



Delårsrapport januari-september 2018

FM MATTSSON
MORA GROUP

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

Jan-sep
859,0 Mkr
Nettoomsättning

65,5 Mkr
Rörelseresultat

7,6%
Rörelsemarginal

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	265,4	256,9	859,0	851,0	1 259,9
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	38,9	34,3	102,3	115,9	141,2
Rörelseresultat (EBIT)	26,7	21,8	65,5	80,0	93,2
Rörelsemarginal, %	10,1	8,5	7,6	9,4	8,3
Resultat före skatt	25,1	20,4	64,2	76,3	89,1
Kassaflöde efter investeringar	44,5	27,5	62,4	36,2	71,6
Avkastning på eget kapital, % *			12,4	15,5	17,7
Nettokassa / Nettoskuld			19,2	-27,5	1,5
Resultat per aktie, (kr) före och efter utspädning **	1,49	1,34	3,74	4,86	5,53

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

** Genomsnittligt antal aktier under 2017 ökade med 1 446 575 som en följd av nyemission om 2 000 000 B-aktier i april 2017.

Definition av nyckeltal framgår av årsredovisningen för 2017.

TREDJE KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 265,4 Mkr (256,9), en ökning med 3,3 procent jämfört med tredje kvartalet 2017.
- Rörelseresultatet ökade till 26,7 Mkr (21,8), motsvarande en rörelsemarginal om 10,1 procent (8,5). Kvartalet belastades med kostnader av engångskaraktär om 3,5 Mkr (0).
- Rörelseresultatet före engångskostnader uppgick till 30,2 Mkr (21,8).
- Resultat per aktie var 1,49 kr (1,34).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 44,5 Mkr (27,5).

JANUARI-SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 859,0 Mkr (851,0), en ökning med 0,9 procent jämfört med samma period 2017.
- Rörelseresultatet uppgick till 65,5 Mkr (80,0) och motsvarade en rörelsemarginal om 7,6 procent (9,4). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 7,8 Mkr (3,9).
- Rörelseresultatet före engångskostnader uppgick till 73,3 Mkr (83,9).
- Resultat per aktie var 3,74 kr (4,86).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 62,4 Mkr (36,2).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernen slutförde det effektiviseringsprogram som implementerades under våren och som resulterat i att antalet tjänster reducerats med 32 personer under de andra och tredje kvartalen. Detta motsvarar en årlig besparing av cirka 20 Mkr fullt ut från och med 2019 och medför engångskostnader om totalt 7,8 Mkr, av vilka 4,3 Mkr belastade det andra kvartalet och 3,5 Mkr belastade det tredje kvartalet.

För ytterligare information, kontakta

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

Martin Gallacher, ekonomi- och finansdirektör. Telefon +46 (0)250-596225.



Fredrik Skarp,
vd och koncernchef

” Kvalitet lönar sig och
hållbara affärer ger resultat. ”

Vd kommenterar

Ett bra kvartal överlag

FM Mattsson Mora Groups tredje kvartal var bra på många sätt. Kvartalet förstärker en positiv trend efter en svagare inledning på året och ett stabilt andra kvartal. Vi levererar bland annat en rörelsemarginal på drygt 10 procent, vilket är all time high. Det effektiviseringsprogram vi presenterade under våren är nu implementerat och engångskostnader relaterade till detta är tagna fullt ut.

Den nya organisationen bidrar till det positiva utfallet, både i den svenska och internationella delen av verksamheten. Det finns fortsatt förbättringspotential i delar av våra inköps- och produktionsprocesser, men även att arbeta än tätare med våra kunder.

Vi upplever en fortsatt god efterfrågan hos våra kunder och delar deras generellt sett positiva syn på marknaden den närmaste tiden. Vi följer den allmänna debatten i Sverige om bostads- och byggmarknaden och ser att prognoser för nybyggnation har justerats ned. Samtidigt ser vi en fortsatt bra efterfrågan i ROT-segmentet, där FM Mattsson Mora Group har sin huvudsakliga försäljning, både till konsumenter och professionella kunder. När nybyggnationen sjunker känner vi oss trygga att det balanseras av renoverings- och ombyggnadsprojekt.

