



Bokslutskommuniké januari-december 2019

FM MATTSSON
MORA GROUP

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

Jan-dec
1 313,5 Mkr

Nettoomsättning

117,2 Mkr

Rörelseresultat

8,9%

Rörelsemarginal

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	344,1	279,1	1 313,5	1 138,1
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)*	35,6	28,3	192,3	130,6
Rörelseresultat före förvärvsrel. av- och nedskr. (EBITA)	16,9	15,8	124,6	81,3
Rörelseresultat (EBIT)	14,1	15,8	117,2	81,3
Rörelsemarginal, %	4,1	5,7	8,9	7,1
Resultat före skatt	13,2	14,6	114,5	78,8
Kassaflöde efter investeringar	54,3	42,9	-13,0	105,3
Avkastning på eget kapital, % **			16,3	12,6
Nettokassa / Nettoskuld (-)			-92,8	60,0
Resultat per aktie, (kr) före och efter utspädning***	0,68	0,89	6,33	4,62

* IFRS 16 har påverkat EBIT positivt med ca 0,5 Mkr för perioden jan-dec 2019.

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

*** Genomsnittligt antal aktier under perioden ökade med 296 814 som en följd av kvittningsemission om 442 193 B-aktier i maj 2019.

Definition av nyckeltal framgår av årsredovisningen för 2018.

FJÄRDE KVARTALET 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 344,1 Mkr (279,1), en ökning med 23,3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018.
- Rörelseresultatet uppgick till 14,1 Mkr (15,8) motsvarande en rörelsemarginal om 4,1 procent (5,7). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 8,2 Mkr (0,0) avseende i huvudsak nedläggning av monteringsverksamheten i Danmark.
- Den förvärvade verksamheten Hotbath bidrog med 73,0 Mkr till nettoomsättningen samt 6,1 Mkr till rörelseresultatet efter avskrivning avseende kundrelationer.
- Resultat per aktie var 0,68 kr (0,89).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 54,3 Mkr (42,9).

JANUARI-DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 1 313,5 Mkr (1 138,1), en ökning med 15,4 procent jämfört med samma period 2018.
- Rörelseresultatet ökade till 117,2 Mkr (81,3). Rörelseresultatet motsvarade en rörelsemarginal om 8,9 procent (7,1). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 13,0 Mkr (7,8).
- Hotbath bidrog med 185,2 Mkr till nettoomsättningen samt 25,6 Mkr till rörelseresultatet efter avskrivning avseende immateriella tillgångar.
- Resultat per aktie var 6,33 kr (4,62).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -13,0 Mkr (105,3).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,50 kr (3,00).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- I december har FM Mattsson Mora Group Danmark ApS aviserat att bolaget flyttar till en ny lokal i Odense i slutet av 2020 och att monteringsverksamheten ska upphöra.

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

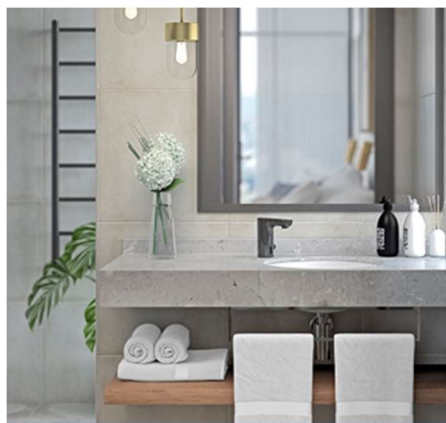
En stabil avslutning och fortsatta internationella framsteg

Vi avslutar 2019 och det fjärde kvartalet med en fortsatt tillväxt där omsättningen ökade med 23 procent jämfört fjärde kvartalet 2018 och uppgick därmed till drygt 344 Mkr. Glädjande är att vi har ett mycket starkt kassaflöde och lönsamheten fortsätter utvecklas på en god nivå. Detta mot bakgrund av att vi belastar det fjärde kvartalet med engångskostnader för att omstrukturera Damixa med målet att skapa ytterligare möjligheter för ett än mer design- och kundorienterat varumärke.

