

Delårsrapport januari-mars 2021

FM MATTSSON
MORA GROUP

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

Jan-mar
428,1 Mkr
Nettoomsättning

80,8 Mkr
EBITA

18,9 %
EBITA-marginal

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Nettoomsättning	428,1	419,9	1 536,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	96,1	75,7	275,4
Rörelseresultat före förvärvsrel. av- och nedskr. (EBITA)	80,8	59,0	208,5
EBITA-marginal, %	18,9	14,1	13,6
Rörelseresultat (EBIT)	77,1	56,3	197,6
Rörelsemarginal, %	18,0	13,4	12,9
Resultat före skatt	72,5	53,5	132,2
Kassaflöde efter investeringar	-37,8	23,9	148,9
Avkastning på eget kapital, % *	15,3	16,8	15,1
Nettoskuld (-)	-218,8	-101,7	-110,8
Resultat per aktie, (kr) före och efter utspädning	3,98	3,00	6,24

* Avkastning på eget kapital är uträknat som rullande 12 månader.
Definition av nyckeltal framgår av årsredovisningen för 2020.

FÖRSTA KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 428,1 Mkr (419,9), en ökning med 2 procent jämfört med första kvartalet 2020. Den organiska tillväxten uppgick till 2,1 procent för perioden.
- EBITA uppgick till 80,8 Mkr (59,0) motsvarande en EBITA-marginal om 18,9 procent (14,1). 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 10,5 Mkr till nettoomsättningen samt 3,9 Mkr till EBITA.
- Resultat per aktie uppgick till 3,98 kr (3,00).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -37,8 Mkr (23,9).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Koncernen har förvärvat Aqualla Brassware Ltd, en starkt växande leverantör av badrumsprodukter i Storbritannien och Irland, den 26 februari 2021. En del av köpeskillingen för förvärvet regleras med egna aktier, totalt utges 216 184 B-aktier.
- Styrelsen har satt ett mål på EBITA-marginal om 15 procent över en konjunkturcykel. Detta mål ersätter målet på rörelsemarginal om 10 procent. Styrelsen anser att EBITA-marginal är ett mer relevant mått på koncernens underliggande lönsamhet eftersom det är rensat från av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. Målet innebär också en marginalhöjning till följd av den resultatförbättring som koncernen har uppnått under de senaste åren.

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

Ett mycket starkt resultat och ökad internationell närvaro

Vi börjar 2021 med ytterligare ett rekordkvartal. Försäljningen ökade med 2 procent jämfört med första kvartalet 2020, som då var det starkaste kvartalet någonsin. EBITA uppgick till cirka 81 Mkr och motsvarade en EBITA-marginal om knappt 19 procent, vilket innebär att det är det klart bästa någonsin för ett enskilt kvartal. En mycket imponerande start på året.

Försäljningen internationellt fortsätter att utvecklas mycket väl och ökade med knappt 18 procent. Mer än hälften av denna tillväxt var organisk, driven främst av Damixa och Hotbath där produkternas design och funktionalitet attraherar många kunder. Försäljningen i Norden minskade med 4,5 procent med en svag start i januari, som följd av den höga försäljningen i december. I slutet av första kvartalet 2020 byggde flera kunder i Norden extra lager på grund av osäkerheten kring Covid-19, vilket bör beaktas när kvartalen jämförs. EBITA fortsätter att utvecklas mycket bra som följd av tillväxten i våra utländska nischaffärer och vårt strategiska arbete med produktportföljen. På grund av Covid-19 har vi under första kvartalet haft lägre kostnader för olika kundaktiviteter. Samtidigt har vi, precis som företag i andra branscher, påverkats av högre kostnader för råmaterial och transporter.



Aqualla Rain.