Vi tycker att det just nu är särskilt spännande med kategorin uppkopplade blandare och de nyttor dessa produkter skapar. Här ser vi god respons från kunder i flera länder, med både ökad uppmärksamhet och större intresse för våra produkter. Det gäller specifikt varumärket FM Mattsson som tar en tydlig position inom den här typen av moderna, högteknologiska blandare.

Jag vill också lyfta fram det arbete som genomförts för varumärket Damixa och lanseringar av nya varianter inom produktserien Silhouet, som mottagits mycket bra hos våra kunder. Vi har samtidigt genomfört flera lyckade projekt för Köpenhamns kommun på tema hållbarhet, tack vare en kombination av våra energisparande produkter, bra samarbeten och ett målmedvetet arbete av våra dedikerade säljinriktade energirådgivare.

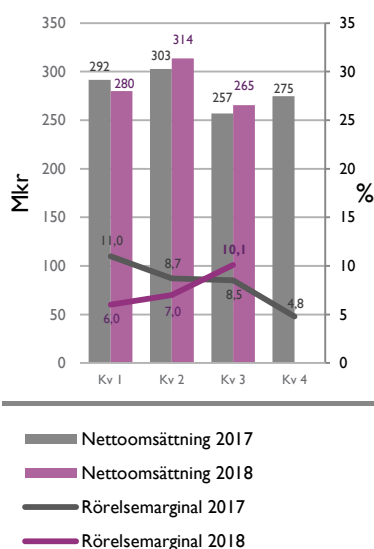
Just nu pågår många marknadsaktiviteter även om det fjärde kvartalet för oss säsongsmässigt är en lugnare period. Vi ställde nyligen ut på den stora mässan Hem, Villa och Bostadsrätt i Stockholm i samarbete med inredaren Mija Kinning med ambitionen att positionera oss närmare slutkonsumenten. Vi finns också med på Building Green i Köpenhamn, ett viktigt event för energibesparande produkter.

Sammanfattningsvis ett, i det stora hela, positivt kvartal som visar att kvalitet lönar sig och att hållbara affärer ger resultat.

Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL



Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 265,4 Mkr (256,9) vilket motsvarade en ökning med 3,3 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen mot föregående år motsvarade en organisk tillväxt om 0,2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 8,0 Mkr.

Nettoomsättningen för segmentet Norden uppgick till 237,6 Mkr, en ökning med 8,7 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 27,7 Mkr, en minskning med 0,2 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Januari-september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 859,0 Mkr (851,0), en ökning med 0,9 procent jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 18,3 Mkr.

Nettoomsättningen för segmentet Norden uppgick till 771,4 Mkr, en ökning med 6,3 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 87,5 Mkr, en ökning med 1,6 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Tredje kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 87,4 Mkr (86,1). Rensat för engångskostnader om 0,7 Mkr ökade bruttoresultatet med 2,0 Mkr tack vare försäljningstillväxten. Bruttomarginalen uppgick till 32,9 procent (33,5).

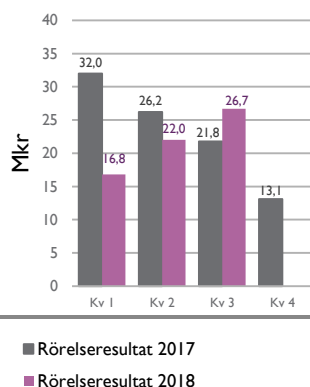
Kvartalets rörelseresultat belastades med kostnader av engångskaraktär om 3,5 Mkr (0) för personal som slutade under kvartalet till följd av effektiviseringsprogrammet. Kostnaderna avser personalkostnader utöver ersättning för arbetad tid. Kostnad sålda varor belastades med cirka 0,7 Mkr och försäljningskostnader med 2,8 Mkr.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 26,7 Mkr (21,8) motsvarande en rörelsemarginal om 10,1 procent (8,5). Rörelseresultatet före kostnader av engångskaraktär uppgick till 30,2 Mkr (21,8) vilket motsvarade en justerad rörelsemarginal om 11,4 procent (8,5).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 64,4 Mkr, vilket är en minskning med 1,3 Mkr jämfört med samma period föregående år och en minskning med 4,8 Mkr före kostnader av engångskaraktär. Försäljningskostnaderna ökade vilket huvudsakligen förklaras av valutaförändringar som påverkat kostnader negativt för dotterbolagen utanför Sverige samt engångskostnader för personal som slutat. Administrations- och forsknings- & utvecklingskostnaderna minskade på grund av lägre utnyttjande av bemanningstjänster och övriga externa tjänster.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 12,2 Mkr (12,5), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 5,4 Mkr (4,8). Avskrivningar avseende immateriella

RÖRELSERESULTAT



tillgångar avser i huvudsak produktutveckling. Finansnettot uppgick till -1,6 Mkr (-1,4). Resultat före skatt uppgick till 25,1 Mkr (20,4).