Vi är fortsatt mycket nöjda med att vår internationella försäljning fortsätter utvecklas positivt, både förvärvet av Hotbath och vår sedan tidigare befintliga affär. I båda affärerna ser vi en fortsatt god försäljningstillväxt och marginal. Vi har under en längre tid arbetat aktivt med att förbättra intjäningen, vilket vi ser allt mer positiva resultat från. Under det fjärde kvartalet var dock försäljningen i Norden svagare jämfört med motsvarande kvartal 2018, som ett resultat av en mer avvaktande byggmarknad i framför allt Sverige och Norge. Trots den lägre försäljningen i Norden har vi dock lyckats upprätthålla en relativt god lönsamhet, som följd av interna förbättringar.

Under det fjärde kvartalet beslutade vi och påbörjade arbetet med att renodla huvudverksamheten för Damixa. Monteringsverksamheten i Odense kommer att upphöra under 2020 och en flytt kommer att ske till nya lokaler. Förändringen av verksamheten belastar kvartalet med engångskostnader om ca 8 Mkr. I dagsläget bedömer vi att ytterligare kostnader om ca 4,5 Mkr avseende förändringar av Damixa kommer att belasta 2020. Beslutet är i linje med vår strategi att förstärka och vidareutveckla våra varumärken och sortiment där vi för varumärket Damixa skapar en än mer designinriktad och flexibel organisation med tydliga danska influenser.

” omsättningen ökade med 23%... lönsamheten fortsätter utvecklas på en god nivå ”



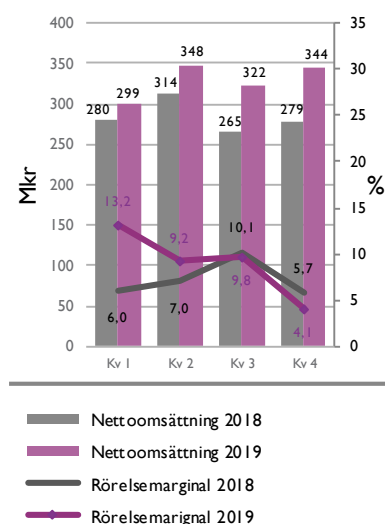
Innan årsskiftet påbörjade vi utrullning av nya butiksdysplayer för att skapa ökad synlighet i butik, lanserade Damixa Bell Pro, samt kompletterade med ytterligare produktvarianter för inbyggda produkter. Lanseringar som ska göra oss mer heltäckande som leverantör och samarbetspartner. För 2020 fortsätter vi på den inslagna vägen med ökat fokus på att utveckla våra marknadspositioner både i den nordiska hemmamarknaden och internationellt. Ett flertal produktlanseringar är planerade för året där vi fortsätter att erbjuda hållbara produkter och tjänster med ett än mer tydligt designinnehåll. Ett lysande exempel på detta är den fina respons som Mora Armatur MMIX Tronic i svart har fått. En produkt som kombinerar attraktiv design med tydliga vatten- och energibesparingar och mitt i pricken på vad vi vill erbjuda våra kunder och samarbetspartners.

Mora MMIX Tronic Black.

Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL



Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 344,1 Mkr (279,1) vilket motsvarade en ökning med 23,3 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 73,0 Mkr respektive 2,5 Mkr, motsvarade omsättningen en organisk tillväxt om -3,8 procent. Förändringen beror på något lägre efterfrågan från kunder i den nordiska marknaden.

Nettoomsättningen för segmentet Norden uppgick till 239,3 Mkr, en minskning med 11,0 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 104,8 Mkr, en ökning med 75,9 Mkr jämfört med samma period föregående år, varav 73,0 Mkr var från Hotbath.

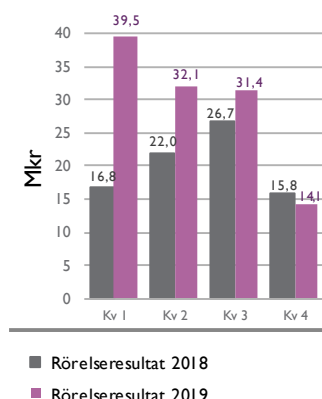
Januari-december

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 313,5 Mkr (1 138,1) en ökning med 15,4 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen mot föregående år motsvarade en organisk tillväxt om -1,9 procent. Förvärvet av Hotbath och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 185,2 Mkr respektive 11,7 Mkr.

Nettoomsättningen för det nordiska segmentet uppgick till 999,5 Mkr, en minskning med 22,2 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet International uppgick till 314,0 Mkr, en ökning med 197,6 Mkr jämfört med samma period föregående år. Exklusive Hotbath uppgick ökningen till 12,4 Mkr.

