



Delårsrapport januari-juni 2019

FM MATTSSON
MORA GROUP

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

Jan-juni
647,5 Mkr
Nettoomsättning

71,6 Mkr
Rörelseresultat

11,1%
Rörelsemarginal

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	348,2	313,6	647,5	593,6	1 138,1
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)*	50,8	34,3	105,7	63,4	130,6
Rörelseresultat (EBIT)	32,1	22,0	71,6	38,8	81,3
Rörelsemarginal, %	9,2	7,0	11,1	6,5	7,1
Resultat före skatt	31,2	21,8	70,2	39,0	78,8
Kassaflöde efter investeringar	-114,1	18,1	-115,1	17,9	105,3
Avkastning på eget kapital, % **			16,7	12,4	12,6
Nettokassa / Nettoskuld (-)			-182,9	-26,2	60,0
Resultat per aktie, (kr) före och efter utspädning***	1,63	1,26	3,90	2,24	4,62

* IFRS 16 har påverkat EBITDA positivt med ca 7 Mkr för perioden jan-jun 2019.

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

*** Genomsnittligt antal aktier under perioden ökade med 149 026 som en följd av kvittningsemission om 442 193 B-aktier i maj 2019.

Definition av nyckeltal framgår av årsredovisningen för 2018.

ANDRA KVARTALET 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 348,2 Mkr (313,6), en ökning med 11,0 procent jämfört med andra kvartalet 2018.
- Rörelseresultatet ökade till 32,1 Mkr (22,0), motsvarande en rörelsemarginal om 9,2 procent (7,0). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 3,7 Mkr (4,3).
- Resultat per aktie var 1,63 kr (1,26).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -114,1 Mkr (18,1).

JANUARI-JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 647,5 Mkr (593,6), en ökning med 9,1 procent jämfört med första halvåret 2018.
- Rörelseresultatet ökade till 71,6 Mkr (38,8). Rörelseresultatet motsvarade en rörelsemarginal om 11,1 procent (6,5). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 4,5 Mkr (4,3).
- Resultat per aktie var 3,90 kr (2,24).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -115,1 Mkr (17,9).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Koncernen har förvärvat Hot Bath BV, en av de ledande leverantörerna av blandare till badrum och kök i Nederländerna, samt utvalda exportmarknader.
- Ole Sander lämnade sin roll som marknads- och försäljningschef International samt som vd i FM Mattsson Mora Group Danmark ApS i april.

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 kliv ut i Europa och fortsatt resultatförbättring

Efter en stark start på året har vi genomfört ett spännande förvärv som har bidragit till ytterligare ett rekordkvartal. Utvecklingen Internationellt visar fortsatt förbättring medan vår försäljning i Norden var något svagare jämfört med andra kvartalet 2018 men har kompensats av förbättringar på marginalen. Försäljningen under det andra kvartalet 2019 ökade med 11% och uppgick totalt till 348,2 Mkr med ett kraftigt förbättrat rörelseresultat som uppgick till 32,1 Mkr, vårt bästa andra kvartal någonsin.

Den stora händelsen under det andra kvartalet var förvärvet av det nederländska kranföretaget Hotbath. Förvärvet av Hotbath är en viktig pusselbit i vår strategi att öka vår närvaro utanför Norden, samtidigt som varumärket kompletterar vår befintliga produktportfölj. Med Hotbath fokuserar vi på att vidareutveckla försäljningen i Benelux och några andra utvalda länder internationellt. Som ett dedikerat kranföretag ser vi självklart också interna samarbetsvinster inom framför allt inköp som ett intressant område att utveckla vidare.

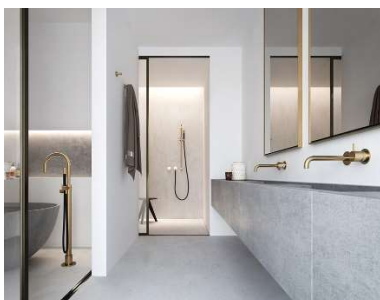
” Hotbath ger oss fler försäljningsmöjligheter och en bättre balans.

”

Det har varit mycket roligt att under kvartalet träffa alla nya medarbetare inom Hotbath och alla nya kunder och samarbetspartners. Med fyra attraktiva varumärken i koncernen och starka lokala organisationer skapar vi än bättre förutsättningar att i varje enskilt land kunna erbjuda produkter och service med ett lokalt anpassat sortiment med hög kvalitet och design.

