

Q2 Delårsrapport januari-juni 2021

FM MATTSSON
MORA GROUP

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

Jan-jun
919,7 Mkr
Nettoomsättning

185,9 Mkr
EBITA

20,2 %
EBITA-marginal

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	491,7	364,9	919,7	784,8	1 536,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	119,5	54,3	215,9	130,0	275,4
Rörelseresultat före förvärsrel. av- och nedskr. (EBITA)	105,1	37,7	185,9	96,8	208,5
EBITA-marginal, %	21,4	10,3	20,2	12,3	13,6
Rörelseresultat (EBIT)	99,5	35,0	176,6	91,3	197,5
Rörelsemarginal, %	20,2	9,6	19,2	11,6	12,9
Resultat före skatt	99,3	9,6	171,8	63,1	132,2
Kassaflöde efter investeringar	57,3	16,6	19,5	40,6	148,9
Resultat per aktie, (kr) före och efter utspädning *	5,5	0,1	9,5	3,1	6,2
Avkastning på eget kapital, % **			27,0	13,4	15,1
Nettoskuld (-) ***			-219,1	-111,4	-110,8

* 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.

ANDRA KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 491,7 Mkr (364,9), en ökning med 34,7 procent jämfört med andra kvartalet 2020. Den organiska tillväxten uppgick till 28,2 procent för andra kvartalet.
- EBITA uppgick till 105,1 Mkr (37,7) motsvarande en EBITA-marginal om 21,4 procent (10,3).
- Den förvärvade verksamheten Aqualla Brassware Ltd bidrog med 34,4 Mkr till nettoomsättningen samt 12,1 Mkr till EBITA.
- Resultat per aktie uppgick till 5,48 kr (0,10). Rensat för förändringen av tilläggsköpeskilling för Hotbath uppgick resultat per aktie föregående år till 1,63 kr.
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 57,3 Mkr (16,6).

JANUARI-JUNI 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 919,7 Mkr (784,8), en ökning med 17,2 procent jämfört med samma period 2020. Den organiska tillväxten uppgick till 14,2 procent för perioden.
- EBITA uppgick till 185,9 Mkr (96,8) motsvarande en EBITA-marginal om 20,2 procent (12,3). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 4,1 Mkr (0) avseende förvärvet av Aqualla Brassware Ltd.
- Den förvärvade verksamheten Aqualla Brassware Ltd bidrog med 44,9 Mkr till nettoomsättningen samt 15,9 Mkr till EBITA.
- Resultat per aktie uppgick till 9,46 kr (3,10). Rensat för förändringen av tilläggsköpeskilling för Hotbath uppgick resultat per aktie föregående år till 3,90 kr.
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 19,5 Mkr (40,6).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Styrelsen har, som kommunicerats i delårsrapporten för januari-mars 2021, satt ett mål på en EBITA-marginal om 15 procent över en konjunkturykel.

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

” den ökade försäljningen
resulterar i en stark lönsamhet och
kassaflöde ”



Damixa Silhouet tvättställsblandare i
mattvitt.

Vd kommenterar

Ett kvartal med nya rekord och medarbetare

Vi summerar återigen ett kvartal med nya rekord – det bästa någonsin för både försäljning och lönsamhet. Försäljningen uppgick till hela 492 Mkr, en ökning på 35 procent jämfört med motsvarande kvartal 2020. EBITA uppgick till 105 Mkr, som innebär att EBITA för det första halvåret uppgick till 186 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 20 procent och nästan en fördubbling mot förra året.

Under kvartalet ökade försäljningen för alla våra varumärken och regioner jämfört med motsvarande kvartal 2020. Vi kan konstatera att investeringar i privata badrum och kök har fortsatt på en hög nivå, samtidigt som det har varit en relativt hög aktivitet i de mer kommersiella segmenten vi verkar inom. Den största utmaningen under kvartalet har varit att få tillgång till insatsvaror och transporter i tillräcklig mängd och i rätt tid. Överlag har vi klarat att hålla en bra leveransförmåga till våra kunder, men med störningar inom vissa produktområden.

