

# Q3 Delårsrapport januari – september 2016

**FM MATTSSON**

MORA  GROUP

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

Jan-Sep

847,4 Mkr

Nettoomsättning

80,6 Mkr

Rörelseresultat

9,5%

Rörelsemarginal

Belopp i Mkr	kvartal 3		jan-sep		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	245,4	261,8	847,4	842,8	1 112,6
Rörelseresultat	18,9	18,8	80,6	77,9	85,7
Rörelsemarginal, %	7,7	7,2	9,5	9,2	7,7
Resultat före skatt	19,2	18,0	78,9	74,5	80,7
Kassaflöde efter investeringar	30,1	31,8	43,1	63,4	83,4
Avkastning på eget kapital, %			18,4	17,0	18,4
Nettoskuld			149,1	110,2	84,7
Resultat per aktie, kr *	1,29	1,26	5,36	4,92	5,38

\* Resultat per aktie före och efter utspädning

Definition av nyckeltal framgår i årsredovisningen för 2015 som finns tillgänglig på [www.fmm-mora.com](http://www.fmm-mora.com)

#### TREDJE KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 245,4 Mkr (261,8), en minskning med 6,3 procent jämfört med tredje kvartalet 2015.
- Rörelseresultatet uppgick till 18,9 Mkr (18,8), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 7,7 procent (7,2).
- Resultat per aktie var 1,29 kr (1,26).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 30,1 Mkr (31,8).

#### JANUARI-SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 847,4 Mkr (842,8), en ökning med 0,5 procent jämfört med samma period 2015.
- Rörelseresultatet uppgick till 80,6 Mkr (77,9), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 9,5 procent (9,2).
- Resultat per aktie var 5,36 (4,92).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 43,1 Mkr (63,4).

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Arto Almér utsedd till ny inköps- och logistikdirektör.

#### För ytterligare information, kontakta

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

Anna-Carin Bjelkeby, Ekonomi- och finansdirektör. Telefon +46 (0)250-596225.



Fredrik Skarp  
VD och koncernchef

## VD kommenterar

# Stabil lönsamhet och starkt kassaflöde trots en oväntat svag start på det tredje kvartalet

FM Mattsson Mora Group utvecklas väl trots en utmanande början på det tredje kvartalet 2016. Nettoomsättningen för niomånadersperioden var i linje med föregående år, och minskade med 6,3 procent under det tredje kvartalet till följd av en svag utveckling under juli månad. En utveckling som inte fullt ut kompensades under senare delen av kvartalet.

Den underliggande marknaden bedöms vara fortsatt stabil, och koncernens nya försäljnings- och marknadsorganisation arbetar med att förstärka varumärkespositionen på ett ännu mer träffsäkert sätt. Vi fokuserar särskilt på att förbättra effektiviteten, stärka produktutvecklingen samt förbättra lönsamheten i vår affär utanför de nordiska marknaderna.

FM Mattsson Mora Groups lönsamhet är alltså god. Rörelsemarginalen för niomånadersperioden 2016 var högre än föregående år och rörelseresultatet under det tredje kvartalet var i linje med samma period föregående år. Marginalen förbättrades i kvartalet som ett resultat av lägre kassationskostnader, delvis hjälpt av en fördelaktig valutaeffekt.

Min bedömning är att vi har goda möjligheter att öka både volymer och lönsamhet genom att fortsätta fokusera på försäljningsaktiviteter, ökad effektivitet i produktionen samt lägre inköpskostnader. Som ett led i att stärka oss i det arbetet rekryterade vi nyligen Arto Almér till en nyinrättad tjänst som inköp- och logistikdirektör. Han ingår i koncernledningen från och med oktober i år och kommer att ansvara för att utveckla bolagets varuförsörjning och leveransförmåga. Vår strategi är att stärka bolagets ställning i Norden och att därutöver ta en tydligare plats som nischaktör på utvalda marknader. Vi vill säkerställa att vi har rätt plattform att utgå från när vi tar nästa steg för koncernen.

