

Q3 Delårsrapport januari-september 2021

FM MATTSSON
MORA GROUP

FM Mattsson Mora Group AB (publ)
org nr 556051-0207

Jan-sep
1 335,4 Mkr
Nettoomsättning

256,7 Mkr
EBITA

19,2 %
EBITA-marginal

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	415,6	355,4	1 335,4	1 140,2	1 536,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	86,5	64,5	302,1	194,6	275,4
Rörelseresultat före förvärsrel. av- och nedskr. (EBITA)	70,8	48,5	256,7	145,2	208,5
EBITA-marginal, %	17,0	13,6	19,2	12,7	13,6
Rörelseresultat (EBIT)	65,2	45,7	241,8	137,0	197,5
Rörelsemarginal, %	15,7	12,9	18,1	12,0	12,9
Resultat före skatt	62,9	44,0	234,7	107,1	132,2
Kassaflöde efter investeringar	89,5	74,6	109,0	115,2	148,9
Avkastning på eget kapital, % **			28,4	14,9	15,1
Nettoskuld (-) ***			-127,3	-89,0	-110,8
Resultat per aktie, (kr) före och efter utspädning *	3,45	2,45	12,90	5,54	6,24

* I samband med förvärvet av Aqualla Brassware genomfördes en nyemission och totalt utgavs 216 184 B-aktier.

** Avkastning på eget kapital är uträknat som rullande 12 månader.

*** Nettoskuld (-) avser värdet på balansdagen.

Definition av nyckeltal framgår av årsredovisningen för 2020.

TREDJE KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 415,6 Mkr (355,4), en ökning med 16,9 procent jämfört med tredje kvartalet 2020. Den organiska tillväxten uppgick till 6,5 procent för tredje kvartalet.
- EBITA uppgick till 70,8 Mkr (48,5) motsvarande en EBITA-marginal om 17,0 procent (13,6). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 3,8 Mkr avseende dataintrång hos Aqualla Brassware Limited.
- Den förvärvade verksamheten Aqualla Brassware Ltd bidrog med 39,0 Mkr till nettoomsättningen samt 6,7 Mkr till EBITA.
- Resultat per aktie uppgick till 3,45 kr (2,45).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 89,5 Mkr (74,6).

JANUARI-SEPTEMBER 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 1 335,4 Mkr (1 140,2), en ökning med 17,1 procent jämfört med samma period 2020. Den organiska tillväxten uppgick till 11,8 procent för perioden.
- EBITA uppgick till 256,7 Mkr (145,2) motsvarande en EBITA-marginal om 19,2 procent (12,7). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 8,2 Mkr (0) avseende förvärvet av Aqualla Brassware Ltd samt dataintrång.
- Den förvärvade verksamheten Aqualla Brassware Ltd bidrog med 83,9 Mkr till nettoomsättningen samt 22,6 Mkr till EBITA.
- Resultat per aktie uppgick till 12,90 kr (5,54). Rensat för förändringen av tilläggsköpeskilling för Hot Bath BV uppgick resultat per aktie föregående år till 7,41 kr.
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 109,0 Mkr (115,2).

För ytterligare information, kontakta

Fredrik Skarp, vd och koncernchef.
Telefon +46 (0)250-596405.

Martin Gallacher, ekonomidirektör.
Telefon +46 (0)250-596225.



Fredrik Skarp,
vd och koncernchef

Vd kommenterar

Ännu ett mycket starkt kvartal

Vi kan glädjas åt ett mycket starkt tredje kvartal. Försäljningen under kvartalet uppgick totalt till 416 Mkr, vilket är en ökning med 17 procent jämfört med tredje kvartalet 2020. EBITA för kvartalet förbättrades med hela 46 procent och uppgick till 71 Mkr, vilket motsvarar en EBITA-marginal på 17 procent och med ett mycket starkt kassaflöde som följd.

Försäljningen i våra länder utvecklades olika under kvartalet där vi såg en fortsatt stark efterfrågan mot den mer privata bostadsmarknaden. I Norden hade vi dock en något lägre försäljning i kvartalet jämfört med de nivåer vi uppnått under det första halvåret, men även jämfört med tredje kvartalet 2020. En del av förklaringen är att flera kunder byggde extra lager inför semestern som en följd av förväntade generella leveransstörningar i branschen. Försäljningen utanför Norden har fortsatt utvecklats mycket väl även under det tredje kvartalet. Extra glädjande har varit alla nya möjligheter via förvärvet av Aqualla Brassware Ltd som slutfördes tidigare i år, vilket gör att vi nu har en stark position att bygga vidare på i Storbritannien och Irland där vi sett en stark försäljning under kvartalet. Det visar också fördelarna för oss som koncern att ha en bättre balans med försäljning i fler länder.