Den stora händelsen under första kvartalet var förvärvet av det brittiska badrumsföretaget Aqualla Brassware Ltd. Förvärvet tillför en snabbt växande, lönsam och starkt kundfokuserad organisation i Storbritannien och Irland. Det skapar helt nya möjligheter att växa i en av Europas största badrumsmarknader. Genom förvärvet tillför vi koncernen även ytterligare badrumsprodukter än kranar och förutsättningar för ett än starkare kunderbudande. Vi ser mycket fram mot att utveckla varumärkena Aqualla och Adamsez vidare med en kompetent och engagerad lokal ledning, men även att genom förvärvet utveckla nya affärer med våra olika varumärken och kundrelationer vi har inom koncernen.

Covid-19 är en fortsatt utmaning för verksamheten, även om efterfrågan på våra produkter fortsätter på en hög nivå då många vill renovera sina badrum och kök. Under kvartalet har vi haft en allmänt högre smittspridning i regioner där vi har verksamhet, vilket föranlett ytterligare rutiner och restriktioner för att säkra vår verksamhet. Insatserna har fungerat väl och vi har klarat att bibehålla en mycket god servicenivå till våra kunder. Alla medarbetare har visat prov på imponerande engagemang och kreativitet för att lösa utmaningarna som uppstått både internt och externt.

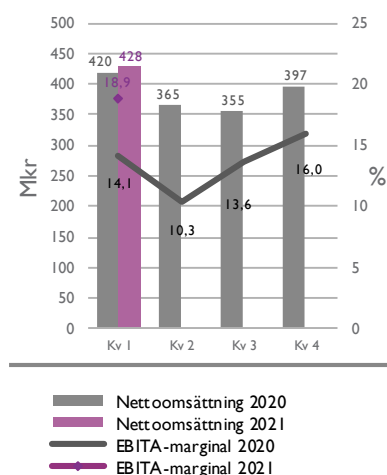
Under kvartalet har vi fortsatt att lansera nya produkter. Det har bland annat inneburit fler färger i vår beröringsfria serie Mora MMIX tronic och serien Mora REXX i svart. Samtidigt har nya badrumstillbehör i färger lanserats för att passa våra designserier Mora INXX och Damixa Silhouet. En annan spännande lansering är vår nya blandare FM Mattsson Medicare, som är framtagen för att möta de särskilda krav som finns på sjukhus. Flera lanseringar under det senaste året har också haft klara hållbarhetsfördelar, som kunder efterfrågar allt mer. Vi är övertygade att våra beröringsfria produkter i olika färger kommer att uppskattas än mer av våra kunder då produkterna är snygga, sparar vatten och förbättrar handhygien.

Sammantaget summerar vi ett rekordkvartal med många framsteg. Den starka resultatutvecklingen, de olika initiativ vi driver och förtroendet från våra kunder gör att vi ser fortsatt goda möjligheter i alla våra varumärken och marknader. Därför har vi beslutat att höja vårt marginalmål genom att ersätta målet på rörelsemarginal om 10 procent med ett nytt mål på EBITA-marginal om 15 procent. Detta är både ett mer relevant mått och mer ambitiöst. Vi fortsätter att flytta fram våra positioner genom att erbjuda ett tydligt mervärde för våra kunder.

Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA-MARGINAL



Första kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 428,1 Mkr (419,9) vilket motsvarade en ökning med 2,0 procent jämfört med samma period föregående år. Rensat för förvärvet av Aqualla Brassware Ltd och valutakursförändringar, som påverkade nettoomsättningen med 10,5 Mkr respektive -11,3 Mkr, motsvarade omsättningen en organisk tillväxt om 2,1 procent.

Nettoomsättningen för segmentet Norden uppgick till 285,4 Mkr, en ökning med 13,5 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 142,6 Mkr, en ökning med 21,6 Mkr jämfört med samma period föregående år, varav 10,5 Mkr var från Aqualla Brassware Ltd.

