

Ostnor AB (publ.)

Ostnor AB, org nr 556051-0207

Delårsrapport januari–mars 2013

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 223,3 MSEK (235,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 28,3 MSEK (24,2).
- Rörelsemarginalen uppgick till 12,7 procent (10,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 21,2 MSEK (15,8). Resultat per aktie var 1,85 SEK (1,38)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -0,7 MSEK (3,6)

NYCKELTAL

MSEK	Jan–mars		Helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	223,3	235,9	860,5
Rörelseresultat	28,3	24,2	38,3
Rörelsemarginal, %	12,7%	10,2%	4,5%
Resultat efter finansiella poster	27,5	22,6	34,7
Kassaflöde efter investeringar	-0,7	3,6	67,0
Avkastning på eget kapital, %	11,3%	12,7%	9,9%

Definition av nyckeltal framgår i årsredovisningen för 2012 som finns tillgänglig på www.ostnor.se.

VD kommentar:

Årets första kvartal visar ett starkt rörelseresultat om 28,3 MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 12,7 %. De lägre volymerna har till stor del balanserats med de besparingsåtgärder vi genomförde under föregående år. Under första kvartalet skedde även en säsongsmässig lageruppbyggnad vilket ger en god nivå på uppbyggnaden i produktionen.

På våra nordiska hemmamarknader har vi sett en fortsatt nedgång i efterfrågan. Första kvartalets stora händelse för bolaget är lanseringen av Mora Armaturers nya blandarserie Mora Cera med säljstart i februari. Serien har blivit mycket väl mottagen på marknaden.

Det svagare kassaflödet förklaras av lageruppbyggnaden samt ökade kundfordringar.

På våra marknader utanför Norden har vi under kvartalet lyckats att få ett antal intressanta projekt. Om några av dessa kan man läsa mer om på vår hemsida www.ostnor.se.

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.

Koncernen

Nettoomsättning

Januari–mars

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 223,3 MSEK (235,9) vilket motsvarar en minskning med 5,3 procent jämfört med samma period föregående år. I volym minskade försäljningen med 5,7 procent jämfört med samma period föregående år vilket förklaras av en fortsatt avvaktande efterfrågan i flertalet av bolagets marknader. Nybyggnationen på den svenska marknaden är fortsatt svag. ROT-sektorn är stabil men är något påverkad av det allmänna konjunkturläget. Utvecklingen på de övriga nordiska marknaderna har varit i linje med den svenska. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen negativt med -1,9 MSEK.

Under februari lanserades den nya Mora Cera under varumärket Mora Armatur, en komplett blandarserie med kök-, tvätt- och termostatblandare samt duschar. Mottagandet på samtliga våra större marknader har varit mycket gott och serien har bidragit med god tillväxt.

Under kvartalet har vi utanför Norden vunnit några mycket intressanta projekt med både FM Mattsson och Mora Armatur-serier.

Rörelseresultat

Januari–mars

Rörelseresultatet uppgick till 28,3 MSEK (24,2). Rörelsemarginalen var 12,7 procent (10,2). Bruttoresultatet är 6,1 MSEK lägre än förra året huvudsakligen på grund av lägre volym. Bruttomarginalen är 36,2 procent (36,8). Rörelsekostnader uppgår till 55,1 MSEK (64,7). Bolaget arbetar aktivt med att kontrollera omkostnadsnivån i syfte att balansera fluktuationer i försäljningsutvecklingen, vilket medförde personalneddragningar under 2012 liksom minskat köp av konsulttjänster. Marknadsinvesteringar liksom utvecklingsinsatser för nya produkter ökar däremot. Engångsposter uppgick 2012 till -1,1 MSEK hänförliga till tidigare börsförberedelser.

Verksamheten i det ryska dotterbolaget är under avveckling. Ostnor kommer att fortsätta med försäljning till den ryska marknaden via andra kanaler. Reserv för omstrukturering av den ryska verksamheten är upplöst med 3 MSEK under kvartalet. Återstående reserv uppgår till 2,6 MSEK.

Förändringar i ledningen i två av koncernens övriga dotterbolag påbörjades under kvartalet.

Säkringsredovisning av mässingskontrakt infördes per 1 januari 2012, vilket innebär att marknadsvärdering av mässingskontrakt inte har påverkat rörelseresultatet eftersom gjorda säkringar var tillräckligt effektiva (0).

