



Delårsrapport januari - juni 2018

FM MATTSSON
MORA GROUP

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

Jan-jun
593,6 Mkr
Nettoomsättning

38,8 Mkr
Rörelseresultat

6,5%
Rörelsemarginal

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	313,6	302,7	593,6	594,2	1 259,9
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	34,3	38,3	63,4	81,6	141,2
Rörelseresultat (EBIT)	22,0	26,2	38,8	58,2	93,2
Rörelsemarginal, %	7,0	8,7	6,5	9,8	8,3
Resultat före skatt	21,8	25,2	39,0	55,9	89,1
Kassaflöde efter investeringar	18,1	25,4	17,9	8,7	71,6
Avkastning på eget kapital, % *			12,4	16,3	17,7
Nettokassa / Nettoskuld			-26,2	-50,2	1,5
Resultat per aktie, (kr) före och efter utspädning **	1,26	1,48	2,24	3,55	5,53

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

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

Definition av nyckeltal framgår av årsredovisningen för 2017.

ANDRA KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 313,6 Mkr (302,7), en ökning med 3,6 procent jämfört med andra kvartalet 2017.
- Rörelseresultatet minskade till 22,0 Mkr (26,2), motsvarande en rörelsemarginal om 7,0 procent (8,7). Kvartalet belastades med kostnader av engångskaraktär om 4,3 Mkr (0).
- Rörelseresultatet före engångskostnader uppgick till 26,3 Mkr (26,2).
- Resultat per aktie var 1,26 kr (1,48).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 18,1 Mkr (25,4).

JANUARI-JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 593,6 Mkr (594,2), en minskning med 0,1 procent jämfört med första halvåret 2017.
- Rörelseresultatet minskade till 38,8 Mkr (58,2). Rörelseresultatet motsvarade en rörelsemarginal om 6,5 procent (9,8). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 4,3 Mkr (3,9).
- Resultat per aktie var 2,24 kr (3,55).
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 17,9 Mkr (8,7).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Koncernen har initierat ett effektiviseringsprogram och reducerat antalet tjänster med 32 personer. Detta väntas motsvara en årlig besparing av cirka 20 Mkr fullt ut från och med 2019 och medföra engångskostnader om totalt cirka 8 Mkr, av vilka 4,3 Mkr belastat andra kvartalet.

För ytterligare information, kontakta

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

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



Fredrik Skarp,
vd och koncernchef

Vd kommenterar

Omställning initierad och genomförd

Tillväxt

När vi stänger det första halvåret är vi nästan tillbaka på föregående års omsättningsnivåer, efter ett andra kvartal som visar organisk tillväxt. Vi är inte nöjda, då vi är en bit från våra uppställda mål, men vi rör oss i rätt riktning. Samtidigt är jag stolt över att vi kunnat hålla en god försäljningstakt samtidigt som vi genomfört ett större omställningsarbete som vårens effektiviseringsprogram innebar. Vi konstaterar att det var en relativt jämn försäljningsutveckling både i och utanför Norden, och jag hyser svaga förhoppningar om att det kan röra sig något mer i positiv riktning på den internationella marknaden.

Resultat

Resultatmässigt för andra kvartalet ligger vi i nivå med föregående år, rensat för engångsposter. Det första kvartalet belastades av en del produktionsstörningar, men som organisationen har hanterat bra och styrt tillbaka till en god utveckling genom ett väl genomfört internt arbete. Det är en viktig signal när vi blickar framåt.

Produktlanseringar

På produktsidan får vi många positiva reaktioner på de många lanseringar vi genomförde under våren – både internt, bland kunder och samarbetspartner. Uppkopplade blandare möts av ett stort intresse och vi har visat flera mer konsumentinriktade produkter, exempelvis inom varumärket Mora Armatur. Lanseringen av uteduschen ”Mora Armatur by Inredningsrör” skedde online, direkt via egna kanaler, och hade en ovanligt bra tajming denna varma sommar.

Effektivisering

Som jag nämnde inledningsvis har vi haft ett stort fokus på det effektiviseringsprogram som presenterades under våren. Det har tagit mycket tid och kraft att genomföra och syftar till att skapa en effektivare organisation och minska kostnader med cirka 20 mkr på årsbasis. Vi har reducerat 32 tjänster och fortsätter titta på hur vi kan både optimera och utveckla organisationen framåt. Omställningsarbetet har varit det mest påtagliga under kvartalet. Det har löpt relativt smidigt och vi känner oss rätt rustade framåt.

