

Q3

DELÅRSRAPPORT januari – september 2014



Ostnor AB (publ.)
Ostnor AB, org nr 556051-0207

238,2 Mkr

Nettoomsättning

16,3 Mkr

Rörelseresultat

6,9%

Rörelsemarginal

NYCKELTAL Koncernen, Mkr	kvartal 3		jan-sep		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	238,2	181,9	726,0	634,6	823,7
Rörelseresultat	16,3	15,9	47,7	66,3	70,0
Rörelsemarginal, %	6,9	8,8	6,6	10,5	8,5
Resultat efter finansiella poster	15,3	14,9	43,9	64,1	67,5
Kassaflöde efter investeringar	20,3	23,3	-81,7	35,5	53,7
Avkastning på eget kapital, %			16,0	17,3	15,7
Nettoskuld			136,4	34,3	5,7

Definition av nyckeltal framgår i årsredovisningen för 2013 som finns tillgänglig på www.ostnor.se

TREDJE KVARTALET 2014

- Nettoomsättningen ökade med 31 procent jämfört med tredje kvartalet 2013. Ökningen förklaras främst av förvärvet av Damixa men även av volymökning.
- Rörelseresultatet uppgick till 16,3 Mkr jämfört med 15,9 föregående år. Förvärvet av Damixa bidrar positivt till resultatet. Övergången till produktion av blyfria produkter har medfört tillfälligt högre produktionskostnader som belastar resultatet negativt.
- Resultat per aktie var 2,65 kr (1,05).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 20,3 Mkr (23,3).

JANUARI-SEPTEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 14,4 procent jämfört med perioden 2013. Ökningen förklaras främst av förvärvet av Damixa.
- Rörelseresultatet är 18,6 Mkr lägre än föregående år vilket förklaras av engångskostnader i samband med förvärv samt tillfälligt högre produktionskostnader.
- Resultat per aktie var 4,50 kr (4,33).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -81,7 Mkr (35,5).

För ytterligare information, kontakta

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

Anna-Carin Bjelkeby, Ekonomi- och finansdirektör. Telefon +46 (0)250-596225.



Claes Seldeby,
VD och koncernchef

Koncernchef Claes Seldebys kommentar

Fokus på tillväxt och integration av förvärv

Tredje kvartalet innebar tillväxt för koncernen. Justerat för valutaeffekter och prisökningar har vi i kvartalet en volymökning med 28 procent. Exklusive Damixa-koncernen är volymökningen 2,1 procent.

Den nordiska marknaden kännetecknas fortfarande av en svag tillväxt. I Sverige har vår försäljning utvecklats positivt jämfört med föregående år och haft en större tillväxt än koncernen som helhet. Under året har vi lanserat vår första blyfria serie Mora MMIX och den elektroniska blandaren FM Mattsson Tronic. Vi bedömer att vi därmed har förstärkt vår marknadsledande position ytterligare inom proffssegmentet samt genom vårt förvärv av Damixa förstärkt vår position inom konsumentsegmentet. Vår utveckling i Danmark är i linje med föregående år och i Finland har både marknaden och vi en svag utveckling. När det gäller övriga marknader har vi i Tyskland en fortsatt positiv utveckling. Övriga länder utvecklas svagt i förhållande till föregående år.

” Vi bedömer att vi har förstärkt vår marknadsledande position ytterligare inom proffssegmentet samt genom vårt förvärv av Damixa förstärkt vår position inom konsumentsegmentet.

”

Integrationen av Damixa fortsätter enligt plan, med primärt fokus på gemensamma inköp samt realisering av övriga synergier inom sälj, marknad och produktutveckling.

Omställningen till produktion baserad på blyfri mässing fortsätter. Inkörningsproblem har även i tredje kvartalet orsakat högre produktionskostnader, vi ser dock att de åtgärder vi infört börjar ge resultat. Omställningen till blyfria produkter är en framtidsfråga för hela branschen som drivs såväl av kundernas efterfrågan som nya regelverk i omvärlden. Jag är övertygad om att det är rätt vägval för Ostnor.

Ostnor står väl rustat och arbetet med organisk tillväxt fortsätter. När det gäller rörelsemarginalen är vår ambition högre. Genom att fortsätta satsningen på energieffektiva material och funktioner, öka kostnadseffektiviteten, stärka inköpskraften och fortsätta arbetet med att integrera Damixa skall vi ytterligare stärka vår position i Norden.

Det går att tillverka kranar med attraktiv design och hög kvalitet, som hushållar med vatten och energi med tanke på miljön.