Varulagret har ökat med 12,0 MSEK sen årsskiftet p.g.a. säsongsmässig lageruppbyggnad och uppgår till 148,6 MSEK (163,1). I linje med den under förra året införda flexibla arbetstiden är arbetstidsuttaget något högre under våren. Denna effekt jämnar ut sig under hösten.

Finansiell ställning

Januari–mars 2013

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 (0 MSEK). Priset på mässing var 34,57 kr per kg (39,00 kr) och vid senaste årsskifte 36,18 kr per kg.

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -0,8 MSEK (-1,6) främst beroende på valutakursförändringar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 6,0 MSEK (8,9). Försämringen beror på en sämre utveckling av rörelsekapitalet mellan åren, framför allt hänförligt till kundfordringar. Kvartalsskiftet inträffade i år under påskhelgen vilket medförde att stora kundinbetalningar kom in först under april. Skattebetalningar uppgick till -5,6 MSEK (-6,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,7 MSEK (-5,3). Kassaflödet efter investeringar var -0,7 MSEK (3,6).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 2,8 MSEK (2,1). Dessutom har tillgångar leasats för 3,1 MSEK (0). Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 4,2 MSEK (3,3), och avsåg huvudsakligen aktivering av utvecklingskostnader.

Avskrivningar

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 10,9 MSEK (11,4), varav avskrivningar på immateriella tillgångar 3,9 MSEK (3,9)

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 38,1 MSEK (15,9). Ökningen är hänförlig till ändrade redovisningsregler enligt IAS 19 avseende pensionsskuld, vilket ökat skulden med 21,4 MSEK. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 96,4 MSEK (97,8). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes planenligt med 4,9 MSEK (4,5).

Balansomslutningen vid periodens slut var 714,5 MSEK (729,0). Varulager uppgick till 148,6 MSEK (163,1). Kortfristiga fordringar uppgick till 165,1 MSEK (158,8) varav kundfordringar 145,4 MSEK (139,2).

Soliditeten var 45,0 procent (48,4).

Eget kapital vid periodens slut var 321,6 MSEK (352,7), vilket motsvarar 28,10 SEK per aktie (30,82). Eget kapital har minskat med 20,1 MSEK hänförligt till ändrad redovisningsprincip avseende pensioner enligt IAS 19.

Avkastning på eget kapital var 11,3 procent (12,7).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet årsanställda medarbetare till 462 (478). Medelantalet anställda under perioden var 465 (484).

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 209,8 MSEK (221,0), varav export av varor utgör 38,9 MSEK (41,0). Rörelseresultatet uppgick till 26,8 (22,4) MSEK. Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,8 MSEK (2,1).

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 2012 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. Bolaget har 163 (162) aktieägare. Ostnor är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear.

Ändrade redovisningsregler

Nya redovisningsregler enligt IAS 19 ”Ersättningar till anställda” tillämpas från och med den 1 januari 2013. Detta innebär att Ostnors pensionsavsättning per den 1 januari 2013 har ökat med 21,4 MSEK, avsättning för särskild löneskatt med 4,6 MSEK samt att eget kapital har minskat med 20,1 MSEK.

Rapport över totalresultat

Koncernen

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Jan-mars		Helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	223,3	235,9	860,5
Kostnad för sålda varor	-142,5	-149,0	-586,0
Bruttoresultat	80,8	86,9	274,5
Rörelsekostnader	-55,1	-64,7	-239,6
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,6	2,0	3,4
Finansiella instrument mässing	0	0	0
Rörelseresultat	28,3	24,2	38,3
Finansiella poster – netto	-0,8	-1,6	-3,6
Resultat före skatt	27,5	22,6	34,7
Inkomstskatt	-6,3	-6,8	-2,1
Periodens resultat	21,2	15,8	32,6
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser	-0,8	-0,3	-0,2
Mässingssäkringar	-0,7	1,2	-1,4
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,2	-0,3	0,3
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	19,9	16,4	31,3

RESULTAT PER AKTIE

	Jan-mars		Helår
	2013	2012	2012
Resultat per aktie (kronor)	1,85	1,38	2,85
Genomsnittligt antal aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100

Balansräkning

Koncernen

BALANSRÄKNING

	31 mars 2013	31 mars 2012	31 dec 2012
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	145,3	146,0	145,1
Materiella anläggningstillgångar	141,4	150,9	142,5
Finansiella anläggningstillgångar	4,5	4,9	4,7
Uppskjutna skattefordringar	13,2	7,5	6,6
Summa anläggningstillgångar	304,4	309,3	298,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	148,6	163,1	136,6
Övriga omsättningstillgångar	261,5	256,6	228,0
SUMMA TILLGÅNGAR	714,5	729,0	663,5
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	321,6	352,7	321,8
Summa eget kapital	321,6	352,7	321,8
SKULDER			
Långfristiga skulder	196,8	175,3	168,2
Kortfristiga skulder	196,1	201,0	173,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	714,5	729,0	663,5
Ställda säkerheter	80,7	80,9	80,7
Ansvarsförbindelser	1,3	1,3	1,3

