



Kvartalsrapport januari – mars 2015



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

292,6 Mkr

Nettoomsättning

31,5 Mkr

Rörelseresultat

10,8%

Rörelsemarginal

	kvartal I		helår
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	292,6	225,6	969,0
Rörelseresultat	31,5	18,0	48,3
Rörelsemarginal, %	10,8	8,0	5,0
Resultat efter finansiella poster	30,2	17,2	42,8
Kassaflöde efter investeringar	9,1	-3,1	-67,8
Avkastning på eget kapital, %	17,0	12,7	14,7
Nettoskuld	-129,0	-9,8	-135,9

Definition av nyckeltal framgår i årsredovisningen för 2014 som finns tillgänglig på www.ostnor.se

FÖRSTA KVARTALET 2015

- Nettoomsättningen ökade med 29,7 procent jämfört med första kvartalet 2014. För jämförbara enheter var den organiska tillväxten 2,9 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 31,5 Mkr jämfört med 18,0 föregående år. Förvärvet av Damixa bidrar positivt till resultatet. De under 2014 genomförda aktiviteterna för en stabilare produktion har påverkat rörelseresultatet positivt i kvartalet.
- Resultat per aktie var 1,96 kr (1,05).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 9,1 Mkr (-3,1).

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

Starkt resultat tack vare systematiskt arbete

Det är med stolthet som jag idag berättar att Ostnor rapporterar ett av sina bästa kvartal någonsin både när det gäller resultat och rörelsemarginal. Resultatet uppgick till 31,5 miljoner kronor (18,0), en kraftig ökning där vi tydligt ser att de aktiviteter vi genomfört under 2014 har gett effekt.

Här vill jag särskilt framhålla det omfattande arbete vi genomfört inom produktionen vilket lett till minskade kostnader tack vare ökat fokus på kvalitet och systematik, samt övriga hittills genomförda aktiviteter som ett led i integrationen av Damixa. Förvärvet av Damixa har bidragit positivt till resultatet. Nettoomsättningen ökade med 29,7 procent jämfört med första kvartalet 2014, ökningen förklaras till stor del av Damixa. Vi har även en organisk tillväxt om 2,9 procent, det är framförallt försäljningen i Sverige, Norge och Finland som utvecklats positivt.

” Vi är på rätt väg men det finns mer att göra. Arbetet med ökad kostnadseffektivitet, inköpssamordning och effektiva säljsamarbeten kommer att fortsätta. ”

Arbetet med att skapa organisk tillväxt för alla våra tre varumärken fortsätter. På marknadsidan har flera initiativ tagits under kvartalet. Bland de större vill jag nämna Mora Armaturers lansering av en ny webbplats för att stärka kommunikationen med både proffs och konsumenter. Syftet är att underlätta valet av blandare genom lättillgänglig och användarvänlig information. Damixa lanserade den nya blandarserien Fern som erbjuder en användarvänlig och nytänkande vattenbesparande funktion som ligger helt i tiden. Fler lanseringar väntas under andra halvåret.

Erfarenhetsmässigt vet vi att vårt första kvartal ofta är starkt. Vi är på rätt väg men det finns mer att göra. Arbetet med ökad kostnadseffektivitet, inköpssamordning och effektiva säljsamarbeten kommer att fortsätta. Liksom arbetet att utveckla innovativa produkter som bidrar till lägre energiförbrukning i såväl hem som offentliga miljöer.

Ostnor ska vara en global premiumleverantör och leverera rent vatten på ett energieffektivt sätt. Det ska göras genom hållbar och modern design med skandinaviska rötter.

- Ledande i Norden
- Bred marknadstäckning
- Intresse för design
- Hållbar innovation
- Effektiv produktion
- Drivande kraft i branschens strukturomvandling



Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 292,6 Mkr (225,6) vilket motsvarar en ökning med 29,7 procent jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt i jämförbara enheter uppgick till 2,9 procent.

Resultat

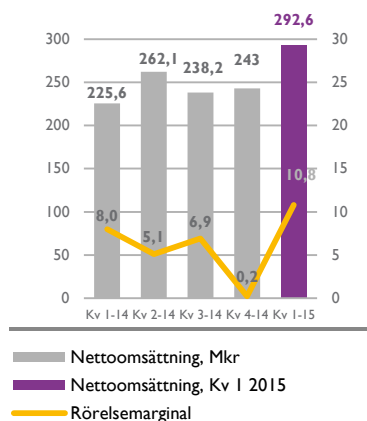
Första kvartalet

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 31,5 Mkr (18,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,8 procent (8,0). Rörelseresultatet är 13,5 Mkr högre än förra året. Resultatförstärkningen förklaras i stor utsträckning av effekterna av de åtgärder som vidtogs under 2014 i samband med tillfälligt högre produktionskostnader samt genomförda aktiviteter i samband med integrationen av Damixa. Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakurseffekter.

