

# Q2 Delårsrapport april – juni 2017

**FM MATTSSON**  
**MORA GROUP**  
FM Mattsson Mora Group AB (publ.)  
org nr 556051-0207

Jan-Jun

594,2 Mkr

Nettoomsättning

58,2 Mkr

Rörelseresultat

9,8%

Rörelsemarginal

Belopp i Mkr	kvartal 2		jan-jun		helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	302,7	303,4	594,2	602,0	1 092,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	38,3	33,5	81,6	81,4	125,6
Rörelseresultat (EBIT)	26,2	23,6	58,2	61,7	84,6
Rörelsemarginal, %	8,7	7,8	9,8	10,3	7,6
Resultat före skatt	25,2	23,1	55,9	59,7	82,1
Kassaflöde efter investeringar	25,4	21,2	8,7	13,0	48,3
Avkastning på eget kapital, %			11,2	14,3	19,2
Nettoskuld			50,2	173,4	144,8
Resultat per aktie, kr före och efter utspädning	1,48	1,61	3,55	4,07	5,66

Definition av nyckeltal framgår av årsredovisningen för 2016

#### ANDRA KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 302,7 Mkr (303,4), en minskning med 0,2 procent jämfört med andra kvartalet 2016.
- Rörelseresultatet uppgick till 26,2 Mkr (23,6), vilket motsvarade en rörelsemarginal om 8,7 procent (7,8). Kvartalet belastades med kostnader av engångskaraktär om 0 Mkr (1,3).
- Resultat per aktie var 1,48 kr (1,61).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 25,4 Mkr (21,2).

#### JANUARI-JUNI 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 594,2 Mkr (602,0), en minskning med 1,3 procent jämfört med samma period 2016.
- Rörelseresultatet uppgick till 58,2 Mkr (61,7), motsvarande en rörelsemarginal om 9,8 procent (10,3). Perioden belastades med kostnader av engångskaraktär om 3,9 Mkr (1,4).
- Resultat per aktie var 3,55 kr (4,07).
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 8,7 Mkr (13,0)

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Den 10 april noterades bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm och i samband med noteringen genomfördes en nyemission om 2 000 000 B-aktier motsvarande 136 miljoner kronor.
- I juli anställdes Mikael Östbring som marknads- och försäljningschef Norden. Han tillträder senast den 2 oktober och kommer att ingå i koncernledningen.
- Anna-Carin Bjelkeby, ekonomi- och finansdirektör, meddelade i augusti att hon har för avsikt att lämna sin tjänst senast den 22 februari 2018.

#### För ytterligare information, kontakta

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

Anna-Carin Bjelkeby, ekonomi- och finansdirektör. Telefon +46 (0)250-596225.

Patrik Linzenbold, IR-direktör. Telefon +46 708 252630.



Fredrik Skarp,  
vd och koncernchef

## VD kommenterar

# Fortsatt stabilt

FM Mattsson Mora Group rapporterar ett stabilt andra kvartal med förbättrad rörelsemarginal. Nettoomsättningen på 302,7 Mkr var i nivå med föregående år, med viss hjälp av positiva valutakursförändringar. Samtidigt hade vi, som jag tidigare indikerat, starka jämförelsetal att möta under inledningen av 2017. Rörelseresultatet i det andra kvartalet uppgick till 26,2 Mkr vilket motsvarade en rörelsemarginal på 8,7 procent för kvartalet respektive 58,2 Mkr och 9,8 procent för det första halvåret.

Den sammantagna utvecklingen i Norden är stabil, där Sverige och Finland visade mest positiv trend. Vi har en fortsatt stark marknadsposition i Sverige, och vi ska vässa oss ytterligare för att möta en ökande konkurrens. Vårt fokus är alltså att stärka FM Mattsson Mora Group som nischspelare på utvalda marknader, och vår uppgift är att säkerställa att vi har en organisation som kan göra det möjligt.

