



Delårsrapport januari-september 2019

FM MATTSSON
MORA GROUP

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

Jan-sep
969,4 Mkr
Nettoomsättning
103,1 Mkr
Rörelseresultat
10,6%
Rörelsemarginal

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	321,9	265,4	969,4	859,0	1 138,1
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)*	50,9	38,9	156,7	102,3	130,6
Rörelseresultat (EBIT)	31,4	26,7	103,1	65,5	81,3
Rörelsemarginal, %	9,8	10,1	10,6	7,6	7,1
Resultat före skatt	31,0	25,1	101,2	64,2	78,8
Kassaflöde efter investeringar	47,8	44,5	-67,3	62,4	105,3
Avkastning på eget kapital, % **			16,9	12,4	12,6
Nettokassa / Nettoskuld (-)			-159,7	19,2	60,0
Resultat per aktie, (kr) före och efter utspädning***	1,77	1,49	5,67	3,74	4,62

* IFRS 16 har påverkat EBITDA positivt med ca 0,3 Mkr för perioden jan-sep 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.

TREDJE KVARTALET 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 321,9 Mkr (265,4), en ökning med 21,3 procent jämfört med tredje kvartalet 2018.
- Rörelseresultatet ökade till 31,4 Mkr (26,7), motsvarande en rörelsemarginal om 9,8 procent (10,1). Perioden belastades föregående år med kostnader av engångskaraktär om 3,5 Mkr.
- Den förvärvade verksamheten Hotbath bidrog med 61,2 Mkr till nettoomsättningen samt 10,6 Mkr till rörelseresultatet efter avskrivning avseende immateriella tillgångar.
- Resultat per aktie var 1,77 kr (1,49).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 47,8 Mkr (44,5).

JANUARI-SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 969,4 Mkr (859,0), en ökning med 12,9 procent jämfört med samma period 2018.
- Rörelseresultatet ökade till 103,1 Mkr (65,5). Rörelseresultatet motsvarade en rörelsemarginal om 10,6 procent (7,6). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 4,6 Mkr (7,8).
- Hotbath bidrog med 112,2 Mkr till nettoomsättningen samt 19,5 Mkr till rörelseresultatet efter avskrivning avseende immateriella tillgångar.
- Resultat per aktie var 5,67 kr (3,74).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -67,3 Mkr (62,4).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser har ägt rum under eller efter kvartalet.

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 stabilt kvartal och internationella framsteg

Vi summerar ett tredje kvartal med stabil resultatutveckling och rejäla framsteg i våra exportaffärer jämfört med motsvarande kvartal 2018. Den totala försäljningen under det tredje kvartalet ökade med hela 21% och uppgick totalt till 322 Mkr och med ett rörelseresultat som ökade med hela 18% och uppgick till 31 Mkr. Vi kan också konstatera att våra insatser internationellt har skapat en bättre balans i vår affär och att vi därför växer trots en något tuffare marknad i Norden.

Vi är mycket nöjda att försäljning och lönsamhet från den internationella marknaden ökar markant. Vi ser en fortsatt stor potential internationellt med attraktiv design och hållbara produkter. Förvärvet av Hotbath är en viktig pusselbit i det arbetet och ökar vår närvaro i flera länder. Under kvartalet har våra nya kollegor hos Hotbath integrerats på ett bra sätt i koncernen och vi ser flera möjligheter att vidareutveckla varumärkets marknadsposition internationellt.

” Vi ser flera möjligheter att vidareutveckla varumärkets marknadsposition internationellt ”

Efter sommaren har Norden haft en lägre försäljningstakt jämfört motsvarande kvartal 2018 och där en tydligt lägre nivå inom nybyggnation påverkar. Vi följer självfallet marknadsutvecklingen på nära håll och med förhoppning att den normalt stabila blandarmarknaden för renovering, om- och tillbyggnation erbjuder bra affärsmöjligheter i de länder vi verkar.



Mora Armaturers nya beröringsfria kran Mora MMIX Tronic i svart kulör.

Vi har en tydlig strategi där kunderna står i centrum och med ett starkt fokus på design och hållbarhet. Ett tydligt kvitto på det var all den positiva respons vi fick under den nyligen avslutade Bo & Bygg-mässan i Stockholm. Våra nya produkter med mer färg och form, som Damixa Silhouet och Mora Izzy, väcker stort intresse och skapar försäljning. Samtidigt möjliggör våra tekniska lösningar lägre vatten- och energiförbrukning, samt förebygger legionella, vilket vi upplever att våra kunder efterfrågar i allt större utsträckning. I dagarna har vi även presenterat Mora MMIX Tronic Black, som ett mycket bra exempel där design och lägre vattenförbrukning förenas på ett naturligt och spännande sätt.

Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 321,9 Mkr (265,4) vilket motsvarade en ökning med 21,3 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 61,2 Mkr respektive 1,9 Mkr, motsvarade omsättningen en organisk tillväxt om -2,5 procent. Förändringen beror på något lägre efterfrågan från kunder i den nordiska marknaden.

Nettoomsättningen för segmentet Norden uppgick till 229,4 Mkr, en minskning med 8,3 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 92,5 Mkr, en ökning med 64,7 Mkr jämfört med samma period föregående år, varav 61,2 Mkr var från Hotbath.

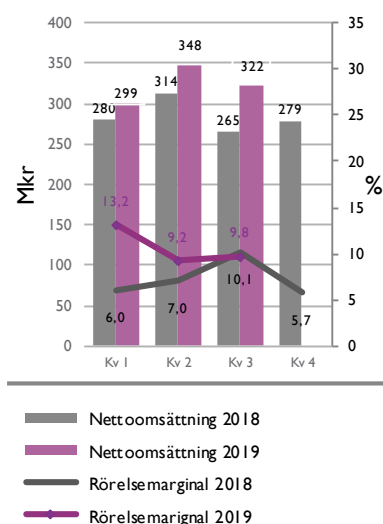
Januari-september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 969,4 Mkr (859,0) en ökning med 12,9 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen mot föregående år motsvarade en organisk tillväxt om -1,3 procent. Förvärvet av Hotbath och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 112,2 Mkr respektive 9,2 Mkr.

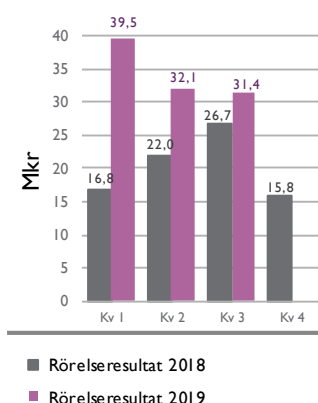
Nettoomsättningen för det nordiska segmentet uppgick till 760,2 Mkr, en minskning med 11,2 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 209,2 Mkr, en ökning med 121,7 Mkr jämfört med samma period föregående år. Exklusive Hotbath uppgick ökningen till 9,5 Mkr.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL



RÖRELSERESULTAT



Resultat

Tredje kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 106,6 Mkr (87,4). Bruttomarginalen uppgick till 33,1 procent (32,9). Förbättringen beror på en gynnsam produktmix samt förvärvet av Hotbath.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 31,4 Mkr (26,7) motsvarande en rörelsemarginal om 9,8 procent (10,1).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 75,8 Mkr, vilket är en ökning med 11,4 Mkr jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet som har inneburit högre rörelsekostnader. Kvartalet belastades föregående år med kostnader av engångskaraktär om 3,5 Mkr avseende ett effektiviseringsprogram. Övriga rörelseintäkter och -kostnader har påverkats negativt av valutakursdifferenser jämfört med motsvarande period föregående år. Valutakursdifferenser uppgick till -0,6 Mkr (2,4).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 19,5 Mkr (12,2), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 9,0 Mkr (5,4). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer sedan förvärvet av Hotbath. Finansnettot uppgick till -0,4 Mkr (-1,6). Resultat före skatt uppgick till 31,0 Mkr (25,1).

Skattekostnaden för perioden uppgick till -6,5 Mkr, att jämföra med -5,1 Mkr motsvarande period föregående år. Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till den högre vinsten. Resultat efter skatt uppgick till 24,5 Mkr (20,1).



Archie tvättställsblandare i rostfritt stål 316 från Hotbath.

Januari-september

Bruttomarginalen uppgick till 35,7 procent (33,2), vilket förklaras av en gynnsam produktmix, högre effektivitet i produktionen samt förvärvet av Hotbath.