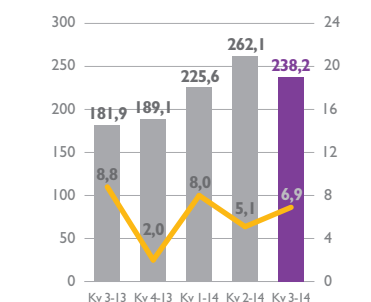
Ostnor gör det varje dag.

- Stark produktportfölj och marknadstäckning
- Växande intresse för design
- Ledande position i Norden
- Hållbar innovation
- Effektiv produktion
- Drivande kraft i branschens strukturomvandling



Koncernens försäljning och resultat

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL



- Nettoomsättning, Mkr
- Nettoomsättning, Kv 3 2014
- Rörelsemarginal

Damixakoncernen ingår i räkenskaperna per den 1 maj 2014.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 238,2 Mkr (181,9) vilket motsvarar en ökning med 31 procent jämfört med samma period föregående år. I volym ökade försäljningen med 28 procent. Exklusive Damixa-koncernen är volymökningen 2,1 procent. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen positivt med 3,1 Mkr.

Januari-september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 726,0 Mkr (634,6), vilket motsvarar en ökning med 14,4 procent jämfört med samma period föregående år. I volym ökade försäljningen med 13 procent. Exklusive Damixa-koncernen har volymen minskat med 1 procent. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen positivt med 4,7 Mkr.

Resultat

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 16,3 Mkr (15,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,9 procent (8,8). Rörelseresultatet är 0,4 Mkr högre än förra året. Kvartalet har belastats med högre tillverkningskostnader än föregående år. Identifierade merkostnader för övergång till mer miljövänliga produkter uppgick till 4 Mkr.

Resultat före skatt uppgick till 15,3 Mkr (14,9). Finansnettot uppgick till -1,0 (-1,1).

Skatteintäkt för det tredje kvartalet uppgick till 15,1 Mkr, att jämföra med 2,8 Mkr i skattekostnad motsvarande period föregående år.

Januari-september

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 47,7 Mkr (66,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,6 procent (10,5). Rörelseresultatet är 18,6 Mkr lägre än föregående år.

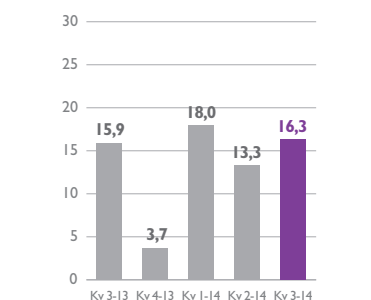
Identifierade merkostnader i samband med övergången till tillverkning av mer miljövänliga produkter uppgick till 14,0 Mkr i perioden. Det är framför allt ökade kassationer som påverkar tillverkningskostnaden negativt. Ett åtgärdsprogram för att reducera merkostnaderna infördes under andra kvartalet och programmet har fortsatt under tredje kvartalet.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 34,8 Mkr (33,7), varav avskrivningar på immateriella tillgångar 14,2 Mkr (12,4).

Resultat före skatt uppgick till 43,9 Mkr (64,1). Finansnettot uppgick till -3,8 Mkr (-2,3).

Skatteintäkt för perioden uppgick till 7,6 Mkr, att jämföra med 14,6 Mkr i skattekostnad motsvarande period föregående år.

RÖRELSERESULTAT



- Rörelseresultat, Mkr
- Rörelseresultat, Kv 3 2014



Finansiell ställning, januari-september 2014

43,5%

Soliditet

16,0%

Avkastning på eget kapital

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 51,0 Mkr (58,4). Betald skatt uppgick till -18,6 Mkr (9,5). Nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -132,7 Mkr (-22,9). Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 24,4 Mkr (97,7). Utnyttjad checkkredit uppgick till 35,9 Mkr. Den räntebärande nettolåneskulden var 136,4 Mkr (34,3). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes planenligt med 9,5 Mkr (14,5).

Balansomslutningen vid periodens slut var 795,0 Mkr (674,5). Varulager uppgick till 181,4 Mkr (127,6). Kortfristiga fordringar uppgick till 216,1 Mkr (153,1) varav kundfordringar 190,8 Mkr (138,3).

Soliditeten var 43,5 procent (48,1).

Eget kapital vid periodens slut var 346,2 Mkr (324,4), vilket motsvarar 30,25 kr per aktie (28,34).

Avkastning på eget kapital var 16,0 procent (17,3).

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 (2,8).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 19,5 Mkr (8,8). Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 85,5 Mkr (14,3).

Medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet årsanställda till 531 (454). Ökningen förklaras av förvärvet av Damixa.