Under sommaren meddelade vi att vi anställt en ny försäljnings- och marknadschef för Norden. En viktig uppgift blir att utveckla organisationen och vårt sätt att arbeta för att forma rätt erbjudande till rätt kund, och vara lyhörd för de förändringar som sker i våra olika kundsegment.

Koncernens kvalitetsarbete fortsätter ge resultat. Produktionen i koncernen löper på i jämn takt, med högre produktivitet och lägre kassationskostnader, vilket resulterat i en stärkt bruttomarginal. Vi har under året inlett ett utvecklingsarbete för att forma en mer ambitiös hållbarhetsstrategi, och ser överhuvudtaget resursfrågor som rör energi- och vattenförbrukning som självklara drivkrafter för vår verksamhet. För oss på FM Mattsson Mora Group är kvalitet viktigt, och vi menar att det lönar sig att ha egen produktion i Norden.

Under kvartalet lanserade vi ett antal intressanta nyheter på marknaden inom alla våra tre varumärken. Ettgreppsblandare inom Mora Cera och Damixa Pine Plus – ett duschset som är en välkommen komplettering i serien Pine med en utmärkande design. I maj lanserades dessutom FM Mattsson 9000E köksblandare. Samarbetet med Thomas Sandell, i form av produktlinjen Mora One, hade ett fortsatt bra mottagande på marknaden. Vi tog också en aktiv del i Vasaloppets Sommarveckan i augusti, då Team Mora One arrangerade – och genomförde – en vandring av hela Vasaloppssträckan.

Det andra kvartalet var ju också historiskt i den bemärkelsen att FM Mattsson Mora Group noterades på Nasdaq Stockholm den 10 april. Vi är stolta över det steget och värnar om att skapa aktieägarvärde över lång tid.

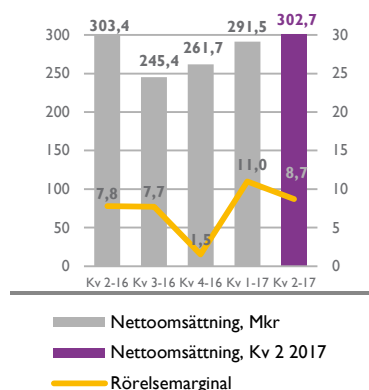
En föränderlig omvärld och ökade krav motiverar oss till att fortsätta driva och leverera ett framgångsrikt tillväxtarbete. FM Mattsson Mora Group ska stärka sin ställning på hemmamarknaden i Norden och bli en attraktiv nischaktör internationellt. Avseende marknaden ser vi, överlag, en fortsatt god efterfrågesituation generellt i Norden och internationellt.

” FM Mattsson Mora Group noterades på Nasdaq Stockholm den 10 april. Vi är stolta över det steget och värnar om att skapa aktieägarvärde över lång tid. ”

# Koncernens försäljning och resultat

## Nettoomsättning

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSEMARGINAL



### Andra kvartalet

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 302,7 Mkr (303,4), vilket motsvarade en minskning med 0,2 procent jämfört med samma period föregående år. Antalet faktureringsdagar var tre färre än föregående år. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 4,3 Mkr. Omsättningen i verksamheterna i Sverige respektive Finland utvecklades positivt jämfört med föregående år. Verksamheterna i övriga länder minskade sin omsättning jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för det nordiska segmentet uppgick till 270,8 Mkr, en minskning med 1,0 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för segmentet international uppgick till 31,8 Mkr, en ökning med 0,2 Mkr jämfört med samma period föregående år.