Marknad

Vi får överlag fortsatt positiva signaler från våra kunder om marknadsläget generellt. Min bedömning är att marknaden är god i de flesta länder där FM Mattsson Mora Group idag är verksamt. Vissa gråa moln tornar upp sig i den allmänna debatten över svensk bostadsmarknad – och därmed byggmarknaden – men det är inget vi ännu direkt känner av. Vi lever i en värld av tuff konkurrens, inte minst på vår hemmamarknad där konkurrensen är fortsatt hård. Vår övertygelse är att en kvalitetsinriktad affärsverksamhet som vår kommer att stå stark oavsett konjunktur.

Hållbarhet

Jag vill avsluta med en kommentar om den gångna, härliga och varma sommaren 2018. En sommar som för många också handlat om torka, bränder och vattenbrist. FM Mattsson Mora Group spelar en viktig roll för att utveckla ett hållbart och energieffektivt sortiment. Vi har jobbat länge för att säkerställa att våra produkter kan skapa tydliga kundnyttor, bland annat att minska vattenförbrukningen, vilket vi dagligen ser konkreta exempel på från våra kunder! Det ansvaret kommer vi fortsätta att ta.

” FM Mattsson Mora Group spelar en viktig roll för att utveckla ett hållbart och energieffektivt sortiment. Vi har jobbat länge för att säkerställa att våra produkter kan skapa tydliga kundnyttor, bland annat att minska vattenförbrukningen ”

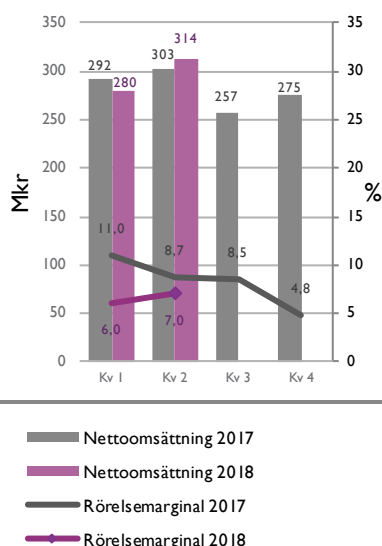


En utedusch i två modeller – en väggfast och en fristående – lanserades i det nya designsamarbetet Mora Armatur by Inredningsrör.

Koncernens försäljning och resultat

Nettoomsättning

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL



Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 313,6 Mkr (302,7) vilket motsvarade en ökning med 3,6 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen mot föregående år motsvarade en organisk tillväxt om 1,4 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 6,7 Mkr.

Nettoomsättningen för det nordiska segmentet uppgick till 281,5 Mkr, en ökning med 10,7 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet international uppgick till 32,1 Mkr, en ökning med 0,3 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 593,6 Mkr (594,2), i linje med samma period föregående år. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 10,2 Mkr.

Nettoomsättningen för det nordiska segmentet uppgick till 533,8 Mkr, en minskning med 2,4 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet international uppgick till 59,8 Mkr, en ökning med 1,8 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Andra kvartalet

Bruttoresultatet uppgick till 103,3 Mkr (103,0), rensat för engångskostnader om 2,1 Mkr ökade bruttoresultatet med 2,4 Mkr, tack vare försäljningstillväxten. Bruttomarginalen uppgick till 33,0 procent (34,0). Den något lägre marginalen förklaras huvudsakligen av kostnader av engångskaraktär samt högre mässingspriser. Priserna på koppar och zink har sjunkit under inledningen av det tredje kvartalet vilket bör ha en positiv påverkan på resultatet framgent.