Resultat

Första kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 172,3 Mkr (156,2). Bruttomarginalen uppgick till 40,2 procent (37,2). Förbättringen beror huvudsakligen på en gynnsam produktmix samt förvärvet av Aqualla Brassware Ltd.

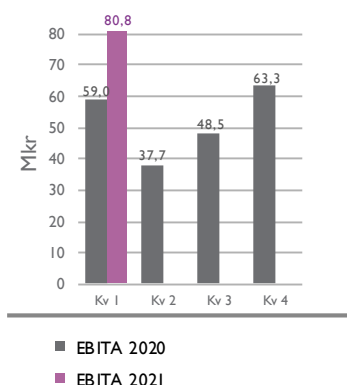
EBITA för perioden uppgick till 80,8 Mkr (59,0) motsvarande en EBITA-marginal om 18,9 procent (14,1).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 93,7 Mkr (95,1). Kvartalet belastades med kostnader av engångskaraktär om 4,1 Mkr (0) som avser kostnader för förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Kostnaderna har minskat trots förvärvet, främst på grund av lägre försäljningskostnader till följd av den rådande pandemin. Valutakursdifferenser uppgick under perioden till -0,4 Mkr (-3,6).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 19,0 Mkr (19,4), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 7,5 Mkr (7,5). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer till följd av förvärven av Hotbath och Aqualla Brassware Ltd. Finansnettot uppgick till -4,6 Mkr (-2,8). Resultat före skatt uppgick till 72,5 Mkr (53,5).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 17,0 Mkr (11,9). Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till det högre resultatet före skatt. Resultat efter skatt uppgick till 55,5 Mkr (41,6).

EBITA



Finansiell ställning, januari-mars 2021

44,7 %

Soliditet

15,3 %

Avkastning på eget kapital

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47,1 Mkr (36,3). Betald skatt uppgick till 4,5 Mkr (3,4). Nettoinvesteringarna påverkade kassaflödet med -79,9 Mkr (-11,0) 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 152,9 Mkr (148,3).

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 218,8 Mkr (101,7). 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 91,3 Mkr (6,1) avseende planerlig amortering av finansiell leasing och slutbetalning av tilläggsköpeskillingen för Hotbath. Den totala leasingskulden uppgår till 52,3 Mkr (40,1).

Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 1 544,4 Mkr (1 362,2). Varulager uppgick till 367,8 Mkr (288,0). Förändringen förklaras av en planerad lagerbyggnad för att säkerställa kundleveranser samt förvärvet av Aqualla Brassware Ltd. Övriga omsättningstillgångar uppgick till 337,6 Mkr (315,1) varav kundfordringar var 308,3 Mkr (293,9).

Soliditeten uppgick till 44,7 procent (46,0).

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 690,4 Mkr (627,0), vilket motsvarar 49,42 kr per aktie (45,16). Avkastning på eget kapital rullande tolv månader per 31 mars 2021 var 15,3 procent (16,8).



Damixa Silhouet köksblandare i mattvitt.

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. Derivatens redovisas som övriga fordringar med 4,4 Mkr (0) samt som övriga skulder med 0 Mkr (-2,1).

Villkorad tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Hotbath har slutbetalats under kvartalet. Villkorad tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Aqualla Brassware Ltd är redovisad till verkligt värde om 54,4 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 1,6 Mkr (-0,5).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 5,0 Mkr (8,6) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,5 Mkr (2,5) och avser i huvudsak produktutveckling. Information om förvärvet av Aqualla Brassware Ltd tillkommer i not 3.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 526 (507) under perioden.



FM Mattsson Siljan duo flexi.

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.

Första kvartalet

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 233,3 Mkr (254,7), varav export av varor utgjorde 43,1 Mkr (43,4). EBITA uppgick till 37,8 Mkr (33,3) under kvartalet. EBITA har ökat främst på grund av lägre försäljningskostnader till följd av den rådande pandemin.

