

Ostnor AB (publ.)

Ostnor AB org nr 556051-0207

Bokslutskommuniké januari–december 2012

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 197,6 MSEK (209,2).
- Rörelseresultatet uppgick till -4,7 MSEK (12,4). Rörelseresultat före engångsposter uppgick till 1,0 MSEK (14,0)
- Rörelsemarginalen uppgick till -2,4 procent (5,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,9 MSEK (7,7). Resultat per aktie var 0,52 SEK (0,67)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 26,4 MSEK (34,5)
- Priveq Investment avyttrade sina aktier till Tibia Konsult AB, LK Finans AB samt Jan Söderberg Förvaltning AB

Helåret

- Nettoomsättningen uppgick till 860,5 MSEK (918,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 38,3 MSEK (69,6). Rörelseresultatet före engångsposter uppgick till 56,4 MSEK (75,8)
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,5 procent (7,6)
- Resultat efter skatt uppgick till 32,6 MSEK (45,7). Resultat per aktie var 2,85 SEK (4,00)
- Kassaflödet efter investeringar är fortsatt starkt och uppgick till 67,0 MSEK (85,3)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,50 SEK per aktie (4,00)

NYCKELTAL

MSEK	Okt–dec		Helår	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	197,6	209,2	860,5	918,6
Rörelseresultat	-4,7	12,4	38,3	69,6
Rörelsemarginal, %	-2,4%	5,9%	4,5%	7,6%
Resultat efter finansiella poster	-4,9	11,8	34,7	64,9
Kassaflöde efter investeringar	26,4	34,5	67,0	85,3
Avkastning på eget kapital, %	-	-	9,9%	13,6%

Definition av nyckeltal framgår i årsredovisningen för 2011

VD kommentar:

Året i sin helhet utvecklades svagare än vad vi förväntade oss vid ingången av 2012. Framför allt kvartal tre och fyra utvecklades svagare än vad vi förutsett då främst december som stod för ett stort tapp i jämförelse med 2011, beroende på marknadens generella avvaktan inför årsskiftet.

I fjärde kvartalet belastas resultatet med 5,7 MSEK i engångskostnader för förberedelser för den tidigare aviserade noteringen av Ostnor samt ytterligare omstrukturering. Det försvagade rörelseresultatet förklaras i övrigt av de lägre volymer som tillverkats under perioden. Bolaget genererar ett starkt kassaflöde under kvartalet som helhet.

Noteringsplanerna har i samband med en försäljning av Priveq Investments aktier till tre nya ägare avbrutits och Ostnor ska istället utvecklas vidare i en onoterad miljö.

Koncernen

Nettoomsättning

Oktober – december

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 197,6 MSEK (209,2) vilket motsvarar en minskning med 5,6 procent jämfört med samma period föregående år. December var en svag månad i hela branschen. I volym minskade försäljningen med 8,3 procent jämfört med samma period föregående år vilket förklaras av en fortsatt avvaktande efterfrågan i flertalet av bolagets marknader. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen med -1,6 MSEK.

Januari - december

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 860,5 MSEK (918,6) vilket motsvarar en minskning med 6,3 procent jämfört med föregående år. I volym minskade försäljningen med 9,2 procent jämfört med föregående år vilket förklaras av en fortsatt avvaktande efterfrågan i flertalet av bolagets marknader. Nybyggnationen på den svenska marknaden har mattats av ytterligare under hösten. ROT-sektorn är fortsatt stabil men har påverkats svagt negativt av det allmänna konjunkturläget, bankernas ökade krav på kontantinsats vid fastighetsköp samt att antalet genomförda fastighetsaffärer avtagit något. Utvecklingen på de övriga nordiska marknaderna har varit i linje med den svenska. Undantaget är den norska marknaden som haft en positiv tillväxt i början av 2012, men som mattats av under senare delen av året. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen negativt med -4,2 MSEK.

En organisationsförändring har skett under hösten genom att samla försäljningsansvaret för Sverige, Norge, Finland och Danmark under den nya befattningen Försäljningsdirektör i Norden.