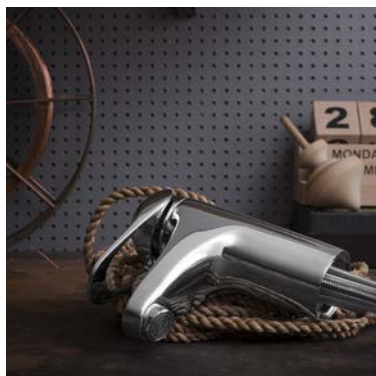
Moderbolaget

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 590,0 Mkr (589,6), varav export av varor utgör 101,9 Mkr (111,8). Rörelseresultatet uppgick till 40,8 Mkr (51,5). Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 18,3 Mkr (8,8).

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 cirka 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

Årsstämma

Årsstämma för 2015 kommer att hållas den 12 maj 2015 i Mora.

Valberedning

I enlighet med de riktlinjer som fastställdes på årsstämman den 7 maj 2013 har Ostnor etablerat en valberedning. Valberedningen skall bereda och till årsstämman 2015 lämna förslag till, val av ordförande vid årsstämman, val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse, styrelsearvode och val av och arvodering till revisor.

Valberedningen inför årsstämman 2015 utgörs av Agneta Eriksson, Lena Hermansson och Hans Karlsson.

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

Mora 24 oktober 2014

Claes Seldeby
Koncernchef och verkställande direktör

Finansiell kalender 2015

Bokslutskommuniké, **26 februari**

Årsstämma, **12 maj**

Delårsrapport för perioden januari-mars 2015, **13 maj**

Delårsrapport för perioden april-juni 2015, **28 augusti**

Delårsrapport för perioden juli-september 2015, **6 november**

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	238,2	181,9	726,0	634,6	823,7
Kostnad sålda varor	-160,1	-124,8	-487,6	-424,6	-559,6
Bruttoresultat	78,1	57,1	238,4	210,0	264,1
Rörelsekostnader	-61,3	-42,2	-190,2	-147,8	-198,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-0,5	1,0	-0,5	4,1	4,3
Rörelseresultat	16,3	15,9	47,7	66,3	70,0
Finansiella poster – netto	-1,0	-1,0	-3,8	-2,2	-2,5
Resultat före skatt	15,3	14,9	43,9	64,1	67,5
Inkomstskatt	15,1	-2,9	7,6	-14,6	-15,8
Periodens resultat	30,4	12,0	51,5	49,5	51,7
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Pensionsskuld	-3,4	1,2	-7,3	3,5	13,9
Valutakursdifferenser	0,3	-0,3	0,8	-0,7	-0,5
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,6	-0,4	1,4	-0,8	-3,1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Mässingssäkringar	0,4	1,1	1,0	-0,1	0,9
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-0,1	-0,2	-0,2	0,0	-0,2
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	28,2	13,4	47,2	51,4	62,7

Resultat per aktie	jul-sep		jan-sep		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Resultat per aktie (kronor)	2,65	1,05	4,50	4,33	4,51
Genomsnittligt antal aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100

Koncernens balansräkning

Belopp i Mkr	30 sep 2014	30 sep 2013	31 december 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	Not 1 220,6	146,9	149,0
Materiella anläggningstillgångar	141,0	134,2	134,7
Finansiella anläggningstillgångar	2,9	4,6	4,0
Uppskjutna skattefordringar	8,6	10,5	7,4
Summa anläggningstillgångar	373,1	296,2	295,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	181,4	127,6	138,0
Övriga omsättningstillgångar	240,5	250,7	240,6
SUMMA TILLGÅNGAR	795,0	674,5	673,7
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	346,2	324,4	335,7
Summa eget kapital	346,2	324,4	335,7
SKULDER			
Långfristiga skulder	193,7	187,0	177,1
Kortfristiga skulder	255,1	163,1	160,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	795,0	674,5	673,7
Ställda säkerheter	80,2	80,7	80,2
Ansvarsförbindelser	1,4	1,3	1,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i Mkr	30 sep 2014	30 sep 2013	31 december 2013
TILLGÅNGAR			
Ingående balans per 1 januari	335,7	301,6	301,6
Omräkningsdifferens	-2,4		
Utdelning	-34,3	-28,6	-28,6
Totalresultat	47,2	51,4	62,7
Utgående balans	346,2	324,4	335,7

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i Mkr	30 sep 2014	30 sep 2013	31 december 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	81,2	82,5	99,2
Förändring av rörelsekapital	-30,2	-24,1	-5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,0	58,4	93,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-132,7	-22,9	-39,6
Kassaflöde efter investeringar	-81,7	35,5	53,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,9	-39,8	-41,7
Periodens kassaflöde	-89,6	-4,3	12,0
Likvida medel vid periodens början	114,0	102,0	102,0
Likvida medel vid periodens slut	24,4	97,7	114,0

