

Ostnor AB (publ.)

Ostnor AB, org nr 556051-0207

Delårsrapport januari – juni 2014

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 262,1 Mkr (229,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 13,3 Mkr (22,1).
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,1 procent (9,6)
- Resultat efter skatt uppgick till 9,1 Mkr (16,3).
- Resultat per aktie var 0,80 kr (1,42)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -98,9 Mkr (12,9)

Första halvåret jan-juni

- Nettoomsättningen uppgick till 487,8 Mkr (452,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 31,3 Mkr (50,4).
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 procent (11,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 21,1 Mkr (37,5).
- Resultat per aktie var 1,85 kr (3,27)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -101,9 Mkr (12,2)

Nyckeltal

Mkr	Kvartal 2		Ack jan-jun		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	262,1	229,3	487,8	452,6	823,7
Rörelseresultat	13,3	22,1	31,3	50,4	70,0
Rörelsemarginal (procent)	5,1	9,6	6,4	11,1	8,5
Resultat efter finansiella poster	11,4	21,7	28,6	49,2	67,5
Kassaflöde efter investeringar	-98,9	12,9	-101,9	12,2	53,7
Avkastning på eget kapital, procent			20,4	16,0	15,7

Koncernchefen Claes Seldebys kommenterar

Den 29 april offentliggjorde Ostnor förvärvet av Damixa, Danmarks ledande företag inom armaturer för kök, bad och dusch. Efter förvärvet är Ostnor marknadsledare i Sverige, Danmark och på Island och nummer två i Norge och Finland. Integrationen fortskrider enligt plan, med primärt fokus på gemensamma inköp samt realisering av övriga synergier. Damixa ingår i räkenskaper från och med 2014-05-01.

Under andra kvartalet har den svenska och tyska marknaden fortsatt att utvecklas positivt. I Finland upplever vi en svagare marknad med mindre nybyggnation. Den norska marknaden är fortsatt stabil men med stora regionala skillnader. Den danska marknaden avmattades något under senare delen av kvartalet.

Arbetet att ställa om till produktion av nya mer miljövänliga produkter fortsätter i hög takt. Inkörningsproblem påverkade resultatet negativt då det ledde till tillfälligt högre produktionskostnader för att upprätthålla vår höga kvalitetsstandard. Högre bemanning och extra kvalitetskontroller har införts i produktionen. Miljövänliga produkter är ett strategiskt viktigt vägval för Ostnor och drivs av såväl efterfrågan från kunder och marknad som nya europeiska regelverk.

En av höjdpunkterna under andra kvartalet är avtalet med en av Nordens större flygplatser där vi genom tester med nya produkter lyckats reducera varmvattenförbrukningen med över 60 procent. Installationen av nya blandare kommer att ske under hösten i år.

Jag ser med stor tillförsikt fram emot hösten. Med förvärvet av Damixa har vi tagit en ny och ännu tydligare position som marknadsledare i Norden.

Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 262,1 Mkr (229,3) vilket motsvarar en ökning med 14,3 procent jämfört med samma period föregående år. I volym ökade försäljningen med 11,5 procent. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen positivt med 1,7 Mkr.

Januari- juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 487,8 Mkr (452,6), vilket motsvarar en ökning med 7,8 procent jämfört med samma period föregående år. I volym ökade försäljningen med 6,2 procent. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen positivt med 1,6 Mkr

Resultat

Andra kvartalet

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 13,3 Mkr (22,1) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,1 procent (9,6). Rörelseresultatet är 8,8 Mkr lägre än förra året vilket bland annat förklaras av tillfälligt ökade tillverkningskostnader i samband med införandet av mer miljövänliga produkter. Därutöver har kvartalets resultat belastats med engångskostnader för förvärv och omstrukturering.

Resultat före skatt uppgick till 11,4 Mkr (21,7). Finansnettot uppgick till -2,0 (-0,4).

Skattekostnaden för det andra kvartalet uppgick till 2,3 Mkr att jämföras med 5,4 Mkr motsvarande period föregående år.

Januari-juni

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 31,3 Mkr (50,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,4 procent (11,1). Rörelseresultatet är 19,1 Mkr lägre än föregående år.