Resultat före skatt uppgick till 30,2 Mkr (17,2). Finansnettot uppgick till -1,3 (-0,8).

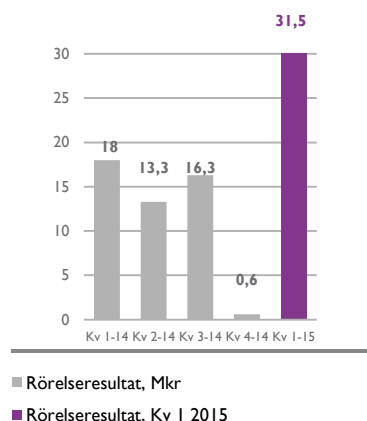
Skattekostnaden för det första kvartalet uppgick till 7,7 Mkr, att jämföra med 5,2 Mkr motsvarande period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL



Damixakoncernen ingår i räkenskaperna per den 1 maj 2014.

RÖRELSERESULTAT





Finansiell ställning, januari-mars 2015

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 17,5 Mkr (10,8). Betald skatt uppgick till 5,5 Mkr (6,4). Nettoinvesteringarna har påverkat kassaflödet med -8,4 Mkr (-13,9). Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 27,7 Mkr (108,5). Utnyttjad checkkredit uppgick till 20,4 Mkr. Den räntebärande nettolåneskulden var 129,0 Mkr (9,8). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes planenligt med 2,4 Mkr (2,5).

Balansomslutningen vid periodens slut var 840,4 Mkr (718,6) Varulager uppgick till 202,0 Mkr (140,0) Kortfristiga fordringar uppgick till 231,3 Mkr (172,3) varav kundfordringar 206,9 Mkr (150,5).

Soliditeten var 42,8 procent (48,3).

Eget kapital vid periodens slut var 359,9 Mkr (347,3), vilket motsvarar 31,45 kr per aktie (30,35).

Avkastning på eget kapital var 17,0 procent (12,7).

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 med 0,4 Mkr (-0,6).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 4,5 Mkr (9,9). Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,9 Mkr (4,6).

Medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet årsanställda till 560 (459). 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 218,3 Mkr (215,6), varav export av varor utgör 38,9 Mkr (37,3). Rörelseresultatet uppgick till 27,1 Mkr (20,4). Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4,5 Mkr (9,5).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

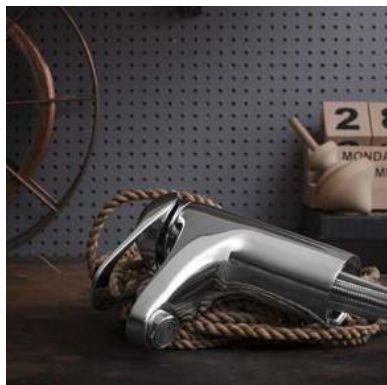
Ostnorkoncernen utsätts genom sin verksamhet för både operativa och strategiska risker samt finansiella risker. Som operativa och strategiska risker kan bland annat nämnas verksamhets- och ansvarsrisker och som finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk. Ostnor arbetar kontinuerligt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

42,8%

Soliditet

17,0%

Avkastning på eget kapital



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 2014.

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 2015 och framåt

Ett fåtal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft under 2015 och som inte har någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Nyheter och ändringar som blir tillämpliga efter räkenskapsåret 2015 och framåt planeras inte att förändra tillämpas. Bedömningen är att nyheter och ändringar under 2016 och framåt inte har någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

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

Prognos

Ostnor lämnar ingen prognos för 2015.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser

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

Mora 13 maj 2015

Claes Seldeby

Koncernchef och verkställande direktör

Finansiell kalender 2015

Delårsrapport för perioden april-juni 2015, 28 augusti

Delårsrapport för perioden juli-september 2015, 6 november

Bokslutskommuniké februari 2016

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	292,6	225,6	969,0
Kostnad sålda varor	-187,1	-151,5	-652,1
Bruttoresultat	105,5	74,1	316,9
Rörelsekostnader	-71,3	-55,8	-264,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2,7	-0,3	-4,2
Rörelseresultat	31,5	18,0	48,3
Finansiella poster – netto	-1,3	-0,8	-5,5
Resultat före skatt	30,2	17,2	42,8
Inkomstskatt	-7,7	-5,2	6,7
Periodens resultat	22,5	12,0	49,5
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Pensionskund	-2,8	0,0	-20,1
Valutakursdifferenser	-0,4	0,1	3,5
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,8	-0,0	4,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Mässingssäkringar	0,3	-0,6	0,9
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-0,1	0,1	-0,2
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	20,2	11,6	38,3