Rapport över förändringar i eget kapital

Koncernen

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	31 mars 2013	31 mars 2012	31 dec 2012
Ingående balans 1 januari	321,8	336,3	336,3
Ändrade redovisningsprinciper (IAS 19)	-20,1		
Utdelning			-45,8
Totalresultat	19,9	16,4	31,3
Utgående balans	321,6	352,7	321,8

Kassaflödesanalys

Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	31 mars 2013	31 mars 2012	31 dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	34,5	32,1	75,9
Förändring av rörelsekapital	-28,4	-23,2	12,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,0	8,9	88,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,7	-5,3	-21,6
Kassaflöde efter investeringar	-0,7	3,6	67,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,9	-4,5	-63,7
Periodens kassaflöde	-5,6	-0,9	3,3
Likvida medel vid periodens början	102,0	98,7	98,7
Likvida medel vid periodens slut	96,4	97,8	102,0

Resultaträkning

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Jan-mars		Helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	209,8	221,0	797,7
Rörelsekostnader	-183,0	-198,6	-775,7
Rörelseresultat	26,8	22,4	22,0
Finansiella poster	-0,4	-1,4	1,9
Resultat efter finansiella poster	26,4	21,0	23,9
Bokslutsdispositioner		0	4,4
Skatt på periodens resultat	-6,4	-6,6	-10,9
Periodens resultat	20,0	14,4	17,4
Säkring av mässing	-0,7	1,2	-1,4
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,2	-0,3	0,3
Summa totalresultat	19,5	15,3	16,3

Balansräkning

Moderbolaget

BALANSRÄKNING

	31 mars 2013	31 mars 2012	31 dec 2012
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	64,5	71,1	66,1
Materiella anläggningstillgångar	107,6	122,0	109,8
Finansiella anläggningstillgångar	18,6	22,4	19,0
Summa anläggningstillgångar	190,7	215,5	194,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	143,1	153,8	130,1
Kortfristiga fordringar	145,5	141,5	107,0
Kassa och bank (inklusive korta placeringar)	88,7	92,0	93,3
Summa omsättningstillgångar	377,3	387,3	330,4
SUMMA TILLGÅNGAR	568,0	602,8	525,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	57,3	57,3	57,3
Fritt eget kapital	114,8	140,3	95,4
Summa eget kapital	172,1	197,6	152,7
Obeskattade reserver	131,4	135,8	131,4
Avsättningar	96,4	92,2	95,0
Långfristiga skulder	0,3	5,2	0,2
Kortfristiga skulder	167,8	172,0	146,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	568,0	602,8	525,3
Ställda säkerheter	80,7	80,9	80,7
Ansvarsförbindelser	21,1	24,2	21,9

Kvartalsdata

Koncernen, MSEK	2013				2012
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Nettoförsäljning	223,3	197,6	186,9	240,1	235,9
Bruttoresultat	80,8	55,1	56,0	76,5	86,9
Rörelseresultat	28,3	-4,7	10,7	8,1	24,2
Rörelsemarginal, %	12,7	-2,4	5,7	3,4	10,3
Resultat före skatt	27,5	-4,9	9,5	7,5	22,6
Resultat per aktie, SEK	1,85	0,52	0,54	0,41	1,38
Kassaflöde efter investeringar	-0,7	26,4	29,5	7,5	3,6

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 7 maj 2013

Christer Lenner

Styrelseordförande

Mats Hermansson

Styrelseledamot

Johnny Alvarsson

Styrelseledamot

Erik Eriksson

Styrelseledamot

Pernilla Wigren

Styrelseledamot

Hans Åke Norås

Styrelseledamot

Kenneth Östlund

Arbetstagarrepresentant

Staffan Gryting

Arbetstagarrepresentant

Claes Seldeby

VD

Granskningsrapport

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Kontakt för ytterligare information:

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

Anne-Charlotte Eggwertz, CFO
Telefon +46 (0)250-596225

Kalendarium kommande rapporter:

Delårsrapport	Kv. 2 2013	29 augusti
Delårsrapport	Kv. 3 2013	7 november
Bokslutskommuniké	2013	Februari 2014

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