EBITA för kvartalet
förbättrades med hela 46 procent



Vi upplever en relativt hög aktivitetsnivå och ett stort förtroende från kunder i alla våra länder och ser positivt på den fortsatta efterfrågan på lång sikt. Försäljningsmässigt finns det dock anledning att förvänta sig en något lägre takt för privata bostäder att renovera sina badrum och kök. Detta eftersom samhällen öppnas upp igen efter en längre period med covid-19 restriktioner och avtagande 'hemestrände'. Vi har redan sett tecken på detta under kvartalet och det kan innebära en något tuffare marknad även under det kommande kvartalet.



Handdukstork Luca från Aqualla.

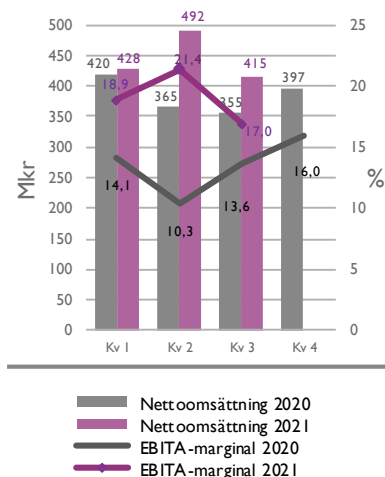
Även det tredje kvartalet har präglats av många utmaningar i våra leveranskedjor. Det har varit fortsatt höga kostnadsnivåer på insatsvaror och transporter, samt svårigheter att få inleveranser i rätt tid. Detta har inneburit en del leveransförseningar till våra kunder och extra arbete internt. Vi förväntar oss fortsatt att ökade kostnader kommer att slå igenom på våra insatsvaror och transporter åtminstone året ut och in på nästa år. I dagsläget förväntar vi oss även fortsatta störningar i att få insatsvaror i rätt tid och mängd. Vi fortsätter att arbeta mycket nära våra kunder och leverantörer för att på bästa sätt hantera de högre kostnadsnivåerna och minimera leveransstörningar.

Vi är övertygade om att hållbara produkter med attraktiv design för badrum och kök är en fortsatt viktig framgångsfaktor för oss och våra kunder. Intresset för hållbara produkter och lösningar har under året ökat och vi kan erbjuda kunderna många fördelar med våra produkter. Vi fortsätter arbeta medvetet med dessa produktfrågor, men även att i vår värdekedja hela tiden försöka minska miljöbelastningen. Under kvartalet har vi genomfört förbättringar i vardagen med minskad användning av plast och energi samt smartare transportlösningar. Viktiga utmaningar och möjligheter som vi kommer att jobba mycket med även fortsättningsvis för att vara en hållbar partner till våra kunder och en hållbar arbetsplats.

Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA-MARGINAL



Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 415,6 Mkr (355,4) vilket motsvarade en ökning med 16,9 procent jämfört med samma period föregående år. Rensat för förvärvet av Aqualla Brassware Ltd och valutakursförändringar, som påverkade nettoomsättningen med 39,0 Mkr respektive -2,0 Mkr, motsvarade omsättningen en organisk tillväxt om 6,5 procent.

Nettoomsättningen för segmentet Norden uppgick till 241,4 Mkr, en minskning med 0,1 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 174,3 Mkr, en ökning med 60,4 Mkr jämfört med samma period föregående år, varav 39,0 Mkr var från Aqualla Brassware Ltd.

Januari-september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 335,4 Mkr (1 140,2) vilket motsvarade en ökning med 17,1 procent jämfört med samma period föregående år. Rensat för förvärvet av Aqualla Brassware Ltd och valutakursförändringar, som påverkade nettoomsättningen med 83,9 Mkr respektive -23,7 Mkr, motsvarade omsättningen en organisk tillväxt om 11,8 procent.

Nettoomsättningen för segmentet Norden uppgick till 840,8 Mkr, en ökning med 45,0 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 494,6 Mkr, en ökning med 150,2 Mkr jämfört med samma period föregående år, varav 83,9 Mkr var från Aqualla Brassware Ltd.

Resultat

Tredje kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 153,6 Mkr (126,4). Bruttomarginalen uppgick till 37,0 procent (35,5). Förbättringen beror huvudsakligen på en gynnsam produktmix, kostnadseffektivitet i produktionen samt förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Till en viss del har dessa effekter motverkats av ökade frakt- och materialkostnader.

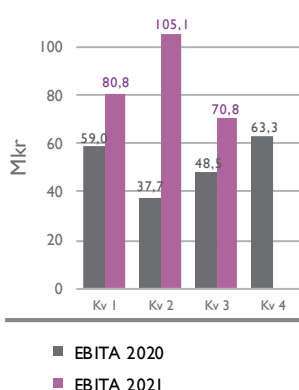
EBITA för perioden uppgick till 70,8 Mkr (48,5) motsvarande en EBITA-marginal om 17,0 procent (13,6).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 78,5 Mkr (80,1). Förändringen förklaras av lägre försäljningskostnader i vissa marknader samt en större andel aktiverade kostnader för forskning och utveckling. Valutakursdifferenser uppgick under perioden till -2,2 Mkr (-0,7).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 21,3 Mkr (18,8), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 8,8 Mkr (6,9). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer till följd av förvärven av Hot Bath BV och Aqualla Brassware Ltd. Övriga rörelseintäkter och -kostnader uppgick till -4,2 Mkr (2,3) och, i år, avser huvudsakligen Aqualla Brassware Ltd. Finansnettot uppgick till -2,3 Mkr (-1,7). Resultat före skatt uppgick till 62,9 Mkr (44,0).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 14,3 Mkr (10,0). Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till det högre resultatet före skatt. Resultat efter skatt uppgick till 48,6 Mkr (34,0).