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

Investeringar

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-mars till 3,9 Mkr (6,3) 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 (0) och avser köpeskilling samt aktiverade utgifter vid förvärvet av Aqualla Brassware Ltd.

Övrigt

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 råvaror 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 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. För köpta komponenter söks avtal som ger låg frekvens vad gäller prisuppdateringar.

Den rådande pandemin covid-19 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



Hotbath Cobber.

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 2020, till exempel, 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 0,4 Mkr (3,1), 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.



Mora Garden utekran i svart.

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. Detta mål ersätter målet på rörelsemarginal om 10 procent.
- 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 31 mars 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 31 mars 5 305 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.

Prognos

FM Mattsson Mora Group lämnar ingen prognos för 2021.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

Koncernen har förvärvat Aqualla Brassware Ltd, en starkt växande leverantör av badrumsprodukter i Storbritannien och Irland, den 26 februari 2021. En del av köpeskillingen för förvärvet regleras med egna aktier, totalt utges 216 184 B-aktier. Information om förvärvet tillkommer i not 3.

Styrelsen har satt ett mål på EBITA-marginal om 15 procent över en konjunkturcykel. Detta mål ersätter målet på rörelsemarginal om 10 procent. Styrelsen anser att EBITA-marginal är ett mer relevant mått på koncernens underliggande lönsamhet eftersom det är rensat från av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. Målet innebär också en marginalhöjning till följd av den resultatförbättring som koncernen har uppnått under de senaste åren.

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

Mora den 5 maj 2021

Fredrik Skarp, vd och koncernchef

Finansiell Kalender

Årsstämma 2021, 11 maj 2021

Delårsrapport för perioden januari-juni
2021, 26 augusti 2021

Delårsrapport för perioden januari-
september 2021, 28 oktober 2021

Bokslutskommuniké 2021, 23 februari 2022

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 5 maj 2021 kl. 08.00.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Nettoomsättning	428,1	419,9	1 536,8
Kostnad sålda varor	-255,8	-263,7	-984,1
Bruttoresultat	172,3	156,2	552,7
Försäljningskostnader	-66,1	-71,1	-250,3
Administrations- och FoU-kostnader	-27,6	-24,0	-97,9
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,2	-2,1	4,1
EBITA	80,8	59,0	208,5
Förvävsrelaterade av- och nedskrivningar	-3,7	-2,8	-11,0
Rörelseresultat	77,1	56,3	197,6
Finansiella poster	-4,6	-2,8	-65,4
Resultat före skatt	72,5	53,5	132,2
Skatt på periodens resultat	-17,0	-11,9	-45,6
Periodens resultat	55,5	41,6	86,6
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	3,98	3,00	6,24
Genomsnittligt antal aktier	13 968 963	13 887 293	13 887 293

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Periodens resultat	55,5	41,6	86,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	0,1	-	-2,9
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-	-	0,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	13,8	23,8	-18,8
Mässingssäkringar	2,3	-1,9	2,3
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-0,5	0,4	-0,5
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	71,1	64,0	67,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	269,6	229,4	216,7
Övriga immateriella tillgångar	274,6	173,6	147,3
Materiella anläggningstillgångar	137,4	130,6	135,3
Nyttjanderättstillgångar	51,1	44,0	47,8
Finansiella anläggningstillgångar	3,5	4,8	4,5
Uppskjutna skattefordringar	24,9	28,3	26,7
Summa anläggningstillgångar	761,1	610,7	578,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	367,8	288,0	310,7
Övriga omsättningstillgångar	337,6	315,1	277,2
Likvida medel	77,9	148,3	203,5
Summa omsättningstillgångar	783,3	751,5	791,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 544,4	1 362,2	1 369,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	690,4	627,1	581,9
Summa eget kapital	690,4	627,1	581,9
Skulder			
Långfristiga skulder	395,8	327,1	321,8
Övriga kortfristiga skulder	458,2	407,9	466,0
Summa skulder	854,0	735,1	787,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 544,4	1 362,2	1 369,7