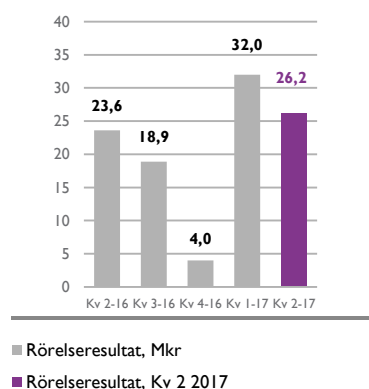
### Januari-juni

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 594,2 Mkr (602,0), vilket motsvarade en minskning med 1,3 procent jämfört med samma period föregående år. Antalet faktureringsdagar var lika som föregående år. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 7,7 Mkr. Omsättningen i verksamheten i Finland respektive Benelux utvecklades positivt jämfört med föregående år. Danmark var oförändrad medan övriga länder minskade sin omsättning jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för det nordiska segmentet uppgick till 536,2 Mkr, en minskning med 5,6 Mkr jämfört med föregående år. Det nordiska segmentet motsvarar cirka 90 procent av koncernens nettoomsättning.

Nettoomsättningen för segmentet international uppgick till 58,0 Mkr, en minskning med 2,2 Mkr.

RÖRELSERESULTAT



## Resultat

### Andra kvartalet

Bruttomarginalen uppgick till 34,0 procent (32,8). Den förbättrade bruttomarginalen förklaras av lägre interna kvalitetsbristkostnader samt en högre produktivitet.

Rörelseresultatet för perioden ökade med 2,6 Mkr och uppgick till 26,2 Mkr (23,6) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 8,7 procent (7,8).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 78,3 Mkr, vilket är en ökning med 1,8 Mkr mot föregående år. Ökningen förklaras i huvudsak av högre kostnader för FoU och rekrytering. Kostnader för börsnotering belastade resultatet med 0 Mkr (1,3).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 12,1 Mkr (9,9), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 4,4 Mkr (4,1). Avskrivningar avseende materiella tillgångar avser i stor utsträckning investeringar gjorda i produktionsanläggningen och fastigheten i Mora. Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling. Resultat före skatt uppgick till 25,2 Mkr (23,1). Finansnettot uppgick till -1,0 Mkr (-0,6).

Skattekostnaden för perioden uppgick till -5,6 Mkr, att jämföra med -4,6 Mkr motsvarande period föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 19,6 Mkr (18,4).

### Januari-juni

Bruttomarginalen uppgick till 35,6 procent (35,0).

Rörelseresultatet för perioden minskade med 3,5 Mkr och uppgick till 58,2 Mkr (61,7) vilket motsvarade en rörelsemarginal om 9,8 procent (10,3).

Kostnader avseende försäljning, administration och forskning & utveckling uppgick till 154,5 Mkr, vilket är en ökning med 3,4 Mkr mot föregående år. Kostnader för börsnotering belastade resultatet med 3,9 Mkr (1,4).

Totalt uppgick koncernens avskrivningar till 23,4 Mkr (19,7), varav avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 8,8 Mkr (7,8). Avskrivningar avseende immateriella tillgångar avser i huvudsak produktutveckling. Resultat före skatt uppgick till 55,9 Mkr (59,7). Finansnettot uppgick till -2,3 Mkr (-2,0).

Skattekostnaden för perioden uppgick till -12,1 Mkr, att jämföra med -13,1 Mkr motsvarande period föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 43,8 Mkr (46,6).

## Finansiell ställning, januari-juni 2017

49,5%

Soliditet

11,2%

Avkastning på eget kapital

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 29,3 Mkr (41,8). Det lägre kassaflödet förklaras i huvudsak av ett något sämre resultat före skatt och högre rörelsekapitalbindning genom ökade kundfordringar och lägre leverantörsskulder. Betald skatt uppgick till 12,5 Mkr (12,7). Nettoinvesteringarna påverkade kassaflödet med -20,7 Mkr (-28,8). Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och utnyttjad checkräkningskredit uppgick vid periodens slut till 296,5 Mkr (173,5). Utnyttjad checkkredit uppgick till 0 Mkr (50,4).

Under perioden har bolaget tillförts 136,0 Mkr före emissionsutgifter. Emissionsutgifterna uppgick till 5,6 Mkr före skatt och netto efter skatt till 4,4 Mkr.