Vi kan konstatera att försäljningen i Norden var svagare under det andra kvartalet 2019 jämfört 2018. Vi upplever ändå en fortsatt hög aktivitet hos våra kunder, även om den lägre takten i svensk nybyggnation och det allmänna konjunkturläget skapar en högre osäkerhet i marknaden. Vårt momentum på den internationella marknaden och det genomförda förvärvet av Hotbath ger oss dock fler försäljningsmöjligheter och en bättre balans. Glädjande är att vi rapporterar ett starkt rörelseresultat som effekt av ett fortsatt dedikerat förbättringsarbete internt i organisationen, som skapar förutsättningar för att fokusera ytterligare på försäljning och ökat kundvärde.

Goda exempel på ökat kundvärde är att vi under kvartalet vidareutvecklade Damixa Pro App, som möjliggör för våra kunder att snabbt hitta rätt information om våra produkter direkt i mobilen. I samarbete med FN-huset i Köpenhamn kunde vi också konstatera att vi med våra kranar kan sänka vattenförbrukningen markant, till glädje för både plånbok och miljö. Två spännande och goda exempel på hur vi tillsammans med våra kunder kan skapa ett större och mer hållbart värde med våra produkter.



Produktserien Cobber från Hotbath, finns i många olika färger.

Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 348,2 Mkr (313,6) vilket motsvarade en ökning med 11,0 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen mot föregående år beror huvudsakligen på förvärvet av Hotbath. Rensat för förvärvet och valutakursförändringar, som påverkade nettoomsättningen positivt med 51,0 Mkr respektive 2,6 Mkr, motsvarade omsättningen en organisk tillväxt om -6,0 procent. Förändringen beror på något lägre efterfrågan från kunder i den nordiska marknaden samt att hela påskledigheten i år har infallit i andra kvartalet.

Nettoomsättningen för segmentet Norden uppgick till 264,4 Mkr, en minskning med 17,1 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 83,9 Mkr, en ökning med 51,8 Mkr jämfört med samma period föregående år, varav 51,0 Mkr var från Hotbath.

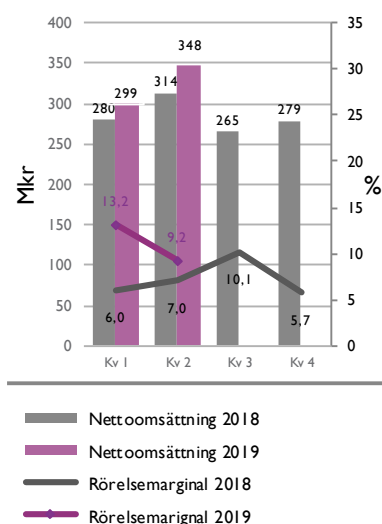
Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 647,5 Mkr (593,6) en ökning med 9,1 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen mot föregående år motsvarade en organisk tillväxt om -0,7 procent. Förvärvet av Hotbath och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 51,0 Mkr respektive 7,3 Mkr.

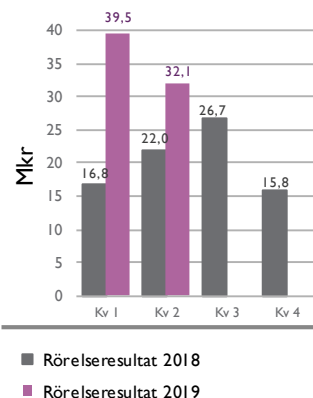
Nettoomsättningen för det nordiska segmentet uppgick till 530,8 Mkr, en minskning med 3,0 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 116,7 Mkr, en ökning med 56,9 Mkr jämfört med samma period föregående år. Exklusive Hotbath uppgick ökningen till 5,9 Mkr.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL



RÖRELSERESULTAT



Resultat

Andra kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 123,2 Mkr (103,3). Bruttomarginalen uppgick till 35,4 procent (33,0). Förbättringen beror på en gynnsam produktmix, högre effektivitet i produktionen samt förvärvet av Hotbath.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 32,1 Mkr (22,0) motsvarande en rörelsemarginal om 9,2 procent (7,0).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 92,4 Mkr, vilket är en ökning med 8,3 Mkr jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet som har inneburit engångskostnader i form av administrationskostnader om 3,7 Mkr samt högre rörelsekostnader. Kostnader av engångskaraktär uppgick till 4,3 Mkr föregående år, varav 2,1 Mkr var administrationskostnader och resterande var kostnad sålda varor.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 18,7 Mkr (12,3), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 7,0 Mkr (5,1). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer sedan förvärvet av Hotbath. Finansnettot uppgick till -0,9 Mkr (-0,1). Resultat före skatt uppgick till 31,2 Mkr (21,8).