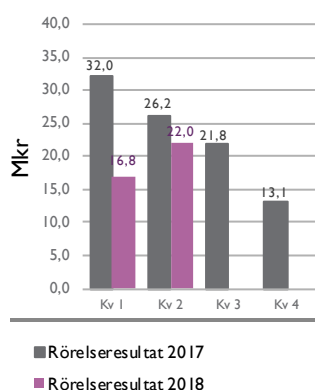
Kvartalets rörelseresultat belastades med kostnader av engångskaraktär om 4,3 Mkr (0) för personal som slutade under kvartalet till följd av effektiviseringsprogrammet. Kostnaderna avser personalkostnader utöver ersättning för arbetad tid. Kostnad sålda varor och administrationskostnader belastades med cirka 2,1 Mkr vardera.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 22,0 Mkr (26,2). Rörelseresultatet före kostnader av engångskaraktär uppgick till 26,3 Mkr (26,2) vilket motsvarade en justerad rörelsemarginal om 8,4 procent (8,7).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 84,1 Mkr, vilket är en ökning med 5,8 Mkr jämfört med samma period föregående år och en ökning med 3,6 Mkr före kostnader av engångskaraktär. Det är främst försäljningskostnader som har ökat, huvudsakligen på grund av valutaförändringar som har påverkat kostnader negativt för dotterbolagen utanför Sverige samt ett större antal säljare i Sverige.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 12,3 Mkr (12,1), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 5,1 Mkr (4,4). Avskrivningar avseende immateriella

RÖRELSERESULTAT



tillgångar avser i huvudsak produktutveckling. Finansnettot uppgick till -0,1 Mkr (-1,0). Resultat före skatt uppgick till 21,8 Mkr (25,2).

Skattekostnaden för perioden uppgick till -4,9 Mkr, att jämföra med -5,6 Mkr motsvarande period föregående år. Den minskade skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till den lägre vinsten. Resultat efter skatt uppgick till 17,0 Mkr (19,6).

Januari-juni

Bruttomarginalen uppgick till 33,3 procent (35,6), vilket förklaras av negativ påverkan från mässingspriser samt en jämnare men lägre produktionstakt under första halvåret.

Rörelseresultatet för perioden minskade med 19,4 Mkr och uppgick till 38,8 Mkr (58,2) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 6,5 procent (9,8).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 163,1 Mkr, vilket är en ökning med 8,6 Mkr jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av satsningar inom försäljningsorganisationen samt valutaförändringar som har påverkat kostnaderna utanför Sverige negativt. Kostnader av engångskaraktär för effektiviseringsprogrammet belastade resultatet med 4,3 Mkr att jämföra med 3,9 Mkr för börsnoteringen under första halvåret föregående år.

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 24,6 Mkr (23,4), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 9,9 Mkr (8,8). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling. Finansnettot uppgick till 0,3 Mkr (-2,3). Resultat före skatt uppgick till 39,0 Mkr (55,9).

Skattekostnaden för perioden uppgick till -8,9 Mkr, att jämföra med -12,1 Mkr motsvarande period föregående år. Den minskade skattekostnaden är i huvudsak hänförlig till den lägre vinsten. Resultat efter skatt uppgick till 30,2 Mkr (43,8).

Finansiell ställning, januari-juni 2018

48,8 %

Soliditet

12,4 %

Avkastning på eget kapital

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 31,1 Mkr (29,3). Det högre kassaflödet förklaras av lägre rörelsekapital per 30 juni 2018 än 2017. Betald skatt uppgick till 12,6 Mkr (12,5). Nettoinvesteringarna och utdelningen påverkade kassaflödet med -13,3 Mkr (-20,7) respektive -40,3 Mkr (-40,3). Koncernens tillgängliga likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar och outnyttjad checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 130,7 Mkr (296,5). Då koncernen har ett bra kassaflöde såväl som god likviditet och soliditet har den beviljade checkräkningskrediten minskats från 200 Mkr föregående år till 0.

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 26,2 Mkr jämfört med 50,2 Mkr föregående år. Förändringen förklaras i huvudsak av ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten under de senaste 12 månaderna. Amortering av lån avseende finansiell leasing gjordes planenligt med 2,8 Mkr (2,3).

Balansomslutningen vid periodens slut var 976,0 Mkr (926,1). Varulager uppgick till 214,4 Mkr (204,4). Varulagret är något större än föregående år men har minskat från 233,5 Mkr jämfört med utgången av första kvartalet. Övriga omsättningstillgångar uppgick till 246,7 Mkr (231,2) varav kundfordringar var 222,0 Mkr (212,1).



Mora REXX Shower system kit, minimalistisk med enkelhet i fokus.

Soliditeten var 48,8 procent (49,5).