Skattekostnaden för perioden uppgick till -5,1 Mkr, att jämföra med -2,4 Mkr motsvarande period föregående år. Den ökade skattekostnaden är hänförlig till den högre vinsten samt att den var ovanligt låg i förhållande till resultatet föregående år på grund av förlustavdrag i det danska bolaget. Resultat efter skatt uppgick till 20,1 Mkr (18,0).

Januari-september

Bruttomarginalen uppgick till 33,2 procent (35,0), vilket förklaras av negativ påverkan från mässingspriser samt en jämnare men lägre produktionstakt framförallt under det första halvåret.

Rörelseresultatet för perioden minskade med 14,5 Mkr och uppgick till 65,5 Mkr (80,0) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 7,6 procent (9,4).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 227,5 Mkr, vilket är en ökning med 7,3 Mkr jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av satsningar inom försäljningsorganisationen samt valutaförändringar som påverkat kostnaderna utanför Sverige negativt. Kostnader av engångskaraktär för effektiviseringsprogrammet belastade resultatet med 7,8 Mkr att jämföra med 3,9 Mkr för börsnoteringen under samma period föregående år.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 36,8 Mkr (35,9), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 15,3 Mkr (13,6). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling. Finansnettot uppgick till -1,3 Mkr (-3,8). Resultat före skatt uppgick till 64,2 Mkr (76,3).

Skattekostnaden för perioden uppgick till -14,0 Mkr, att jämföra med -14,5 Mkr motsvarande period föregående år. Den minskade skattekostnaden är hänförlig till den lägre vinsten motverkad av förlustavdraget i det danska bolaget som drog ned kostnaden under föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 50,2 Mkr (61,8).

Finansiell ställning, januari-september 2018

49,8 %

Soliditet

12,4 %

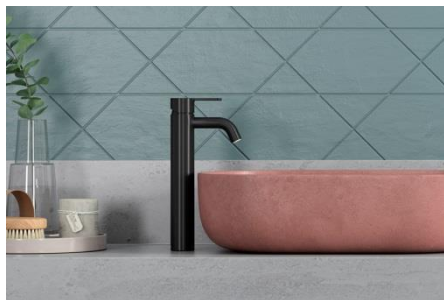
Avkastning på eget kapital

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 79,3 Mkr (66,4). Det högre kassaflödet förklaras av en förbättring av förändringen i rörelsekapitalet. Betald skatt uppgick till 20,7 Mkr (17,7). Nettoinvesteringarna och utdelningen påverkade kassaflödet med -16,9 Mkr (-30,3) respektive -40,3 Mkr (-40,3). Koncernens tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 174,4 Mkr (323,2). Förändringen förklaras huvudsakligen av att den beviljade checkräkningskrediten har avslutats till följd av koncernens goda kassaflöde, likviditet och soliditet.

Den räntebärande nettokassan uppgick till 19,2 Mkr jämfört med en nettoskuld på -27,5 Mkr föregående år. Förändringen förklaras i huvudsak av ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten under de senaste tolv månaderna. Amortering av lån avseende finansiell leasing gjordes planenligt med 3,4 Mkr (3,3).

Balansomslutningen vid periodens slut var 992,0 Mkr (963,4). Varulager uppgick till 202,8 Mkr (201,0) vilket är i linje med föregående år med hänsyn tagen till valutaförändringar. Övriga omsättningstillgångar uppgick till 241,8 Mkr (244,3) varav kundfordringar var 223,0 Mkr (229,7).



Damixa Silhouet utökas med produkter med ytbehandling i stål, mässing och svart.

Soliditeten var 49,8 procent (49,0).

Eget kapital vid periodens slut var 493,8 Mkr (472,5), vilket motsvarar 36,73 kr per aktie (35,14). Avkastning på eget kapital rullande tolv månader till och med september 2018 var 12,4 procent (16,5). Avkastningen på eget kapital har minskat till följd av en kombination av högre eget kapital efter genomförd nyemission i april 2017 och det lägre resultatet, som uppgick till 59,4 Mkr jämfört med 65,1 Mkr föregående år.