FM Mattsson Tronic-blandare kan kommunicera via molnet, och med vilken dator eller mobil enhet som helst.

Skattekostnaden för perioden uppgick till -8,8 Mkr, att jämföra med -4,9 Mkr motsvarande period föregående år. Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till den högre vinsten, förvärvsrelaterade utgifter som är ej avdragsgilla samt de högre skattesatserna i Nederländerna och Italien där Hotbath verkar. Resultat efter skatt uppgick till 22,4 Mkr (17,0).

Januari-juni

Bruttomarginalen uppgick till 36,9 procent (33,3), vilket förklaras av en gynnsam produktmix samt högre effektivitet i produktionen.

Rörelseresultatet för perioden ökade med 32,8 Mkr och uppgick till 71,6 Mkr (38,8) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 11,1 procent (6,5).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 169,5 Mkr, vilket är en ökning med 6,4 Mkr jämfört med samma period föregående år. Kostnader exklusive Hotbath var något lägre än föregående år. Kostnader av engångskaraktär för förvärvet belastade resultatet med 4,5 Mkr att jämföra med 4,3 Mkr för effektiviseringsprogrammet under första halvåret föregående år.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 34,1 Mkr (24,6), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 12,3 Mkr (9,9). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer sedan förvärvet av Hotbath. Finansnettot uppgick till -1,4 Mkr (0,3). Resultat före skatt uppgick till 70,2 Mkr (39,0).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 17,2 Mkr, att jämföra med 8,9 Mkr motsvarande period föregående år. Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till den högre vinsten, förvärvsrelaterade utgifter som är ej avdragsgilla samt de högre skattesatserna i Nederländerna och Italien där Hotbath verkar. Resultat efter skatt uppgick till 53,1 Mkr (30,2). Om Hotbath hade förvärvats 1 januari 2019, så skulle resultat efter skatt för perioden uppgått till 60,8 Mkr.

Finansiell ställning, januari-juni 2019

43,8 %

Soliditet

16,7 %

Avkastning på eget kapital

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 52,2 Mkr (31,1). Betald skatt uppgick till 12,3 Mkr (12,6). Nettoinvesteringarna påverkade kassaflödet med -167,3 Mkr (-13,3) varav -152,3 Mkr avser förvärvet av Hotbath. Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive en outnyttjad checkräkningskredit på 60 Mkr (0), uppgick vid periodens slut till 103,0 Mkr (130,7).

Den räntebärande nettoskulden uppgick till -182,9 Mkr jämfört med -26,2 Mkr föregående år. Förändringen förklaras av förvärvet samt ikraftträdande av IFRS 16 Leasingavtal som innebär att en skuld redovisas även för operationella leasingavtal. Amortering av skulder har gjorts med 17,1 Mkr (2,8) avseende planerlig amortering av finansiell och operationell leasing med 9,7 Mkr samt avslut av förvärvad checkräkningskredit i Hotbath med 7,4 Mkr. Under motsvarande period föregående år var det endast amortering av finansiell leasing som redovisades.



Utekranen Mora Garden kopplas enkelt ihop med trädgårdens vattenslang.

Balansomslutningen vid periodens slut var 1 244,8 Mkr (976,0). Varulager uppgick till 293,5 Mkr (214,4). Övriga omsättningstillgångar uppgick till 277,9 Mkr (246,7) varav kundfordringar var 248,3 Mkr (222,0). Förändringarna beror huvudsakligen på förvärvet.

Soliditeten var 43,8 procent (48,8) till följd av den högre nettoskulden som huvudsakligen beror på förvärvet.

Eget kapital vid periodens slut var 544,9 Mkr (475,9), vilket motsvarar 39,24 kr per aktie (35,39). Avkastning på eget kapital rullande tolv månader till och med juni 2019 var 16,7 procent (12,4). Avkastningen på eget kapital har ökat till följd av en kraftig ökning av lönsamheten jämfört med 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 0,6 Mkr (0,5) samt som övriga skulder med -0,7 Mkr (-0,1).

Villkorad tilläggsköpeskilling är redovisad till verkligt värde om 27 Mkr (0) enligt nivå 3. Verkligt värde baseras på framtida resultat.