RÖRELSERESULTAT



Resultat

Fjärde kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 102,1 Mkr (93,2). Bruttomarginalen uppgick till 29,7 procent (33,4). Förändringen beror på en tillfällig överkapacitet i fabriken i Mora till följd av lägre försäljningsvolym under perioden samt engångskostnader till följd av flytten i Odense.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 14,1 Mkr (15,8) motsvarande en rörelsemarginal om 4,1 procent (5,7).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 91,0 Mkr, vilket är en ökning med 10,8 Mkr jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet som har inneburit högre rörelsekostnader. Kvartalet belastades med kostnader av engångskaraktär om 8,2 Mkr (0,0) som huvudsakligen avser kostnader för nedläggning av monteringsverksamheten i samband med flytten i Odense. Valutakursdifferenser uppgick under perioden till 1,1 Mkr (1,6).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 21,4 Mkr (12,5), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 7,2 Mkr (5,6). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer sedan förvärvet av Hotbath. Finansnettot uppgick till -0,9 Mkr (-1,2). Resultat före skatt uppgick till 13,2 Mkr (14,6).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 3,8 Mkr, att jämföra med 2,7 Mkr motsvarande period föregående år. Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till de högre

skattesatserna i Nederländerna och Italien där Hotbath verkar samt en justering av skatteskulden från ett tidigare år i motsvarande period föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 9,4 Mkr (11,9).



Hållbarhet för oss är att se helheten, och vara miljömedvetna genom hela produktionskedjan.

Januari-december

Bruttomarginalen uppgick till 34,1 procent (33,2), och har påverkats positivt av en gynnsam produktmix, högre effektivitet i produktionen samt förvärvet av Hotbath men har motverkats av kostnader av engångskaraktär avseende flytten i Odense.

Rörelseresultatet för perioden ökade med 35,9 Mkr och uppgick till 117,2 Mkr (81,3) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 8,9 procent (7,1).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 336,3 Mkr, vilket är en ökning med 28,6 Mkr jämfört med samma period föregående år. Kostnader exklusive Hotbath var något lägre än föregående år. Kostnader av engångskaraktär för förvärvet samt flytten i Odense belastade resultatet med 13,0 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 -0,1 Mkr (5,7).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 75,0 Mkr (49,3), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 26,6 Mkr (20,9). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling samt kundrelationer sedan förvärvet av Hotbath. Finansnettot uppgick till -2,7 Mkr (-2,5). Resultat före skatt uppgick till 114,5 Mkr (78,8).

Skattekostnaden för perioden uppgick till 27,4 Mkr, att jämföra med 16,6 Mkr motsvarande period föregående år. Den högre skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till den högre vinsten, de högre skattesatserna i Nederländerna och Italien där Hotbath verkar samt att förvärvskostnader ej är avdragsgilla. Resultat efter skatt uppgick till 87,0 Mkr (62,2). Om Hotbath hade förvärvats 1 januari 2019, skulle resultat efter skatt för perioden uppgått till 94,7 Mkr.

Finansiell ställning, januari-december 2019

45,8 %

Soliditet

16,3 %

Avkastning på eget kapital

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 171,2 Mkr (127,3). Betald skatt uppgick till 27,8 Mkr (22,8). Nettoinvesteringarna påverkade kassaflödet med -184,2 Mkr (-22,0) varav -152,3 Mkr avser förvärvet av Hotbath. Koncernens tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 131,1 Mkr (215,5).

Den räntebärande nettoskulden uppgick till -92,8 Mkr jämfört med en nettokassa om 60,0 Mkr föregående år. Förändringen förklaras av förvärvet samt ikraftträdande av IFRS 16 Leasingavtal som innebär att en skuld redovisas även för operationella leasingavtal. Per den sista december uppgick leasingskulden till 45,6 Mkr som är 41,6 Mkr mer än om IAS 17 hade tillämpats som föregående år. Amortering av skulder har gjorts med 31,4 Mkr (3,4) avseende planerlig amortering av finansiell och operationell leasing med 10,1 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.



Cobber inbyggnadsdusch från Hotbath.