FM Mattsson Mora Group tillverkar produkter som finns i varje hem. Vi ska fortsätta utveckla produkter som både proffs och konsumenter vill ha – utifrån en alltmer effektiv och kvalitetsstyrd koncern.

” Vi ska fortsätta utveckla produkter som både proffs och konsumenter vill ha ”

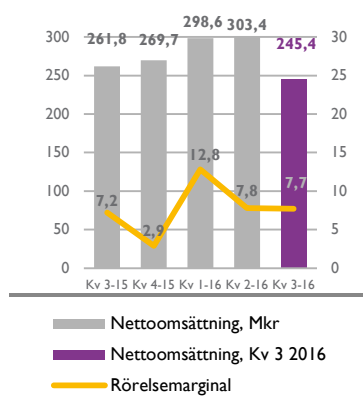
FM Mattsson Mora Group ska vara en premiumleverantör och leverera rent vatten på ett energieffektivt sätt. Det ska göras genom hållbar och modern design med skandinaviska rötter.

- Ledande i Norden
- Bred marknadstäckning
- Hållbar innovation
- Effektiv produktion
- Drivande kraft i branschens strukturomvandling

# Koncernens försäljning och resultat

## Nettoomsättning

### NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL



### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 245,4 Mkr (261,8) vilket motsvarade en minskning med 6,3 procent jämfört med föregående år. Nedgången i försäljningen är en följd av oväntat svag start på kvartalet, en utveckling som inte fullt ut kompensades under senare delen av kvartalet. Nettoomsättningen för det nordiska segmentet uppgick till 217,9 Mkr vilket är en minskning med 10,1 Mkr jämfört med föregående år. Den svenska marknaden är den mest betydelsefulla för koncernen och den utvecklades positivt under kvartalet.

Nettoomsättningen för segmentet international uppgick till 27,5 Mkr vilket är en minskning med 6,3 Mkr jämfört med föregående år.

Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1,4 Mkr.

### Januari-september

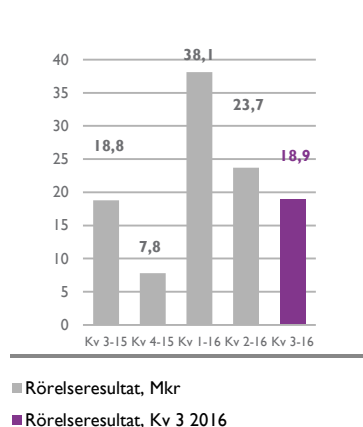
Nettoomsättningen för perioden uppgick till 847,4 Mkr (842,8) vilket motsvarade en ökning med 0,5 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten motsvarade 0,9 procent. Tillväxten var hänförlig till den nordiska marknaden, där Sverige är den enskilt största marknaden,

Nettoomsättningen för det nordiska segmentet uppgick till 759,7 Mkr vilket är en ökning med 16,4 Mkr jämfört med föregående år. Det nordiska segmentet motsvarar ca 90 procent av koncernens nettoomsättning.

Nettoomsättningen för segmentet international uppgick till 87,7 Mkr vilket är en minskning med 11,8 Mkr.

Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 3,4 Mkr.

### RÖRELSERESULTAT



## Resultat

### Tredje kvartalet

Bruttomarginalen uppgick till 34,1 procent (32,5). Den förbättrade marginalen förklaras i huvudsak av lägre interna kvalitetsbristkostnader.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 0,1 Mkr och uppgick till 18,9 Mkr (18,8) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 7,7 procent (7,2).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 65,9 Mkr, vilket är en ökning med 2,5 Mkr mot föregående år. Ökningen förklaras av högre avskrivningar avseende immateriella tillgångar, högre kostnader för forskning & utveckling och kostnader för en framtida notering.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 10,1 Mkr (8,8), varav avskrivningar på immateriella tillgångar var 4,0 Mkr (2,4). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling. Resultat före skatt uppgick till 19,2 Mkr (18,0). Finansnettot uppgick till 0,3 (-0,8).