Realiserade terminssäkringar har utfallit med -0,1 Mkr (1,9).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 9,5 Mkr (7,4) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5,4 Mkr (5,8) och avser i huvudsak produktutveckling. Information om förvärvet av Hotbath tillkommer på not 3.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 472 (506) under perioden.

Moderbolaget

Större delen 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.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 225,1 Mkr (240,4), varav export av varor utgjorde 44,6 Mkr (45,7). Rörelseresultatet uppgick till 28,3 Mkr (19,7) under kvartalet.

Januari-juni

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 448,8 Mkr (448,6), varav export av varor utgjorde 85,7 Mkr (83,7). Rörelseresultatet uppgick till 64,0 Mkr (36,0) under perioden.

Investeringar

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-juni till 7,2 Mkr (7,2) och avsåg huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,9 Mkr under perioden. Moderbolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 233,6 Mkr (0) och avser köpeskilling samt aktiverade utgifter vid förvärvet av Hotbath.



Med Damixas inbyggnadslösningar är endast reglage och dusch synligt, alla övriga delar är inbyggda i väggen.

Övrigt



Mora Izzy Rustic takdusch.

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 råvara för legeringen mässing. Av FM Mattsson Mora Groups totala kostnader för direkt material utgörs cirka en tredjedel av den mässingsmetall som ingår i egentillverkade och köpta 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 2018.

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. Under året förväntas omsättningen vara högre under andra halvåret eftersom resultatet från förvärvet av Hotbath redovisas från och med maj.

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 juni 2019 till 13 887 293, varav 2 023 000 A-aktier med 10 röster och 11 864 293 B-aktier med 1 röst. Bolaget hade per den 30 juni 3 127 aktieägare. FM Mattsson Mora Group AB (publ) är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear.

Bolaget har i juni 2019 genomfört en kvittningsemission av 442 193 B-aktier i samband med förvärvet av Hotbath.

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 2018.

Redovisningsprinciper

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

Finansiell Kalender

Delårsrapport för perioden januari-
september 2019, 30 oktober 2019

Bokslutskommuniké 2019, 20 februari
2020

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. Beskrivning av IFRS 16 och effekterna av övergången till denna standard framgår av not 4, nyckeltalstabell på sid 1 och rapport över kassaflödet på sid 11. Standarden innebär att operativa leasingavtal redovisas i balansräkningen som nyttjanderättstillgång och samtidigt redovisas en leasingkund. För koncernen avser det främst hyreskontrakt samt leasingbilar. Nyttjanderättstillgångarna värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkundens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet. Initialt värderas leasingkund till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används koncernens marginella upplåningsränta. Standarden undantar kontrakt av mindre värde och kortare löptid än 12 månader.

Vid övergången har koncernen valt en lätttnadsregel som innebär att jämförelsetalen inte räknas om. Nyttjanderättstillgångarnas värde har, i de flesta fall, per 1 januari satts till leasingkundernas diskonterade nuvärde med tillägg för förutbetalda avgifter. Leasingkund är diskonterad med en genomsnittsränta om 1,75%. Nyttjanderättstillgångarna har per 1 januari ökat med 55,5 Mkr, varav 1,5 Mkr har omklassificerats från förutbetalda kostnader och 5,6 Mkr har omklassificerats från materiella anläggningstillgångar. Leasingkulder har ökat med 48,4 Mkr, varav 14,5 Mkr är kortfristig leasingkund. Eget kapital har påverkats med 0 Mkr.

Prognos

FM Mattsson Mora Group lämnar ingen prognos för 2019.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

Koncernen har förvärvat Hot Bath BV, en av de ledande leverantörerna av blandare till badrum och kök i Nederländerna, samt utvalda exportmarknader. Mer information om förvärvet finns i not 3.

Den 30 april 2019 lämnade Ole Sander sin tjänst som marknads- och försäljningschef International samt vd FMMM Danmark. Koncernledningens består av vd Fredrik Skarp, ekonomidirektör Martin Gallacher, HR-chef Lisa Sundman-Maripuu samt sortiments- och varumärkeschef Malou Carlsson.