Eget kapital vid periodens slut var 475,9 Mkr (458,3), vilket motsvarar 35,4 kr per aktie (34,1). Avkastning på eget kapital rullande 12 månader till och med juni 2018 var 12,4 procent (16,3). Avkastningen på eget kapital har minskat på grund av en kombination av högre eget kapital efter genomförd nyemission och lägre resultat om 57,7 Mkr (61,9).

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. Derivatet redovisas som övriga fordringar med 0,5 Mkr (1,1) samt som övriga skulder med -0,1 Mkr (-0,6).

Realiserade terminssäkringar har utfallit positivt med 1,9 Mkr (3,2).

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 7,4 Mkr (14,1) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5,8 Mkr (6,6), samt en omklassificering från materiella tillgångar med 2,2 Mkr. Investeringarna i immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 506 (534) under perioden.



Mora Cera Duo Miniprofi, en elektronisk storköksinspirerad blandare.

Moderbolaget

Huvuddelen av FM Mattsson Mora Groups verksamhet sker i det svenska moderbolaget. Det finns inga händelser som väsentligt påverkat moderbolagets resultat och ställning som inte har redovisats i kommentarerna avseende koncernen.

Utöver produktion, forskning & utveckling, försäljning på den svenska marknaden, vissa utländska marknader samt till dotterbolag, tillhandahåller moderbolaget också tjänster inom management, administration och IT till dotterbolag i koncernen.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 240,4 Mkr (235,0), varav export av varor utgjorde 45,7 Mkr (42,9). Rörelseresultatet uppgick till 19,7 Mkr (26,4) under kvartalet.

Januari-juni

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 448,6 Mkr (452,1), varav export av varor utgjorde 83,7 Mkr (77,9). Rörelseresultatet uppgick till 36,0 Mkr (53,3) under perioden.

Investeringar

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-juni till 7,2 Mkr (11,8) och avsåg huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Det gjordes inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar under perioden (0 Mkr) men en omklassificering har gjorts från materiella tillgångar med 2,2 Mkr.

Övrigt



Mora Inxx Shower System kit med reversibelt överstycke.

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 2017.

Säsongsvariationer

FM Mattsson Mora Group har som regel en högre fakturering under första halvåret. Den lägre andelen fakturering under andra halvan av räkenskapsåret förklaras av månaderna juli, augusti och december som är månader med lägre aktivitet hos kunderna.

Långsiktiga finansiella mål

Styrelsen har fastställt följande mål:

- Organisk tillväxt på tre procent per år i nettoomsättning över en konjunkturcykel därutöver tillkommer förvärvseffekter.
- Rörelsemarginal om 10 procent per år över en konjunkturcykel.
- Årlig utdelning som motsvarar cirka 50 procent av resultat efter skatt förutsatt att soliditeten inte understiger 30 procent efter genomförd utdelning.
- En soliditet om cirka 40 procent.

Aktie- och ägarförhållanden

Det totala antalet aktier i FM Mattsson Mora Group AB (publ) uppgick per den 30 juni 2018 till 13 445 100, varav 2 024 700 A-aktier med 10 röster och 11 420 400 B-aktier med 1 röst. Bolaget hade per den 30 juni 2 890 aktieägare. FM Mattsson Mora Group AB (publ) är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear.

Transaktioner med närstående i koncern och moderbolag

Under perioden har inga transaktioner som väsentligt påverkat företagens ställning och resultat ägt rum mellan FM Mattsson Mora Group och närstående.

Beskrivning av närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017.

Redovisningsprinciper

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



Damixa Tradition takduschpaket finns nu också i mässing. Sen tidigare finns också tvättställs- och köksblandare samt tillbehör med samma ytbehandling.



FM Mattsson Tronic WMS, beröringsfri duschblandare. Aktivera den inbyggda sändaren och blandaren är kopplad till vår innovativa digitala molntjänst och Internet of Things.

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden juli-september 2018, **26 oktober 2018**

Bokslutskommuniké 2018, **21 februari 2019**

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

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

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

Prognos

FM Mattsson Mora Group lämnar ingen prognos för 2018.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

Årsstämma

Årsstämman ägde rum den 15 maj i Mora, varvid aktieägarna fattade alla beslut i enlighet med respektive förslag från styrelsen och valberedningen.