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	174,5	165,7	590,0	589,6	763,1
Rörelsekostnader	-157,4	-156,9	-549,2	-538,1	-714,3
Rörelseresultat	17,1	8,8	40,8	51,5	48,8
Finansiella poster	-0,8	-0,8	-2,9	-1,4	-1,5
Resultat efter finansiella poster	16,3	8,0	37,9	50,1	47,3
Bokslutsdispositioner					-11,3
Skatt på periodens resultat	-4,0	-2,3	-10,3	-12,8	-10,2
Periodens resultat	12,3	5,7	27,6	37,3	25,8
Säkring av mässing	0,4	1,1	1,0	-0,1	0,9
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-0,1	-0,3	-0,2	0,0	-0,2
Summa totalresultat	12,6	6,5	28,4	37,2	26,5

Moderbolagets balansräkning

Belopp i Mkr	30 sep 2014	30 sep 2013	31 december 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	54,6	61,2	59,5
Materiella anläggningstillgångar	111,6	103,9	107,1
Finansiella anläggningstillgångar	136,4	16,7	16,1
Summa anläggningstillgångar	302,6	181,8	182,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	129,1	121,8	132,8
Kortfristiga fordringar	140,9	132,9	111,5
Kassa och bank (inklusive korta placeringar)	0	90,6	102,2
Summa omsättningstillgångar	270,0	345,3	346,5
SUMMA TILLGÅNGAR	572,6	527,1	529,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	57,3	57,3	57,3
Fritt eget kapital	87,4	104,1	93,3
Summa eget kapital	144,7	161,4	150,6
Obeskattade reserver	142,7	131,4	142,7
Avsättningar	94,7	92,0	91,3
Långfristiska skulder	35,9	0	0
Kortfristiga skulder	154,7	142,3	144,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	572,7	527,1	529,2
Ställda säkerheter	80,2	80,7	80,2
Ansvarsförbindelser	22,5	21,6	21,3

Not I

Rörelseförvärv

Den 1 maj 2014 förvärvade koncernen 100 procent av aktierna i Damixa ApS, Danmarks ledande företag inom armaturer för kök, bad och dusch för 103,9 Mkr. Damixa ApS har verksamhet i 5 länder.

Den intäkt från Damixa ApS-koncernen som ingår i koncernens resultaträkning sedan maj månad 2014 uppgår till 76,2 Mkr. Damixa ApS-koncernen bidrog också med ett resultat på 3,3 Mkr för samma period.

Förvärvsrelaterade kostnader om 2,8 Mkr ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning per september 2014/ för räkenskapsåret 2014.

Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning. Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Damixa ApS samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

Belopp i Tkr	2014
Köpeskilling per 1 maj 2014	
Likvida medel	103 875
Summa erlagd köpeskilling	103 875
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Likvida medel	8 171
Immateriella anläggningstillgångar	312
Materiella anläggningstillgångar	7 965
Varulager	46 701
Kundfordringar och andra fordringar	55 673
Leverantörsskulder och andra skulder	-81 221
Pensioner	-
Finansiell leasing	-
Varumärke	34 583
Uppskjutna skatteskulder, netto	-8 646
Summa identifierbara nettotillgångar	63 538
Goodwill	40 337
	103 875

Kvartalsdata

Belopp i Mkr	2014				2013		
	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
KONCERNEN							
Nettoomsättning	238,2	262,1	225,6	189,1	181,9	229,3	223,3
Bruttoresultat	78,1	86,1	74,1	54,1	57,1	72,1	80,8
Rörelseresultat	16,3	13,3	18,0	3,7	15,9	22,1	28,3
Rörelsemarginal, %	6,9	5,1	8,0	2,0	8,8	9,6	12,7
Resultat före skatt	15,3	11,4	17,2	3,4	14,9	21,7	27,5
Resultat per aktie, SEK	2,65	0,80	1,05	0,19	1,05	1,42	1,85
Kassaflöde efter investeringar	20,3	-98,9	-3,0	18,2	23,3	12,9	-0,7

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

Belopp i Mkr	2013	2012	2011	2010	2009
KONCERNEN					
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

Ostnor bedriver försäljning, tillverkning samt produktutveckling av vattenkranar under de starka och väletablerade varumärkena FM Mattsson, Mora Armatur och Damixa med Norden som huvudmarknad. Koncernen har en omsättning som överstiger 1 miljard kronor och cirka 550 anställda. Verksamheten är koncentrerad till Mora i Sverige och Odense i Danmark.