EBITA





Handdukshängare och badkarsblandare i serien Mora INXX II.

Januari-september

Bruttoresultatet uppgick till 521,4 Mkr (404,7). Bruttomarginalen uppgick till 39,0 procent (35,5). Förbättringen beror huvudsakligen på en gynnsam produktmix, kostnadseffektivitet i produktion samt förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Till en viss del har dessa effekter motverkats av ökade frakt- och materialkostnader. EBITA för perioden uppgick till 256,7 Mkr (145,2) motsvarande en EBITA-marginal om 19,2 procent (12,7).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 265,1 Mkr (261,4). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 4,4 Mkr (0) som avser kostnader för förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Rensat för dessa engångskostnader har kostnaderna minskat något trots förvärvet på grund av lägre försäljningskostnader till följd av den rådande pandemin. Valutakursdifferenser uppgick under perioden till -1,4 Mkr (-3,9).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 60,3 Mkr (57,6), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 25,0 Mkr (22,0). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer till följd av förvärven av Hot Bath BV och Aqualla Brassware Ltd. Finansnettot uppgick till -7,1 Mkr (-29,9). Resultat före skatt uppgick till 234,7 Mkr (107,1).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 53,3 Mkr (30,1). Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till det högre resultatet före skatt. Resultat efter skatt uppgick till 181,4 Mkr (77,0).

Finansiell ställning, 30 september 2021

47,0 %

Soliditet

28,4 %

Avkastning på eget kapital

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 219,8 Mkr (145,7). Betald skatt uppgick till 42,8 Mkr (25,6). Nettoinvesteringarna påverkade kassaflödet med -110,8 Mkr (-30,5) varav -77,3 Mkr (0) avser förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Koncernens tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 159,8 Mkr (223,1). En beviljad checkräkningskredit på 75 Mkr (0) har avslutats under kvartalet till följd av koncernens goda kassaflöde, likviditet och soliditet.

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 127,3 Mkr (89,0). Förändringen förklaras främst av förvärvet av Aqualla Brassware Ltd samt att betalningen av tilläggsköpeskillingen för Hot Bath BV blev större än den skuld som uppskattats för ett år sedan eftersom Hot Bath BV presterat över förväntan under 2020. Amortering av skulder har gjorts med 89,7 Mkr (23,1) avseende planerlig amortering av finansiell leasing och slutbetalning av tilläggsköpeskillingen för Hot Bath BV. Den totala leasingskulden uppgår till 46,9 Mkr (40,0).

Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 1 594,8 Mkr (1 384,5). Varulager uppgick till 370,1 Mkr (298,3). Förändringen förklaras av en planerad lagerbyggnad för att säkerställa kundleveranser samt förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Övriga omsättningstillgångar uppgick till 320,4 Mkr (282,8) varav kundfordringar var 293,4 Mkr (254,6).

Soliditeten uppgick till 47,0 procent (43,1).

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 749,0 Mkr (596,2), vilket motsvarar 53,28 kr per aktie (42,93). Avkastning på eget kapital rullande tolv månader per 30 september 2021 var 28,4 procent (14,9).

Finansiella instrument

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, upplåning, skulder avseende finansiell leasing, leverantörsskulder och övriga skulder bedöms utgöra en rimlig approximation av verkligt värde.

Värdering av derivat, kopplade till inköp av mässing, har gjorts till verkligt värde, nivå 2, baserat på noterade kurser på London Metal Exchange (LME) samt noterade valutakurser på bokslutsdagen. Derivaten redovisas som övriga fordringar med 1,9 Mkr (1,4) samt som övriga skulder med -0,5 Mkr (0).

Värdering av derivat kopplat till inköp av valuta har gjorts till verkligt värde, nivå 2, baserat på noterade valutakurser på bokslutsdagen och redovisas som övriga fordringar med 0,2 Mkr (0).

Villkorad tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Hot Bath BV slutbetalades under första kvartalet. Villkorad tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Aqualla Brassware Ltd är redovisad till verkligt värde om 55,2 Mkr (0) enligt nivå 3, baserat på prognostiserat resultat för Aqualla Brassware Ltd för 2021, 2022 och 2023. Tilläggsköpeskillningen kommer att delbetalas under våren 2022, 2023 samt 2024.

Realiserade terminssäkringar har utfallit med 5,3 Mkr (-1,3).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 23,7 Mkr (20,8) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora samt IT-infrastruktur. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 11,3 Mkr (8,0) och avser i huvudsak produktutveckling. Information om förvärvet av Aqualla Brassware Ltd tillkommer i not 3.