Det är mycket positivt att den ökade försäljningen resulterar i en stark lönsamhet och kassaflöde, speciellt med tanke på de olika leveransutmaningarna. Resultatförbättringen förklaras även av utvecklingen av vår produktmix och förbättringar i produktionen i Mora. Samtidigt har kostnader för marknadsföring och försäljning varit något lägre på grund av covid-19. Under det första halvåret har kostnaderna för mässing och transporter ökat kraftigt i branschen, vilket kommer att fortsätta påverka oss under 2021. Vi bedömer dock att efterfrågan kommer att vara fortsatt god under andra halvåret och att vi har bra förutsättningar att tillsammans med våra kunder och leverantörer hantera utmaningarna med insatsvaror och transporter.

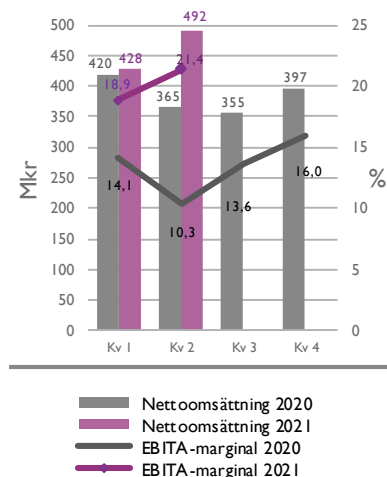
Under kvartalet har vi också lärt känna alla nya medarbetare i Irland och Storbritannien genom förvärvet av Aqualla Brassware Ltd som slutfördes i februari. Det har varit mycket roligt att ta del av den starka företagskultur och vilja att varje dag erbjuda kunderna riktigt bra produkter och service, som är gemensamt med våra övriga varumärken. Vi är övertygade att detta förvärv tillför stora möjligheter för oss som koncern att växa ytterligare internationellt, men även att erbjuda våra kunder fler produkter än vattenkranar till sina badrum. Inledningsvis har fokus varit att möta efterfrågan i den befintliga affären, samt att introducera produkter från våra andra varumärken för kunderna i Irland och Storbritannien. Ett spännande arbete som fortsätter med hög intensitet.

Vi är mycket nöjda och stolta över att fortsätta den fina resultatutvecklingen som vi haft under flera kvartal och som en följd av alla framsteg som sker i verksamheten genom ett mycket dedikerat lagarbete. Samtidigt är vi ödmjuka för uppgiften att hela tiden förbättra oss för att fortsätta vara en attraktiv partner till våra kunder. En aktuell lansering i den andan är Hotbaths nya serie Gal, som vi hoppas att med sin färg och form kommer att uppskattas av kunderna. Under det andra kvartalet har även spännande lanseringar gjorts inom produktserien Damixa Silhouet med fler färger och produkter, som är ytterligare ett steg i att erbjuda en attraktiv kombination av färg och form för alla kök och badrum.

Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA-MARGINAL



Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 491,7 Mkr (364,9) vilket motsvarade en ökning med 34,7 procent jämfört med samma period föregående år. Rensat för förvärvet av Aqualla Brassware Ltd och valutakursförändringar, som påverkade nettoomsättningen med 34,4 Mkr respektive -10,4 Mkr, motsvarade omsättningen en organisk tillväxt om 28,2 procent.

Nettoomsättningen för segmentet Norden uppgick till 314,0 Mkr, en ökning med 58,6 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 177,7 Mkr, en ökning med 68,2 Mkr jämfört med samma period föregående år, varav 34,4 Mkr var från Aqualla Brassware Ltd.

Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 919,7 Mkr (784,8) vilket motsvarade en ökning med 17,2 procent jämfört med samma period föregående år. Rensat för förvärvet av Aqualla Brassware Ltd och valutakursförändringar, som påverkade nettoomsättningen med 44,9 Mkr respektive -21,7 Mkr, motsvarade omsättningen en organisk tillväxt om 14,2 procent.

