



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

243,0 Mkr

Nettoomsättning

0,6 Mkr

Rörelseresultat

0,2%

Rörelsemarginal

	kvartal 4		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	243,0	189,1	969,0	823,7
Rörelseresultat	0,6	3,7	48,3	70,0
Rörelsemarginal, %	0,2	2,0	5,0	8,5
Resultat efter finansiella poster	-1,1	3,4	42,8	67,5
Kassaflöde efter investeringar	13,9	18,2	-67,8	53,7
Avkastning på eget kapital, %			14,7	15,7
Nettoskuld			-135,9	-5,7

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

FJÄRDE KVARTALET 2014

- Nettoomsättningen ökade med 28,5 procent jämfört med fjärde kvartalet 2013. Ökningen förklaras främst av förvärvet av Damixa.
- Rörelseresultatet uppgick till 0,6 Mkr jämfört med 3,7 föregående år. Förvärvet av Damixa bidrar positivt till resultatet. Det sämre resultatet förklaras i huvudsak av negativa valutaeffekter.
- Resultat per aktie var -0,17 kr (0,19).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 13,9 Mkr (18,2).

JANUARI-DECEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 17,6 procent jämfört med 2013. Ökningen förklaras främst av förvärvet av Damixa.
- Rörelseresultatet är 21,8 Mkr lägre än föregående år vilket förklaras av engångskostnader i samband med förvärv, högre produktionskostnader i samband med omställning till blyfri produktion samt negativa valutaeffekter. Ett åtgärdsprogram har lett till en mer stabil produktion i kvartal 4.
- Resultat per aktie var 4,33 kr (4,51).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -67,8 Mkr (53,7).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3 kronor (3).

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

Förvärv och fokus på hållbarhet

2014 har varit ett händelserikt år med förvärvet av Damixa som stärkt vår tillväxt och befäst vår position som marknadsledare i Norden. Vi har också haft stort fokus på produktutveckling, miljö och hållbarhet i och med omställningen till blyfri produktion som vi ser som en viktig framtidsfråga.

I Sverige har vår försäljning fortsatt att utvecklas positivt med organisk tillväxt. I Danmark och Norge har försäljningen utvecklats bättre än marknaden. På övriga marknader är det nu ett stort fokus på att vända en negativ trend. Sammantaget bedömer vi att vi har stärkt vår marknadsledande position i Norden ytterligare under 2014.

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

Under året installerade Köpenhamns flygplats 250 av våra vattenkranar för att utvärdera minskad vattenförbrukning och potentiell besparing. Testet visade att våra kranar minskar varmvattenförbrukningen och därmed energiförbrukningen. Vi ser stora framtida affärsmöjligheter i att våra produkter kan bidra till lägre energiförbrukning i både hem och offentliga miljöer.

I enlighet med vår strategi att erbjuda hållbara produkter fortsätter omställningen till produktion baserad på blyfri mässing. Den första januari lanserade vi vår första blyfria serie Mora MMIX. De inkörsproblem vi haft initialt har lett till stort kvalitetsfokus som på längre sikt kommer att få positiva effekter för hela produktionen. Vi ser i fjärde kvartalet att de åtgärder vi infört börjar ge resultat med en betydligt stabilare produktion. Trots de merkostnader som omställningen medfört är jag övertygad om att blyfria produkter är en framtidsfråga för hela branschen, drivet av både kundernas efterfrågan och nya regelverk i omvärlden. Det är rätt vägval för Ostnor.

Under 2015 fortsätter arbetet med att skapa lönsam tillväxt genom en rad nya initiativ och samtidigt behåller vi vårt fokus på ökad effektivitet.

” Jag är övertygad om att blyfria produkter är en framtidsfråga för hela branschen. Det är rätt vägval för Ostnor. ”

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

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 243,0 Mkr (189,1) vilket motsvarar en ökning med 28,5 procent jämfört med samma period föregående år. I volym ökade försäljningen med 32 procent.

Januari-december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 969,0 Mkr (823,7), vilket motsvarar en ökning med 17,6 procent jämfört med samma period föregående år. I volym ökade försäljningen med 16 procent.

Resultat

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 0,6 Mkr (3,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 0,2 procent (2,0). Rörelseresultatet är 3,1 Mkr lägre än förra året. Rörelseresultatet i kvartalet har belastats med negativa valutaeffekter i USD och EURO.

Resultat före skatt uppgick till -1,1 Mkr (3,4). Finansnettot uppgick till -1,7 (-0,2).

Skattekostnaden för det fjärde kvartalet uppgick till 0,9 Mkr, att jämföra med 1,3 Mkr motsvarande period föregående år.

Januari-december

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 48,3 Mkr (70,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,0 procent (8,5). Rörelseresultatet är 21,8 Mkr lägre än föregående år.