Damixa Silhouet badrumspaket i borstad mässing.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 529 (516) under perioden.



FM Mattsson Siljan tvättställsblandare med förlängd spak.

Moderbolaget

En stor del av FM Mattsson Mora Groups verksamhet sker i det svenska moderbolaget. Det finns inga händelser som väsentligt påverkat moderbolagets resultat och ställning som inte har redovisats i kommentarerna avseende koncernen.

Utöver produktion, forskning & utveckling, försäljning på den svenska marknaden och vissa utländska marknader samt till dotterbolag, tillhandahåller moderbolaget också tjänster inom management, administration och IT till dotterbolag i koncernen.

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 199,5 Mkr (199,6), varav export av varor utgjorde 38,5 Mkr (37,8). EBITA uppgick till 21,0 Mkr (17,9) under kvartalet.

Januari-september

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 691,5 Mkr (666,1), varav export av varor utgjorde 141,1 Mkr (132,3). EBITA uppgick till 102,0 Mkr (63,8) under kvartalet.

Under perioden har moderbolaget mottagit utdelning från dotterbolaget Hot Bath BV med 30,6 Mkr (0).

Investeringar

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-juni till 16,3 Mkr (16,2) och avsåg huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0,2) under perioden. Investeringar i finansiella tillgångar uppgick till 199,0 Mkr (25,9) och avser köpeskilling samt aktiverade utgifter vid förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Föregående års investering avser en ökning av tilläggsköpeskillingen för Hot Bath BV.

Övrigt



Ely badkar från Adamsez.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i koncern och moderbolag

FM Mattsson Mora Group utsätts genom sin verksamhet för operativa, strategiska och finansiella risker. Till de operativa och strategiska riskerna kan bland annat nämnas verksamhets- och ansvarsrisker relaterade till patent, miljö och garantier vad gäller produktansvar. Det förs en löpande dialog med olika intressenter vad gäller miljö och eventuella saneringsbehov. Baserat på dialogen med dessa intressenter och bedömd sannolikhet har avsättningar redovisats för att möta eventuella framtida krav vad gäller miljö.

När det gäller finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk. FM Mattsson Mora Group arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning. En av de viktigaste verksamhetsriskerna som identifierats är riskexponering mot metallerna koppar och zink som är råvara för legeringen mässing. Av FM Mattsson Mora Groups totala kostnader för direkt material utgörs cirka en tredjedel av den mässingsmetall som ingår i egentillverkade och köpta produkter.

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 ytterligare redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2020.



Gal, ny serie från Hotbath.

Säsongsvariationer

FM Mattsson Mora Group har som regel en högre fakturering under första halvåret. Den lägre andelen fakturering under andra halvan av räkenskapsåret förklaras av månaderna juli, augusti och december som är månader med lägre aktivitet hos kunderna.

Långsiktiga finansiella mål

Styrelsen har fastställt följande mål:

- Organisk tillväxt på tre procent per år i nettoomsättning över en konjunkturcykel därutöver tillkommer förvärvseffekter.
- EBITA-marginal om 15 procent över en konjunkturcykel.
- Årlig utdelning som motsvarar cirka 50 procent av resultat efter skatt förutsatt att soliditeten inte understiger 30 procent efter genomförd utdelning.
- En soliditet om cirka 40 procent.

Aktie- och ägarförhållanden

Det totala antalet aktier i FM Mattsson Mora Group AB (publ) uppgick per den 30 september 2021 till 14 103 477, varav 2 023 000 A-aktier med 10 röster och 12 080 477 B-aktier med 1 röst. Bolaget hade per den 30 september 6 526 aktieägare. FM Mattsson Mora Group AB (publ) är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear.

Bolaget har i mars 2021 genomfört en nyemission av 216 184 B-aktier i samband med förvärvet av Aqualla Brassware Ltd.

Transaktioner med närstående i koncern och moderbolag

Under perioden har inga transaktioner som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat ägt rum mellan FM Mattsson Mora Group och närstående.

Beskrivning av närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2020.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Finansiell Kalender

Bokslutskommuniké 2021, 23 februari 2022

Årsredovisning (elektronisk), 1 april 2022

Delårsrapport för perioden januari-mars
2022, 5 maj 2022

Årsstämma 2022, 12 maj 2022

Delårsrapport för perioden januari-juni
2022, 26 augusti 2022

Delårsrapport för perioden januari-
september 2022, 28 oktober 2022

Bokslutskommuniké 2022, 24 februari 2023

Prognos

FM Mattsson Mora Group lämnar ingen prognos för 2021.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

Inga väsentliga händelser har ägt rum under eller efter kvartalet.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 12 maj 2022 i Mora.

Valberedning

I enlighet med de riktlinjer som är fastställda av årsstämman har FM Mattsson Mora Group etablerat en valberedning. Valberedningen ska bereda och till årsstämman 2022 lämna förslag till val av ordförande vid årsstämman, val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse, styrelsearvode och val av arvodering till revisor.