Rörelseresultatet för perioden ökade med 37,6 Mkr och uppgick till 103,1 Mkr (65,5) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 10,6 procent (7,6).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 245,3 Mkr, vilket är en ökning med 17,8 Mkr jämfört med samma period föregående år. Kostnader exklusive Hotbath var något lägre än föregående år. Kostnader av engångskaraktär för förvärvet belastade resultatet med 4,6 Mkr att jämföra med 7,8 Mkr för effektiviseringsprogrammet under motsvarande period föregående år. Övriga rörelseintäkter och -kostnader har påverkats negativt av valutakursdifferenser jämfört med motsvarande period föregående år. Valutakursdifferenser uppgick till -1,2 Mkr (4,1).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 53,6 Mkr (36,8), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 19,4 Mkr (15,3). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer sedan förvärvet av Hotbath. Finansnettot uppgick till -1,8 Mkr (-1,3). Resultat före skatt uppgick till 101,2 Mkr (64,2).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 23,6 Mkr, att jämföra med 14,0 Mkr motsvarande period föregående år. Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till den högre vinsten samt de högre skattesatserna i Nederländerna och Italien där Hotbath verkar. Resultat efter skatt uppgick till 77,6 Mkr (50,2). Om Hotbath hade förvärvats 1 januari 2019, så skulle resultat efter skatt för perioden uppgått till 85,3 Mkr.

Finansiell ställning, januari-september 2019

45,3 %

Soliditet

16,9 %

Avkastning på eget kapital

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 118,3 Mkr (79,3). Betald skatt uppgick till 18,1 Mkr (20,7). Nettoinvesteringarna påverkade kassaflödet med -185,6 Mkr (-16,9) 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 138,7 Mkr (174,4).

Den räntebärande nettoskulden uppgick till -159,7 Mkr jämfört med en nettokassa om 19,2 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 29,2 Mkr (3,4) avseende planerlig amortering av finansiell och operationell leasing med 7,9 Mkr samt avslut av förvärvad checkräkningskredit i Hotbath med 21,3 Mkr. Under motsvarande period föregående år var det endast amortering av finansiell leasing som redovisades.



Mora Izzy Raw tvättställsblandare i råmässing.

Balansomslutningen vid periodens slut var 1 245,4 Mkr (992,0). Varulager uppgick till 277,5 Mkr (202,8). Övriga omsättningstillgångar uppgick till 250,8 Mkr (241,8) varav kundfordringar var 232,7 Mkr (223,0). Förändringarna beror huvudsakligen på förvärvet.

Soliditeten var 45,3 procent (49,8) till följd av den högre nettoskulden som huvudsakligen beror på förvärvet.

Eget kapital vid periodens slut var 563,9 Mkr (493,8), vilket motsvarar 40,60 kr per aktie (36,73). Avkastning på eget kapital rullande tolv månader till och med september 2019 var 16,9 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 0,5 Mkr (0,1) samt som övriga skulder med -0,5 Mkr (-1,2).

Villkorad tilläggsköpeskilling är redovisad till verkligt värde om 26,8 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 22,1 Mkr (9,3) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,3 Mkr (7,7) och avser i huvudsak produktutveckling. Information om förvärvet av Hotbath tillkommer i not 3.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 483 (496) 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.

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 189,3 Mkr (200,1), varav export av varor utgjorde 33,6 Mkr (34,6). Rörelseresultatet uppgick till 12,9 Mkr (21,5) under kvartalet.

Januari-september

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 638,1 Mkr (648,7), varav export av varor utgjorde 119,3 Mkr (118,3). Rörelseresultatet uppgick till 76,9 Mkr (57,5) under perioden.

Investeringar

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-september till 11,7 Mkr (9,1) och avsåg huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,2 Mkr (0) under perioden. Moderbolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 233,7 Mkr (0) och avser köpeskilling samt aktiverade utgifter vid förvärvet av Hotbath.



FM Mattsson Tronic Watersprint är en unik produkt som renar vattnet med UVC-ljus.

Övrigt



Damixa Bell Pro med löstagbar och flexibel utloppspip.

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 september 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 september 2 980 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.

Koncernen tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda som bland annat påverkar redovisningen av förmånsbestämda pensioner. Pensionsskulden uppgår per den 30 september till 183,5 Mkr (152,9). Skuldförändringen förklaras huvudsakligen av en förändring av antagandet avseende diskonteringsräntan som har medfört att en aktuariell förlust redovisats i Övrigt totalresultat med 28,9 Mkr (2,7). Som en följd av denna förändring har uppskjutna skattefordringar ökat med 6,4 Mkr (0).

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 leasingskulld. För koncernen avser det främst hyreskontrakt samt leasingbilar. Nyttjanderättstillgångarna värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingskuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet. Initialt värderas leasingskulden 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 leasingskuldenas diskonterade nuvärde med tillägg för förutbetalda avgifter.

