7). Rörelse resultatet är 10,3 Mkr lägre än förra året vilket bland annat förklaras av en lägre inledande upparbetning i produktionen jämfört med föregående år samt en lägre produktivitet.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 11,3 Mkr (10,9), varav avskrivningar på immateriella tillgångar 4,3 Mkr (3,9).

Resultat före skatt uppgick till 17,2 Mkr (27,5). Finansnettot uppgick till -0,8 (-0,8). Finansnettot är påverkat av valutakurseffekter.

Skattekostnaden för det första kvartalet uppgick till 5,2 Mkr att jämföras med 6,3 Mkr motsvarande period föregående år.

Finansiell ställning

Januari-mars 2014

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 10,9 Mkr (6,0). Betald skatt uppgick till 6,4 Mkr (5,6). Nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -13,9 Mkr (-6,7). Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 108,5 Mkr (96,4). Den räntebärande nettolåneskulden var 9,8 Mkr (54,7). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes plan enligt med 2,5 Mkr (4,9).

Balansomslutningen vid periodens slut var 718,6 Mkr (714,5). Varulager uppgick till 140,0 Mkr (148,6). Kortfristiga fordringar uppgick till 172,3 Mkr (165,1) varav kundfordringar 150,5 Mkr (145,4).

Soliditeten var 48,3 procent (45,0).

Eget kapital vid periodens slut var 347,3 Mkr (321,6), vilket motsvarar 30,35 kr per aktie (28,10).

Avkastning på eget kapital var 12,7 procent (11,6).

Finansiella instrument

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

Realiserade säkringar har påverkat rörelseresultatet negativt med 0,6 Mkr (0,9).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 9,9 Mkr (2,8). Inga investeringar har finansierats med hjälp av leasing. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 4,6 Mkr (4,2), och avsåg huvudsakligen aktivering av utvecklingskostnader.

Medarbetare

Medelantalet anställda under perioden var 463 (465). Vid periodens slut uppgick antalet årsanställda till 459 (462).

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 215,6 Mkr (209,8), varav export av varor utgör 37,3 Mkr (38,9). Rörelseresultatet uppgick till 20,4 Mkr (26,8). Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,5 Mkr (2,8).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Ostnorkoncernen utsätts genom sin verksamhet för både operativa och strategiska risker samt finansiella risker. Som operativa och strategiska risker kan bland annat nämnas verksamhets- och ansvarsrisker och finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk. Ostnor arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning. En av de viktigaste verksamhetsriskerna som Ostnor identifierat är 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. För köpta komponenter söks avtal som ger låg frekvens vad gäller prisuppdateringar.

För fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2013.

Aktie-och ägarförhållanden

Totala antalet aktier i Ostnor uppgår till 11 445 100, varav 2 045 900 A-aktier med 10 röster och 9 399 200 B-aktier med 1 röst. Bolaget har 165 aktieägare. Ostnor är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear. Sedan årsstämman 2011 är bolaget publikt.

Redovisningsprinciper

Ostnor tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet.

Nya redovisningsprinciper 2014

Från och med 1 januari 2014 tillämpar koncernen IFRS 10-12.

Nya redovisningsprinciper 2015 och framåt

Ett antal nya och ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft under 2015 och framåt. De har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport. Bedömningen är att nyheter och ändringar under 2015 och framåt inte har någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper i övrigt för rapporten är oförändrad jämfört med senast avgiven årsredovisning.

Prognos

Ostnor lämnar ingen prognos för 2014.

Händelser efter rapportperiodens slut

Den 28 april förvärvades Damixa ApS. Övertagandet skedde den 1 maj.

Finansiell kalender

2014

Delårsrapport för 1 januari till 30 juni 28 augusti

Delårsrapport för 1 januari till 30 september 24 oktober

2015

Bokslutskommuniké februari 2015

Denna delårsrapport har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Mora 14 maj 2014

Claes Seldeby

Koncernchef och verkställande direktör

Rapport över totalresultat

Koncernen

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Jan-mars		Helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	225,6	223,3	823,7
Kostnad för sålda varor	-151,5	-142,5	-559,6
Bruttoresultat	74,1	80,8	264,1
Rörelsekostnader	-55,8	-55,1	-198,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-0,3	2,6	4,3
Rörelseresultat	18,0	28,3	70,0
Finansiella poster – netto	-0,8	-0,8	-2,5
Resultat före skatt	17,2	27,5	67,5
Inkomstskatt	-5,2	-6,3	-15,8
Periodens resultat	12,0	21,2	51,7
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>			
Pensionsskuld	0	0	13,9
Valutakursdifferenser	0,1	-0,7	-0,5
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0	0	-3,1
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Mässingssäkringar	-0,6	-0,7	0,9
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,1	0,2	-0,2
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	11,6	20,0	62,7

RESULTAT PER AKTIE

	Jan-mars		Helår
	2014	2013	2013
Resultat per aktie (kronor)	1,05	1,85	4,51
Genomsnittligt antal aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100