Stämman beslutade att omvälja Johnny Alvarsson, Lars Erik Blom, Christer Lenner och Anna Stålenbring samt nyval av Marie Bark. Johnny Alvarsson omvaldes till styrelsens ordförande.

Styrelsen bemyndigades att besluta om nyemission för genomförande av eventuella förvärv.

Effektiviseringsprogram

FM Mattsson Mora Group meddelade den 7 maj att ett effektiviseringsprogram inletts för att öka takten ytterligare i arbetet för att förbättra bolagets effektivitet. Programmet väntas innebära en reducering av antalet medarbetare med cirka 35 personer.

Bakgrunden är att bolaget under en period haft en svagare utveckling än förväntat avseende försäljning och lönsamhet. Bolaget adresserar detta genom satsningar inom marknad och försäljning som ska säkra tillväxt och måluppfyllelse på lång sikt men har belastat lönsamheten kortsiktigt. Samtidigt har bolaget stort fokus på ett nödvändigt förbättringsarbete av den interna effektiviteten.

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

Det andra kvartalet 2018 belastas av kostnader av engångskaraktär om cirka 4,3 Mkr av totalt bedömda kostnader för programmet om cirka 8 Mkr.

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 2018 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 22 augusti 2018

Johnny Alvarsson,
styrelseordförande

Fredrik Skarp,
verkställande direktör

Marie Bark,
styrelseledamot

Lars Erik Blom,
styrelseledamot

Christer Lenner,
styrelseledamot

Anna Stålenbring,
styrelseledamot

Fredrik Hållestam,
arbetstagarrepresentant

Maria Frost,
arbetstagarrepresentant

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	313,6	302,7	593,6	594,2	1 125,9
Kostnad sålda varor	-210,3	-199,6	-395,9	-382,8	-738,2
Bruttoresultat	103,3	103,0	197,7	211,4	387,6
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>32,9%</i>	<i>34,0%</i>	<i>33,3%</i>	<i>35,6%</i>	<i>34,4%</i>
Försäljningskostnader	-61,6	-56,2	-119,5	-109,5	-214,6
Administrations- och FoU- kostnader	-22,6	-22,1	-43,6	-45,0	-84,2
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2,8	1,5	4,2	1,3	4,3
Rörelseresultat	22,0	26,2	38,8	58,2	93,2
Finansiella poster	-0,1	-1,0	0,3	-2,3	-4,0
Resultat före skatt	21,8	25,2	39,0	55,9	89,1
Skatt på periodens resultat	-4,9	-5,6	-8,9	-12,1	-17,8
Periodens resultat	17,0	19,6	30,2	43,8	71,3
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	1,26	1,48	2,24	3,55	5,53
Genomsnittligt antal aktier*	13 445 100	13 203 342	13 445 100	12 329 078	12 891 675

* Nyemission om 2 000 000 aktier i april 2017

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat	17,0	19,6	30,2	43,8	71,3
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-4,5	-0,0	-4,6	-0,0	-8,0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	1,0	0,0	1,0	0,0	1,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	1,9	1,4	8,0	1,1	3,3
Mässingssåkringar	-0,6	-2,5	-1,9	-3,2	-1,4
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,1	0,6	0,4	0,7	0,3
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	14,8	19,1	33,0	42,4	67,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	119,6	117,8	118,2
Övriga immateriella tillgångar	93,8	92,7	93,3
Materiella anläggningstillgångar	142,2	159,9	152,5
Finansiella anläggningstillgångar	4,2	4,5	4,1
Uppskjutna skattefordringar	24,3	19,3	23,7
Summa anläggningstillgångar	384,1	394,1	391,8
Omsättningstillgångar			
Varulager	214,4	204,4	203,1
Övriga omsättningstillgångar	246,7	231,2	207,3
Likvida medel	130,7	96,5	156,0
Summa omsättningstillgångar	591,9	532,0	566,4
SUMMA TILLGÅNGAR	976,0	926,1	958,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	475,9	458,3	483,2
Summa eget kapital	475,9	458,3	483,2
Skulder			
Långfristiga skulder	233,9	224,0	231,9
Övriga kortfristiga skulder	266,2	243,9	243,1
Summa skulder	500,1	467,9	475,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	976,0	926,1	958,2