En omstrukturering har genomförts inom International i syfte att åstadkomma en nystart för Ostnors närvaro på internationella marknader. Ostnor ser fortsatta marknadsmöjligheter internationellt. I ett första steg skall lönsamhet uppnås genom marknadssegmentering och bearbetning för ökad tillväxt inom attraktiva kundsegment. På längre sikt kommer tillväxten att stödjas ytterligare genom utveckling av nya produkter anpassade för olika segment och marknader. Därigenom kan Ostnor långsiktigt stärka sin nischposition på de internationella marknaderna.

Rörelseresultat

Oktober – december

Rörelseresultatet uppgick till -4,7 MSEK (12,4). Rörelseresultatet är belastat med engångskostnader på -5,7 MSEK (-1,6) hänförliga till förberedelser för notering samt kostnader för omstrukturering. Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 1,0 MSEK (14,0). Rörelsemarginalen (exkl. engångsposter) försämrades och uppgick till 0,5 procent (6,7). 2011 återfördes en del av reserv avseende marksanering med 3,5 MSEK. Förändringen i resultatet i övrigt beror i huvudsak på att marknadsvärdering av mässingskontrakt ökade resultatet för fjärde kvartalet 2011 med 4,5 MSEK. Det ”rena” rörelseresultatet för kvartalet justerat för ovanstående poster är 1,0 MSEK att jämföra med 6,0 MSEK för samma period förra året. Bruttomarginalen är oförändrad mellan åren trots lägre volym i år.

Varulagret har minskat med 1,7 MSEK under kvartalet.

Januari–december

Rörelseresultatet uppgick till 38,3 MSEK (69,6). Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 56,4 MSEK (75,8). Rörelsemarginalen (exkl. engångsposter) var 6,6 procent (8,3). Bruttoresultatet är 19,7 MSEK lägre än förra året på grund av lägre volym. Bruttomarginalen är däremot oförändrad 32 procent. Bolaget arbetar aktivt med att kontrollera omkostnadsnivån i syfte att balansera fluktuationer i försäljningsutvecklingen och därför är 21 personer på tjänstemannasidan erbjudna pensionslösning, omplacerade eller uppsagda. Dessutom har en minskning av inhyrd produktionspersonal gjorts, rekryteringar senareläggs och inköpta konsulttjänster reducerats. Däremot fortsatte marknadssatsningar vilket förklarar huvuddelen av ökningen av rörelsekostnader mellan åren liksom fortsatta satsningar på utveckling av nya produkter. Dessa marknadssatsningar omfattar bl.a. deltagande i Nordbyggmässan i Stockholm, satsningar på ökad exponering i grossistbutiker, större byggvaruhus och VVS-handeln samt extra satsningar på varumärket Mora Armatur. Under november månad premiärvisades Mora Armaturs nya serie Mora Cera. Försäljningsstart sker under första kvartalet 2013. Bolaget har arbetat med att få en lägre omkostnadsnivå för att kompensera nedgången i volym.

Säkringsredovisning av mässingskontrakt är infört per 1 januari 2012, vilket innebär att marknadsvärdering av mässingskontrakt inte har påverkat rörelseresultatet eftersom gjorda säkringar var tillräckligt effektiva (-10,3). Rörelseresultatet är belastat med engångskostnader på -18,1 MSEK (-6,2) hänförliga till förberedelser för notering -6,7 MSEK (-4,5), kostnad för VD-byte -5,8 MSEK, pensionslösning m.m. i samband med neddragning av personal -7,5 MSEK och återbetalning av pensionspremier från FORA avseende 2007-08 med 1,9 MSEK.

Varulagret har minskat med 15,9 MSEK (-13,1). I linje med den under första kvartalet införda flexibla arbetstiden var arbetstidsuttaget något högre under våren. Denna effekt har jämnat ut sig under hösten.