Valberedningen inför årsstämman 2022 utgörs av Hans Karlsson, Mats Rylander och Åsa Mattsson. Aktieägare är välkomna att senast 28 februari 2022 skicka in förslag till valberedningen inför årsstämman 2022 per e-post till valberedning@fmm-mora.se eller via bolagets postadress FM Mattsson Mora Group AB, Att: Valberedning, Box 480, 792 27 Mora.

Mora den 28 oktober 2021

Fredrik Skarp, vd och koncernchef

Denna information är sådan information som FM Mattsson Mora Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2021 kl. 08.00.

Granskningsrapport

FM Mattsson Mora Group AB (publ)
Org nr 556051-0207

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för FM Mattsson Mora Group AB per den 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Mora den 28 oktober 2021

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	415,6	355,4	1 335,4	1 140,2	1 536,8
Kostnad sålda varor	-262,0	-229,1	-814,0	-735,5	-984,1
Bruttoresultat	153,6	126,4	521,4	404,7	552,7
Försäljningskostnader	-57,6	-56,9	-192,2	-189,7	-250,3
Administrations- och FoU-kostnader	-20,9	-23,2	-72,9	-71,7	-97,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-4,2	2,3	0,5	1,9	4,0
EBITA	70,8	48,5	256,7	145,2	208,5
Förvävsrelaterade av- och nedskrivningar	-5,7	-2,8	-14,9	-8,3	-11,0
Rörelseresultat	65,2	45,7	241,8	137,0	197,5
Finansiella poster	-2,3	-1,7	-7,1	-29,9	-65,4
Resultat före skatt	62,9	44,0	234,7	107,1	132,2
Skatt på periodens resultat	-14,3	-10,0	-53,3	-30,1	-45,6
Periodens resultat	48,6	34,0	181,4	77,0	86,6
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	3,45	2,45	12,90	5,54	6,24
Genomsnittligt antal aktier	14 103 477	13 887 293	14 059 132	13 887 293	13 887 293

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	48,6	34,0	181,4	77,0	86,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-2,0	0,5	4,4	0,7	-2,9
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,4	-0,1	-0,9	-0,1	0,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	4,0	2,7	9,0	2,9	-18,8
Mässingssäkringar	-1,4	1,2	-0,7	1,6	2,3
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,2	-0,2	0,1	-0,3	-0,5
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	49,9	38,1	193,3	81,7	67,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	268,2	222,8	216,7
Övriga immateriella tillgångar	264,6	157,8	147,3
Materiella anläggningstillgångar	138,3	131,1	135,3
Nyttjanderättstillgångar	46,9	37,0	47,8
Finansiella anläggningstillgångar	3,7	5,0	4,5
Uppskjutna skattefordringar	22,9	26,6	26,7
Summa anläggningstillgångar	744,6	580,3	578,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	370,1	298,3	310,7
Övriga omsättningstillgångar	320,4	282,8	277,2
Likvida medel	159,8	223,1	203,5
Summa omsättningstillgångar	850,3	804,2	791,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 594,8	1 384,5	1 369,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	749,0	596,2	581,9
Summa eget kapital	749,0	596,2	581,9
Skulder			
Långfristiga skulder	383,2	305,9	321,8
Övriga kortfristiga skulder	462,6	482,5	466,0
Summa skulder	845,8	788,4	787,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 594,8	1 384,5	1 369,7

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-sep		helår
	2021	2020	2020
Ingående balans	581,9	563,1	563,1
Nyemission	37,2	-	-
Utdelning	-63,5	-48,6	-48,6
Totalresultat	193,3	81,7	67,4
Utgående balans	749,0	596,2	581,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-sep		helår
	2021	2020	2020
Resultat före skatt	234,7	107,1	132,2
Avskrivningar	60,3	57,6	77,8
Förändring i rörelsekapital mm	-32,3	6,5	23,5
Betald skatt	-42,8	-25,6	-39,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	219,8	145,7	193,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-23,7	-20,8	-32,7
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-11,3	-8,0	-11,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,7	-	-
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,8	-1,6	-1,1
Förvärv av dotterföretag	-77,3	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110,8	-30,5	-44,8
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	109,0	115,2	148,9
Amortering av skuld	-89,7	-23,1	-27,8
Utbetald utdelning	-63,5	-	-48,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-153,2	-23,1	-76,4
Periodens kassaflöde	-44,2	92,1	72,5
Likvida medel vid periodens början	203,5	131,1	131,1
Valutakursdifferens i likvida medel	0,5	-0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	159,8	223,1	203,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	199,5	199,6	691,5	666,1	891,0
Kostnad sålda varor	-148,3	-151,0	-480,7	-483,6	-640,3
Bruttoresultat	51,2	48,6	210,8	182,5	250,7
Försäljningskostnader	-21,3	-22,8	-77,2	-84,8	-111,8
Administrations-, FoU- och övriga rörelsekostnader	-8,9	-7,9	-31,6	-33,9	-46,9
EBITA	21,0	17,9	102,0	63,8	92,0
Förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	-1,7	-1,7	-5,0	-5,0	-6,6
Rörelseresultat	19,3	16,2	97,0	58,8	85,4
Finansiella poster	-2,7	-1,6	23,9	-4,0	-2,6
Resultat efter finansiella poster	16,6	14,6	120,9	54,8	82,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-13,9
Skatt på periodens resultat	-3,9	-3,6	-20,0	-13,2	-16,8
Periodens resultat	12,7	11,0	100,9	41,6	52,1