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

Realiserade terminssäkringar har utfallit positivt med 1,9 Mkr (4,1).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 9,3 Mkr (18,7) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,7 Mkr (11,6), samt en omklassificering från materiella tillgångar med 2,2 Mkr. Investeringarna i immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 496 (533) under perioden.

Moderbolaget

Huvuddelen 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, 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 200,1 Mkr (194,8), varav export av varor utgjorde 34,6 Mkr (37,1). Rörelseresultatet uppgick till 21,5 Mkr (17,9) under kvartalet.

Januari-september

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 648,7 Mkr (646,9), varav export av varor utgjorde 118,3 Mkr (115,0). Rörelseresultat uppgick till 57,5 Mkr (71,2) under perioden.

Investeringar

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-september till 9,1 Mkr (16,6) och avsåg huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Det gjordes inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar under perioden (0 Mkr) men en omklassificering har gjorts från materiella tillgångar med 2,2 Mkr.



FM Mattsson samarbetar med innovationsbolaget Watersprint för renare vatten. Användningen av UV-LED med nanoteknologi i produkterna är skräddarsydd för att avdöda bakterier, virus och protozoer i dricks- och duschvatten.

Övrigt



Vem har sagt att en tvättställskran inte kan vara svart? Inte vi i alla fall. Nu finns nämligen Mora REXX med en exklusiv och dessutom tålig, svart metallfinish.

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 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.

För ytterligare redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2017.

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.
- 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 om cirka 40 procent.

Aktie- och ägarförhållanden

Det totala antalet aktier i FM Mattsson Mora Group AB (publ) uppgick per den 30 september 2018 till 13 445 100, varav 2 023 000 A-aktier med 10 röster och 11 422 100 B-aktier med 1 röst. Bolaget hade per den 30 september 2 865 aktieägare. FM Mattsson Mora Group AB (publ) är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear.

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 2017.

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.



Damixa hyllar känd författare med serien H.C. Andersen Collection Tradition i klassiskt utseende.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2018, 21 februari 2019

Årsredovisning (elektronisk), 28 mars 2019

Delårsrapport för perioden januari-mars 2019, 3 maj 2019

Årsstämma 2019, 16 maj 2019

Delårsrapport för perioden januari-juni 2019, 23 augusti 2019

Delårsrapport för perioden januari-september 2019, 30 oktober 2019

Bokslutskommuniké 2019, 20 februari 2020

Under 2018 har koncernen börjat tillämpa IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*. Effekterna av övergången till IFRS 9 och IFRS 15 har inte medfört någon väsentlig effekt för koncernen eller moderbolaget.

Enligt IFRS 15 redovisas intäkten när kunden får kontroll över varorna istället för som tidigare när risker och förmåner övergick till kunden. IFRS 15 är också tydligare när det gäller att identifiera de olika prestationskraven i kontrakten med kunder.

IFRS 9 innebär en nedskrivningsmodell för kundförluster som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade kreditförluster.

IFRS 16 kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal med tillämpning för räkenskapsår som påbörjas från och med 1 januari 2019. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta. Det pågår en utredning för att utvärdera effekterna av den nya standarden.

Prognos

FM Mattsson Mora Group lämnar ingen prognos för 2018.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

Effektiviseringsprogram

FM Mattsson Mora Group meddelade den 7 maj att ett effektiviseringsprogram inletts för att öka takten ytterligare i arbetet för att förbättra bolagets effektivitet. Programmet innebar en reduktion av antalet medarbetare med 32 personer.

Bedömningen är att programmet ska leda till årliga kostnadsbesparingar om cirka 20 Mkr. Besparingarna väntas realiseras successivt och fullt ut på årsbasis från och med 2019.

Programmet medför engångskostnader om totalt 7,8 Mkr av vilka 4,3 Mkr belastade det andra kvartalet och 3,5 Mkr belastade det tredje kvartalet.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 16 maj 2019 i Mora.

Valberedning

I enlighet med de riktlinjer som är fastställda av årsstämman har FM Mattsson Mora Group etablerat en valberedning. Valberedningen ska bereda och till årsstämman 2019 lämna förslag till val av ordförande vid årsstämman, val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse, styrelsearvode och val av och arvodering till revisor.