Nettoomsättningen för segmentet Norden uppgick till 599,4 Mkr, en ökning med 45,1 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 320,3 Mkr, en ökning med 89,8 Mkr jämfört med samma period föregående år, varav 44,9 Mkr var från Aqualla Brassware Ltd.

Resultat

Andra kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 195,5 Mkr (122,1). Bruttomarginalen uppgick till 39,8 procent (33,5). 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.

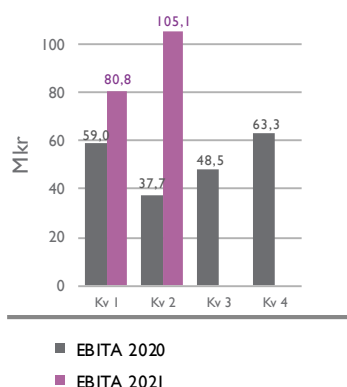
EBITA för perioden uppgick till 105,1 Mkr (37,7) motsvarande en EBITA-marginal om 21,4 procent (10,3).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 92,8 Mkr (86,1). Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Valutakursdifferenser uppgick under perioden till 0,3 Mkr (0,4).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 20,1 Mkr (19,4), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 8,7 Mkr (7,6). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer till följd av förvärven av Hotbath och Aqualla Brassware Ltd. Finansnettot uppgick till -0,2 Mkr (-25,4). Kostnaden förra året består huvudsakligen av en justerad uppskattning på tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Hotbath. Resultat före skatt uppgick till 99,3 Mkr (9,6).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 22,0 Mkr (8,3). Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till det högre resultatet före skatt. Skattekostnaden föregående år har påverkats av att finansiella kostnader avseende förvärv inte var avdragsgilla. Resultat efter skatt uppgick till 77,2 Mkr (1,4).

EBITA





Adamsez Clara badkar.

Januari-juni

Bruttoresultatet uppgick till 367,8 Mkr (278,4). Bruttomarginalen uppgick till 40,0 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 185,9 Mkr (96,8) motsvarande en EBITA-marginal om 20,2 procent (12,3).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 186,6 Mkr (181,2). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 4,1 Mkr (0) som avser kostnader för förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Kostnadsökningen beror huvudsakligen på förvärvet men försäljningskostnader minskade under det första kvartalet till följd av den rådande pandemin. Valutakursdifferenser uppgick under perioden till 0,8 Mkr (-3,2).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 39,0 Mkr (38,8), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 16,2 Mkr (15,2). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer till följd av förvärven av Hotbath och Aqualla Brassware Ltd. Finansnettot uppgick till -4,9 Mkr (-28,1). Resultat före skatt uppgick till 171,8 Mkr (63,1).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 39,0 Mkr (20,1). Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till det högre resultatet före skatt. Resultat efter skatt uppgick till 132,8 Mkr (43,0).

Finansiell ställning, 30 juni 2021

45,8 %

Soliditet

27,0 %

Avkastning på eget kapital

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 117,4 Mkr (62,0). Betald skatt uppgick till 31,8 Mkr (17,3). Nettoinvesteringarna påverkade kassaflödet med -97,9 Mkr (-21,4) varav -77,3 Mkr (0) avser förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive en outnyttjad checkräkningskredit på 75 Mkr (0) uppgick vid periodens slut till 143,3 Mkr (150,4).

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 219,1 Mkr (111,4). Förändringen förklaras främst av förvärvet av Aqualla Brassware Ltd samt att betalningen av tilläggsköpeskillingen för Hotbath blev större än den skuld som uppskattats för ett år sedan eftersom Hotbath presterat över förväntan under 2020. Amortering av skulder har gjorts med 91,7 Mkr (21,4) avseende planerlig amortering av finansiell leasing och slutbetalning av tilläggsköpeskillingen för Hotbath. Den totala leasingskulden uppgår till 49,7 Mkr (38,6).

Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 1 526,8 Mkr (1 322,5). Varulager uppgick till 350,4 Mkr (300,2). Förändringen förklaras av en planerad lagerbyggnad för att säkerställa kundleveranser samt förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Övriga omsättningstillgångar uppgick till 360,5 Mkr (288,2) varav kundfordringar var 333,9 Mkr (262,2).