Skattekostnaden för det tredje kvartalet uppgick till -4,4 Mkr, att jämföra med -3,6 Mkr motsvarande period föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 14,8 Mkr (14,4).

### Januari-september

Bruttomarginalen uppgick till 34,8 procent (34,2).

Rörelseresultatet för perioden ökade med 2,7 Mkr och uppgick till 80,6 Mkr (77,9) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 9,5 procent (9,2).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 217,0 Mkr vilket är en ökning med 13,9 Mkr mot föregående år. Ökningen förklaras av högre avskrivningar avseende immateriella tillgångar, högre kostnader för forskning & utveckling samt kostnader för en framtida notering.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 29,8 Mkr (27,4), varav avskrivningar på immateriella tillgångar var 11,7 Mkr (7,2). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling. Resultat före skatt uppgick till 78,9 Mkr (74,5). Finansnettot uppgick till -1,7 Mkr (-3,4).

Skattekostnaden för perioden uppgick till -17,5 Mkr, att jämföra med -18,1 Mkr motsvarande period föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 61,4 Mkr (56,4).



FM Mattsson Mora Group blev utsedd till årets fabrikant av Comfort-kedjan.

# Finansiell ställning, januari-september 2016

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 83,0 Mkr (88,0). Betald skatt uppgick till 19,1 Mkr (9,3). Nettoinvesteringarna påverkade kassaflödet med -40,0 Mkr (-24,6). Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och outnyttjad checkräkningskredit uppgick vid periodens slut till 203,7 Mkr (154,2). Utnyttjad checkkredit uppgick till 39,7 Mkr (25,7). Den räntebärande nettoskulden var 149,1 Mkr (110,2). Amortering av lån inklusive finansiell leasing gjordes planenligt med 1,3 Mkr (2,7).

Balansomslutningen vid periodens slut var 839,7 Mkr (800,9). Varulager uppgick till 203,8 Mkr (183,7). Kortfristiga fordringar uppgick till 221,5 Mkr (231,1) varav kundfordringar var 203,6 Mkr (213,6).

Soliditeten var 38,0 procent (42,8).

Eget kapital vid periodens slut var 319,2 Mkr (342,9), vilket motsvarar 27,89 kr per aktie (29,96). Avkastning på eget kapital var 18,4 procent (17,0).

### 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 har gjorts till verkligt värde, nivå 2, baserat på noterade kurser på LME samt noterade valutakurser på bokslutsdagen. Derivatet redovisas som övriga fordringar med 1,5 Mkr (0,0) samt som övriga skulder med 0 Mkr (-0,8).

Realiserade säkringar påverkade rörelseresultatet med -0,7 Mkr (0,4).

**38,0%**

Soliditet

**18,4%**

Avkastning på eget kapital

### Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 29,6 Mkr (12,3) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,4 Mkr (12,4)

### Medarbetare

Medelantalet anställda uppgår till 553 (549)

## Moderbolaget

Huvuddelen av FM Mattsson Mora Groups verksamhet sker i det svenska moderbolaget. De kommentarer som anges när det gäller koncernens resultat och ställning gäller därför i allt väsentligt även för moderbolaget.

Utöver produktion, forskning & utveckling, försäljning på den svenska marknaden, 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 189,4 Mkr (184,6) under kvartalet, varav export av varor utgjorde 33,1 Mkr (27,3). Rörelseresultat uppgick till 18,3 Mkr (8,7) under kvartalet.

### Januari - september

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 649,3 Mkr (614,2), varav export av varor utgjorde 117,7 Mkr (104,8). Rörelseresultat uppgick till 73,7 Mkr (58,6) under perioden. Moderbolaget har erhållit utdelning från dotterbolag med 40,9 Mkr (0).

### Investeringar

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 26,3 Mkr (9,8) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,9 Mkr (3,4).