Balansomslutningen vid periodens slut var 1 228,8 Mkr (990,2). Varulager uppgick till 287,9 Mkr (212,6). Övriga omsättningstillgångar uppgick till 211,7 Mkr (194,7) varav kundfordringar var 190,5 Mkr (174,7). Förändringarna beror huvudsakligen på förvärvet.

Soliditeten var 45,8 procent (51,0) till följd av den högre nettoskulden som huvudsakligen beror på förvärvet.

Eget kapital vid periodens slut var 563,1 Mkr (504,9), vilket motsvarar 40,55 kr per aktie (37,56). Avkastning på eget kapital rullande tolv månader till och med december 2019 var 16,3 procent (12,6). 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 0,3 Mkr (0) samt som övriga skulder med -0,5 Mkr (-1,5).

Villkorad tilläggsköpeskilling är redovisad till verkligt värde om 26,2 Mkr (0) enligt nivå 3. Verkligt värde baseras på framtida resultat.

Realiserade terminssäkringar har utfallit med 0,4 Mkr (1,7).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 22,4 Mkr (11,3) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 10,0 Mkr (11,2) och avser i huvudsak produktutveckling. Information om förvärvet av Hotbath tillkommer i not 3.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 489 (483) 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.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 196,9 Mkr (211,4), varav export av varor utgjorde 33,5 Mkr (35,1). Rörelseresultatet uppgick till 4,9 Mkr (15,9) under kvartalet.

Januari-december

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 835,0 Mkr (860,1), varav export av varor utgjorde 152,8 Mkr (153,4). Rörelseresultat uppgick till 81,8 Mkr (73,4) under perioden.

Investeringar

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-december till 18,5 Mkr (11,0) och avsåg huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,7 Mkr (0) under perioden. Moderbolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 244,3 Mkr (0) och avser köpeskilling samt aktiverade utgifter vid förvärvet av Hotbath. Under kvartalet har moderbolaget förvärvat Hotbath Srl från Hot Bath BV med syfte att förenkla koncernstrukturen.

Övrigt



Damixa Silhouet i borstad koppar.

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 31 december 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 31 december 3 318 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 företags 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 31 december till 183,2 Mkr (153,6). Skuldförändringen förklaras huvudsakligen av en förändring av antagandet avseende diskonteringsräntan som har medfört att en aktuariell förlust redovisats i Övrigt totalresultat med 27,2 Mkr (3,1). Som en följd av denna förändring har uppskjutna skattefordringar ökat med 5,4 Mkr (0,5).

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 leasingskuld. 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 leasingskuld. Eget kapital har påverkats med 0 Mkr.

Finansiell Kalender

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 2020.

Väsentliga händelser under kvartalet

I december har FM Mattsson Mora Group Danmark ApS aviserat att bolaget flyttar till en ny lokal i Odense i slutet av 2020. I samband med flytten kommer monteringsverksamheten att upphöra. Koncernledningen bedömer att engångskostnader för flytten kommer att uppgå till ca 12,5 Mkr varav 8,2 Mkr har bokförts under fjärde kvartalet och resterande kommer att belasta 2020.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,50 kr (3,00) per aktie.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på FM Mattsson Mora Groups hemsida från och med den 1 april 2020.

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 februari 2020.

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

Mora den 20 februari 2020

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 20 februari 2020 kl. 08.00.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	344,1	279,1	1 313,5	1 138,1
Kostnad sålda varor	-242,0	-185,9	-865,6	-759,8
Bruttoresultat	102,1	93,2	447,9	378,3
Försäljningskostnader	-75,2	-60,8	-251,5	-230,3
Administrations- och FoU- kostnader	-15,8	-19,4	-84,8	-77,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3,1	2,8	5,7	10,7
Rörelseresultat	14,1	15,8	117,2	81,3
Finansiella poster	-0,9	-1,2	-2,7	-2,5
Resultat före skatt	13,2	14,6	114,5	78,8
Skatt på periodens resultat	-3,8	-2,7	-27,4	-16,6
Periodens resultat	9,4	11,9	87,0	62,2
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	0,68	0,89	6,33	4,62
Genomsnittligt antal aktier	13 887 293	13 445 100	13 741 914	13 445 100

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	9,4	11,9	87,0	62,2
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	1,7	-0,3	-27,2	-3,1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-1,1	0,4	5,4	0,5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-10,6	-0,5	-6,7	5,5
Mässhingssäkringar	-0,2	-0,5	1,3	-3,8
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,1	0,1	-0,3	0,8
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-0,7	11,2	59,6	62,1