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

Denna information är sådan information som FM Mattsson Mora Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 23 augusti 2019 kl. 08.00.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Mora den 23 augusti 2019

Johnny Alvarsson,
styrelseordförande

Fredrik Skarp,
verkställande direktör

Marie Bark,
styrelseledamot

Lars Erik Blom,
styrelseledamot

Håkan Broman,
styrelseledamot

Anna Stålenbring,
styrelseledamot

Fredrik Hållestam,
arbetstagarrepresentant

Annika Borgenstrand,
arbetstagarrepresentant

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	348,2	313,6	647,5	593,6	1 138,1
Kostnad sålda varor	-225,0	-210,3	-408,3	-395,9	-759,8
Bruttoresultat	123,2	103,3	239,2	197,7	378,3
Bruttomarginal %	35,4%	33,0%	36,9%	33,3%	33,2%
Försäljningskostnader	-64,4	-61,6	-121,7	-119,5	-230,3
Administrations- och FoU- kostnader	-27,9	-22,6	-47,8	-43,6	-77,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,3	2,8	1,9	4,2	10,7
Rörelseresultat	32,1	22,0	71,6	38,8	81,3
Finansiella poster	-0,9	-0,1	-1,4	0,3	-2,5
Resultat före skatt	31,2	21,8	70,2	39,0	78,8
Skatt på periodens resultat	-8,8	-4,9	-17,2	-8,9	-16,6
Periodens resultat	22,4	17,0	53,1	30,2	62,2
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	1,63	1,26	3,90	2,24	4,62
Genomsnittligt antal aktier	13 741 515	13 445 100	13 594 126	13 445 100	13 445 100

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	22,4	17,0	53,1	30,2	62,2
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-13,4	-4,5	-13,9	-4,6	-3,1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	3,0	1,0	3,0	1,0	0,5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	-3,6	1,9	-2,0	8,0	5,5
Mässingssäkringar	-2,0	-0,6	1,4	-1,9	-3,8
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,5	0,1	-0,3	0,4	0,8
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	6,8	14,8	41,3	33,0	62,1

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	223,0	119,6	119,2
Övriga immateriella tillgångar	181,7	93,8	87,6
Materiella anläggningstillgångar	132,7	142,2	131,8
Nyttjanderättstillgångar	63,3	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	3,9	4,2	3,8
Uppskjutna skattefordringar	25,9	24,3	25,1
Summa anläggningstillgångar	630,4	384,1	367,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	293,5	214,4	212,6
Övriga omsättningstillgångar	277,9	246,7	194,7
Likvida medel	43,0	130,7	215,5
Summa omsättningstillgångar	614,4	591,9	622,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 244,8	976,0	990,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	544,9	475,9	504,9
Summa eget kapital	544,9	475,9	504,9
Skulder			
Långfristiga skulder	339,0	233,9	233,4
Övriga kortfristiga skulder	360,9	266,2	251,8
Summa skulder	700,0	500,1	485,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 244,8	976,0	990,2

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		helår
	2019	2018	2018
Ingående balans	504,9	483,2	483,2
Kvittningsemission	39,0	-	-
Utdelning	-40,3	-40,3	-40,3
Totalresultat	41,3	33,0	62,1
Utgående balans	544,9	475,9	504,9

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-jun		helår
	2019	2018	2018
Resultat före skatt	70,2	38,8	78,8
Avskrivningar*	34,1	24,6	49,3
Förändring i rörelsekapital mm	-39,8	-19,7	22,1
Betald skatt	-12,3	-12,6	-22,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52,2	31,1	127,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-9,5	-7,4	-11,3
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,4	-5,8	-11,2
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	0,4
Förvärv av dotterbolag	-152,3	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-167,3	-13,3	-22,0
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-115,1	17,9	105,3
Amortering av skuld	-17,1	-2,8	-4,9
Utbetald utdelning	-40,3	-40,3	-40,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-57,5	-43,1	-45,2
Periodens kassaflöde	-172,6	-25,3	60,0
Likvida medel vid periodens början	215,5	156,0	156,0
Valutakursdifferens i likvida medel	0,1	0,0	-0,6
Likvida medel vid periodens slut	43,0	130,7	215,5

* I o m ikraftträdande av IFRS 16 har avskrivningar om ca 7 Mkr tillkommit.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	225,1	240,4	448,8	448,6	860,1
Kostnad sålda varor	-156,7	-175,1	-305,1	-324,1	-624,8
Bruttoresultat	68,4	65,3	143,7	124,5	235,3
Försäljningskostnader	-28,2	-30,4	-54,4	-58,1	-111,2
Administrations- FoU- och övriga rörelsekostnader	-11,9	-15,2	-25,3	-30,4	-50,7
Rörelseresultat	28,3	19,7	64,0	36,0	73,4
Finansiella poster	-0,3	-0,2	-0,5	0,2	-2,6
Resultat efter finansiella poster	28,0	19,5	63,5	36,2	70,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-11,2
Skatt på periodens resultat	-6,6	-4,7	-14,7	-9,0	-15,3
Periodens resultat	21,4	14,8	48,8	27,2	44,3