## Övrigt

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i koncern och moderbolag

FM Mattsson Mora Group utsätts genom sin verksamhet för både operativa och strategiska risker samt finansiella risker. Som operativa och strategiska risker kan bland annat nämnas verksamhets- och ansvarsrisker i form av patent, miljö och garantier vad gäller produktansvar. 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 Group 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 förutsägarbarhet. 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 2015.

### 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 normalt är försäljningsmässigt svaga månader.



Damixa Tradition Pullout och A-Pex takdusch belönades i april med det internationella designpriset Red Dot Design award för bästa produktdesign 2016.

### Långsiktiga finansiella mål

Styrelsen har fastställt följande mål:

- Organisk tillväxt på tre procent per år i nettoomsättning över en konjunkturcykel därutöver tillkommer förvärvseffekter.
- Rörelsemarginal om 10 procent per år 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 på 40 procent.

### Aktie- och ägarförhållanden

Totala antalet aktier i FM Mattsson Mora Group uppgår till 11 445 100, varav 2 045 900 A-aktier med 10 röster och 9 399 200 B-aktier med 1 röst. Bolaget har 167 aktieägare. FM Mattsson Mora Group AB är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear. Sedan årsstämman 2011 är bolaget publikt.

### Transaktioner med närstående i koncern och moderbolag

Några transaktioner mellan FM Mattsson Mora Group och närstående som väsentligt påverkat företagens ställning och resultat har inte ägt rum under perioden. Moderbolaget har erhållit utdelning från koncernföretag.

Karaktären på transaktionerna framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2015.

### 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 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMA's (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer – Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningarna utökats om finansiella mått som inte definieras av IFRS.

### Prognos

FM Mattsson Mora Group lämnar ingen prognos för 2016.

### Händelser efter rapportperiodens slut

Arto Almér utsedd till inköp och logistikdirektör.

### Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 11 maj 2017 i Mora.

### Valberedning

I enlighet med de riktlinjer som fastställdes på årsstämman den 12 maj 2016 har FM Mattsson Mora Group etablerat en valberedning. Valberedningen skall bereda och till årsstämman 2017 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 2017 utgörs av Hans Karlsson, Mattias Frost och Lena Hermansson.

Mora den 26 oktober 2016

Fredrik Skarp

*Koncernchef och verkställande direktör*

# Finansiell kalender 2016

Bokslutskommuniké 2016, **16 februari 2017**

Årsredovisning 2016, **31 mars 2017**

Årsstämma 2016, **11 maj 2017**

Delårsrapport för perioden januari-mars 2017, **11 maj 2017**

# 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 2016 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 26 oktober 2016

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne  
Auktoriserad revisor

# Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	245,4	261,8	847,4	842,8	1 112,6
Kostnad sålda varor	-161,6	-176,7	-552,9	-554,3	-739,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>83,8</b>	<b>85,1</b>	<b>294,5</b>	<b>288,5</b>	<b>373,4</b>
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>34,1%</i>	<i>32,5%</i>	<i>34,8%</i>	<i>34,2%</i>	<i>33,6%</i>
Försäljningskostnader	-47,2	-48,2	-155,0	-154,7	-210,5
Administrations- och FoU- kostnader	-18,7	-15,1	-62,0	-48,5	-66,0
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,0	-3,0	3,1	-7,4	-11,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18,9</b>	<b>18,8</b>	<b>80,6</b>	<b>77,9</b>	<b>85,7</b>
Finansiella poster – netto	0,3	-0,8	-1,7	-3,4	-5,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19,2</b>	<b>18,0</b>	<b>78,9</b>	<b>74,5</b>	<b>80,7</b>
Inkomstskatt	-4,4	-3,6	-17,5	-18,1	-19,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>14,8</b>	<b>14,4</b>	<b>61,4</b>	<b>56,4</b>	<b>61,6</b>
<b>Resultat per aktie (kronor) *</b>	<b>1,29</b>	<b>1,26</b>	<b>5,36</b>	<b>4,92</b>	<b>5,38</b>