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	221,4	119,2
Övriga immateriella tillgångar	170,3	87,6
Materiella anläggningstillgångar	128,4	131,8
Nyttjanderättstillgångar	46,9	-
Finansiella anläggningstillgångar	3,4	3,8
Uppskjutna skattefordringar	27,6	25,1
Summa anläggningstillgångar	598,0	367,4
Omsättningstillgångar		
Varulager	287,9	212,6
Övriga omsättningstillgångar	211,7	194,7
Likvida medel	131,1	215,5
Summa omsättningstillgångar	630,8	622,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 228,8	990,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	563,1	504,9
Summa eget kapital	563,1	504,9
Skulder		
Långfristiga skulder	325,6	233,4
Övriga kortfristiga skulder	340,1	251,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 228,8	990,2

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

	2019	2018
Ingående balans	504,9	483,2
Kvittningsemission	39,0	-
Utdelning	-40,3	-40,3
Totalresultat	59,6	62,1
Utgående balans	563,1	504,9

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-dec	
	2019	2018
Resultat före skatt	114,5	78,8
Avskrivningar*	75,0	49,3
Förändring i rörelsekapital mm	9,5	22,1
Betald skatt	-27,8	-22,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	171,2	127,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-22,4	-11,3
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-10,0	-11,2
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,5	0,4
Förvärv av dotterbolag	-152,3	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-184,2	-22,0
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-13,0	105,3
Förändring av checkräkningsskuld	-21,3	-
Amortering av skuld	-10,1	-4,9
Utbetald utdelning	-40,3	-40,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-71,3	-45,2
Periodens kassaflöde	-84,3	60,0
Likvida medel vid periodens början	215,5	156,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,0	-0,6
Likvida medel vid periodens slut	131,1	215,5

* I o m ikraftträdande av IFRS 16 har avskrivningar om ca 17,0 Mkr tillkommit.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	196,9	211,4	835,0	860,1
Kostnad sålda varor	-151,3	-151,9	-600,8	-624,8
Bruttoresultat	45,6	59,5	234,2	235,3
Försäljningskostnader	-30,3	-30,4	-106,2	-111,2
Administrations- FoU- och övriga rörelsekostnader	-10,4	-13,2	-46,2	-50,7
Rörelseresultat	4,9	15,9	81,8	73,4
Finansiella poster	20,6	-1,3	19,6	-2,6
Resultat efter finansiella poster	25,5	14,6	101,4	70,8
Bokslutsdispositioner	-13,6	-11,2	-13,6	-11,2
Skatt på periodens resultat	1,2	-1,4	-16,6	-15,3
Periodens resultat	13,1	2,0	71,2	44,3

Moderbolagets rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	13,1	2,0	71,2	44,3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Säkring av mässing	-0,2	-0,5	1,3	-3,8
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,0	0,1	-0,3	0,8
Summa övrigt totalresultat	-0,2	-0,4	1,0	-3,0
Summa totalresultat	12,9	1,6	72,2	41,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	19,8	26,5
Immateriella tillgångar	5,2	5,4
Materiella anläggningstillgångar	115,7	119,7
Finansiella anläggningstillgångar*	374,2	147,1
Summa anläggningstillgångar	514,9	298,7
Omsättningstillgångar		
Varulager	160,0	142,4
Kortfristiga fordringar	111,7	132,3
Likvida medel**	109,6	213,7
Summa omsättningstillgångar	381,3	488,4
SUMMA TILLGÅNGAR	896,2	787,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	59,7	59,3
Fritt eget kapital	312,3	241,9
Summa eget kapital	372,0	301,2
Obeskattade reserver	172,7	159,1
Avsättningar	137,0	108,9
Kortfristiga skulder	214,5	217,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	896,2	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 – december uppgick till 999,5 Mkr (1 021,7) och rörelseresultatet uppgick till 80,4 Mkr (76,1). Segmentet representerade cirka 76 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, Frankrike och Storbritannien.

Nettoomsättningen för perioden januari-december uppgick till 314,0 Mkr (116,4) och rörelseresultatet för segmentet uppgick till 36,8 Mkr (5,2). Segmentet representerade cirka 24 procent av koncernens totala försäljning i perioden.