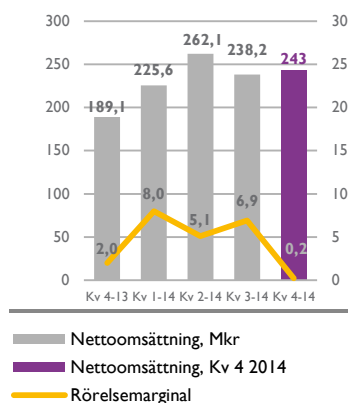
Rörelseresultatet har påverkats av merkostnader i produktionen i samband med övergången till tillverkning av mer miljövänliga produkter. Det är framförallt ökade kassationer som påverkat tillverkningskostnaden negativt. Det åtgärdsprogram som infördes i andra kvartalet har fortsatt hela året. Rörelseresultatet har även påverkats av engångskostnader i samband med förvärvet av Damixa, andra strukturåtgärder samt negativa valutaeffekter. Vidtagna åtgärder och synergier från förvärvet av Damixa förväntas ge lägre kostnader under 2015.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 45,5 Mkr (44,2), varav avskrivningar på immateriella tillgångar 17,7 Mkr (16,1).

Resultat före skatt uppgick till 42,8 Mkr (67,5). Finansnettot uppgick till -5,5 Mkr (-2,5).

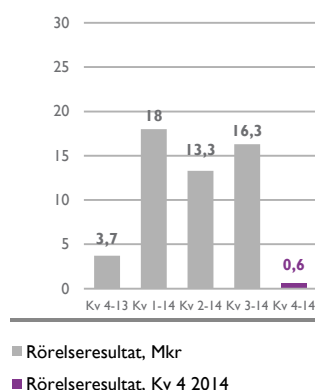
Skatteintäkt för perioden uppgick till 6,7 Mkr, att jämföra med 15,8 Mkr i skattekostnad motsvarande period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL



Damixakoncernen ingår i räkenskaperna per den 1 maj 2014.

RÖRELSERESULTAT





Finansiell ställning, januari-december 2014

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 74,5 Mkr (93,3). Betald skatt uppgick till -24,7 Mkr (-10,4). Nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -142,3 Mkr (-39,6). Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 26,4 Mkr (114,0). Utnyttjad checkkredit uppgick till 25,7 Mkr. Den räntebärande nettolåneskulden var 135,9 Mkr (5,7). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes planenligt med 11,2 Mkr (13,1).

Balansomslutningen vid periodens slut var 775,8 Mkr (673,7). Varulager uppgick till 182,3 Mkr (138,0). Kortfristiga fordringar uppgick till 183,2 Mkr (126,6) varav kundfordringar 156,3 Mkr (105,5).

Soliditeten var 43,8 procent (49,8).

Eget kapital vid periodens slut var 339,7 Mkr (335,7), vilket motsvarar 29,68 kr per aktie (29,33).

Avkastning på eget kapital var 14,7 procent (15,7).

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 0,3 Mkr (3,8).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 24,4 Mkr (20,8). Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 89,9 Mkr (20,0).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet årsanställda till 554 (450). Medelantalet anställda under perioden var 553 (452). Ökningen förklaras av förvärvet av Damixa.

Moderbolaget

Huvuddelen av Osnors 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 754,2 Mkr (763,1), varav export av varor utgör 126,0 Mkr (134,9). Rörelseresultatet uppgick till 34,9 Mkr (48,8). Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 23,0 Mkr (16,8).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

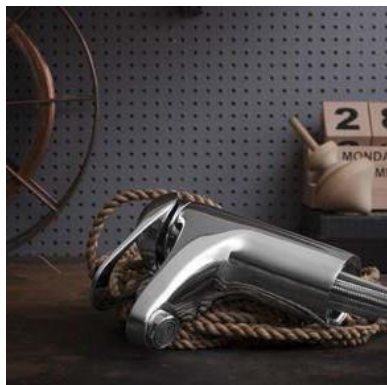
Ostnorkoncernen utsätts genom sin verksamhet för både operativa och strategiska risker samt finansiella risker. Som operativa och strategiska risker kan bland annat nämnas verksamhets- och ansvarsrisker och som finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk. Ostnor arbetar kontinuerligt 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 Osnors totala kostnader för direkt material utgörs cirka en tredjedel av den mässingsmetall som ingår i egentillverkade och köpta komponenter.

43,8%

Soliditet

14,7%

Avkastning på eget kapital



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

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.

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.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 3 kronor per aktie.

Prognos

Ostnor lämnar ingen prognos för 2015.

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 26 februari 2014

Claes Seldeby
Koncernchef och verkställande direktör

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	243,0	189,1	969,0	823,7
Kostnad sålda varor	-164,5	-135,1	-652,1	-559,6
Bruttoresultat	78,6	54,1	316,9	264,1
Rörelsekostnader	-74,3	-50,7	-264,5	-198,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-3,7	0,3	-4,2	4,4
Rörelseresultat	0,6	3,7	48,3	70,0
Finansiella poster – netto	-1,7	-0,2	-5,5	-2,5
Resultat före skatt	-1,1	3,4	42,8	67,5
Inkomstskatt	-0,9	-1,3	6,7	-15,8
Periodens resultat	-2,0	2,2	49,5	51,7
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Pensionsskuld	-12,8	10,4	-20,1	13,9
Valutakursdifferenser	2,7	0,2	3,5	-0,5
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	3,2	-2,4	4,6	-3,2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Mässingssäkringar	-0,1	1,0	0,9	0,9
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,0	-0,2	-0,2	-0,2
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-8,9	11,3	38,3	62,7