\* Det finns inga instrument som kan leda till utspädning

# Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>14,8</b>	<b>14,4</b>	<b>61,4</b>	<b>56,4</b>	<b>61,6</b>
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-5,0	-0,7	-12,6	-0,7	5,6
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	1,1	0,1	2,8	0,1	-1,3
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferenser	4,6	4,6	9,0	1,1	-3,6
Mässingssäkringar	0,6	-0,6	2,2	-1,3	-1,2
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-0,1	0,1	-0,5	0,3	0,3
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>16,0</b>	<b>17,9</b>	<b>62,3</b>	<b>55,9</b>	<b>61,4</b>



# Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	117,6	116,1	116,3
Övriga Immateriella tillgångar	94,7	94,8	95,0
Materiella anläggningstillgångar	141,7	131,1	129,5
Finansiella anläggningstillgångar	4,9	3,0	2,7
Uppskjutna skattefordringar	19,6	14,1	17,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>378,5</b>	<b>359,1</b>	<b>361,2</b>
Omsättningstillgångar			
Varulager	203,8	183,7	185,8
Övriga omsättningstillgångar	257,4	258,1	244,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>461,2</b>	<b>441,9</b>	<b>430,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>839,7</b>	<b>800,9</b>	<b>791,5</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	319,2	342,9	348,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>319,2</b>	<b>342,9</b>	<b>348,4</b>
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga skulder	225,2	210,2	209,0
Kortfristiga skulder	295,3	247,8	234,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>839,7</b>	<b>800,9</b>	<b>791,5</b>

# Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<b>Ingående balans per 1 januari</b>	<b>348,4</b>	<b>321,3</b>	<b>321,3</b>
Utdelning	-91,6	-34,3	-34,3
Totalresultat	62,3	55,9	61,4
<b>Utgående balans</b>	<b>319,2</b>	<b>342,9</b>	<b>348,4</b>

# Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
<b>Resultat före skatt</b>	<b>78,9</b>	<b>77,9</b>	<b>80,7</b>
Avskrivningar	29,8	27,4	36,9
Förändring i rörelsekapital mm	-6,6	-8,1	11,7
Betald skatt	-19,1	-9,3	-11,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>83,0</b>	<b>88,0</b>	<b>117,4</b>
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-29,6	-12,3	-16,5
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9,4	-12,4	-17,4
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar	-0,9	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-40,0</b>	<b>-24,6</b>	<b>-34,0</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>43,1</b>	<b>63,4</b>	<b>83,4</b>
Förändring av checkräkningsskuld	39,7	-25,7	-25,7
Amortering av skuld	-1,3	-2,7	-3,7
Utdelning	-91,6	-34,3	-34,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-53,1</b>	<b>-62,7</b>	<b>-63,8</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10,1</b>	<b>0,6</b>	<b>20,5</b>
Likvida medel vid periodens början	46,1	26,4	26,4
Valutakursdifferens i likvida medel	0,7	-0,7	-0,8
Likvida medel vid periodens slut	36,0	27,1	46,1

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	189,4	184,6	649,3	614,2	813,9
Kostnad såld vara	-136,7	-138,8	-457,2	-435,3	-583,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>52,7</b>	<b>45,8</b>	<b>192,1</b>	<b>178,9</b>	<b>230,6</b>
Försäljningskostnader	-20,0	-20,5	-74,0	-70,3	-97,9
Administrations- FoU- och övriga rörelsekostnader	-14,4	-16,6	-44,4	-50,0	-66,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18,3</b>	<b>8,7</b>	<b>73,7</b>	<b>58,6</b>	<b>66,1</b>
Finansiella poster	0,5	-0,6	40,3	-2,7	-9,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>18,8</b>	<b>8,1</b>	<b>114,0</b>	<b>55,9</b>	<b>56,5</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,9
Skatt på periodens resultat	-4,6	-3,4	-17,6	-14,9	-15,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>14,2</b>	<b>4,7</b>	<b>96,4</b>	<b>41,0</b>	<b>34,0</b>