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Ingående balans per 1 januari	483,2	324,5	324,5
Nyemission	-	136,0	136,0
Emissionsutgifter, netto	-	-4,4	-4,4
Utdelning	-40,3	-40,3	-40,3
Totalresultat	33,0	42,4	67,4
Utgående balans	475,9	458,3	483,2

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-jun		helår
	2018	2017	2017
Resultat före skatt	38,8	55,9	89,1
Avskrivningar	24,6	23,4	48,0
Förändring i rörelsekapital mm	-19,7	-37,6	-11,9
Betald skatt	-12,6	-12,5	-18,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31,1	29,3	106,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7,4	-14,1	-21,7
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,8	-6,6	-13,7
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-0,1	0,0	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,3	-20,7	-35,0
Kassaflöde efter investeringar	17,9	8,7	71,6
Förändring av checkräkningsskuld	-	-32,7	-32,7
Amortering av skuld	-2,8	-2,3	-4,4
Nyemission, netto	-	130,4	130,4
Utbetald utdelning	-40,3	-40,3	-40,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-43,1	55,0	52,9
Periodens kassaflöde	-25,3	63,7	124,4
Likvida medel vid periodens början	156,0	32,3	32,3
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,4	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	130,7	96,5	156,0

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	240,4	235,0	448,6	452,1	853,6
Kostnad sålda varor	-175,1	-167,0	-324,1	-314,4	-610,4
Bruttoresultat	65,3	68,0	124,5	137,7	243,2
Försäljningskostnader	-30,4	-27,5	-58,1	-51,5	-100,0
Administrations- FoU- och övriga rörelsekostnader	-15,2	-14,1	-30,4	-32,9	-59,3
Rörelseresultat	19,7	26,4	36,0	53,3	83,9
Finansiella poster	-0,2	-0,8	0,2	-2,1	-3,7
Resultat efter finansiella poster	19,5	25,6	36,2	51,2	80,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-8,3
Skatt på periodens resultat	-4,7	-6,1	-9,0	-12,3	-18,1
Periodens resultat	14,8	19,5	27,2	38,9	53,8

Moderbolagets rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat	14,8	19,5	27,2	38,9	53,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Säkring av mässing	-0,6	-2,5	-1,9	-3,2	-1,4
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,1	0,5	0,4	0,7	0,3
Summa övrigt totalresultat	-0,5	-2,0	-1,5	-2,5	-1,1
Summa totalresultat	14,3	17,5	25,8	36,4	52,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	29,8	36,4	33,1
Immateriella tillgångar	6,4	5,7	4,9
Materiella anläggningstillgångar	127,6	137,3	134,6
Finansiella anläggningstillgångar	150,9	161,1	150,6
Summa anläggningstillgångar	314,7	340,5	323,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	137,4	142,6	132,6
Kortfristiga fordringar	160,1	147,2	128,1
Likvida medel	127,3	93,7	153,6
Summa omsättningstillgångar	424,8	383,5	414,3
SUMMA TILLGÅNGAR	739,5	724,0	737,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	59,3	59,3	59,3
Fritt eget kapital	226,3	224,6	240,9
Summa eget kapital	285,6	283,9	300,2
Obeskattade reserver	147,9	139,7	147,9
Avsättningar	108,3	108,1	108,2
Kortfristiga skulder	197,7	192,3	181,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	739,5	724,0	737,5

Not 1 Tilläggsinformation

Upplysningar återfinns på följande sidor:

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

Not 2 Segmentredovisning

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företagens högsta verkställande beslutsfattare följer upp. Då koncernledningen följer upp verksamhetens resultat och beslutar om resursfördelning utifrån länder utgör dessa koncernens rörelsesegment. Koncernens interna rapportering är därför uppbyggd så att koncernledningen kan följa ländernas prestationer och resultat. Följande rörelsesegment har identifierats:

Rörelsesegment Norden

Segment Norden är en sammanslagning eftersom försäljningen i de fem länderna har likartade ekonomiska egenskaper.

Rörelsesegment International

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

Norden

Segmentet inkluderar försäljning på marknaderna Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island. Försäljning av bolagets produkter sker via moderbolaget i Sverige, helägda dotterbolag i Norge, Danmark och Finland. Försäljningen representerade cirka 90 procent av koncernens totala försäljning i perioden januari – juni.