Finansiell ställning

Januari-december 2012

Finansiella instrument - mässingsderivat

Säkringsredovisning har införts från och med 1 januari 2012 och därför har marknadsvärdering av utestående mässingsderivat under året inte påverkat resultatet eftersom gjorda säkringar har varit tillräckligt effektiva (-10,3 MSEK). Priset på mässing vid årsskiftet var 36,18 kr per kg (36,25 kr).

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -3,6 MSEK (-4,7) främst beroende på valutakursförändringar.

Inkomstskatt

Årets inkomstskatt har reducerats med 8,4 MSEK p.g.a. sänkt skattesats i Sverige från 26,3 till 22,0 procent.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 88,6 MSEK (108,3). Försämringen beror på det lägre resultatet samt en sämre utveckling av rörelsekapitalet mellan åren. Kassaflödet för fjärde kvartalet uppgick till 34,7 (45,8). Skattebetalningar uppgick till -13,7 MSEK (-25,0). Kassaflödet efter investeringar var 67,0 MSEK (85,3). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -21,6 MSEK (-23,0). Utdelning för verksamhetsåret 2011 har skett med 45,8 MSEK (45,8).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 7,8 MSEK (12,2). Dessutom har tillgångar leasats för 9,4 MSEK (7,4). Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 14,7 MSEK (11,7), och avsåg huvudsakligen aktivering av utvecklingskostnader.

Avskrivningar

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 46,5 MSEK (42,6), varav avskrivningar på immateriella tillgångar 16,2 MSEK (13,5)

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 11,8 MSEK (17,6). Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 102,0 MSEK (98,8). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes planenligt med 18,1 MSEK (16,7).

Balansomslutningen vid periodens slut var 663,5 MSEK (692,3). Varulager uppgick till 136,6 MSEK (152,6). Kortfristiga fordringar uppgick till 125,9 MSEK (125,6) varav kundfordringar 103,8 MSEK (109,1).

Soliditeten var 48,5 procent (48,6).

Eget kapital vid periodens slut var 321,8 MSEK (336,3), vilket motsvarar 28,12 SEK per aktie (29,39).

Avkastning på eget kapital var 9,9 procent (13,6).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet årsanställda medarbetare till 459 (487). Medelantalet anställda under perioden var 459 (504).

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 797,7 MSEK (859,2), varav export av varor utgör 144,3 MSEK (159,4). Rörelseresultatet uppgick till 22,0 (52,0) MSEK. Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 7,6 MSEK (10,7).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ostnors verksamhet är utsatt för olika marknadsrisker när det gäller färdiga produkter och råvaror, samt sedvanliga finansiella risker beträffande valutor och räntor. Riskerna hanteras i enlighet med bolagets finanspolicy som årligen uppdateras och fastställs av styrelsen. Koncernen har en betydande 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 har gjorts motsvarande 70 – 80 procent av följande års behov. På grund av osäkerhet i volymer sänktes säkringsgraden till 50 – 60 procent vid slutet av året vilket tillämpas för kommande säkringar. För köpta komponenter söks avtal som ger låg frekvens vad gäller prisuppdateringar.

Aktie-och ägarförhållanden

Totala antalet aktier i Ostnor uppgår till 11 445 100, varav 2 060 200 A-aktier med 10 röster och 9 384 900 B-aktier med 1 röst. Den tidigare storägaren Priveq som ägt 30 procent av aktierna avyttrade under kvartalet sina aktier. Nya större ägare är Tibia Konsult AB med 15 procent av aktierna, LK Finans AB med 10 procent av aktierna och Jan Söderberg Förvaltning AB med 5 procent av aktierna. Bolaget har 164 (162) aktieägare. Ostnor är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear. Sedan årsstämman 2011 är bolaget publikt.

Årsstämma 2013

Ostnors årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2013 kl. 16 i Mora. Ostnors årsredovisning för 2012 kommer att publiceras i april 2013.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2012 på 2,50 SEK (4,00) per aktie. Den totala föreslagna utdelningen uppgår till 88 procent av årets resultat. Den 13 maj 2013 föreslås som avstämningsdag för utdelningen.