Under perioden har koncernföretagen anslutits till koncernens cashpool till vilken moderbolaget har en checkräkningskredit kopplad. I samband med implementeringen av en cashpool har det totala kreditutrymmet minskat från 207 Mkr till 200 Mkr då dotterbolagen inte längre har egna krediter utan vid behov finansieras från moderbolaget. Det innebär att likvida medel och utnyttjad checkräkningskredit har minskat jämfört med 31 december 2016.

Den räntebärande nettoskulden var 50,2 Mkr (173,4). Förändringen förklaras i huvudsak av genomförd nyemission i andra kvartalet 2016. Amortering av lån avseende finansiell leasing gjordes planenligt med 2,3 Mkr (1,1).

Balansomslutningen vid periodens slut var 926,1 Mkr (820,5). Varulager uppgick till 204,4 Mkr (203,0). Kortfristiga fordringar uppgick till 231,2 Mkr (224,5) varav kundfordringar var 212,1 Mkr (207,7).

Soliditeten var 49,5 procent (36,9).

Eget kapital vid periodens slut var 458,3 Mkr (303,1), vilket motsvarar 34,08 kr per aktie (26,49). Avkastning på eget kapital var 11,2 procent (14,3).



Mora Cera ettgreppsblandare för kök, dusch och bad lanserades i juni 2017.

### 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 har gjorts till verkligt värde, nivå 2, baserat på noterade kurser på LME samt noterade valutakurser på bokslutsdagen. Derivatens redovisas som övriga fordringar med 1,1 Mkr (0,9) samt som övriga skulder med -0,6 Mkr (0,0).

Realiserade terminssäkringar påverkade rörelseresultatet med 3,2 Mkr (-0,7).

### Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 14,1 Mkr (20,2) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6,6 Mkr (7,7) vilket avser produktutveckling.

### Medarbetare

Medelantalet anställda uppgår till 534 (553). Antalet visstidsanställda har minskat med 23 jämfört med föregående år.



Damixa Pine kar- och duschblandare lanserades i april 2017.

## Moderbolaget

Huvuddelen av FM Mattsson Mora Groups verksamhet sker i det svenska moderbolaget. De kommentarer som anges när det gäller koncernens resultat och ställning gäller därför i allt väsentligt även för moderbolaget.

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 235,0 Mkr (230,4) under kvartalet, varav export av varor utgjorde 42,9 Mkr (43,3). Rörelseresultat uppgick till 26,4 Mkr (20,8) under kvartalet.

### Januari-juni

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 452,1 Mkr (459,9), varav export av varor utgjorde 77,9 Mkr (84,6). Rörelseresultat uppgick till 53,3 Mkr (55,4) under perioden.

### Investeringar

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-juni till 11,8 Mkr (19,2) och avser huvudsakligen produktionsanläggningen i Mora. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (1,9).

## Övrigt



Damixa Pine Plus duschset lanserades i april 2017. Duscharna är en välkommen komplettering i serien Pine och de har en utmärkande design och flera integrerade funktioner.



FM Mattsson lanserade i april en ny duschblandare i den 50-talsinspirerade serien Rogen.

### 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 i form av patent, miljö och garantier vad gäller produktansvar. Det förs en löpande dialog med olika intressenter när det gäller miljö och eventuella saneringsbehov. Baserat på dialogen med dessa intressenter och bedömd sannolikhet har avsättningar redovisats för att möta eventuella framtida krav vad gäller miljö. När det gäller finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk. FM Mattsson Mora Group arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning. En av de viktigaste verksamhetsriskerna som identifierats är riskexponering mot metallerna koppar och zink som är råvaror för legeringen mässing. Av FM Mattsson Mora Group 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 2016.