Under perioden januari till december har engångskostnader av 4,8 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		International		Total		Norden		International		Total	
	okt-dec		okt-dec		okt-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	239,3	250,3	104,8	28,9	344,1	279,1	999,5	1 021,7	314,0	116,4	1 313,5	1 138,1
Rörelseresultat	3,9	14,9	10,3	0,9	14,1	15,8	80,4	76,1	36,8	5,2	117,2	81,3
Finansiella poster					-0,9	-1,2					-2,7	-2,5
Resultat före skatt					13,2	14,6					114,5	78,8

Not 3 Förvärv

Hotbath

Den 14 maj 2019 förvärvade koncernen 100 procent av aktierna i bolaget Hot Bath BV samt det då helägda dotterbolaget Hot Bath Srl för 229,1 Mkr som regleras 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 december 2019 har aktierna i Hotbath Srl överförts från Hotbath B.V. till moderbolaget, FM Mattsson Mora Group AB.

Under innehavstiden bidrog dotterföretagen med 185,2 Mkr till koncernens intäkter och 20,2 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2019 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 2019.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 4,8 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 köpeskilling kopplad till rörelseresultatets tillväxt ska utgå för 2019 respektive 2020. För 2019 kan den uppgå till maximalt 10,4 Mkr. Utfallet av den villkorade köpeskillingen beräknas diskonterat uppgå till 26,2 Mkr baserat på en uppskattning av det förväntade resultat för respektive år. Per 31 december 2019 har den villkorade köpeskillingen minskat med 1,0 Mkr till följd av ändrad valutakurs jämfört med förvärvstidpunkten.

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 uppgick till 204,0 Mkr. Avskrivningar på kundrelationer redovisas från och med fjärde kvartalet som försäljningskostnader med retroaktiv tillämpning. Förändring av värdet på goodwill sedan 31 december 2018 avser rörelseförvärv 105,6 Mkr samt valutakursdifferenser -3,4 Mkr (varav -3,8 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 samt EBITA positivt med 0,5 Mkr för perioden medan finansiella kostnader påverkades med -1,0 Mkr och nettoeffekten för perioden uppgick efter avrundning till -0,5 Mkr. Om IAS 17 hade tillämpats skulle rörelseresultatet ha påverkats med -0,7 Mkr och finansiella kostnader hade påverkats med 0 Mkr och nettoeffekten på periodens resultat hade varit -0,7 Mkr.

Utdrag ur balansräkningen

Belopp i Mkr	IFRS 16	IAS 17	
	31 dec 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	46,9	-	-
Andra anläggningstillgångar	551,1	559,8	367,4
Summa anläggningstillgångar	598,0	559,8	367,4
Totala tillgångar	1 228,8	1 186,5	990,2
Skulder och Eget kapital			
Eget kapital och balanserade vinstmedel	563,1	562,4	504,9
Summa Eget kapital	563,1	562,4	504,9
Skulder			
Leasingskulder	45,6	4,0	4,3
Övriga skulder	620,1	620,1	480,9
Summa skulder	665,7	624,1	485,2
Totala skulder och eget kapital	1 228,8	1 186,5	990,2

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 förutom EBITA som redovisas för första gången i denna bokslutskommunikén. EBITA definieras som rörelseresultat före av- och nedskrivning av förvävsrelaterade immateriella tillgångar så som goodwill, varumärke och kundrelationer.

Kvartalsdata

Belopp i Mkr	2019				2018			
	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
KONCERNEN								
Nettoomsättning	344,1	321,9	348,2	299,3	279,1	265,4	313,6	280,1
Bruttoresultat	102,1	106,6	123,2	116,0	93,2	87,4	103,3	94,4
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)*	35,6	50,9	50,8	54,9	28,3	38,9	34,3	29,2
Rörelseresultat före förvävsrel. av- och nedskr. (EBITA)	16,9	34,2	33,9	39,5	15,8	26,7	22,0	16,8
Rörelseresultat (EBIT)	14,1	31,4	32,1	39,5	15,8	26,7	22,0	16,8
Rörelsemarginal, %	4,1	9,8	9,2	13,2	5,7	10,1	7,0	6,0
Resultat före skatt	13,2	31,0	31,2	39,1	14,6	25,1	21,8	17,2
Resultat per aktie, SEK	0,68	1,77	1,63	2,28	0,89	1,49	1,26	0,98
Kassaflöde efter investeringar **	54,3	47,8	-114,1	-1,0	42,9	44,5	18,1	-0,2

* IFRS 16 har påverkat EBITDA positivt med ca 0,5 Mkr för perioden jan-dec 2019.