Identifierade merkostnader i samband med övergången till tillverkning av mer miljövänliga produkter uppgick till 10,0 Mkr i perioden. Det är framför allt ökade kassationer som påverkar tillverkningskostnaden negativt. Ett åtgärdsprogram för att reducera merkostnaderna har införts under andra kvartalet. Periodens resultat har påverkats negativt av engångskostnader i samband med förvärv och omstrukturering.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 23,2 Mkr (21,9), varav avskrivningar på immateriella tillgångar 9,5 Mkr (7,9).

Resultat före skatt uppgick till 28,6 Mkr (49,2). Finansnettot uppgick till -2,7 Mkr (-1,2).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 7,5 Mkr att jämföras med 11,7 Mkr motsvarande period föregående år.

Finansiell ställning

Januari-juni 2014

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 21,7 Mkr (25,9). Betald skatt uppgick till 17,7 Mkr (11,5). Nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -123,6 Mkr (-13,7). Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 5,3 Mkr (75,9). Den räntebärande nettolåneskulden var 139,3 Mkr (60,0). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes planenligt med 4,3 Mkr (9,7).

Balansomslutningen vid periodens slut var 810,4 Mkr (694,9). Varulager uppgick till 190,9 Mkr (149,6). Kortfristiga fordringar uppgick till 212,9 Mkr (170,6) varav kundfordringar 178,0 Mkr (149,2).

Soliditeten var 44,7 procent (44,8).

Eget kapital vid periodens slut var 361,9 Mkr (311,0), vilket motsvarar 31,62 kr per aktie (27,18).

Avkastning på eget kapital var 20,4 procent (16,0).

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 0,8 Mkr (2,1).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 15,8 Mkr (5,0). Inga investeringar har finansierats med hjälp av leasing (3,1). Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 8,3 Mkr (9,3), och avsåg huvudsakligen aktivering av utvecklingskostnader. Förvärvet av Damixa slutförs under tredje kvartalet varför kostnader i samband med förvärvet redovisas i tredje kvartalet.

Medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet årsanställda till 545 (464). Ökningen förklaras av förvärvet av Damixa.

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 415,5 Mkr (423,9), varav export av varor utgör 71,6 Mkr (83,3).

Rörelseresultatet uppgick till 23,7 Mkr (42,7). Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 15,1 Mkr (4,7).

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 riske exponering 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

Inga väsentliga händelser

Finansiell kalender

2014

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 28 augusti 2014

Claes Seldeby

Koncernchef och verkställande direktör

Rapport över totalresultat

Koncernen

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Apr-jun		Jan- Jun		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	262,1	229,3	487,8	452,6	823,7
Kostnad för sålda varor	-176,0	-157,2	-327,6	-299,7	-559,6
Bruttoresultat	86,1	72,1	160,2	152,9	264,1
Rörelsekostnader	-73,2	-50,5	-129,0	-105,6	-198,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,4	0,5	0,1	3,1	4,3
Rörelseresultat	13,3	22,1	31,3	50,4	70,0
Finansiella poster – netto	-1,9	-0,4	-2,7	-1,2	-2,5
Resultat före skatt	11,4	21,7	28,6	49,2	67,5
Inkomstskatt	-2,3	-5,4	-7,5	-11,7	-15,8
Periodens resultat	9,1	16,3	21,1	37,5	51,7
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>					
Pensionsskuld	-3,9	2,3	-3,9	2,3	13,9
Valutakursdifferenser	0,4	0,3	0,5	-0,4	-0,5
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,8	-0,4	0,8	-0,4	-3,1
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Mässingssäkringar	1,2	-0,5	0,6	-1,2	0,9
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-0,2	0,0	-0,1	0,2	-0,2
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	7,4	18,0	19,0	38,0	62,7

RESULTAT PER AKTIE

	Apr-jun		Jan-jun		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Resultat per aktie (kronor)	0,80	1,42	1,85	3,27	4,51
Genomsnittligt antal aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100