### 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 något svagare månader.

### 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

Totala antalet aktier i FM Mattsson Mora Group AB (publ) uppgick per 30 juni till 13 445 100, varav 2 027 900 A-aktier med 10 röster och 11 417 200 B-aktier med 1 röst. Bolaget hade per den 30 juni 3 149 aktieägare. FM Mattsson Mora Group AB (publ) är ett så kallat avstämningsbolag vilket innebär att aktiebok förs av Euroclear.

Bolaget har i april 2017 genomfört en nyemission av 2 000 000 B-aktier.

### Transaktioner med närstående i koncern och moderbolag

Några transaktioner mellan FM Mattsson Mora Group och närstående som väsentligt påverkat företagens ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

Beskrivning av närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016.



I maj lanserade FM Mattsson 9000E köksblandare 40 c/c, en ettgreppsblandare som finns för kök, dusch och bad.

## Finansiell kalender 2017-2018

Delårsrapport för perioden juli-september 2017, **31 oktober 2017**

Bokslutskommuniké 2017, **14 februari 2018**

Årsstämma 2018, **15 maj 2018**

Delårsrapport för perioden januari-mars 2018, **15 maj 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.

### Prognos

FM Mattsson Mora Group lämnar ingen prognos för 2017.

### Väsentliga händelser under och efter kvartalet

Den 10 april noterades bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm. I samband med noteringen genomfördes en nyemission om 2 000 000 B-aktier i enlighet med det bemyndigande som styrelsen erhöll i samband med årsstämman 2016. Nyemissionen rönste mycket stort intresse bland såväl institutionella investerare som allmänhet. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat. Teckningskursen var 68 kronor per aktie. Emissionslikviden var i sin helhet betald den 18 april 2017.

I juli anställdes Mikael Östbring som marknads- och försäljningschef Norden. Han tillträder senast den 2 oktober och kommer att ingå i koncernledningen.

Anna-Carin Bjelkeby, ekonomi- och finansdirektör i koncernen, meddelade i augusti att hon har för avsikt att lämna sin tjänst. En rekryteringsprocess kommer inledas för att så snart som möjligt utse hennes efterträdare. Hon kvarstår i sin position under en övergångsperiod, och lämnar sin tjänst senast den 22 februari 2018.

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

Denna information är sådan information som FM Mattsson Mora Group aktiebolag är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 24 augusti 2017 kl. 08.00.

# Styrelsens försäkran

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

Mora den 23 augusti 2017

Johnny Alvarsson,  
styrelseordförande

Fredrik Skarp,  
verkställande direktör

Lars Erik Blom,  
styrelseledamot

Erik Eriksson,  
styrelseledamot

Christer Lenner,  
styrelseledamot

Lotta Lundén,  
styrelseledamot

Anna Stålenbring,  
styrelseledamot

Fredrik Hållestam,  
arbetstagarrepresentant

Maria Frost,  
arbetstagarrepresentant



# Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	302,7	303,4	594,2	602,0	1 109,2
Kostnad sålda varor	-199,7	-203,9	-382,8	-391,2	-736,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>103,0</b>	<b>99,5</b>	<b>211,4</b>	<b>210,8</b>	<b>373,0</b>
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>34,0%</i>	<i>32,8%</i>	<i>35,6%</i>	<i>35,0%</i>	<i>33,6%</i>
Försäljningskostnader	-56,2	-56,0	-109,5	-107,8	-210,1
Administrations- och FoU- kostnader	-22,1	-20,5	-45,0	-43,3	-79,7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1,5	0,6	1,3	2,1	1,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26,2</b>	<b>23,6</b>	<b>58,2</b>	<b>61,7</b>	<b>84,6</b>
Finansiella poster	-1,0	-0,6	-2,3	-2,0	-2,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>25,2</b>	<b>23,1</b>	<b>55,9</b>	<b>59,7</b>	<b>82,1</b>
Skatt på periodens resultat	-5,6	-4,6	-12,1	-13,1	-17,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>19,6</b>	<b>18,4</b>	<b>43,8</b>	<b>46,6</b>	<b>64,7</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)</b>	<b>1,48</b>	<b>1,61</b>	<b>3,55</b>	<b>4,07</b>	<b>5,66</b>

# Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>19,6</b>	<b>18,4</b>	<b>43,8</b>	<b>46,6</b>	<b>64,7</b>
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-0,0	-7,6	-0,0	-7,6	-11,8
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,0	1,7	0,0	1,7	2,6
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferenser	1,4	1,2	1,1	4,4	8,7
Mässaingsåkringar	-2,5	1,4	-3,2	1,6	4,4
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0,6	-0,3	0,7	-0,3	-1,0
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>19,1</b>	<b>14,8</b>	<b>42,4</b>	<b>46,3</b>	<b>67,7</b>

# Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	117,8	117,1	117,5
Övriga immateriella tillgångar	92,7	96,2	94,4
Materiella anläggningstillgångar	159,9	139,1	157,5
Finansiella anläggningstillgångar	4,5	4,8	4,4
Uppskjutna skattefordringar	19,3	19,0	18,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>394,1</b>	<b>376,1</b>	<b>392,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	204,4	203,0	198,8
Övriga omsättningstillgångar	231,1	224,5	181,1
Kassa och bank	96,5	16,8	32,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>532,0</b>	<b>444,3</b>	<b>412,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>926,1</b>	<b>820,5</b>	<b>804,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	458,3	303,1	324,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>458,3</b>	<b>303,1</b>	<b>324,5</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	224,0	218,3	222,7
Checkräkningskredit	-	50,4	32,7
Övriga kortfristiga skulder	243,8	248,6	224,7
<b>Summa skulder</b>	<b>467,8</b>	<b>517,3</b>	<b>480,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>926,1</b>	<b>820,5</b>	<b>804,6</b>

# Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
<b>Ingående balans per 1 januari</b>	<b>324,5</b>	<b>348,4</b>	<b>348,4</b>
Nyemission	136,0	-	-
Emissionsutgifter, netto	-4,4	-	-
Utdelning	-40,3	-91,6	-91,6
Totalresultat	42,4	46,3	67,7
<b>Utgående balans</b>	<b>458,3</b>	<b>303,1</b>	<b>324,5</b>

# Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
<b>Resultat före skatt</b>	<b>55,9</b>	<b>59,7</b>	<b>82,1</b>
Avskrivningar	23,4	19,7	41,0
Förändring i rörelsekapital mm	-37,5	-24,9	6,5
Betald skatt	-12,5	-12,7	-17,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>29,3</b>	<b>41,8</b>	<b>112,6</b>
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-14,1	-20,3	-50,5
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6,6	-7,7	-13,3
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	-0,8	-0,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-20,7</b>	<b>-28,8</b>	<b>-64,3</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>8,7</b>	<b>13,0</b>	<b>48,3</b>
Förändring av checkräkningsskuld	-32,7	50,4	32,7
Amortering av skuld	-2,3	-1,1	-4,1
Nyemission, netto	130,4	-	-
Utbetald utdelning	-40,3	-91,6	-91,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>55,0</b>	<b>-42,3</b>	<b>-62,9</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>63,6</b>	<b>-29,3</b>	<b>-14,7</b>
Likvida medel vid periodens början	32,3	46,1	46,1
Valutakursdifferens i likvida medel	0,4	0,8	0,9
Likvida medel vid periodens slut	96,3	16,8	32,3

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	235,0	230,4	452,1	459,9	845,5
Kostnad såld vara	-167,0	-165,9	-314,4	-320,5	-605,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>68,0</b>	<b>64,5</b>	<b>137,7</b>	<b>139,4</b>	<b>240,1</b>
Försäljningskostnader	-27,5	-28,5	-51,5	-54,0	-102,4
Administrations- FoU- och övriga rörelsekostnader	-14,1	-15,2	-32,9	-30,0	-58,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26,4</b>	<b>20,8</b>	<b>53,3</b>	<b>55,4</b>	<b>79,3</b>
Finansiella poster	-0,8	40,5	-2,1	39,8	39,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>25,6</b>	<b>61,3</b>	<b>51,2</b>	<b>95,2</b>	<b>118,5</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-6,9
Skatt på periodens resultat	-6,1	-5,0	-12,3	-13,0	-17,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>19,5</b>	<b>56,3</b>	<b>38,9</b>	<b>82,2</b>	<b>93,9</b>