Moderbolagets rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	21,4	14,8	48,8	27,2	44,3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Säkring av mässing	-2,0	-0,6	1,4	-1,9	-3,8
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,4	0,1	-0,3	0,4	0,8
Summa övrigt totalresultat	-1,6	-0,5	1,1	-1,5	-3,0
Summa totalresultat	19,8	14,3	49,9	25,8	41,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	23,1	29,8	26,5
Immateriella tillgångar	5,4	6,4	5,4
Materiella anläggningstillgångar	115,6	127,6	119,7
Finansiella anläggningstillgångar*	376,6	150,9	147,1
Summa anläggningstillgångar	520,7	314,7	298,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	178,7	137,4	142,4
Kortfristiga fordringar	152,1	160,1	132,3
Likvida medel**	33,7	127,3	213,7
Summa omsättningstillgångar	364,5	424,8	488,4
SUMMA TILLGÅNGAR	885,2	739,5	787,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	59,7	59,3	59,3
Fritt eget kapital	290,1	226,3	241,9
Summa eget kapital	349,8	285,6	301,2
Obeskattade reserver	159,1	147,9	159,1
Avsättningar	137,0	108,3	108,9
Kortfristiga skulder	239,3	197,7	217,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	885,2	739,5	787,1

* Ökningen avser i huvudsak förvärvet av Hotbath

** Minskningen avser i huvudsak förvärvet av Hotbath

Not 1 Tilläggsinformation

Upplysningar återfinns på följande sidor:

- Finansiella instrument Sidan 5
- Säsongsvariationer Sidan 6
- Transaktioner med närstående Sidan 6
- Redovisningsprinciper Sidan 6
- Händelser under och efter kvartalet 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 av marknaderna Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island eftersom försäljningen i de fem länderna har likartade ekonomiska egenskaper. Försäljning i Norden sker via bolagen i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Nettoomsättningen för perioden januari – juni uppgick till 530,8 Mkr (533,8) och rörelseresultatet uppgick till 55,9 Mkr (36,2). Segmentet representerade cirka 82 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, Holland, Belgien och Italien samt övrig exportförsäljning, via lokala distributörer, till bland annat Australien, Nya Zeeland, Baltikum, Polen, Israel och Storbritannien.

Nettoomsättningen för perioden januari-juni uppgick till 116,7 Mkr (59,8) och rörelseresultatet för segmentet uppgick till 15,7 Mkr (2,6). Segmentet representerade cirka 18 procent av koncernens totala försäljning i perioden.

Under andra kvartalet har kostnader om 3,7 Mkr, i samband med förvärvet av Hotbath, hänförs till segmentet International.

Försäljningskategori

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

Belopp i Mkr	Norden		International		Total		Norden		International		Total	
	apr-jun		apr-jun		apr-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	264,4	281,5	83,9	32,1	348,2	313,6	530,8	533,8	116,7	59,8	647,5	593,6
Rörelseresultat	22,5	20,3	9,5	1,7	32,1	22,0	59,6	36,2	12,0	2,6	71,6	38,8
Finansiella poster					-0,9	-0,1					-1,4	0,2
Resultat före skatt					31,2	21,8					70,2	39,0

Not 3 Förvärv

Hotbath

Den 14 maj 2019 förvärvade koncernen 100 procent av aktierna i bolaget Hot Bath BV samt det helägda dotterbolaget Hot Bath Srl för 229,1 Mkr som betalas dels kontant, dels genom reglering av tidigare mellanhavanden och dels med nyemitterade aktier. Företaget säljer vattenkranar och tillbehör under varumärket Hotbath. Förvärvet är ett steg i koncernens tillväxtstrategi och tillför ett snabbt växande varumärke med en kompletterande produktportfölj och en marknadsledande position i Nederländerna.