Balansräkning

Koncernen

BALANSRÄKNING

Mkr	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	149,3	145,3	149,0
Materiella anläggningstillgångar	137,0	141,4	134,7
Finansiella anläggningstillgångar	4,1	4,5	4,0
Uppskjutna skattefordringar	7,4	13,2	7,4
Summa anläggningstillgångar	297,8	304,4	295,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	140,0	148,6	138,0
Övriga omsättningstillgångar	280,8	261,5	240,6
SUMMA TILLGÅNGAR	718,6	714,5	673,7
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	347,3	321,6	335,7
Summa eget kapital	347,3	321,6	335,7
SKULDER			
Långfristiga skulder	175,9	196,8	177,1
Kortfristiga skulder	195,4	196,1	160,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	718,6	714,5	673,7
Ställda säkerheter	80,2	80,7	80,2
Ansvarsförbindelser	1,4	1,3	1,4

Rapport över förändringar i eget kapital

Koncernen

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
Ingående balans 1 januari	335,7	301,6	301,6
Utdelning			-28,6
Totalresultat	11,6	20,0	62,7
Utgående balans	347,3	321,6	335,7

Kassaflödesanalys

Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	23,7	34,5	99,2
Förändring av rörelsekapital	-12,8	-28,4	-5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,9	6,0	93,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,9	-6,7	-39,6
Kassaflöde efter investeringar	-3,0	-0,7	53,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,5	-4,9	-41,7
Periodens kassaflöde	-5,5	-5,6	12,0
Likvida medel vid periodens början	114,0	102,0	102,0
Likvida medel vid periodens slut	108,5	96,4	114,0

Resultaträkning

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

Belopp i Mkr	Jan-mars		Helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	215,6	209,8	763,1
Rörelsekostnader	-195,2	-183,0	-714,3
Rörelseresultat	20,4	26,8	48,8
Finansiella poster	-0,6	-0,4	-1,5
Resultat efter finansiella poster	19,8	-26,4	47,3
Bokslutsdispositioner			-11,3
Skatt på periodens resultat	-5,1	-6,4	-10,2
Periodens resultat	14,7	20,0	25,8
Säkring av mässing	-0,6	-0,7	0,9
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,1	0,2	-0,2
Summa totalresultat	14,2	19,5	26,5

Balansräkning

Moderbolaget

BALANSRÄKNING

Mkr	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	57,9	64,5	59,5
Materiella anläggningstillgångar	111,9	107,6	107,1
Finansiella anläggningstillgångar	16,9	18,6	16,1
Summa anläggningstillgångar	186,7	190,7	182,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	134,9	143,1	132,8
Kortfristiga fordringar	151,5	145,5	111,5
Kassa och bank (inklusive korta placeringar)	101,0	88,7	102,2
Summa omsättningstillgångar	387,4	377,3	346,5
SUMMA TILLGÅNGAR	574,1	568,0	529,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	57,3	57,3	57,3
Fritt eget kapital	107,6	114,8	93,3
Summa eget kapital	164,9	172,1	150,6
Obeskattade reserver	142,7	131,4	142,7
Avsättningar	92,5	96,4	91,3
Långfristiga skulder	0	0,3	0
Kortfristiga skulder	174,0	167,8	144,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	574,1	568,0	529,2
Ställda säkerheter	80,2	80,7	80,2
Ansvarsförbindelser	21,4	21,1	21,3

Kvartalsdata

Koncernen, Mkr	2014				2013			
	Kv 4	Kv 3	Kv2	Kv1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning				225,6	189,1	181,9	229,3	223,3
Bruttoresultat				74,1	54,1	57,1	72,1	80,8
Rörelseresultat				18,0	3,7	15,9	22,1	28,3
Rörelsemarginal, %				8,0	2,0	8,8	9,6	12,7
Resultat före skatt				17,2	3,4	14,9	21,7	27,5
Resultat per aktie, SEK				1,05	0,19	1,05	1,42	1,85
Kassaflöde efter investeringar				-3,0	18,2	23,3	12,9	-0,7

Flerårsöversikt 2009–2013

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

Koncernen (Mkr)	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning	823,7	860,5	918,6	936,0	915,0
Resultat efter avskrivningar, före goodwillavskrivningar	70,0	38,3	69,6	113,5	91,7
Rörelseresultat	70,0	38,3	69,6	113,5	91,7
Resultat efter finansiella poster	67,5	34,7	64,9	110,8	92,2
Balansomslutning	673,7	669,4	692,3	705,2	655,0
Soliditet, %	50	45	49	48	41
Kassaflöde efter investeringar	53,7	67,0	85,3	115,3	104,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16	9	16	26	22
Avkastning på eget kapital, %	16	10	14	26	29
Medelantal anställda	452	459	504	510	553

Kontakt för ytterligare information:

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

Anna-Carin Bjelkeby, CFO
Telefon +46 (0)250-596225

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 450 årsanställda. Verksamheten är koncentrerad till Mora i Sverige, där även huvudkontoret finns.