# Moderbolagets rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		helår
	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>19,5</b>	<b>56,3</b>	<b>38,9</b>	<b>82,2</b>	<b>93,9</b>
Säkring av mässing	-2,5	1,3	-3,2	1,5	4,4
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0,5	-0,3	0,7	-0,3	-1,0
<b>Summa Övrigt totalresultat</b>	<b>-2,0</b>	<b>1,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>1,2</b>	<b>3,4</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>17,5</b>	<b>57,3</b>	<b>36,4</b>	<b>83,4</b>	<b>97,3</b>

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	36,4	43,0	39,7
Immateriella tillgångar	5,7	7,2	6,5
Materiella anläggningstillgångar	137,3	116,7	136,1
Finansiella anläggningstillgångar	161,1	169,6	168,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>340,5</b>	<b>336,5</b>	<b>350,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	142,6	143,0	131,8
Kortfristiga fordringar	147,2	141,5	118,0
Kassa och bank	93,7	0,0	0,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>383,5</b>	<b>284,5</b>	<b>250,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>724,0</b>	<b>621,0</b>	<b>600,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	59,3	57,3	57,3
Fritt eget kapital	224,6	85,0	98,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>283,9</b>	<b>142,3</b>	<b>156,2</b>
Obeskattade reserver	139,7	132,6	139,7
Avsättningar	108,1	106,2	107,5
Långfristiska skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	192,3	239,9	197,4
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>724,0</b>	<b>621,0</b>	<b>600,8</b>

# Not 1 Tilläggsinformation

Upplysningar återfinns på följande sidor:

- finansiella instrument, Sida 5
- säsongsvariationer, Sida 6
- transaktioner med närstående, Sida 6
- redovisningsprinciper, Sida 7
- händelser efter rapportperiodens slut, Sida 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, Nederländerna, Belgien, Singapore, Hong Kong och Kina samt övrig exportförsäljning 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 representerar 90 procent av koncernens totala försäljning i perioden.

Nettoomsättningen för perioden januari – juni uppgick till 536,2 Mkr (541,8) och rörelseresultatet uppgick till 58,8 Mkr (60,6).

### International

Segmentet inkluderar försäljning på marknaderna Tyskland, Holland, Belgien, Kina, Hongkong och Singapore som sker via helägda dotterbolag samt övriga marknader där försäljning sker via lokala distributörer. Segmentet representerar 10 procent av koncernens totala försäljning.

Nettoomsättningen för perioden januari-juni uppgick till 58,0 Mkr (60,2) och rörelseresultatet för segmentet uppgick till -0,6 Mkr (1,1).

Belopp i Mkr	Norden		International		Total		Norden		International		Total	
	apr-jun		apr-jun		apr-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	270,8	271,8	31,8	31,6	302,7	303,4	536,2	541,8	58,0	60,2	594,2	602,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25,1</b>	<b>22,6</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>26,2</b>	<b>23,6</b>	<b>58,8</b>	<b>60,6</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,1</b>	<b>58,2</b>	<b>61,7</b>
Finansiella poster					-1,0	-0,6					-2,3	-2,0
<b>Resultat före skatt</b>					<b>25,2</b>	<b>23,1</b>					<b>55,9</b>	<b>59,7</b>

# Not 3 Användning av icke- International Financial Reporting Standards ("IFRS") resultatmått

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 2016.