Under innehavstiden bidrog dotterföretagen med 51,0 Mkr till koncernens intäkter och 6,3 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2019, dvs. inkluderat januari till förvärvet, då uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit ca 90 Mkr högre och periodens resultat efter skatt skulle ha blivit ca 7,7 Mkr bättre för de sex månader som avslutades 30 juni 2019.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 4,5 Mkr, varav 3,7 Mkr belastade andra kvartalet, och avser arvoden till konsulter i samband med rådgivning samt due diligence. Dessa utgifter har redovisats som administrationskostnader i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och som finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget. Både verkligt värde och avtalat bruttobelopp på kundfordringar uppgick till 36,3 Mkr.

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskilling kopplad till rörelseresultatets tillväxt ska utgå för 2019 respektive 2020. För 2019 kan den uppgå till maximalt 10,6 Mkr. Utfallet av den villkorade köpeskillingen beräknas diskonterat uppgå till 27,0 Mkr baserat på en uppskattning av det förväntade resultat för respektive år.

Del av köpeskillingen reglerades med egna aktier. Totalt utgavs 315 852 B-aktier á 89,20 kr vilket motsvarar kursen på tillträdesdagen.

I samband med förvärvet övertog moderbolaget också betalningsansvar för skulder från Hotbath till säljaren om 10,8 Mkr. Dessa skulder reglerades via en kvittningsemission. Emissionen medförde att 126 341 nya B-aktier utgavs. Totalt har 442 193 aktier emitterats i samband med förvärvet.

Värdet på förvärvade immateriella tillgångar avseende varumärke, kundrelationer och goodwill om 204,0 Mkr har fastställts preliminärt i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar. Förändring av värdet på goodwill sedan 31 december 2018 avser rörelseförvärv 105,6 Mkr samt valutakursdifferenser -1,8 Mkr (varav -2,6 Mkr avser Hotbath).

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

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

Belopp i Mkr	
Finansiella anläggningstillgångar	9,7
Materiella anläggningstillgångar	24,1
Immateriella tillgångar	3,7
Varulager	53,8
Kundfordringar	36,3
Övriga fordringar	1,7
Likvida medel	1,1
Räntebärande skulder	-21,3
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-59,4
Varumärke	30,9
Kundrelationer (avskrivning 6 år)	67,5
Uppskjuten skatteskuld	-24,6
Netto identifierbara tillgångar och skulder	123,5
Goodwill	105,6
Överförd ersättning	229,1
Reglerad med egna aktier (315 852 B-aktier)	-28,2
Reglering av tidigare mellanhavanden	-20,5
Villkorad köpeskilling	-27,0
Utbetald del av överförd ersättning	-153,4
Likvida medel i det förvärvade företaget	1,1
Total kassaflödeseffekt förvärv	-152,3

Not 4 IFRS 16 Leasingavtal

Effekter i resultaträkningen

IFRS 16 påverkade rörelseresultatet positivt med 0,1 Mkr för perioden medan finansiella kostnader påverkades med -0,5 Mkr och nettoeffekten för perioden uppgick efter avrundning till -0,3 Mkr. Om IAS 17 hade tillämpats skulle rörelseresultatet ha påverkats med -0,1 Mkr och finansiella kostnader hade påverkats med 0 Mkr och nettoeffekten på periodens resultat hade varit -0,1 Mkr.

Utdrag ur balansräkningen

Belopp i Mkr	IFRS 16		IAS 17	
	30 jun 2019	30 jun 2019	30 jun 2018	
Tillgångar				
Nyttjanderättstillgångar	63,3	-	-	
Andra anläggningstillgångar	567,1	354,3	384,1	
Summa anläggningstillgångar	630,4	354,3	384,1	
Totala tillgångar	1 244,8	1 185,5	976,0	
Skulder och Eget kapital				
Eget kapital och balanserade vinstmedel	544,9	544,9	475,9	
Summa Eget kapital	544,9	544,9	475,9	
Skulder				
Leasingskulder	61,8	2,5	6,4	
Övriga skulder	638,1	638,1	493,7	
Summa skulder	699,9	640,6	500,1	
Totala skulder och eget kapital	1 244,8	1 185,5	976,0	

Not 5 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 2018.