Leasingskulden 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. Leasingskulder har ökat med 48,4 Mkr, varav 14,5 Mkr är kortfristig leasingskulld. Eget kapital har påverkats med 0 Mkr.

Finansiell Kalender

Bokslutskommuniké 2019, **20 februari 2020**

Årsredovisning (elektronisk), **1 april 2020**

Delårsrapport för perioden januari-mars 2020, **5 maj 2020**

Årsstämma 2020, **14 maj 2020**

Delårsrapport för perioden januari-juni 2020, **26 augusti 2020**

Delårsrapport för perioden januari-september 2020, **30 oktober 2020**

Bokslutskommuniké 2020, **23 februari 2021**

Prognos

FM Mattsson Mora Group lämnar ingen prognos för 2019.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

Inga väsentliga händelser har ägt rum under eller efter kvartalet.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 14 maj 2020 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 2020 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 2020 utgörs av Hans Karlsson, Mats Rylander och Åsa Mattsson. 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 2020.

Mora den 30 oktober 2019

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 30 oktober 2019 kl. 08.00. Rapporten är föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 2019 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 30 oktober 2019

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	321,9	265,4	969,4	859,0	1 138,1
Kostnad sålda varor	-215,3	-178,0	-623,6	-573,9	-759,8
Bruttoresultat	106,6	87,4	345,8	285,1	378,3
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>33,1%</i>	<i>32,9%</i>	<i>35,7%</i>	<i>33,2%</i>	<i>33,2%</i>
Försäljningskostnader	-54,6	-50,0	-176,3	-169,5	-230,3
Administrations- och FoU- kostnader	-21,2	-14,4	-69,0	-58,0	-77,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,7	3,7	2,6	7,9	10,7
Rörelseresultat	31,4	26,7	103,1	65,5	81,3
Finansiella poster	-0,4	-1,6	-1,8	-1,3	-2,5
Resultat före skatt	31,0	25,1	101,2	64,2	78,8
Skatt på periodens resultat	-6,5	-5,1	-23,6	-14,0	-16,6
Periodens resultat	24,5	20,1	77,6	50,2	62,2
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	1,77	1,49	5,67	3,74	4,62
Genomsnittligt antal aktier	13 887 293	13 445 100	13 692 208	13 445 100	13 445 100

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	24,5	20,1	77,6	50,2	62,2
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-15,0	1,8	-28,9	-2,7	-3,1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	3,4	-1,0	6,4	0,0	0,5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	6,0	-1,9	4,0	6,0	5,5
Mässaingssäkringar	0,1	-1,4	1,5	-3,3	-3,8
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-0,0	0,3	-0,3	0,7	0,8
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	19,0	17,9	60,3	50,9	62,1

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	225,0	119,3	119,2
Övriga immateriella tillgångar	178,6	89,8	87,6
Materiella anläggningstillgångar	132,8	136,7	131,8
Nyttjanderättstillgångar	59,5	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	15,1	4,2	3,8
Uppskjutna skattefordringar	27,3	23,0	25,1
Summa anläggningstillgångar	638,4	373,0	367,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	277,5	202,8	212,6
Övriga omsättningstillgångar	250,8	241,8	194,7
Likvida medel	78,7	174,4	215,5
Summa omsättningstillgångar	607,0	619,0	622,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 245,4	992,0	990,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	563,9	493,8	504,9
Summa eget kapital	563,9	493,8	504,9
Skulder			
Långfristiga skulder	350,6	230,9	233,4
Övriga kortfristiga skulder	330,9	267,3	251,8
Summa skulder	681,5	498,2	485,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 245,4	992,0	990,2

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		helår
	2019	2018	2018
Ingående balans	504,9	483,2	483,2
Kvittningsemission	39,0	-	-
Utdelning	-40,3	-40,3	-40,3
Totalresultat	60,3	50,9	62,1
Utgående balans	563,9	493,8	504,9