## Kvartalsdata

Belopp i Mkr	2017			2016			2015	
	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3
<b>KONCERNEN</b>								
Nettoomsättning	302,7	291,5	261,7	245,4	303,4	298,6	269,7	261,8
Bruttoresultat	103,0	108,4	78,5	83,8	99,5	111,3	84,8	85,1
Rörelseresultat (EBIT)	26,2	32,0	4,0	18,9	23,6	38,1	7,8	18,8
Rörelsemarginal, %	8,7	11,0	1,5	7,7	7,8	12,8	2,9	7,2
Resultat före skatt	25,2	30,7	3,2	19,2	23,1	36,6	6,3	18,0
Resultat per aktie, SEK	1,48	2,11	0,29	1,29	1,61	2,46	0,46	1,26
Kassaflöde efter investeringar	25,4	-16,8	5,2	30,1	21,2	-8,3	20,0	31,8

## Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2016	2015	2014	2013	2012
<b>KONCERNEN</b>					
Nettoomsättning	1 109,2	1 112,6	969,0	823,7	860,5
Rörelseresultat (EBIT)	84,6	85,7	48,3	70,0	38,3
Resultat före skatt	82,1	80,7	42,8	67,5	34,7
Balansomslutning	804,6	791,5	757,4	673,7	669,4
Soliditet, %	40,3	44,0	42,4	49,8	45,1
Kassaflöde efter investeringar	48,3	83,4	-67,8	53,7	67,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,3	17,8	10,2	15,9	9,6
Avkastning på eget kapital, %	19,2	18,4	9,5	15,7	10,2
Nettoskuld	144,8	84,7	135,9	5,7	40,4
Medelantal anställda	548	545	553	452	459

# Beräkning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

## Beräkning Organisk tillväxt

Belopp i Mkr	2017 Kv 2	2016 Kv 2	1706	1606	1612
Nettoomsättning	302,7	303,4	594,2	602,0	1 109,2
Avgår förvärvad omsättning	-	-	-	-	-
Justerad nettoomsättning	302,7	303,4	594,2	602,0	1 109,2
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som fg år	-4,3	2,1	-7,7	4,8	-2,4
Justerad nettoomsättning, med valuta som fg år	298,3	305,6	586,4	606,8	1 106,8
Nettoomsättning jämförelseperiod	303,4	288,4	602,0	581,0	1 112,6
Organisk tillväxt	-5,1	17,2	-15,6	25,8	-5,8
<b>Organisk tillväxt %</b>	<b>-1,7</b>	<b>5,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>4,4</b>	<b>-0,5</b>

## Beräkning Avkastning på sysselsatt kapital %

Belopp i Mkr	2016	2015
Rörelseresultat	84,6	85,7
Ränteintäkter	0,2	0,5
Genomsnittlig balansomslutning	798,1	774,5
Genomsnittliga ej räntebärande skulder	-285,3	-268,7
Genomsnittliga avsättningar	-22,3	-20,6
<b>Avkastning på sysselsatt kapital %</b>	<b>17,3</b>	<b>17,8</b>

## Beräkning Nettoskuld

Belopp i Mkr	1706	1606	1612
Räntebärande skulder	-10,9	-61,9	-43,2
Räntebärande avsättningar	-139,0	-131,9	-137,2
Räntebärande tillgångar	3,2	3,7	3,3
Likvida medel	96,5	16,8	32,3
<b>Nettoskuld</b>	<b>-50,2</b>	<b>-173,4</b>	<b>-144,8</b>

## Beräkning Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	2017 Kv 2	2016 Kv 2	1706	1606	1612
Rörelseresultat	26,2	23,6	58,2	61,7	84,6
Årets avskrivningar	12,1	9,9	23,4	19,7	41,0
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>38,3</b>	<b>33,5</b>	<b>81,6</b>	<b>81,4</b>	<b>125,6</b>



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 550 anställda. Bolagets B-aktie är sedan den 10 april 2017 noterad på Nasdaq Stockholm.