Balansräkning

Koncernen

BALANSRÄKNING

Mkr	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	235,1	146,4	149,0
Materiella anläggningstillgångar	143,6	136,4	134,7
Finansiella anläggningstillgångar	4,1	4,6	4,0
Uppskjutna skattefordringar	8,2	11,4	7,4
Summa anläggningstillgångar	391,0	298,8	295,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	190,9	149,6	138,0
Övriga omsättningstillgångar	228,5	246,5	240,6
SUMMA TILLGÅNGAR	810,4	694,9	673,7
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	361,9	311,0	335,7
Summa eget kapital	361,9	311,0	335,7
SKULDER			
Långfristiga skulder	182,7	188,8	177,1
Kortfristiga skulder	265,8	195,1	160,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	810,4	694,9	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	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
Ingående balans 1 januari	335,7	301,6	301,6
Förvärvat eget kapital	41,5		
Utdelning	-34,3	-28,6	-28,6
Totalresultat	19,0	38,0	62,7
Utgående balans	361,9	311,0	335,7

Kassaflödesanalys

Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	40,9	57,6	99,2
Förändring av rörelsekapital	-19,2	-31,7	-5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,7	25,9	93,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-123,6	-13,7	-39,6
Kassaflöde efter investeringar	-101,9	12,2	53,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,8	-38,3	-41,7
Periodens kassaflöde	-108,7	-26,1	12,0
Likvida medel vid periodens början	114,0	102,0	102,0
Likvida medel vid periodens slut	5,3	75,9	114,0

Resultaträkning

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

Belopp i Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	199,9	214,1	415,5	423,9	763,1
Rörelsekostnader	-196,6	-198,2	-391,8	-381,2	-714,3
Rörelseresultat	3,3	15,9	23,7	42,7	48,8
Finansiella poster	-1,5	-0,2	-2,1	-0,6	-1,5
Resultat efter finansiella poster	1,8	15,7	21,6	42,1	47,3
Bokslutsdispositioner					-11,3
Skatt på periodens resultat	-1,2	-4,1	-6,3	-10,5	-10,2
Periodens resultat	0,6	11,6	15,3	31,6	25,8
Säkring av mässing	1,2	-0,5	0,6	-1,2	0,9
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-0,2	0,1	-0,1	0,3	-0,2
Summa totalresultat	1,6	11,2	15,8	30,7	26,5

Balansräkning

Moderbolaget

BALANSRÄKNING

Mkr	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	56,2	62,8	59,5
Materiella anläggningstillgångar	112,9	104,6	107,1
Finansiella anläggningstillgångar	132,3	17,4	16,1
Summa anläggningstillgångar	301,4	184,8	182,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	141,9	144,1	132,8
Kortfristiga fordringar	124,2	139,8	111,5
Kassa och bank (inklusive korta placeringar)	0	75,7	102,2
Summa omsättningstillgångar	266,1	359,6	346,5
SUMMA TILLGÅNGAR	567,5	544,4	529,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	57,3	57,3	57,3
Fritt eget kapital	74,8	97,4	93,3
Summa eget kapital	132,1	154,7	150,6
Obeskattade reserver	142,7	131,4	142,7
Avsättningar	93,5	92,4	91,3
Långfristiga skulder	31,9	0	0
Kortfristiga skulder	167,3	165,9	144,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	567,5	544,4	529,2
Ställda säkerheter	80,2	80,7	80,2
Ansvarsförbindelser	21,9	21,8	21,3

Kvartalsdata

Koncernen, Mkr	2014				2013			
	Kv 4	Kv 3	Kv2	Kv1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning			262,1	225,6	189,1	181,9	229,3	223,3
Bruttoresultat			86,1	74,1	54,1	57,1	72,1	80,8
Rörelseresultat			13,3	18,0	3,7	15,9	22,1	28,3
Rörelsemarginal, %			5,1	8,0	2,0	8,8	9,6	12,7
Resultat före skatt			11,4	17,2	3,4	14,9	21,7	27,5
Resultat per aktie, SEK			0,80	1,05	0,19	1,05	1,42	1,85
Kassaflöde efter investeringar			-98,9	-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, Ekonomi- och finansdirektör
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, Mora Armatur och DAMIXA. Norden är företagets huvudmarknad. Koncernen har en omsättning som överstiger 1 miljard och har ca 550 anställda. Verksamheten är koncentrerad till Mora i Sverige och Odense i Danmark.