Valberedningen inför årsstämman 2019 utgörs av Hans Karlsson, Mats Rylander och Erik Behm. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan vända sig till valberedningen på e-post valberedningen@fmm-mora.com eller via bolagets postadress. För att valberedningen ska kunna behandla inkomna förslag på ett konstruktivt sätt bör dessa vara valberedningen tillhanda senast den 28 mars 2019.

Mora den 26 oktober 2018

Fredrik Skarp, vd och koncernchef

Denna information är sådan information som FM Mattsson Mora Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2018 kl. 15.00.

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för FM Mattsson Mora Group AB per den 30 september 2018 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 2018

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	265,4	256,9	859,0	851,0	1 125,9
Kostnad sålda varor	-178,0	-170,8	-573,9	-553,5	-738,2
Bruttoresultat	87,4	86,1	285,1	297,5	387,6
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>32,9%</i>	<i>33,5%</i>	<i>33,2%</i>	<i>35,0%</i>	<i>34,4%</i>
Försäljningskostnader	-50,0	-46,0	-169,5	-155,5	-214,6
Administrations- och FoU- kostnader	-14,4	-19,7	-58,0	-64,7	-84,2
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3,7	1,5	7,9	2,7	4,3
Rörelseresultat	26,7	21,8	65,5	80,0	93,2
Finansiella poster	-1,6	-1,4	-1,3	-3,8	-4,0
Resultat före skatt	25,1	20,4	64,2	76,3	89,1
Skatt på periodens resultat	-5,1	-2,4	-14,0	-14,5	-17,8
Periodens resultat	20,1	18,0	50,2	61,8	71,3
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	1,49	1,34	3,74	4,86	5,53
Genomsnittligt antal aktier*	13 445 100	13 445 100	13 445 100	12 705 173	12 891 675

* Nyemission om 2 000 000 aktier i april 2017

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat	20,1	18,0	50,2	61,8	71,3
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	1,8	-3,8	-2,7	-3,8	-8,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-1,0	0,8	0,0	0,8	1,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	-1,9	-1,3	6,0	-0,2	3,3
Mässingssäkringar	-1,4	0,7	-3,3	-2,5	-1,4
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,3	-0,1	0,7	0,5	0,3
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	17,9	14,3	50,9	56,7	67,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	119,3	117,5	118,2
Övriga immateriella tillgångar	89,8	92,5	93,3
Materiella anläggningstillgångar	136,7	157,0	152,5
Finansiella anläggningstillgångar	4,2	4,4	4,1
Uppskjutna skattefordringar	23,0	23,5	23,7
Summa anläggningstillgångar	373,0	394,9	391,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	202,8	201,0	203,1
Övriga omsättningstillgångar	241,8	244,3	207,3
Likvida medel	174,4	123,2	156,0
Summa omsättningstillgångar	619,0	568,5	566,4
SUMMA TILLGÅNGAR	992,0	963,4	958,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	493,8	472,5	483,2
Summa eget kapital	493,8	472,5	483,2
Skulder			
Långfristiga skulder	230,9	227,3	231,9
Övriga kortfristiga skulder	267,3	263,6	243,1
Summa skulder	498,2	490,9	475,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	992,0	963,4	958,2

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Ingående balans per 1 januari	483,2	324,5	324,5
Nyemission	-	136,0	136,0
Emissionsutgifter, netto	-	-4,4	-4,4
Utdelning	-40,3	-40,3	-40,3
Totalresultat	50,9	56,7	67,4
Utgående balans	493,8	472,5	483,2

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-sep		helår
	2018	2017	2017
Resultat före skatt	64,2	76,3	89,1
Avskrivningar	36,8	35,9	48,0
Förändring i rörelsekapital mm	-1,0	-28,0	-11,9
Betald skatt	-20,7	-17,7	-18,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	79,3	66,4	106,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-9,3	-18,7	-21,7
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7,7	-11,6	-13,7
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,9	-30,3	-35,0
Kassaflöde efter investeringar	62,4	36,2	71,6
Förändring av checkräkningsskuld	-	-32,7	-32,7
Amortering av skuld	-3,4	-3,3	-4,4
Nyemission, netto	-	130,4	130,4
Utbetald utdelning	-40,3	-40,3	-40,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-43,7	54,0	52,9
Periodens kassaflöde	18,7	90,1	124,4
Likvida medel vid periodens början	156,0	32,3	32,3
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,3	0,7	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	174,4	123,2	156,0