Kvartalsdata

Belopp i Mkr	2019				2018				2017			
	kv 2		kv 1		kv 4		kv 3		kv 2		kv 1	
KONCERNEN												
Nettoomsättning	348,2	299,3	279,1	265,4	313,6	280,1	274,8	256,9				
Bruttoresultat	123,2	116,0	93,2	87,4	103,3	94,4	90,1	86,1				
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	50,8	54,9	28,3	38,9	34,3	29,2	25,3	34,3				
Rörelseresultat (EBIT)	32,1	39,5	15,8	26,7	22,0	16,8	13,1	21,8				
Rörelsemarginal, %	9,2	13,2	5,7	10,1	7,0	6,0	4,8	8,5				
Resultat före skatt	31,2	39,1	14,6	25,1	21,8	17,2	12,9	20,4				
Resultat per aktie, SEK	1,63	2,28	0,89	1,49	1,26	0,98	0,71	1,34				
Kassaflöde efter investeringar	-114,1	-1,0	42,9	44,5	18,1	-0,2	35,4	27,5				

* IFRS 16 har påverkat EBITDA positivt med ca 7 Mkr för perioden jan-jun 2019.

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2018	2017	2016	2015	2014
KONCERNEN					
Nettoomsättning	1 138,1	1 125,9	1 109,2	1 112,6	969,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	130,6	141,2	125,6	122,9	94,3
Rörelseresultat (EBIT)	81,3	93,2	84,6	85,7	48,3
Resultat före skatt	78,8	89,1	82,1	80,7	42,8
Balansomslutning	990,2	958,2	804,6	791,5	757,4
Soliditet, %	51,0	50,4	40,3	44,0	42,4
Kassaflöde efter investeringar	105,3	71,6	48,3	83,4	-67,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,4	16,3	17,3	17,8	10,2
Avkastning på eget kapital, %	12,6	17,7	19,2	18,4	9,5
Nettokassa / Nettoskuld (-)	60,0	1,5	-144,8	-84,7	-135,9
Medelantal anställda	483	529	548	545	553

Beräkning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Beräkning organisk tillväxt

Belopp i Mkr	apr-juni		jan-juni		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	348,2	313,6	647,5	593,6	1 138,1
Avgår förvärvat omsättning	-51,0	-	-51,0	-	-
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som fg år	-2,6	-6,7	-7,3	-10,2	-23,3
Justerad nettoomsättning, med valuta som fg år	294,7	306,8	589,2	583,4	1 114,8
Nettoomsättning jämförelseperiod	313,6	302,7	593,6	594,2	1 125,9
Organisk tillväxt	-18,9	4,2	-4,4	-10,8	-11,1
Organisk tillväxt %	-6,0	1,4	-0,7	-1,8	-1,0

Beräkning avkastning på sysselsatt kapital %

Belopp i Mkr	helår	helår
	2018	2017
Rörelseresultat	81,3	93,2
Ränteintäkter	0,3	0,4
Genomsnittlig balansomslutning	974,2	881,4
Genomsnittliga ej räntebärande skulder	-300,0	-285,1
Genomsnittliga avsättningar	-15,7	-23,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	12,4	16,3

Beräkning avkastning på eget kapital

Belopp i Mkr	Rullande 12 månader		
	jun 2019	jun 2018	dec 2018
IB eget kapital	475,9	458,3	483,2
UB eget kapital	544,9	475,9	504,9
Genomsnittligt eget kapital	510,4	467,1	494,0
Periodens resultat	85,1	57,7	62,2
Avkastning på eget kapital %	16,7	12,4	12,6

Beräkning nettokassa / nettoskuld (-)

Belopp i Mkr	30 jun	30 jun	helår
	2019	2018	2018
Räntebärande skulder	-59,8	-6,4	-4,3
Räntebärande avsättningar	-168,5	-153,4	-153,6
Räntebärande tillgångar	2,4	2,8	2,4
Likvida medel	43,0	130,7	215,5
Nettokassa / Nettoskuld (-)	-182,9	-26,2	60,0

Beräkning rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	april-jun		jan-jun		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat	32,1	22,0	71,6	38,8	81,3
Årets avskrivningar	18,7	12,3	34,1	24,6	49,3
Rörelseresultat före avskrivningar*	50,8	34,3	105,7	63,4	130,6

* IFRS 16 har påverkat EBITDA positivt med ca 7 Mkr för perioden jan-jun 2019.

FM Mattsson Mora Group bedriver försäljning, tillverkning samt produktutveckling av vattenkranar under de starka och väletablerade varumärkena FM Mattsson, Mora Armatur, Damixa och Hotbath. Koncernens vision är att vara kundens första val för blandare i badrum och kök. Verksamheten omsatte 2018 över 1,4 miljard kronor genom sina bolag i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Benelux och Tyskland och hade över 500 anställda (siffrorna har justerats i och med förvärvet av Hotbath i maj 2019). FM Mattsson Mora Group är börsnoterat på Nasdaq Stockholm.