Soliditeten uppgick till 45,8 procent (45,9).

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 699,0 Mkr (606,7), vilket motsvarar 49,80 kr per aktie (43,69). Avkastning på eget kapital rullande tolv månader per 30 juni 2021 var 27,0 procent (13,4).

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 3,1 Mkr (0,4) samt som övriga skulder med -0,3 Mkr (-0,2).

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 Mkr (0).

Villkorad tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Hotbath har slutbetalats under första kvartalet. Villkorad tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Aqualla Brassware Ltd är redovisad till verkligt värde om 54,8 Mkr (0) enligt nivå 3, baserat på prognosticerat 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 4,2 Mkr (-1,4).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 13,9 Mkr (14,4) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora samt IT-infrastruktur. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,7 Mkr (5,8) och avser i huvudsak produktutveckling. Information om förvärvet av Aqualla Brassware Ltd tillkommer i not 3.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 521 (508) under perioden.



MORA MMIX tronic i polerad koppar med förhöjningsfot.



Hotbath Cobber@work, inbyggd termostadblandare för badkar

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.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 258,7 Mkr (211,8), varav export av varor utgjorde 59,5 Mkr (51,1). EBITA uppgick till 43,2 Mkr (12,6) under kvartalet.

Januari-juni

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 492,0 Mkr (466,5), varav export av varor utgjorde 102,6 Mkr (94,5). EBITA uppgick till 81,0 Mkr (45,9) 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 10,5 Mkr (11,5) och avsåg huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0,2) under perioden. Investeringar i finansiella tillgångar uppgick till 198,8 Mkr (25,9) och avser köpeskilling samt aktiverade utgifter vid förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Föregående års investering avser en ökning av tilläggsköpeskillingen för Hotbath.

Övrigt



FM Mattsson trädgårdskran.

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.

Den pågående covid-19-pandemin har skapat osäkerhet om framtiden för verksamheten. Smittspridningen kan innebära risker för hälsa och säkerhet bland medarbetare, kunder och leverantörer. Det innebär också ökad kreditrisk samt risk för fluktuationer i efterfrågan på produkter och leveransförmåga till följd av smittspridningen eller åtgärder för att förhindra denna.

Försäljningen i koncernen påverkas av byggmarknadens utveckling, både avseende nybyggnation men i än högre grad den så kallade ROT-marknaden för professionella och privata aktörer. Utvecklingen i dessa marknader följs löpande och i mycket nära dialog med kunderna. Koncernen bedriver tillverkning i egen regi i Sverige och via strategiska leverantörer i Europa och Asien. I flera fall är det leverantörskedjor som är beroende av varandra. Utvecklingen i koncernens egen tillverkning och i leverantörskedjorna har därför ett extra tydligt fokus då en pandemi snabbt kan påverka kapaciteten.

Under pandemin har det varit fluktuationer i kapacitet hos leverantörer samt i efterfrågan från kunder. Påverkan har varit förhållandevis liten hittills och koncernen har uppnått organisk tillväxt. Dock har det varit förskjutningar mellan perioder. Under till exempel 2020 var det väldigt hög omsättning under första kvartalet då kunderna byggde lager för att säkerställa leveransförmågan men lägre i början av andra kvartalet.

Koncernen följer utvecklingen, för en tät dialog med intressenter och jobbar proaktivt för att lösa de utmaningar som uppstår. Vid behov har koncernen bland annat anpassat bemanning och kapacitet genom minskning av antalet inhyrd personal, visstidspersonal och, i vissa fall, justering av arbetsscheman samt permittering. Koncernen följer nyheter och ansöker om finansiellt stöd från regeringar i sina respektive marknader där det är lämpligt. Under året har koncernen tagit emot stöd som uppgår till 0,7 Mkr (1,8), huvudsakligen reducering av arbetsgivaravgifter och bidrag till lönekostnader vid sjukfrånvaro. Samtidigt håller koncernen ett långtidsperspektiv och fortsätter att investera i sina varumärken och sin produktportfölj i linje med strategin att vara kundens första val.