Händelser efter periodens utgång

Kallelse har skett till extra bolagsstämma den 26 februari men har senare inställts då behov av inlösen av aktier inte längre föreligger. Allba Invest AB har förvärvat aktier av ägare som i höstas anmälde att de ville sälja och innehar 3,5 procent av aktierna. Medlemmar i styrelsen och ledningen har ökat sitt nettoinnehav av aktier.

Ändrade redovisningsregler

Nya redovisningsregler enligt IAS 19 "Ersättningar till anställda" ska tillämpas från och med den 1 januari 2013. Om dessa regler varit implementerade under räkenskapsåret 2012, hade det inneburit att Ostnors pensionsavsättning per den 31 december 2012 hade ökat med 21,4 MSEK, avsättning för särskild löneskatt med 4,6 MSEK samt att eget kapital hade minskat med 20,2 MSEK.

Delårsrapporten är upprättat i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten för Moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2

Rapport över totalresultat

Koncernen

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

Belopp i MSEK	Okt–dec		Helår	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	197,6	209,2	860,5	918,6
Kostnad för sålda varor	-142,5	-150,4	-586,0	-624,4
Bruttoresultat	55,1	58,8	274,5	294,2
Rörelsekostnader	-61,0	-55,4	-239,6	-222,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,2	4,5	3,4	8,2
Finansiella instrument mässing	0	4,5	0	-10,3
Rörelseresultat	-4,7	12,4	38,3	69,6
Finansiella poster – netto	-0,2	-0,6	-3,6	-4,7
Resultat före skatt	-4,9	11,8	34,7	64,9
Inkomstskatt	10,8	-4,1	-2,1	-19,2
Periodens resultat	5,9	7,7	32,6	45,7
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser	0,1	-1,0	-0,2	0,1
Mässingssäkringar	-1,1		-1,4	
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,2		0,3	
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	5,2	6,7	31,3	45,8

RESULTAT PER AKTIE

	Okt–dec		Helår	
	2012	2011	2012	2011
Resultat per aktie (kronor)	0,52	0,67	2,85	4,00
Genomsnittligt antal aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100	11 445 100

Balansräkning

Koncernen

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

	31 dec 2012	31 dec 2011
MSEK		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	145,1	146,6
Materiella anläggningstillgångar	142,5	156,3
Finansiella anläggningstillgångar	4,7	4,8
Uppskjutna skattefordringar	6,6	7,7
Summa anläggningstillgångar	298,9	315,4
Omsättningstillgångar		
Varulager	136,6	152,6
Övriga omsättningstillgångar	228,0	224,3
SUMMA TILLGÅNGAR	663,5	692,3
EGET KAPITAL		
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	321,8	336,3
Summa eget kapital	321,8	336,3
SKULDER		
Långfristiga skulder	168,2	177,4
Kortfristiga skulder	173,5	178,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	663,5	692,3
Ställda säkerheter	80,7	80,9
Ansvarsförbindelser	1,3	1,3

Rapport över förändringar i eget kapital

Koncernen

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN

	31 dec 2012	31 dec 2011
MSEK		
Ingående balans 1 januari	336,3	336,3
Utdelning	-45,8	-45,8
Totalresultat	31,3	45,8
Utgående balans	321,8	336,3

Kassaflödesanalys

Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

	31 dec 2012	31 dec 2011
MSEK		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	75,9	86,0
Förändring av rörelsekapital	12,7	22,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88,6	108,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,6	-23,0
Kassaflöde efter investeringar	67,0	85,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-63,7	-64,2
Periodens kassaflöde	3,3	21,1
Likvida medel vid periodens början	98,7	77,6
Likvida medel vid periodens slut	102,0	98,7

