



Inbjudan att teckna
aktier i FM Mattsson
Mora Group AB (publ)

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av FM Mattsson Mora Group AB:s (publ) erbjudande av aktier av serie B till allmänheten i Sverige och institutionella investerare ("**Erbjudandet**") och upptagande till handel av dessa aktier på Nasdaq Stockholm. Med "**FM Mattsson Mora Group**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhanget, FM Mattsson Mora Group AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag), den koncern vari FM Mattsson Mora Group AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen ("**Koncernen**"). Med "**Huvudägarna**" avses de sju största aktieägarna i Bolaget som har ingått lock-up-avtal. Med "**Swedbank**" avses Swedbank AB (publ). Med "**Cornerstone investor**" avses Svolder AB. Se avsnittet "**Definitioner**" för definitionerna av dessa och andra termer i Prospektet.

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**"), om inte annat anges. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

Erbjudandet riktar inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Inte heller riktar Erbjudandet till sådana personer vilkas deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller åtgärder än dem som föreskrivs enligt svensk lag. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som tillåter att aktierna erbjuds till allmänheten, eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller aktier i en sådan jurisdiktion. Ansökningar om att förvärva aktier som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som får Prospektet i sin ägo uppmannas av Bolaget och Swedbank att skaffa information om och att iaktta sådana restriktioner. Varken Bolaget eller Swedbank påtar sig juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller inte, av sådana restriktioner. Aktierna i Erbjudandet har inte granskats av någon federal eller delstatlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA. De ovan nämnda myndigheterna har heller inte bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Eventuella påståenden om motsatsen utgör ett brott i USA. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den amerikanska Värdepapperslagen från 1933 i dess gällande lydelse ("**Securities Act**") eller enligt någon värdepapperslag i en amerikansk delstat.

Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Utanför Sverige är spridning av Prospektet till annan än anbudsmottagaren som specificeras av Swedbank eller dess representanter förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlitats för att underrätta anbudsmottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet. Prospektet är personligt för varje anbudsmottagare och utgör inte ett erbjudande till andra personer eller till allmänheten att förvärva aktier i Erbjudandet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 § och 26 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde. Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på FM Mattsson Mora Groups hemsida www.fmm-mora.com, Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt European Securities and Markets Authority:s hemsida www.esma.europa.eu.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig avsevärt från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "*Sammanfattning*", "*Risikfaktorer*", "*Marknadsöversikt*", "*Verksamhetsbeskrivning*" och "*Operationell och finansiell översikt*", som innehåller mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det opererar. Varken Bolaget eller Swedbank kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjeparts-studier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

Efter Prospektets datum åtar sig varken Bolaget eller Swedbank, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader; marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till FM Mattsson Mora Groups verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor; däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Källorna som är utgångspunkt för FM Mattsson Mora Groups bedömning är bland annat information från Prognoscentret, Euroconstruct och IMF. Övriga källor anges där så krävs. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt FM Mattsson Mora Group kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bransch- och marknadspubliceringar anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspubliceringar. Varken Bolaget eller Swedbank kan garantera riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation från tredje man som ingår i Prospektet. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar; vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar; däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på FM Mattsson Mora Groups framtida resultat.

Innehållet på Bolagets webbplats eller webbplatser som tillhör tredje part och som hänvisas till här utgör inte en del av Prospektet.

Innehåll

Sammanfattning	2	Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information	81
Risikfaktorer	16	Aktiekapital och ägarförhållanden	82
Inbjudan att teckna aktier i FM Mattsson Mora Group	24	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	85
Bakgrund och motiv	25	Bolagsstyrning	92
VD har ordet	26	Bolagsordning	96
Ordföranden har ordet	28	Legala frågor och kompletterande information	98
Villkor och anvisningar	30	Skattefrågor i Sverige	102
Marknadsöversikt	34	Definitioner	104
FM Mattsson Mora Groups historik	48	Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014	F-1
Verksamhetsbeskrivning	51	Revisors rapport avseende historisk finansiell information	F-32
Utvald historisk finansiell information	69	Adresser	F-33
Operationell och finansiell översikt	75		

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet

Prospektet har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna B-aktier i FM Mattsson Mora Group och upptagande till handel av B-aktier på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet").

Antalet B-aktier som erbjuds

Erbjudandet omfattar högst 2 000 000 nyemitterade B-aktier.

Erbjudandepreis

Priset i Erbjudandet har fastställts till 68 SEK per B-aktie ("Erbjudandepriset") av styrelsen för FM Mattsson Mora Group i samråd med Swedbank. B-aktier som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att omfattas av styrelsens vinstutdelningsförslag om 3 SEK per aktie för räkenskapsåret 2016, som tas upp för beslut på årsstämman den 11 maj 2017. Erbjudandepriset är detsamma för både institutionella investerare och allmänheten och är baserat på ett antal faktorer inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare som genomförts under en period för marknadsöversikt innan offentliggörande av Erbjudandet, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, utvecklingsfas och storlek, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Därutöver har teckningsåtaganden ingåtts av Cornerstone Investor, som består av en institutionell investerare, till Erbjudandepriset. Mot bakgrund av ovan är det Bolagets bedömning att priset är marknadsmässigt (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden från Cornerstone Investor" för mer information). Courtage utgår ej.