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



Aqualla Kylie, hög tvättställsblandare i borstad mässing.

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 juni 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 juni 5 655 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 företags 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.

Prognos

FM Mattsson Mora Group lämnar ingen prognos för 2021.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

Styrelsen har satt ett mål på en EBITA-marginal om 15 procent över en konjunkturcykel. Detta mål har kommunicerats i delårsrapporten för januari-mars och har ersatt målet på en rörelsemarginal om 10 procent.

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

Denna information är sådan information som FM Mattsson Mora Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 26 augusti 2021 kl. 08.00.

Finansiell Kalender

Delårsrapport för perioden januari-
september 2021, 28 oktober 2021

Bokslutskommuniké 2021, 23 februari 2022

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 26 augusti 2021

Johnny Alvarsson,
styrelseordförande

Fredrik Skarp,
verkställande direktör

Marie Bark,
styrelseledamot

Lars Erik Blom,
styrelseledamot

Håkan Broman,
styrelseledamot

Anna Stålenbring,
styrelseledamot

Fredrik Hållestam,
arbetstagarrepresentant

Annika Borgenstrand,
arbetstagarrepresentant

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	491,7	364,9	919,7	784,8	1 536,8
Kostnad sålda varor	-296,2	-242,8	-551,9	-506,4	-984,1
Bruttoresultat	195,5	122,1	367,8	278,4	552,7
Försäljningskostnader	-68,5	-61,7	-134,6	-132,8	-250,3
Administrations- och FoU-kostnader	-24,3	-24,4	-52,0	-48,4	-97,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,4	1,7	4,7	-0,4	4,0
EBITA	105,1	37,7	185,9	96,8	208,5
Förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	-5,6	-2,8	-9,2	-5,5	-11,0
Rörelseresultat	99,5	35,0	176,6	91,3	197,5
Finansiella poster	-0,2	-25,4	-4,9	-28,1	-65,4
Resultat före skatt	99,3	9,6	171,8	63,1	132,2
Skatt på periodens resultat	-22,0	-8,3	-39,0	-20,1	-45,6
Periodens resultat	77,2	1,4	132,8	43,0	86,6
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	5,48	0,10	9,46	3,10	6,24
Genomsnittligt antal aktier	14 103 477	13 887 293	14 036 591	13 887 293	13 887 293

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	77,2	1,4	132,8	43,0	86,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	6,3	0,1	6,4	0,1	-2,9
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-1,3	-0,0	-1,3	-0,0	0,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	-8,7	-23,7	5,0	0,2	-18,8
Mässhingssäkringar	-1,6	2,3	0,7	0,4	2,3
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,4	-0,5	-0,1	-0,1	-0,5
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	72,3	-20,3	143,4	43,6	67,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	267,4	222,0	216,7
Övriga immateriella tillgångar	268,2	161,7	147,3
Materiella anläggningstillgångar	137,9	128,8	135,3
Nyttjanderättstillgångar	47,6	39,8	47,8
Finansiella anläggningstillgångar	3,5	4,6	4,5
Uppskjutna skattefordringar	23,0	26,8	26,7
Summa anläggningstillgångar	747,6	583,8	578,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	350,4	300,2	310,7
Övriga omsättningstillgångar	360,5	288,2	277,2
Likvida medel	68,3	150,4	203,5
Summa omsättningstillgångar	779,2	738,7	791,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 526,8	1 322,5	1 369,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	699,0	606,7	581,9
Summa eget kapital	699,0	606,7	581,9
Skulder			
Långfristiga skulder	385,8	335,7	321,8
Övriga kortfristiga skulder	442,0	380,2	466,0
Summa skulder	827,8	715,8	787,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 526,8	1 322,5	1 369,7