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-sep		helår
	2019	2018	2018
Resultat före skatt	101,2	64,2	78,8
Avskrivningar*	53,6	36,8	49,3
Förändring i rörelsekapital mm	-18,4	-1,0	22,1
Betald skatt	-18,1	-20,7	-22,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	118,3	79,3	127,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-14,8	-9,3	-11,3
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7,3	-7,7	-11,2
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-11,2	0,0	0,4
Förvärv av dotterbolag	-152,3	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-185,6	-16,9	-22,0
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-67,3	62,4	105,3
Checkräkningskredit	-21,3	-	-
Amortering av skuld	-7,9	-3,4	-4,9
Utbetald utdelning	-40,3	-40,3	-40,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-69,5	-43,7	-45,2
Periodens kassaflöde	-136,8	18,7	60,0
Likvida medel vid periodens början	215,5	156,0	156,0
Valutakursdifferens i likvida medel	0,1	-0,3	-0,6
Likvida medel vid periodens slut	78,7	174,4	215,5

* I o m ikrafträdande av IFRS 16 har avskrivningar om ca 12,2 Mkr tillkommit.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	189,3	200,1	638,1	648,7	860,1
Kostnad sålda varor	-144,4	-148,8	-449,5	-472,9	-624,8
Bruttoresultat	44,9	51,3	188,6	175,8	235,3
Försäljningskostnader	-21,5	-22,7	-75,9	-80,8	-111,2
Administrations- FoU- och övriga rörelsekostnader	-10,5	-7,1	-35,8	-37,5	-50,7
Rörelseresultat	12,9	21,5	76,9	57,5	73,4
Finansiella poster	-0,5	-1,5	-1,0	-1,3	-2,6
Resultat efter finansiella poster	12,4	20,0	75,9	56,2	70,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-11,2
Skatt på periodens resultat	-3,1	-4,9	-17,8	-13,9	-15,3
Periodens resultat	9,3	15,1	58,1	42,3	44,3

Moderbolagets rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	9,3	15,1	58,1	42,3	44,3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Säkring av mässing	0,1	-1,4	1,5	-3,3	-3,8
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,0	0,3	-0,3	0,7	0,8
Summa övrigt totalresultat	0,1	-1,1	1,2	-2,6	-3,0
Summa totalresultat	9,4	13,9	59,3	39,7	41,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	21,5	28,1	26,5
Immateriella tillgångar	5,2	5,9	5,4
Materiella anläggningstillgångar	114,6	123,7	119,7
Finansiella anläggningstillgångar*	368,1	149,7	147,1
Summa anläggningstillgångar	509,4	307,4	298,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	162,2	123,8	142,4
Kortfristiga fordringar	149,4	168,2	132,3
Likvida medel**	68,5	173,1	213,7
Summa omsättningstillgångar	380,1	465,1	488,4
SUMMA TILLGÅNGAR	889,5	772,5	787,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	59,7	59,3	59,3
Fritt eget kapital	299,4	240,2	241,9
Summa eget kapital	359,1	299,5	301,2
Obeskattade reserver	159,1	147,9	159,1
Avsättningar	138,0	108,4	108,9
Kortfristiga skulder	233,3	216,7	217,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	889,5	772,5	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 företagets 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 – september uppgick till 760,2 Mkr (771,4) och rörelseresultatet uppgick till 76,5 Mkr (61,2). Segmentet representerade cirka 78 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-september uppgick till 209,2 Mkr (87,5) och rörelseresultatet för segmentet uppgick till 26,6 Mkr (4,3). Segmentet representerade cirka 22 procent av koncernens totala försäljning i perioden.

Under perioden januari till september har engångskostnader av 4,6 Mkr, i samband med förvärvet av Hotbath, belastat segmentet International.

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	229,4	237,6	92,5	27,7	321,9	265,4	760,2	771,4	209,2	87,5	969,4	859,0
Rörelseresultat	16,8	25,0	14,6	1,7	31,4	26,7	76,5	61,2	26,6	4,3	103,1	65,5
Finansiella poster					-0,4	-1,6					-1,8	-1,3
Resultat före skatt					31,0	25,1					101,2	64,2

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 tillhör 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 112,2 Mkr till koncernens intäkter och 14,1 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 januari-september 2019.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 4,6 Mkr och avser arvoden till konsulter i samband med rådgivning samt due diligence. Dessa utgifter har redovisats som administrationskostnader i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat och som finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget. Både verkligt värde och avtalat bruttobelopp på kundfordringar uppgick till 36,3 Mkr.

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskillning kopplad till rörelseresultatets tillväxt ska utgå för 2019 respektive 2020. För 2019 kan den uppgå till maximalt 10,7 Mkr. Utfallet av den villkorade köpeskillningen beräknas diskonterat uppgå till 26,8 Mkr baserat på en uppskattning av det förväntade resultat för respektive år. Per 30 september 2019 har den villkorade köpeskillningen minskat med 0,2 Mkr till följd av ändrad valutakurs jämfört med förvärvstidpunkten.