Nettoomsättningen för perioden januari – juni uppgick till 533,8 Mkr (536,2) och rörelseresultatet uppgick till 36,2 Mkr (58,8).

International

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

Nettoomsättningen för perioden januari-juni uppgick till 59,8 Mkr (58,0) och rörelseresultatet för segmentet uppgick till 2,6 Mkr (-0,6).

Försäljningskategori

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

Belopp i Mkr	Norden apr-jun		International apr-jun		Total apr-jun		Norden jan-jun		International jan-jun		Total jan-jun	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	281,5	270,8	32,1	31,8	313,6	302,7	533,8	536,2	59,8	58,0	593,6	594,2
Rörelseresultat	20,3	25,1	1,7	1,1	22,0	26,2	36,2	58,8	2,6	-0,6	38,8	58,2
Finansiella poster					-0,2	-1,0					0,2	-2,3
Resultat före skatt					21,8	25,2					39,0	55,9

Not 3 Användning av alternativa nyckeltal

FM Mattsson Mora Group presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. FM Mattsson Mora Group anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Definitionen av nyckeltalen framgår av årsredovisningen för 2017.

Kvartalsdata

Belopp i Mkr	2018			2017			2016		
	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	
KONCERNEN									
Nettoomsättning	313,6	280,1	274,8	256,9	302,7	291,5	261,7	245,4	
Bruttoresultat	103,3	94,4	90,1	86,1	103,0	108,4	78,5	83,8	
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	34,3	29,2	25,3	34,3	38,3	43,3	15,2	29,0	
Rörelseresultat (EBIT)	22,0	16,8	13,1	21,8	26,2	32,0	4,0	18,9	
Rörelsemarginal, %	7,0	6,0	4,8	8,5	8,7	11,0	1,5	7,7	
Resultat före skatt	21,8	17,2	12,9	20,4	25,2	30,7	3,2	19,2	
Resultat per aktie, SEK	1,26	0,98	0,71	1,34	1,48	2,11	0,29	1,29	
Kassaflöde efter investeringar	18,1	-0,2	35,4	27,5	25,4	-16,8	5,2	30,1	

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

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

Beräkning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Beräkning organisk tillväxt

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	313,6	302,7	593,6	594,2	1 125,9
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som fg år	-6,7	-4,3	-10,2	-7,7	-6,8
Justerad nettoomsättning, med valuta som fg år	306,8	298,3	583,4	586,4	1 119,0
Nettoomsättning jämförelseperiod	302,7	303,4	594,2	602,0	1 109,2
Organisk tillväxt	4,2	-5,1	-10,8	-15,6	9,9
Organisk tillväxt %	1,4	-1,7	-1,8	-2,6	0,9

Beräkning avkastning på sysselsatt kapital %

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

Beräkning avkastning på eget kapital

Belopp i Mkr	Rullande 12 månader		
	jun 2018	jun 2017	dec 2017
IB eget kapital	458,3	303,1	324,5
UB eget kapital	475,9	458,3	483,2
Genomsnittligt eget kapital	467,1	380,7	403,8
Periodens resultat	57,7	61,9	71,3
Avkastning på eget kapital %	12,4	16,3	17,7

Beräkning nettokassa / nettoskuld

Belopp i Mkr	30 jun	30 jun	helår
	2018	2017	2017
Räntebärande skulder	-6,4	-10,9	-9,2
Räntebärande avsättningar	-153,4	-139,0	-148,1
Räntebärande tillgångar	2,8	3,2	2,8
Likvida medel	130,7	96,5	156,0
Nettokassa / Nettoskuld	-26,2	-50,2	1,5

Beräkning rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelseresultat	22,0	26,2	38,8	58,2	93,2
Årets avskrivningar	12,3	12,0	24,6	23,4	48,0
Rörelseresultat före avskrivningar	34,3	38,3	63,4	81,6	141,2

FM Mattsson Mora Group bedriver försäljning, tillverkning samt produktutveckling av vattenkranar under de starka och väletablerade varumärkena FM Mattsson, Mora Armatur och Damixa. Norden är koncernens huvudmarknad. Koncernen omsätter över 1 miljard kronor och har över 500 anställda. Bolagets B-aktie är sedan den 10 april 2017 noterad på Nasdaq Stockholm.