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-jun		helår
	2021	2020	2020
Ingående balans	581,9	563,1	563,1
Nyemission	37,2	-	-
Utdelning	-63,5	-	-48,6
Totalresultat	143,4	43,6	67,4
Utgående balans	699,0	606,7	581,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-jun		helår
	2021	2020	2020
Resultat före skatt	171,8	63,1	132,2
Avskrivningar	39,0	38,8	77,8
Förändring i rörelsekapital mm	-61,5	-22,5	23,5
Betald skatt	-31,8	-17,3	-39,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	117,4	62,0	193,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-13,9	-14,4	-32,7
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7,7	-5,8	-11,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,9	-1,2	-1,1
Förvärv av dotterföretag	-77,3	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-97,9	-21,4	-44,8
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	19,5	40,6	148,9
Amortering av skuld	-91,7	-21,4	-27,8
Utbetald utdelning	-63,5	-	-48,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-155,2	-21,4	-76,4
Periodens kassaflöde	-135,6	19,1	72,5
Likvida medel vid periodens början	203,5	131,1	131,1
Valutakursdifferens i likvida medel	0,4	0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	68,3	150,4	203,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	258,7	211,8	492,0	466,5	891,0
Kostnad sålda varor	-174,8	-160,3	-332,4	-332,6	-640,3
Bruttoresultat	83,9	51,5	159,6	133,9	250,7
Försäljningskostnader	-29,1	-27,2	-55,9	-62,0	-111,8
Administrations-, FoU- och övriga rörelsekostnader	-11,6	-11,7	-22,7	-26,0	-46,9
EBITA	43,2	12,6	81,0	45,9	92,0
Förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	-1,6	-1,6	-3,3	-3,3	-6,6
Rörelseresultat	41,6	11,0	77,7	42,6	85,4
Finansiella poster	-0,5	0,4	26,6	-2,4	-2,6
Resultat efter finansiella poster	41,1	11,4	104,3	40,2	82,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-13,9
Skatt på periodens resultat	-9,0	-2,9	-16,1	-9,6	-16,8
Periodens resultat	32,1	8,5	88,2	30,6	52,1

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	32,1	8,5	88,2	30,6	52,1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Säkring av mässing	-1,6	2,3	0,7	0,4	2,3
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,4	-0,5	-0,1	-0,1	-0,5
Summa övrigt totalresultat	-1,2	1,8	0,6	0,3	1,8
Summa totalresultat	30,9	10,3	88,8	30,9	53,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	9,9	16,5	13,2
Immateriella tillgångar	2,4	4,4	3,2
Materiella anläggningstillgångar	114,3	115,0	115,5
Finansiella anläggningstillgångar	621,2	393,5	421,7
Summa anläggningstillgångar	747,8	529,4	553,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	190,3	166,7	165,3
Kortfristiga fordringar	176,3	157,4	147,3
Likvida medel	32,3	115,7	144,2
Summa omsättningstillgångar	398,9	439,8	456,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 146,7	969,2	1 010,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	59,9	59,7	59,7
Fritt eget kapital	380,0	343,3	317,7
Summa eget kapital	439,9	403,0	377,4
Obeskattade reserver	186,6	172,7	186,6
Avsättningar	170,3	153,8	114,1
Kortfristiga skulder	349,9	239,7	332,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 146,7	969,2	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-juni uppgick till 599,4 Mkr (554,3) och EBITA uppgick till 104,6 Mkr (56,4). Segmentet representerade cirka 65 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-juni uppgick till 320,3 Mkr (230,5) och EBITA uppgick till 81,2 Mkr (40,5). Den förvärvade verksamheten Aqualla Brassware Ltd bidrog med 44,9 Mkr till nettoomsättningen samt 15,9 Mkr till EBITA. Segmentet representerade cirka 35 procent av koncernens totala försäljning i perioden.