# Moderbolagets rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>14,2</b>	<b>4,7</b>	<b>96,4</b>	<b>41,0</b>	<b>34,0</b>
Säkring av mässing	0,6	-0,6	2,2	-1,3	-1,2
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-0,1	0,1	-0,5	0,3	0,3
<b>Summa Övrigt totalresultat</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,9</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>14,7</b>	<b>4,2</b>	<b>98,1</b>	<b>40,0</b>	<b>33,1</b>

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	41,4	48,0	46,3
Immateriella tillgångar	6,8	3,4	5,7
Materiella anläggningstillgångar	119,3	107,1	106,2
Finansiella anläggningstillgångar	168,9	137,3	130,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>336,4</b>	<b>295,8</b>	<b>288,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	136,4	121,9	125,0
Kortfristiga fordringar	157,1	149,0	123,4
Kassa och bank	-	5,8	25,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>293,5</b>	<b>276,7</b>	<b>273,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>629,9</b>	<b>572,5</b>	<b>562,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	57,3	57,3	57,3
Fritt eget kapital	99,7	100,1	93,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>157,0</b>	<b>157,4</b>	<b>150,5</b>
Obeskattade reserver	132,6	125,7	132,6
Avsättningar	106,9	104,1	103,3
Långfristiska skulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	233,4	185,3	175,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>629,9</b>	<b>572,5</b>	<b>562,0</b>

# Not 1 Tilläggsinformation

Upplysningar återfinns på följande sidor:

- finansiella instrument, sid 4
- säsongsvariationer, sid 5
- transaktioner med närstående, sid 6
- redovisningsprinciper, sid 6
- händelser efter rapportperiodens slut, sid 6
- utdelning, sid 6

# Not 2 Segmentredovisning

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företagens 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 eftersom försäljningen i de fem länderna har likartade ekonomiska egenskaper.

## Rörelsesegment International

Segment International är en sammanslagning av försäljningen i dotterbolagen i Tyskland, Nederländerna, Belgien, Singapore, Hong Kong och Kina samt övrig exportförsäljning exempelvis Australien, Baltikum, Storbritannien etc. Inget av dessa länder har en omsättning eller resultat som överstiger tio procent av total omsättning eller resultat för koncernen.

### Norden

Segmentet inkluderar försäljning på marknaderna Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island. Försäljning av bolagets produkter sker via moderbolaget i Sverige, helägda dotterbolag i Norge, Danmark och Finland samt en distributör på Island. Försäljningen representerar 90 procent av koncernens totala försäljning i perioden.

Nettoomsättningen för perioden januari – september uppgick till 759,7 Mkr (743,3) och rörelseresultatet uppgick till 80,8 Mkr (81,3).

### International

Segmentet inkluderar försäljning på marknaderna Tyskland, Holland, Belgien, Kina, Hongkong och Singapore som sker via helägda dotterbolag samt övriga marknader där försäljning sker via lokala distributörer. Segmentet representerar 10 procent av koncernens totala försäljning.

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 87,7 Mkr (99,5) och rörelseresultatet för segmentet uppgick till -0,2 Mkr (-3,4).

Belopp i Mkr	Norden		International		Total		Norden		International		Total	
	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	217,9	228,0	27,5	33,8	245,4	261,8	759,7	743,3	87,7	99,5	847,4	842,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20,2</b>	<b>22,1</b>	<b>-1,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>18,9</b>	<b>18,8</b>	<b>80,8</b>	<b>81,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,4</b>	<b>80,6</b>	<b>77,9</b>
Finansnetto					0,3	-0,8					-1,7	-3,4
<b>Resultat före skatt</b>					<b>19,2</b>	<b>18,0</b>					<b>78,9</b>	<b>74,5</b>

# Not 3 Användning av icke-International Financial Reporting Standards ("IFRS") resultatmått

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 bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets 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. För definitioner av de nyckeltal som FM Mattsson Mora Group använder, se nedan.