Resultaträkning

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	Okt–dec		Helår	
	2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	177,6	191,5	797,7	859,2
Rörelsekostnader	-196,2	-194,3	-775,7	-807,2
Rörelseresultat	-18,6	-2,8	22,0	52,0
Finansiella poster	-1,7	-0,6	1,9	-3,4
Resultat efter finansiella poster	-20,3	-3,4	23,9	48,6
Bokslutsdispositioner	4,4	-27,9	4,4	-27,9
Skatt på periodens resultat	2,4	7,9	-10,9	-8,0
Periodens resultat	-13,5	-23,4	17,4	12,7
Säkring av mässing	-1,1		-1,4	
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,2		0,3	
Summa totalresultat	-14,4	-23,4	16,3	12,7

Balansräkning

Moderbolaget

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

MSEK	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		66,1	72,8
Materiella anläggningstillgångar		109,8	125,8
Finansiella anläggningstillgångar		19,0	23,2
Summa anläggningstillgångar		194,9	221,8
Omsättningstillgångar			
Varulager		130,1	143,5
Kortfristiga fordringar		107,0	118,7
Kassa och bank (inklusive korta placeringar)		93,3	85,0
Summa omsättningstillgångar		330,4	347,2
SUMMA TILLGÅNGAR		525,3	569,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		57,3	57,3
Fritt eget kapital		95,4	124,9
Summa eget kapital		152,7	182,2
Obeskattade reserver		131,4	135,8
Avsättningar		95,0	90,8
Långfristiga skulder		0,2	7,7
Kortfristiga skulder		146,0	152,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		525,3	569,0
Ställda säkerheter		80,7	80,9
Ansvarsförbindelser		21,9	24,4

Kvartalsdata

Koncernen

Koncernen, MSEK	2012				2011			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoförsäljning	197,6	186,9	240,1	235,9	209,2	203,5	252,7	253,1
Bruttoresultat	55,1	56,0	76,5	86,9	58,8	66,3	84,6	84,5
Rörelseresultat	-4,7	10,7	8,1	24,2	12,4	4,4	27,5	25,3
Rörelsemarginal, %	-2,4	5,7	3,4	10,3	5,9	2,2	10,9	10,0
Resultat före skatt	-4,9	9,5	7,5	22,6	11,8	3,2	26,1	23,8
Resultat per aktie, SEK	0,52	0,54	0,41	1,38	0,67	0,07	1,78	1,47
Kassaflöde efter investeringar	26,4	29,5	7,5	3,6	34,5	7,8	17,0	26,0

Flerårsöversikt 2008–2012

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

Koncernen (MSEK)	2012	2011	2010	2009	2008 ¹
Nettoomsättning	860,5	918,6	936,0	915,0	994,8
Resultat efter avskrivningar, före goodwillavskrivningar	38,3	69,6	113,5	91,7	38,9
Rörelseresultat	38,3	69,6	113,5	91,7	32,3
Resultat efter finansiella poster	34,7	64,9	110,8	92,2	16,2
Balansomslutning	663,5	692,3	705,2	655,0	618,3
Soliditet, %	49	49	48	41	32
Kassaflöde efter investeringar	67,0	85,3	115,3	104,3	-15,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9	16	26	22	9
Avkastning på eget kapital, %	10	14	26	29	5
Medelantal anställda	459	504	510	553	623

¹ Året 2008 är inte upprättade enligt IFRS principer.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Mora den 27 februari 2013

Christer Lenner

Styrelseordförande

Mats Hermansson

Styrelseledamot

Johnny Alvarsson

Styrelseledamot

Erik Eriksson

Styrelseledamot

Pernilla Wigren

Styrelseledamot

Hans Åke Norås

Styrelseledamot

Kenneth Östlund

Arbetsgarerepresentant

Staffan Gryting

Arbetsgarerepresentant

Claes Seldeby

VD

Kontakt för ytterligare information:

Claes Seldeby, VD

Telefon +46 (0)250-596405

Anne-Charlotte Eggwertz, CFO

Telefon +46 (0)250-596225

Kalendarium kommande rapporter:

Årsredovisning 2012	April
Årsstämma	7 maj
Delårsrapport Kv.1 2013	8 maj
Delårsrapport Kv. 2 2013	29 augusti
Delårsrapport Kv. 3 2013	7 november

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