Resultat per aktie	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Resultat per aktie (kronor)	-0,17	0,19	4,33	4,51
Genomsnittligt antal aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100

Koncernens balansräkning

Belopp i Mkr		31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	Not I	221,5	149,0
Materiella anläggningstillgångar		139,0	134,7
Finansiella anläggningstillgångar		2,7	4,1
Uppskjutna skattefordringar		20,7	7,4
Summa anläggningstillgångar		383,9	295,1
Omsättningstillgångar			
Varulager		182,3	138,0
Övriga omsättningstillgångar		209,6	240,6
SUMMA TILLGÅNGAR		775,8	673,7
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare		339,7	335,7
Summa eget kapital		339,7	335,7
SKULDER			
Långfristiga skulder		213,0	177,1
Kortfristiga skulder		223,1	160,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		775,8	673,7
Ställda säkerheter		80,0	80,2
Ansvarsförbindelser		1,5	1,4

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Belopp i Mkr	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Ingående balans per 1 januari	335,7	301,6
Utdelning	-34,3	-28,6
Totalresultat	38,3	62,7
Utgående balans	339,7	335,7

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i Mkr	31 dec 2014	31 dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	96,0	99,2
Förändring av rörelsekapital	-21,5	-5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74,5	93,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-142,3	-39,6
Kassaflöde efter investeringar	-67,8	53,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19,8	-41,7
Periodens kassaflöde	-87,6	12,0
Likvida medel vid periodens början	114,0	102,0
Likvida medel vid periodens slut	26,4	114,0

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	164,2	173,5	754,2	763,1
Rörelsekostnader	-170,1	-176,2	-719,3	-714,3
Rörelseresultat	-5,9	-2,7	34,9	48,8
Finansiella poster	-1,4	-0,1	-4,3	-1,5
Resultat efter finansiella poster	-7,3	-2,8	30,6	47,3
Bokslutsdispositioner	-2,1	-11,3	-2,1	-11,3
Skatt på periodens resultat	1,5	2,6	-8,8	-10,2
Periodens resultat	-7,9	-11,5	19,7	25,8
Säkring av mässing	-0,1	1,0	0,9	0,9
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,0	-0,2	-0,2	-0,2
Summa totalresultat	-8,0	-10,7	20,4	26,5

Moderbolagets balansräkning

Belopp i Mkr	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	53,1	59,5
Materiella anläggningstillgångar	111,6	107,1
Finansiella anläggningstillgångar	137,2	16,1
Summa anläggningstillgångar	301,9	182,7
Omsättningstillgångar		
Varulager	136,5	132,8
Kortfristiga fordringar	113,7	111,5
Kassa och bank (inklusive korta placeringar)	0,0	102,2
Summa omsättningstillgångar	250,2	346,5
SUMMA TILLGÅNGAR	552,1	529,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	57,3	57,3
Fritt eget kapital	79,5	93,3
Summa eget kapital	136,8	150,6
Obeskattade reserver	144,8	142,7
Avsättningar	97,4	91,3
Långfristiska skulder	-	0,0
Kortfristiga skulder	173,1	144,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	552,1	529,2
Ställda säkerheter	80,0	80,2
Ansvarsförbindelser	22,0	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 146,8 Mkr. Damixa ApS-koncernen bidrog med ett resultat på 5,4 Mkr för samma period.

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

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

Belopp i Mkr	2014
Köpeskillning per 1 maj 2014	
Likvida medel	103 875
Summa erlagd köpeskillning	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			
KONCERNEN	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning	243,0	238,2	262,1	225,6	189,1	181,9	229,3	223,3
Bruttoresultat	78,6	78,1	86,1	74,1	54,1	57,2	72,1	80,8
Rörelseresultat	0,6	16,3	13,3	18,0	3,7	16,0	22,1	28,3
Rörelsemarginal, %	0,2	6,9	5,1	8,0	2,0	8,8	9,6	12,7
Resultat före skatt	-1,1	15,3	11,4	17,2	3,4	14,9	21,7	27,5
Resultat per aktie, SEK	-0,17	2,65	0,80	1,05	0,19	1,05	1,42	1,85
Kassaflöde efter investeringar	13,9	20,3	-98,9	-3,1	18,2	23,3	12,9	-0,7

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2014	2013	2012	2011	2010
KONCERNEN					
Nettoomsättning	969,0	823,7	860,5	918,6	936,0
Resultat efter avskrivningar, före goodwillavskrivningar	48,3	70,0	38,3	69,6	113,5
Rörelseresultat	48,3	70,0	38,3	69,6	113,5
Resultat efter finansiella poster	42,8	67,5	34,7	64,9	110,8
Balansomslutning	775,8	673,7	669,4	692,4	705,2
Soliditet, %	44	50	45	49	48
Kassaflöde efter investeringar	-67,8	53,7	67,0	85,3	115,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10	16	9	16	26
Avkastning på eget kapital, %	15	16	10	14	26
Medelantal anställda	553	452	459	504	510

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.