** Förvärvet av Hotbath påverkade kassaflödet under kvartal två med 152,3 Mkr.

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2019	2018	2017	2016	2015
KONCERNEN					
Nettoomsättning	1 313,5	1 138,1	1 125,9	1 109,2	1 112,6
Bruttoresultat	447,9	378,3	387,6	373,0	373,4
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	192,3	130,6	141,2	125,6	122,9
Rörelseresultat före förvävsrelaterade av- och nedskrivningar (EBITA)	124,6	81,3	93,2	84,6	85,7
Rörelseresultat (EBIT)	117,2	81,3	93,2	84,6	85,7
Rörelsemarginal, %	8,9	7,1	8,3	7,6	7,7
Resultat före skatt	114,5	78,8	89,1	82,1	80,7
Resultat per aktie, kr	6,33	4,62	5,53	5,66	5,38
Utdelning per aktie, kr*	x,xx	3,00	3,00	3,00	8,00
Balansomslutning	1 228,8	990,2	958,2	804,6	791,5
Soliditet, %	45,8	51,0	50,4	40,3	44,0
Kassaflöde efter investeringar **	-13,0	105,3	71,6	48,3	83,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,9	12,4	16,3	17,3	17,8
Avkastning på eget kapital, %	16,3	12,6	17,7	19,2	18,4
Nettokassa / Nettoskuld (-)	-92,8	60,0	1,5	-144,8	-84,7
Medelantal anställda	489	483	529	548	545

* Föreslagen utdelning 2019.

** Förvärvet av Hotbath påverkade kassaflödet med 152,3 Mkr.

Beräkning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Beräkning organisk tillväxt

Belopp i Mkr	okt-dec		helår	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	344,1	279,1	1 313,5	1 138,1
Avgår förvärd omsättning	-73,0	-	-185,2	-
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som fg år	-2,5	-5,1	-11,7	-23,3
Justerad nettoomsättning, med valuta som fg år	268,6	274,1	1 116,6	1 114,8
Nettoomsättning jämförelseperiod	279,1	274,8	1 138,1	1 125,9
Organisk tillväxt	-10,6	-0,7	-21,5	-11,1
Organisk tillväxt %	-3,8	-0,3	-1,9	-1,0

Beräkning avkastning på sysselsatt kapital %

Belopp i Mkr	helår	
	2019	2018
Rörelseresultat	117,2	81,3
Ränteintäkter	0,3	0,3
Genomsnittlig balansomslutning	1 109,5	974,2
Genomsnittliga ej räntebärande skulder	-354,5	-300,0
Genomsnittliga avsättningar	-14,3	-15,7
Avkastning på sysselsatt kapital %	15,9	12,4

Beräkning avkastning på eget kapital

Belopp i Mkr	Rullande 12 månader	
	dec 2019	dec 2018
IB eget kapital	504,9	483,2
UB eget kapital	563,1	504,9
Genomsnittligt eget kapital	534,0	494,0
Periodens resultat	87,0	62,2
Avkastning på eget kapital %	16,3	12,6

Beräkning nettokassa / nettoskuld (-)

Belopp i Mkr	helår	
	2019	2018
Räntebärande skulder	-42,7	-4,3
Räntebärande avsättningar	-183,2	-153,6
Räntebärande tillgångar	2,1	2,4
Likvida medel	131,1	215,5
Nettokassa / Nettoskuld (-)	-92,8	60,0

Beräkning rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	okt-dec		helår	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	14,1	15,8	117,2	81,3
Årets avskrivningar	21,4	12,5	75,0	49,3
Rörelseresultat före avskrivningar	35,5	28,3	192,3	130,6

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

Belopp i Mkr	okt-dec		helår	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	14,1	15,8	117,2	81,3
Årets avskrivningar kundrelationer	2,8	-	7,4	-
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	16,9	15,8	124,6	81,3

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 2019 över 1,4 miljard kronor genom sina bolag i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Benelux, Tyskland och Italien 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.