Resultat per aktie	jan-mar		helår
	2015	2014	2014
Resultat per aktie (kronor)	1,96	1,05	4,33
Genomsnittligt antal aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100

Koncernens balansräkning

Belopp i Mkr		31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	Not 1	223,0	149,3	221,5
Materiella anläggningstillgångar		137,9	137,0	139,0
Finansiella anläggningstillgångar		2,7	4,1	2,7
Uppskjutna skattefordringar		15,9	7,4	20,7
Summa anläggningstillgångar		379,5	297,8	383,9
Omsättningstillgångar				
Varulager		202,0	140,0	182,3
Övriga omsättningstillgångar		258,9	280,8	209,6
SUMMA TILLGÅNGAR		840,4	718,6	775,8
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare		359,9	347,3	339,7
Summa eget kapital		359,9	347,3	339,7
SKULDER				
Långfristiga skulder		211,5	175,9	213,0
Kortfristiga skulder		269,0	195,4	223,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		840,4	718,6	775,8
Ställda säkerheter		80,0	80,2	80,0
Ansvarsförbindelser		1,5	1,4	1,5

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Belopp i Mkr	31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Ingående balans per 1 januari	339,7	335,7	335,7
Utdelning	0,0	0,0	-34,3
Totalresultat	20,2	11,6	38,3
Utgående balans	359,9	347,3	339,7

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i Mkr	31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	34,3	23,7	96,0
Förändring av rörelsekapital	-16,8	-12,8	-21,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,5	10,8	74,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,4	-13,9	-142,3
Kassaflöde efter investeringar	9,1	-3,1	-67,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,8	-2,5	-19,8
Periodens kassaflöde	1,3	-5,5	-87,6
Likvida medel vid periodens början	26,4	114,0	114,0
Likvida medel vid periodens slut	27,7	108,5	26,4

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	218,3	215,6	754,2
Rörelsekostnader	-191,2	-195,2	-719,3
Rörelseresultat	27,1	20,4	34,9
Finansiella poster	-0,8	-0,6	-4,3
Resultat efter finansiella poster	26,3	19,8	30,6
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-2,1
Skatt på periodens resultat	-6,3	-5,1	-8,8
Periodens resultat	20,0	14,7	19,7
Säkring av mässing	0,3	-0,6	0,9
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-0,1	0,1	-0,2
Summa totalresultat	20,2	14,2	20,4

Moderbolagets balansräkning

Belopp i Mkr	31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	52,1	57,9	53,1
Materiella anläggningstillgångar	110,7	111,9	111,6
Finansiella anläggningstillgångar	137,4	16,9	137,2
Summa anläggningstillgångar	300,2	186,7	301,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	143,5	134,9	136,5
Kortfristiga fordringar	153,6	151,5	113,7
Kassa och bank (inklusive korta placeringar)	0,5	101,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	297,6	387,4	250,2
SUMMA TILLGÅNGAR	597,8	574,1	552,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	57,3	57,3	57,3
Fritt eget kapital	99,7	107,6	79,5
Summa eget kapital	157,0	164,9	136,8
Obeskattade reserver	144,8	142,7	144,8
Avsättningar	99,9	92,5	97,4
Långfristiska skulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	196,1	174,0	173,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	597,8	574,1	552,1
Ställda säkerheter	80,0	80,2	80,0
Ansvarsförbindelser	21,7	21,4	22,0

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

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 köpeskilling för Damixa ApS samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

Belopp i Mkr	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	2015		2014		
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
KONCERNEN					
Nettoomsättning	292,6	243,0	238,2	262,1	225,6
Bruttoresultat	105,5	78,6	78,1	86,1	74,1
Rörelseresultat	31,5	0,6	16,3	13,3	18,0
Rörelsemarginal, %	10,8	0,2	6,9	5,1	8,0
Resultat före skatt	30,2	-1,1	15,3	11,4	17,2
Resultat per aktie, SEK	1,96	-0,17	2,65	0,80	1,05
Kassaflöde efter investeringar	9,1	13,9	20,3	-98,9	-3,1

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
Nettoskuld	135,9	5,7	40,4	17,6	46,4
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.