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	200,1	194,8	648,7	646,9	853,6
Kostnad sålda varor	-148,8	-144,0	-472,9	-458,4	-610,4
Bruttoresultat	51,3	50,8	175,8	188,5	243,2
Försäljningskostnader	-22,7	-20,2	-80,8	-71,7	-100,0
Administrations- FoU- och övriga rörelsekostnader	-7,1	-12,7	-37,5	-45,6	-59,3
Rörelseresultat	21,5	17,9	57,5	71,2	83,9
Finansiella poster	-1,5	-1,4	-1,3	-3,5	-3,7
Resultat efter finansiella poster	20,0	16,5	56,2	67,7	80,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-8,3
Skatt på periodens resultat	-4,9	-4,2	-13,9	-16,5	-18,1
Periodens resultat	15,1	12,3	42,3	51,2	53,8

Moderbolagets rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat	15,1	12,3	42,3	51,2	53,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Säkring av mässing	-1,4	0,7	-3,3	-2,5	-1,4
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,3	-0,2	0,7	0,5	0,3
Summa övrigt totalresultat	-1,1	0,5	-2,6	-2,0	-1,1
Summa totalresultat	13,9	12,8	39,7	49,2	52,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	28,1	34,7	33,1
Immateriella tillgångar	5,9	5,3	4,9
Materiella anläggningstillgångar	123,7	136,4	134,6
Finansiella anläggningstillgångar	149,7	154,3	150,6
Summa anläggningstillgångar	307,4	330,7	323,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	123,8	129,9	132,6
Kortfristiga fordringar	168,2	166,3	128,1
Likvida medel	173,1	120,8	153,6
Summa omsättningstillgångar	465,1	417,0	414,3
SUMMA TILLGÅNGAR	772,5	747,7	737,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	59,3	59,3	59,3
Fritt eget kapital	240,2	237,4	240,9
Summa eget kapital	299,5	296,7	300,2
Obeskattade reserver	147,9	139,7	147,9
Avsättningar	108,4	108,3	108,2
Kortfristiga skulder	216,7	203,0	181,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	772,5	747,7	737,5

Not 1 Tilläggsinformation

Upplysningar återfinns på följande sidor:

- Finansiella instrument Sidan 5
- Säsongsvariationer Sidan 6
- Transaktioner med närstående Sidan 6
- Redovisningsprinciper Sidan 6
- Händelser efter rapportperiodens slut Sidan 7

Not 2 Segmentredovisning

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företags 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, Holland och Belgien samt övrig exportförsäljning till 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. Försäljningen representerade cirka 90 procent av koncernens totala försäljning i perioden januari – september.

Nettoomsättningen för perioden januari – september uppgick till 771,4 Mkr (765,1) och rörelseresultatet uppgick till 61,2 Mkr (80,2).

International

Segmentet inkluderar försäljning på marknaderna Tyskland, Holland och Belgien som sker via helägda dotterbolag samt övriga marknader där försäljning sker via lokala distributörer. Segmentet representerade cirka 10 procent av koncernens totala försäljning i perioden januari-september.

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 87,5 Mkr (85,9) och rörelseresultatet för segmentet uppgick till 4,3 Mkr (-0,2).

Försäljningskategori

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

Belopp i Mkr	Norden jul-sep		International jul-sep		Total jul-sep		Norden jan-sep		International jan-sep		Total jan-sep	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	237,6	228,9	27,7	27,9	265,4	256,8	771,4	765,1	87,5	85,9	859,0	851,0
Rörelseresultat	25,0	21,4	1,7	0,4	26,7	21,8	61,2	80,2	4,3	-0,2	65,5	80,0
Finansiella poster					-1,6	-1,4					-1,3	-3,8
Resultat före skatt					25,1	20,5					64,2	76,3

Not 3 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 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. Definitionen av nyckeltalen framgår av årsredovisningen för 2017.