Del av köpeskillningen 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 0,2 Mkr (varav -0,9 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 köpeskillning	-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 0,3 Mkr för perioden medan finansiella kostnader påverkades med -0,8 Mkr och nettoeffekten för perioden uppgick efter avrundning till -0,5 Mkr. Om IAS 17 hade tillämpats skulle rörelseresultatet ha påverkats med -0,5 Mkr och finansiella kostnader hade påverkats med -0,1 Mkr och nettoeffekten på periodens resultat hade varit -0,6 Mkr.

Utdrag ur balansräkningen

Belopp i Mkr	IFRS 16	IAS 17	
	30 sep 2019	30 sep 2019	30 sep 2018
Tillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	59,5	-	-
Andra anläggningstillgångar	578,9	585,3	373,0
Summa anläggningstillgångar	638,4	585,3	373,0
Totala tillgångar	1 245,4	1 191,7	992,0
Skulder och Eget kapital			
Eget kapital och balanserade vinstmedel	563,9	563,8	493,8
Summa Eget kapital	563,9	563,8	493,8
Skulder			
Leasingskulder	58,3	4,7	5,1
Övriga skulder	623,2	623,2	493,1
Summa skulder	681,5	627,9	498,2
Totala skulder och eget kapital	1 245,4	1 191,7	992,0

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
KONCERNEN	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4
Nettoomsättning	321,9	348,2	299,3	279,1	265,4	313,6	280,1	274,8
Bruttoresultat	106,6	123,2	116,0	93,2	87,4	103,3	94,4	90,1
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	50,9	50,8	54,9	28,3	38,9	34,3	29,2	25,3
Rörelseresultat (EBIT)	31,4	32,1	39,5	15,8	26,7	22,0	16,8	13,1
Rörelsemarginal, %	9,8	9,2	13,2	5,7	10,1	7,0	6,0	4,8
Resultat före skatt	31,0	31,2	39,1	14,6	25,1	21,8	17,2	12,9
Resultat per aktie, SEK	1,77	1,63	2,28	0,89	1,49	1,26	0,98	0,71
Kassaflöde efter investeringar	47,8	-114,1	-1,0	42,9	44,5	18,1	-0,2	35,4

* IFRS 16 har påverkat EBITDA positivt med ca 0,3 Mkr för perioden jan-sep 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	jul-sep		jan-sep		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	321,9	265,4	969,4	859,0	1 138,1
Avgår förvärvat omsättning	-61,2	-	-112,2	-	-
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som fg år	-1,9	-8,0	-9,2	-18,3	-23,3
Justerad nettoomsättning, med valuta som fg år	258,8	257,3	848,0	840,7	1 114,8
Nettoomsättning jämförelseperiod	265,4	256,9	859,0	851,0	1 125,9
Organisk tillväxt	-6,6	0,5	-10,9	-10,3	-11,1
Organisk tillväxt %	-2,5	0,2	-1,3	-1,2	-1,0

Beräkning avkastning på sysselsatt kapital %

Belopp i Mkr	helår	helår
	2018	2017
Rörelseresultat	81,3	93,2
Räntetäkter	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		
	sep 2019	sep 2018	dec 2018
IB eget kapital	493,8	472,5	483,2
UB eget kapital	563,9	493,8	504,9
Genomsnittligt eget kapital	528,8	483,2	494,0
Periodens resultat	89,5	59,7	62,2
Avkastning på eget kapital %	16,9	12,4	12,6

Beräkning nettokassa / nettoskuld (-)

Belopp i Mkr	30 sep	30 sep	helår
	2019	2018	2018
Räntebärande skulder	-57,3	-5,1	-4,3
Räntebärande avsättningar	-183,5	-152,9	-153,6
Räntebärande tillgångar	2,4	2,8	2,4
Likvida medel	78,7	174,4	215,5
Nettokassa / Nettoskuld (-)	-159,7	19,2	60,0

Beräkning rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	jul-sep		jan-sep		helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat	31,4	26,7	103,1	65,5	81,3
Årets avskrivningar	19,5	12,2	53,6	36,8	49,3
Rörelseresultat före avskrivningar*	50,9	38,9	156,7	102,3	130,6

* IFRS 16 har påverkat EBITDA positivt med ca 0,3 Mkr för perioden jan-sept 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.