Under perioden har kostnader om 4,2 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	
	apr-jun		apr-jun		apr-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	314,0	255,4	177,7	109,5	491,7	364,9	599,4	554,3	320,3	230,5	919,7	784,8
EBITA	54,5	21,4	50,6	16,3	105,1	37,7	104,6	56,4	81,2	40,5	185,9	96,8
Förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar			-5,6	-2,8	-5,6	-2,8	-	-	-9,2	-5,5	-9,2	-5,5
Rörelseresultat	54,5	21,5	45,1	13,5	99,5	35,0	104,6	56,4	72,0	34,9	176,6	91,3
Finansiella poster					-0,2	-25,4					-4,9	-28,1
Resultat före skatt					99,3	9,6					171,8	63,1

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 44,9 Mkr till koncernens intäkter och 9,8 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-juni 2021. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 4,1 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 beräknas diskonterat uppgå till 54,8 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 1,1 Mkr (varav 0 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 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3
Nettoomsättning	491,7	428,1	396,6	355,4	364,9	419,9	344,1	321,9
Bruttoresultat	195,5	172,3	148,0	126,4	122,1	156,2	102,1	106,6
Bruttomarginal, %	39,8	40,2	37,3	35,5	33,5	37,2	29,7	33,1
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	119,5	96,1	80,8	64,5	54,3	75,7	35,6	51,0
Rörelseresultat före förvärvsrel. av- och nedskr. (EBITA)	105,1	80,8	63,2	48,5	37,7	59,0	16,9	34,2
EBITA-marginal, %	21,4	18,9	16,0	13,6	10,3	14,1	4,9	10,6
Rörelseresultat (EBIT)	99,5	77,1	60,6	45,7	35,0	56,3	14,1	31,4
Rörelsemarginal, %	20,2	18,0	15,3	12,9	9,6	13,4	4,1	9,8
Resultat före skatt	99,3	72,5	25,0	44,0	9,6	53,5	13,2	31,0
Resultat per aktie,kr	5,48	3,98	0,69	2,45	0,10	3,00	0,68	1,77
Kassaflöde efter investeringar	57,3	-37,8	33,7	74,6	16,6	23,9	56,9	54,0
Nettoskuld (-)	-219,1	-218,8	-110,8	-46,7	-111,4	-101,7	-119,0	-159,7

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	apr-jun		jan-jun		helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	491,7	364,9	919,7	784,8	1 536,8
Avgår förvärvat verksamhet*	-34,4	-21,8	-44,9	-105,7	-105,7
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som fg år	10,4	2,1	21,7	0,8	14,1
Justerad nettoomsättning, med valuta som fg år	467,7	345,1	896,5	679,9	1 445,2
Nettoomsättning jämförelseperiod	364,9	348,2	784,8	647,5	1 313,5
Organisk tillväxt	102,8	-3,1	111,7	32,3	131,8
Organisk tillväxt, %	28,2	-0,9	14,2	5,0	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
Ränteintäkter	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		
	jun 2021	jun 2020	dec 2020
IB eget kapital	606,7	544,9	563,9
UB eget kapital	699,0	606,7	581,9
Genomsnittligt eget kapital	652,9	575,8	572,9
Periodens resultat	176,4	76,9	86,6
Avkastning på eget kapital, %	27,0	13,4	15,1

Beräkning nettoskuld (-)

Belopp i Mkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Räntebärande skulder	-102,8	-78,6	-126,3
Räntebärande avsättningar	-186,2	-185,3	-189,6
Räntebärande tillgångar	1,7	2,1	1,7
Likvida medel	68,3	150,4	203,5
Nettoskuld (-)	-219,1	-111,4	-110,8

Nettoskulden för 2020 har räknats om. Tilläggsköpeskillingen har inkluderats i nettoskulden.
Totala leasingsskulden uppgår till 49,7 Mkr (38,6).

Beräkning av rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

	apr-jun		jan-jun		helår
Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelseresultat	99,5	35,0	176,6	91,3	197,5
Årets avskrivningar	20,1	19,4	39,0	38,8	77,8
Rörelseresultat före avskrivningar	119,5	54,3	215,7	130,0	275,3

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

	apr-jun		jan-jun		helår
Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelseresultat	99,5	35,0	176,6	91,3	197,5
Årets avskrivningar kundrelationer	5,6	2,8	9,2	5,5	11,0
Rörelseresultat före förvärvsrel. av- och nedskrivningar	105,1	37,7	185,9	96,8	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.