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Ingående balans	581,9	563,1	563,1
Nyemission	37,2	-	-
Utdelning	-	-	-48,6
Totalresultat	71,1	64,0	67,4
Utgående balans	690,4	627,1	581,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Resultat före skatt	72,5	53,5	132,2
Avskrivningar	19,0	19,4	77,8
Förändring i rörelsekapital mm	-39,8	-33,1	23,5
Betald skatt	-4,5	-3,4	-39,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47,1	36,3	193,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7,1	-8,5	-32,7
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-2,5	-11,0
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	1,0	-1,4	-1,1
Förvärv av dotterföretag	-77,3	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-84,9	-12,4	-44,8
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-37,8	23,9	148,9
Amortering av skuld	-87,2	-6,1	-30,4
Utbetald utdelning	-	-	-48,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-87,2	-6,1	-76,4
Periodens kassaflöde	-124,9	17,8	72,5
Likvida medel vid periodens början	203,5	131,1	131,1
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,6	-0,6	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	77,9	148,3	203,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Nettoomsättning	233,3	254,7	891,0
Kostnad sålda varor	-157,6	-172,3	-640,3
Bruttoresultat	75,7	82,4	250,7
Försäljningskostnader	-26,8	-34,8	-111,8
Administrations-, FoU- och övriga rörelsekostnader	-11,1	-14,3	-46,9
EBITA	37,8	33,3	92,0
Förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	-1,7	-1,7	-6,6
Rörelseresultat	36,1	31,6	85,4
Finansiella poster	27,1	-2,8	-2,6
Resultat efter finansiella poster	63,2	28,8	82,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-13,9
Skatt på periodens resultat	-7,1	-6,7	-16,8
Periodens resultat	56,1	22,1	52,1

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Periodens resultat	56,1	22,1	52,1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Säkring av mässing	2,3	-1,9	2,3
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-0,5	0,4	-0,5
Summa totalresultat	57,9	20,6	53,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	11,6	18,2	13,2
Immateriella tillgångar	2,6	4,9	3,2
Materiella anläggningstillgångar	113,5	115,9	115,5
Finansiella anläggningstillgångar	621,2	373,3	421,7
Summa anläggningstillgångar	748,9	512,3	553,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	191,5	156,6	165,3
Kortfristiga fordringar	178,8	194,9	147,3
Likvida medel	15,8	127,6	144,2
Summa omsättningstillgångar	386,1	479,1	456,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 135,0	991,4	1 010,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	59,9	59,7	59,7
Fritt eget kapital	412,5	332,9	317,7
Summa eget kapital	472,4	392,6	377,4
Obeskattade reserver	186,6	172,7	186,6
Avsättningar	170,5	139,4	114,1
Kortfristiga skulder	305,5	286,7	332,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 135,0	991,4	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-mars uppgick till 285,4 Mkr (298,9) och EBITA uppgick till 50,2 Mkr (34,9). Segmentet representerade cirka 67 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, Frankrike.

Nettoomsättningen för perioden januari-mars uppgick till 142,6 Mkr (121,0) och EBITA uppgick till 30,6 Mkr (24,1). Den förvärvade verksamheten Aqualia Brassware Ltd bidrog med 10,5 Mkr till nettoomsättningen samt 3,9 Mkr till EBITA. Segmentet representerade cirka 33 procent av koncernens totala försäljning i perioden.

Under kvartalet har kostnader om 4,1 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	
	jan-mar		jan-mar		jan-mar	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	285,4	298,9	142,6	121,0	428,1	419,9
EBITA	50,2	34,9	30,6	24,1	80,8	59,0
Förvävsrelaterade av- och nedskrivningar	-	-	-3,7	-2,8	-3,7	-2,8
Rörelseresultat	50,2	34,9	26,8	21,4	77,1	56,3
Finansiella poster					-4,5	-2,8
Resultat före skatt					72,6	53,5

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 betalades 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 ett snabbt växande varumärke med en kompletterande produktportfölj och en marknadsledande position i Storbritannien och Irland.