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	12,7	11,0	100,9	41,6	52,1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Säkring av mässing	-1,4	1,2	-0,7	1,6	2,3
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,2	-0,2	0,1	-0,3	-0,5
Summa övrigt totalresultat	-1,2	1,0	-0,6	1,3	1,8
Summa totalresultat	11,5	12,0	100,3	42,9	53,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	8,3	14,9	13,2
Immateriella tillgångar	2,2	3,7	3,2
Materiella anläggningstillgångar	114,5	113,7	115,5
Finansiella anläggningstillgångar	621,4	386,2	421,7
Summa anläggningstillgångar	746,4	518,5	553,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	177,3	151,3	165,3
Kortfristiga fordringar	166,3	157,1	147,3
Likvida medel	112,0	181,6	144,2
Summa omsättningstillgångar	455,6	490,0	456,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 202,0	1 008,5	1 010,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	59,9	59,7	59,7
Fritt eget kapital	391,6	306,6	317,7
Summa eget kapital	451,5	366,3	377,4
Obeskattade reserver	186,6	172,7	186,6
Avsättningar	170,4	154,9	114,1
Kortfristiga skulder	393,5	314,6	332,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 202,0	1 008,5	1 010,4

Not 1 Tilläggsinformation

Upplysningar återfinns på följande sidor:

• Finansiella instrument	Sidan 5
• Säsongsvariationer	Sidan 7
• Transaktioner med närstående	Sidan 7
• Redovisningsprinciper	Sidan 7
• Väsentliga händelser under och efter kvartalet	Sidan 8

Not 2 Segmentredovisning

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten koncernens högsta verkställande beslutsfattare följer upp. Då koncernledningen följer upp verksamhetens resultat och beslutar om resursfördelning utifrån länder utgör dessa koncernens rörelsesegment. Koncernens interna rapportering är därför uppbyggd så att koncernledningen kan följa ländernas prestationer och resultat. Följande rörelsesegment har identifierats:

Rörelsesegment Norden

Segment Norden är en sammanslagning av marknaderna Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island eftersom försäljningen i de fem länderna har likartade ekonomiska egenskaper. Försäljning i Norden sker via bolagen i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 840,8 Mkr (795,8) och EBITA uppgick till 135,7 Mkr (81,7). Segmentet representerade cirka 63 procent av koncernens totala försäljning i perioden.

Rörelsesegment International

Segment International är en sammanslagning av alla övriga marknader och inkluderar försäljningen i de helägda dotterbolagen i Tyskland, Nederländerna, Belgien, Italien och Storbritannien samt övrig exportförsäljning, via lokala distributörer, till bland annat Irland, Australien, Nya Zeeland, Baltikum, Polen, Israel och Frankrike.

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 494,6 Mkr (344,4) och EBITA uppgick till 120,9 Mkr (63,6). Den förvärvade verksamheten Aqualla Brassware Ltd bidrog med 83,9 Mkr till nettoomsättningen samt 22,6 Mkr till EBITA. Segmentet representerade cirka 37 procent av koncernens totala försäljning i perioden.

Under perioden har kostnader om 4,4 Mkr, i samband med förvärvet, hänförs till segmentet International.

Försäljningskategori

100 % av nettoomsättningen inom båda rörelsesegmenten består av vattenkranar och tillhörande produkter för badrum, kök och trädgården.

Belopp i Mkr	Norden		International		Total		Norden		International		Total	
	jul-sep		jul-sep		jul-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	241,4	241,5	174,3	113,9	415,7	355,4	840,8	795,8	494,6	344,4	1 335,4	1 140,2
EBITA	31,1	27,0	39,7	21,4	70,9	48,4	135,7	81,7	120,9	63,6	256,7	145,3
Förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	-	-	-5,7	-2,8	-5,7	-2,8	-	-	-14,9	-8,3	-14,9	-8,3
Rörelseresultat	31,1	27,0	34,2	18,7	65,3	45,7	135,7	81,7	106,1	55,3	241,8	137,0
Finansiella poster					-2,3	-1,7					-7,1	-29,9
Resultat före skatt					63,0	44,0					234,7	107,1

Not 3 Förvärvsnot Aqualla Brassware Ltd

Aqualla Brassware Ltd

Den 26 februari 2021 förvärvade koncernen 100 procent av aktierna i bolaget Aqualla Brassware Ltd för 194,6 Mkr som betalats dels kontant, dels genom reglering av tidigare mellanhavanden och dels med nyemitterade aktier. Företaget säljer badrumsprodukter under varumärkena Aqualla och Adamsez. Förvärvet är ett steg i koncernens tillväxtstrategi och tillför två snabbt växande varumärken med en kompletterande produktportfölj och en marknadsledande position i Storbritannien och Irland.