## Kvartalsdata

Belopp i Mkr	2016				2015			2014
	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4
<b>KONCERNEN</b>								
Nettoomsättning	245,4	303,4	298,6	269,7	261,8	288,4	292,6	243,0
Bruttoresultat	83,8	99,5	111,3	84,8	85,1	97,9	105,5	78,6
Rörelseresultat	18,9	23,6	38,1	7,8	18,8	27,7	31,5	0,6
Rörelsemarginal, %	7,7	7,8	12,8	2,9	7,2	9,6	10,8	0,2
Resultat före skatt	19,2	23,1	36,6	6,3	18,0	26,3	30,2	-1,1
Resultat per aktie, SEK	1,29	1,61	2,46	0,46	1,26	1,70	1,96	-0,17
Kassaflöde efter investeringar	30,1	21,2	-8,3	20,0	31,8	23,2	9,1	13,9

## Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2015	2014	2013	2012	2011
<b>KONCERNEN</b>					
Nettoomsättning	1 112,6	969,0	823,7	860,5	918,6
Rörelseresultat	85,7	48,3	70,0	38,3	69,6
Resultat före skatt	80,7	42,8	67,5	34,7	64,9
Balansomslutning	791,5	757,4	673,7	669,4	692,4
Soliditet, %	44	42	50	45	49
Kassaflöde efter investeringar	83,4	-67,8	53,7	67,0	85,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18	10	16	9	16
Avkastning på eget kapital, %	18	9	16	10	14
Nettoskuld	84,7	135,9	5,7	40,4	17,6
Medelantal anställda	545	553	452	459	504

# Beräkning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

## Beräkning Organisk tillväxt

	<u>2016 kv 3</u>	<u>1601-1609</u>
Nettoomsättning	245,4	847,4
Avgår förvärvad omsättning	0	0
Justerad nettoomsättning	245,4	847,4
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som föregående år	-1,4	3,4
Justerad nettoomsättning, med valuta som föregående år	244,0	850,8
<b>Organisk tillväxt %</b>	<b>-6,8</b>	<b>0,9</b>

## Beräkning Avkastning på sysselsatt kapital

	<u>1512</u>
Rörelseresultat	85,7
Ränteintäkter	2,1
Genomsnittlig balansomslutning	774,5
Genomsnittliga ej räntebärande skulder	-268,7
Genomsnittliga avsättningar	-20,6
<b>Avkastning på sysselsatt kapital %</b>	<b>18,1</b>

## Beräkning Nettoskuld

	<u>1609</u>	<u>1509</u>	<u>1512</u>
Räntebärande skulder	-51,0	-12,8	-11,8
Räntebärande avsättningar	-137,7	-128,4	-122,7
Räntebärande tillgångar	3,6	3,9	3,7
Likvida medel	36,0	27,1	46,1
<b>Nettoskuld</b>	<b>-149,1</b>	<b>-110,2</b>	<b>-84,7</b>

# Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

<b>Term</b>	<b>Definition</b>	<b>Förklaring</b>
<b>Resultaträkning</b>		
<b>Organisk tillväxt</b>	Försäljningstillväxten mätt som procentuell ökning av nettoomsättningen mellan två perioder justerad för valutakursförändringar mellan de två mätperioderna samt nettoomsättning som tillförts eller avgått till följd av förvärv eller avyttringar mellan de två mätperioderna.	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljningstillväxt drivet av volym, pris, och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder.
<b>Tillväxt</b>	Procentuell ökning av nettoomsättningen mellan två perioder.	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa den samlade försäljningsökningen inklusive genomförda förvärv.
<b>Bruttoresultat</b>	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.	Som tillverkande företag är bruttoresultat ett viktigt mått för att visa marginalen före försäljnings- och administrationskostnader.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultatet i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginal är ett viktigt mått för att visa effektivitet i produktionen.
<b>Rörelseresultat</b>	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginal tillsammans med nettoomsättningstillväxt är en viktig del i att följa värdeskapandet.
<b>Resultat före skatt</b>	Periodens resultat justerat för inkomstskatt hänförlig till perioden.	Resultatet visar på vilket resultat som genereras från den operativa verksamheten och finansiella intäkter med beaktande av att långivarna har fått ersättning för det kapital som de bidrar med till finansieringen av verksamheten. Måttet visar således kvarvarande resultat till ägarna men med beaktande av att det allmänna erhåller en andel (skatt) av detta resultat.
<b>Vinstmarginal</b>	Periodens resultat i procent av nettoomsättning.	Ger ett värde som är jämförbart med andra företag oavsett volym.
<b>Kassaflöde</b>		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	Det kassaflöde som verksamheten har genererat under perioden med beaktande av förändringar i rörelsekapital men före investerings- och finansieringsverksamheten såsom de redovisas för perioden.	Måttet illustrerar vilket kassaflöde verksamheten genererar under en period och som potentiellt kan användas för investeringar och andra strategiska initiativ.



<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	Kassaflöde från den löpande verksamheten minskat med kassaflöde från investerings-verksamheten såsom de redovisas för perioden	Anger kassaflödet som bolaget genererar under en period justerat för hur bolaget är finansierat.
<b>Periodens kassaflöde</b>	Kassaflöde från periodens verksamhet minskat med kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten såsom de redovisas för perioden.	Visar periodens förändring i likvida medel.
<b>Avkastningsmått</b>		
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.	Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital
<b>Sysselsatt kapital</b>	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.	Visar hur mycket totalt kapital som används i rörelsen.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital (balansomslutning med avdrag för ej räntebärande skulder och avsättningar).	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten.
<b>Finansiella mått</b>		
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i förhållande till balansomslutning.	Visar den finansiella risken uttryckt i hur stor andel av balansomslutningen som finansierats av ägarna.
<b>Nettoskuld</b>	Summan av räntebärande skulder och räntebärande avsättningar med avdrag för räntebärande tillgångar.	Ett relevant mått för att visa den totala lånefinansieringen.
<b>Investeringar</b>	Utgörs av investeringar för en effektivare produktion samt av underhålls- och rationaliserings-, ersättnings- eller miljökaraktär i produktionen. Därutöver utgifter för produktutveckling som i balansräkningen klassificeras som anläggningstillgång.	Visar storleken på de investeringar som genomförts för att bibehålla befintlig kapacitet i produktionen samt investeringar i nya produkter.
<b>Balansomslutning</b>	Summan av tillgångs- eller skuldsidan i balansräkningen.	Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.
<b>Aktiedata</b>		
<b>Utdelning per aktie</b>	Utdelningar som avser perioden i förhållande till totalt antal utestående aktier.	Visar den värdeöverföring som skett till aktieägarna per innehavd aktie i perioden
<b>Eget kapital per aktie</b>	Utestående eget kapital i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier.	Det bokförda värdet av det egna kapitalet i förhållande antalet utestående aktier ger en bra indikation om hur mycket kapital per aktie som är hänförligt till aktieägarna.
<b>Anställda</b>		
<b>Medelantal anställda</b>	Totalt antal arbetade timmar under perioden dividerad med årsarbetstid om 1920.	Årsarbetstid enligt Bokföringsnämndens definition för att skapa jämförbarhet med andra verksamheter.

FM Mattsson Mora Group bedriver försäljning, tillverkning samt produktutveckling av vattenkranar under de starka och väletablerade varumärkena FM Mattsson, Mora Armatur och Damixa med Norden som huvudmarknad. Koncernen har en omsättning som överstiger 1 miljard kronor och cirka 550 anställda. Verksamheten är koncentrerad till Mora i Sverige och Odense i Danmark.