Kvartalsdata

Belopp i Mkr	2018				2017		2016	
KONCERNEN	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4
Nettoomsättning	265,4	313,6	280,1	274,8	256,9	302,7	291,5	261,7
Bruttoresultat	87,4	103,3	94,4	90,1	86,1	103,0	108,4	78,5
Rörelseresultat (EBIT)	26,7	22,0	16,8	13,1	21,8	26,2	32,0	4,0
Rörelsemarginal, %	10,1	7,0	6,0	4,8	8,5	8,7	11,0	1,5
Resultat före skatt	25,1	21,8	17,2	12,9	20,4	25,2	30,7	3,2
Resultat per aktie, SEK	1,49	1,26	0,98	0,71	1,34	1,48	2,11	0,29
Kassaflöde efter investeringar	44,5	18,1	-0,2	35,4	27,5	25,4	-16,8	5,2

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2017	2016	2015	2014	2013
KONCERNEN					
Nettoomsättning	1 125,9	1 109,2	1 112,6	969,0	823,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	141,2	125,6	122,9	94,3	114,2
Rörelseresultat (EBIT)	93,2	84,6	85,7	48,3	70,0
Resultat före skatt	89,1	82,1	80,7	42,8	67,5
Balansomslutning	958,2	804,6	791,5	757,4	673,7
Soliditet, %	50,4	40,3	44,0	42,4	49,8
Kassaflöde efter investeringar	71,6	48,3	83,4	-67,8	53,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,3	17,3	17,8	10,2	15,9
Avkastning på eget kapital, %	17,7	19,2	18,4	9,5	15,7
Nettokassa / Nettoskuld	1,5	-144,8	-84,7	-135,9	-5,7
Medelantal anställda	529	548	545	553	452

Beräkning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Beräkning organisk tillväxt

	jul-sep		jan-sep		helår
Belopp i Mkr	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	265,4	256,9	859,0	851,0	1 125,9
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som fg år	-8,0	-0,1	-18,3	-7,8	-6,8
Justerad nettoomsättning, med valuta som fg år	257,3	256,9	840,7	843,2	1 119,0
Nettoomsättning jämförelseperiod	256,9	245,4	851,0	847,4	1 109,2
Organisk tillväxt	0,5	11,4	-10,3	-4,2	9,9
Organisk tillväxt %	0,2	4,6	-1,2	-0,5	0,9

Beräkning avkastning på sysselsatt kapital %

	helår	helår
Belopp i Mkr	2017	2016
Rörelseresultat	93,2	84,6
Räntetäkter	0,4	0,2
Genomsnittlig balansomslutning	881,4	798,1
Genomsnittliga ej räntebärande skulder	-285,1	-285,3
Genomsnittliga avsättningar	-23,6	-22,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	16,3	17,3

Beräkning avkastning på eget kapital

	Rullande 12 månader		
Belopp i Mkr	sep 2018	sep 2017	dec 2017
IB eget kapital	472,5	319,2	324,5
UB eget kapital	493,8	472,5	483,2
Genomsnittligt eget kapital	483,2	395,8	403,8
Periodens resultat	59,7	65,1	71,3
Avkastning på eget kapital %	12,4	16,5	17,7

Beräkning nettokassa / nettoskuld

	30 sep	30 sep	helår
Belopp i Mkr	2018	2017	2017
Räntebärande skulder	-5,1	-10,3	-9,2
Räntebärande avsättningar	-152,9	-143,6	-148,1
Räntebärande tillgångar	2,8	3,2	2,8
Likvida medel	174,4	123,2	156,0
Nettokassa / Nettoskuld	19,2	-27,5	1,5

Beräkning rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelseresultat	26,7	21,8	65,5	80,0	93,2
Årets avskrivningar	12,2	12,5	36,8	35,9	48,0
Rörelseresultat före avskrivningar	38,9	34,3	102,3	115,9	141,2

FM Mattsson Mora Group bedriver försäljning, tillverkning samt produktutveckling av vattenkranar under de starka och väletablerade varumärkena FM Mattsson, Mora Armatur och Damixa. Norden, där FM Mattsson Mora Group är en av de ledande aktörerna, är koncernens huvudmarknad. Koncernens vision är att vara kundens första val för blandare i badrum och kök genom att leverera miljösmarta produkter med ledande teknik, hög kvalitet och attraktiv design. Koncernen omsatte 2017 över 1,1 miljard kronor och hade cirka 530 anställda. Fortsatt tillväxt ska ske genom att stärka positionen på befintliga marknader samt växa som nischaktör på utvalda marknader, organiskt och via förvärv. FM Mattsson Mora Group är börsnoterat på Nasdaq Stockholm.