Under innehavstiden bidrog Aqualla Brassware Ltd med 83,9 Mkr till koncernens intäkter och 13,1 Mkr till koncernens resultat efter skatt, inklusive avskrivning av kundrelationer. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2021, dvs. inkluderat januari till förvärvet, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle blivit ca 21,3 Mkr högre och resultat efter skatt ca 3,2 Mkr bättre, inklusive avskrivning av kundrelationer, för januari-september 2021. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 4,4 Mkr och avser arvoden till konsulter i samband med rådgivning samt due diligence. Dessa utgifter har redovisats som administrationskostnader i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och som finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget. Både verkligt värde och avtalat bruttobelopp på kundfordringar uppgick till 22,2 Mkr.

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskilling som motsvarar en andel av det förvärvade bolagets EBITDA ska utgå för 2021, 2022 och 2023. Utfallet av den villkorade köpeskillingen beräknades vid förvärvstidpunkten uppgå till 54,4 Mkr baserat på en uppskattning av det förväntade resultat för respektive år.

En del av köpeskillingen reglerades med egna aktier. Totalt utgavs 216 184 B-aktier á 172,00 kr vilket motsvarar kursen på tillträdesdagen.

I samband med förvärvet övertog moderbolaget också betalningsansvar från säljarna till Aqualla Brassware Ltd om 1,4 Mkr.

Värdet på förvärvade immateriella tillgångar, avseende varumärke, kundrelationer och goodwill, om 177,3 Mkr har fastställts. Förändring av värdet på goodwill sedan 31 december 2020 avser rörelseförvärv 49,3 Mkr samt valutakursdifferenser 2,2 Mkr (varav 0,2 Mkr avser Aqualla Brassware Ltd).

Goodwillvärdet avser ett utbyggt inköps- och distributionsnät som förväntas ge synergieffekter i koncernen samt personalstyrkan. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Belopp i Mkr	
Materiella anläggningstillgångar	7,7
Varulager	15,7
Kundfordringar	22,2
Övriga fordringar	5,0
Likvida medel	24,4
Räntebärande skulder	-4,1
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-21,9
Derivatinstrument	-1,4
Varumärke	20,6
Kundrelationer (avskrivning 9 år)	107,4
Uppskjuten skatteskuld	-30,2
Netto identifierbara tillgångar och skulder	145,4
Goodwill	49,3
Överförd ersättning	194,6
Reglerad med egna aktier (216 184 B-aktier)	-37,2
Reglering av tidigare mellanhavanden	-1,4
Villkorad köpeskilling	-54,4
Utbetald del av överförd ersättning	-101,7
Likvida medel i det förvärvade företaget	24,4
Total kassaflödeseffekt förvärv	-77,3

Not 4 Användning av alternativa nyckeltal

FM Mattsson Mora Group presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. FM Mattsson Mora Group anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och verksamhetens ledning då de möjliggör utvärdering av trender och koncernens prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nyckeltalet nettoskuld inkluderar från och med fjärde kvartalet 2020 skuldförd köpeskilling. Tidigare redovisade nettoskulder har räknats om enligt den nya definitionen. Nyckeltalet EBITA-marginal är inkluderad från och med första kvartalet 2021 och definieras som EBITA i procent av nettoomsättningen. Definitionen av övriga nyckeltal framgår av årsredovisningen för 2020.

Kvartalsdata

Belopp i Mkr där ej annat anges	2021				2020			2019
KONCERNEN	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4
Nettoomsättning	415,6	491,7	428,1	396,6	355,4	364,9	419,9	344,1
Bruttoresultat	153,6	195,5	172,3	148,0	126,4	122,1	156,2	102,1
Bruttomarginal, %	37,0	39,8	40,2	37,3	35,5	33,5	37,2	29,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	86,5	119,5	96,1	80,8	64,5	54,3	75,7	35,6
Rörelseresultat före förvärvsrel. av- och nedskr. (EBITA)	70,8	105,1	80,7	63,3	48,5	37,7	59,0	16,9
EBITA-marginal, %	17,0	21,4	18,9	16,0	13,6	10,3	14,1	4,9
Rörelseresultat (EBIT)	65,2	99,5	77,1	60,6	45,7	35,0	56,3	14,1
Rörelsemarginal, %	15,7	20,2	18,0	15,3	12,9	9,6	13,4	4,1
Resultat före skatt	62,9	99,3	72,5	25,0	44,0	9,6	53,5	13,2
Resultat per aktie,kr	3,45	5,48	3,98	0,69	2,45	0,10	3,00	0,68
Kassaflöde efter investeringar	89,5	57,3	-37,8	33,7	74,6	16,6	23,9	56,9
Nettoskuld (-)	-127,3	-219,1	-218,8	-110,8	-89,0	-111,4	-101,7	-119,0