Under innehavstiden bidrog dotterbolaget med 10,5 Mkr till koncernens intäkter och 2,1 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 ha blivit ca 21,3 Mkr högre och resultat efter skatt skulle ha blivit ca 3,2 Mkr bättre, inklusive avskrivning av kundrelationer, för de tre månader som avslutades 31 mars 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 anläggnings-tillgångar 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 54,4 Mkr baserat på en uppskattning av det förväntade resultat för respektive år.

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 preliminärt i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar. Förändring av värdet på goodwill sedan 31 december 2020 avser rörelseförvärv 49,3 Mkr samt valutakursdifferenser 3,5 Mkr (varav 1,1 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 företagets 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		
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
KONCERNEN					
Nettoomsättning	428,1	396,6	355,4	364,9	419,9
Bruttoresultat	172,3	148,0	126,4	122,1	156,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	96,1	80,8	64,5	54,4	75,7
Rörelseresultat före förvärvsrel. av- och nedskr. (EBITA)	80,8	63,2	48,5	37,7	59,0
EBITA-marginal, %	18,9	16,0	13,6	10,3	14,1
Rörelseresultat (EBIT)	77,1	60,6	45,7	35,0	56,3
Rörelsemarginal, %	18,0	15,3	12,9	9,6	13,4
Resultat före skatt	72,5	25,0	44,0	9,6	53,5
Resultat per aktie,kr	3,98	0,69	2,45	0,10	3,00
Kassaflöde efter investeringar	-37,8	33,7	74,6	16,6	23,9

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
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	275,3	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, %	13,5	9,5	7,1	8,3	7,6
Rörelseresultat (EBIT)	197,6	117,2	81,3	93,2	84,6
Rörelsemarginal, %	12,9	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

* Föreslagen utdelning för 2020

Beräkning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Beräkning organisk tillväxt

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Nettoomsättning	428,1	419,9	1 536,8
Avgår förvärvad verksamhet*	-10,5	-83,8	-105,7
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som fg år	11,3	-1,3	14,1
Justerad nettoomsättning, med valuta som fg år	428,9	334,7	1 445,2
Nettoomsättning jämförelseperiod	419,9	299,3	1 313,5
Organisk tillväxt	9,0	35,4	131,8
Organisk tillväxt, %	2,1	11,8	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 balansomslutning	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		
	mar 2021	mar 2020	dec 2019
IB eget kapital	627,1	539,5	563,9
UB eget kapital	687,8	627,1	581,9
Genomsnittligt eget kapital	657,4	583,3	572,9
Periodens resultat	100,5	98,0	86,6
Avkastning på eget kapital, %	15,3	16,8	15,1

Beräkning nettoskuld (-)

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Räntebärande skulder	-107,8	-68,0	-126,3
Räntebärande avsättningar	-190,5	-184,0	-189,6
Räntebärande tillgångar	1,7	2,1	1,7
Likvida medel	77,9	148,3	203,5
Nettoskuld (-)	-218,8	-101,7	-110,8

Nettoskulden för 2020 har räknats om. Tilläggsköpeskillingen har inkluderats i nettoskulden.

Totala leasingsskulden uppgår till 52,3 Mkr (40,1).

Beräkning av rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Rörelseresultat	77,1	56,3	117,2
Årets avskrivningar	19,0	19,4	75,0
Rörelseresultat före avskrivningar	96,1	75,7	192,3

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

Belopp i Mkr	jan-mar		helår
	2021	2020	2020
Rörelseresultat	77,1	56,3	117,2
Årets avskrivningar kundrelationer	3,6	2,8	7,4
Rörelseresultat före förvävsrelaterade av- och nedskrivningar	80,8	59,0	124,6

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.