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Belopp i Mkr där ej annat anges	2020	2019	2018	2017	2016
KONCERNEN					
Nettoomsättning	1 536,8	1 313,5	1 138,1	1 125,9	1 109,2
Bruttoresultat	552,7	447,9	378,3	387,6	373,0
Bruttomarginal, %	36,0	34,1	33,2	34,4	33,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	275,4	192,3	130,6	141,2	125,6
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar (EBITA)	208,1	124,6	81,3	93,2	84,6
EBITA-marginal, %	13,6	9,5	7,1	8,3	7,6
Rörelseresultat (EBIT)	197,5	117,2	81,3	93,2	84,6
Rörelsemarginal, %	12,8	8,9	7,1	8,3	7,6
Resultat före skatt	132,2	114,5	78,8	89,1	82,1
Resultat per aktie, kr	6,24	6,33	4,62	5,53	5,66
Utdelning per aktie, kr	4,50	3,50	3,00	3,00	3,00
Balansomslutning	1 369,7	1 228,8	990,2	958,2	804,6
Soliditet, %	42,5	45,8	51,0	50,4	40,3
Kassaflöde efter investeringar	148,9	-4,2	105,3	71,6	48,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,1	15,9	12,4	16,3	17,3
Avkastning på eget kapital, %	15,1	16,3	12,6	17,7	19,2
Nettokassa / Nettoskuld (-)	-110,8	-119,0	60,0	1,5	-144,8
Medelantal anställda	516	489	483	529	548

Beräkning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Beräkning organisk tillväxt

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	415,6	355,4	1 335,4	1 140,2	1 536,8
Avgår förvärvad verksamhet*	-39,0	-	-83,9	-105,7	-105,7
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som fg år	2,0	5,7	23,7	6,5	14,1
Justerad nettoomsättning, med valuta som fg år	378,6	361,1	1 275,2	1 041,0	1 445,2
Nettoomsättning jämförelseperiod	355,4	321,9	1 140,2	969,4	1 313,5
Organisk tillväxt	23,3	39,3	135,0	71,6	131,8
Organisk tillväxt, %	6,5	12,2	11,8	7,4	10,0

* avser den del av de 12 månader efter förvärvet som ingår i perioden

Beräkning avkastning på sysselsatt kapital

Belopp i Mkr	helår	
	2020	2019
Rörelseresultat	197,5	117,2
Räntetäkter	0,1	0,3
Genomsnittlig balansomsättning	1 299,2	1 109,5
Genomsnittliga ej räntebärande skulder	-465,6	-354,5
Genomsnittliga avsättningar	13,8	-14,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,1	15,9

Beräkning avkastning på eget kapital

Belopp i Mkr	Rullande 12 månader		
	sep 2021	sep 2020	dec 2020
IB eget kapital	596,2	563,9	563,9
UB eget kapital	749,0	596,2	581,9
Genomsnittligt eget kapital	672,6	580,0	572,9
Periodens resultat	191,0	86,4	86,6
Avkastning på eget kapital, %	28,4	14,9	15,1

Beräkning nettoskuld (-)

Belopp i Mkr	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Räntebärande skulder	-102,8	-128,6	-126,3
Räntebärande avsättningar	-186,0	-185,5	-189,6
Räntebärande tillgångar	1,7	2,1	1,7
Likvida medel	159,8	223,1	203,5
Nettoskuld (-)	-127,3	-89,0	-110,8

Nettoskulden för 2020 har räknats om. Tilläggsköpeskillingen har inkluderats i nettoskulden.
Totala leasingsskulden uppgår till 46,9 Mkr (40,0).

Beräkning av rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

	jul-sep		jan-sep		helår
Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelseresultat	65,2	45,7	241,8	137,0	197,5
Årets avskrivningar	21,3	18,8	60,3	57,6	77,8
Rörelseresultat före avskrivningar	86,5	64,5	302,1	194,6	275,3

Beräkning av rörelseresultat före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar (EBITA)

	jul-sep		jan-sep		helår
Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelseresultat	65,2	45,7	241,8	137,0	197,5
Årets avskrivningar kundrelationer	5,7	2,8	14,9	8,3	11,0
Rörelseresultat före förvärvsrel. av- och nedskrivningar	70,8	48,5	256,7	145,2	208,5

FM Mattsson Mora Group bedriver försäljning, tillverkning samt produktutveckling av vattenkranar och tillhörande produkter under de starka och väletablerade varumärkena FM Mattsson, Mora Armatur, Damixa, Hotbath, Aqualla och Adamsez. Koncernens vision är att vara kundens första val i badrum och kök. Verksamheten omsatte 2020 över 1,6 miljard kronor genom sina bolag i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Benelux, Storbritannien, Tyskland och Italien och hade cirka 550 anställda (siffrorna har justerats i och med förvärvet av Aqualla Brassware Ltd i februari 2021). FM Mattsson Mora Group är börsnoterat på Nasdaq Stockholm.