Viktig information rörande möjlighet att sälja tilldelade B-aktier

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 10 april 2017. Efter det att betalning för tilldelade B-aktier hanterats av Swedbank kommer betalda B-aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i FM Mattsson Mora Group

kan medföra att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän omkring den 13 april 2017. Handel i FM Mattsson Mora Groups aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 10 april 2017. Observera att förhållandet att B-aktier kan komma att finnas tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå omkring den 13 april 2017 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa B-aktier över börsen från och med den dag då handeln i B-aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

Preliminär tidplan

Anmälningssperiod (allmänheten i Sverige)	31 mars – kl. 17.00 den 6 april 2017
Anmälningssperiod (institutionella investerare)	31 mars – kl. 17.00 den 7 april 2017
Notering på Nasdaq Stockholm	10 april 2017
Likviddag	12 april 2017

Övrigt

ISIN-kod	SE0001116021
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	FMM

Finansiell kalender

Årsredovisning för 2016	18 april 2017
Årsstämma 2017	11 maj 2017
Delårsrapport för perioden januari – mars 2017	11 maj 2017
Delårsrapport för perioden januari – juni 2017	24 augusti 2017

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7).

Sammanfattningen i detta Prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Vidareförsäljning av B-aktier eller slutlig placering av B-aktier genom finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (och tillika handelsbeteckning) är FM Mattsson Mora Group AB (publ) och dess organisationsnummer är 556051-0207. Bolagets firma antogs på extra bolagsstämma den 10 augusti 2015. Tidigare hette Bolaget Ostnor AB (publ). Bolagets B-aktier kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) FMM.
B.2	<i>Säte/Bolagsform/ Jurisdiktion/Land där Bolaget bildades</i>	FM Mattsson Mora Group är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige och grundat år 1865. Bolaget bildades i dess nuvarande associationsform den 10 september 1947 och registrerades hos Bolagsverket den 27 oktober 1947. FM Mattsson Mora Group har sitt säte i Mora, Sverige. Bolagets associationsform bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>FM Mattsson Mora Group är Nordens ledande¹⁾ tillverkare av köks-, tvättställs-, badkars-, trädgårds- och duschblandare. Bolagets framstående position har etablerats genom fokus på ledande teknik, hög kvalitet, attraktiv design samt energi- och miljömedvetenhet. Bolagets produkter marknadsförs under de starka och väletablerade produktvarumärkena Mora Armatur, FM Mattsson och Damixa.</p> <p>Bolaget är klar marknadsledare i Sverige och en av de ledande aktörerna i de övriga nordiska länderna. FM Mattsson Mora Groups produkter säljs förutom i Norden, även i Australien, Belgien, Storbritannien och Tyskland med flera länder.</p> <p>FM Mattsson Mora Groups huvudkontor är beläget i Mora, Sverige, tillsammans med en av Bolagets två produktionsanläggningar. Bolagets andra produktionsanläggning är belägen i Odense, Danmark. Under 2016 hade FM Mattsson Mora Group 548 i medelantal anställda och nettoomsättningen uppgick till 1 109,2 miljoner SEK.</p> <p>1) Detta baseras på Bolagets bedömning av information från marknadsdata som bland annat är hämtade från Prognoscentret.</p>

<p>B.4a</p>	<p><i>Betydande trender</i></p>	<p>Nedan följer en beskrivning av de senaste och mest betydande trenderna som påverkar Bolaget och dess bransch.</p> <p>Utökat fokus på miljö Traditionellt har blandare tillverkats av mässing. På Blandarmarknaden¹⁾ pågår bland annat en förändringsprocess för att reducera halten av bly i mässingslegeringar. De senaste årens utveckling har lett till produktserier med lägre miljöbelastning i alla led, från tillverkning till slutkonsument.</p> <p>Större efterfrågan på elektroniska blandare En allt större andel kunder efterfrågar elektroniska blandare. Elektroniska blandare avser blandare som via sensorer, beröringsfritt styr på- och avstängningsfunktionen. Fördelarna med elektroniska blandare är att de är mer hygieniska än andra blandare tack vare att de är beröringsfria samt att vattenförbrukningen kan reduceras. Elektroniska blandare efterfrågas främst av kunder som installerar blandare i offentliga miljöer samt i medium- och premiumsegmentet.</p> <p>Konsumentinflytandet ökar – design får större betydelse Fokus på blandarens design har utökats, framförallt bland privatpersoner, då blandaren ses som en inredningsdetalj som ska matcha den övergripande designen i kök och badrum.</p> <p>Vatten- och energibesparing blir allt viktigare Efterfrågan på miljövänliga produkter har ökat på Blandarmarknaden. Konsumenterna efterfrågar produkter som reducerar miljöpåverkan.</p> <p>”Nya” marknadskanaler som e-handel och Gör-det-själv-butiker Kanaler som e-handel och Gör-det-själv (”GDS”)-butiker växer, ofta med integrerade erbjudanden där butikskedjor även har en webbshop. På byggmarknaden har bolag som enbart säljer byggvaror via e-handelskanalen gjort stora framsteg de senaste åren.</p> <p>Försäljning under eget varumärke ökar De flesta aktörer på den nordiska Blandarmarknaden tillverkar och säljer produkterna under eget varumärke. Utöver dessa finns det företag som köper in blandare och säljer under eget varumärke. Dessa produkter går under benämningen Private label och är oftast positionerade i ekonomisegmentet, vilket generellt sett innebär enklare design och begränsad teknologi. Aktörerna är ofta lokala, men det finns även ett fåtal globala aktörer som successivt ökar sina ansträngningar för att ta sig in på den nordiska marknaden.</p> <p>Politisk vilja talar för fortsatt stark aktivitet inom nybyggnation i Sverige Den nuvarande regeringen gick till val 2014 med ett vallöfte för bostadsbyggandet, med ett mål att bygga 250 000 nya bostäder fram till år 2020. I april 2016 publicerade SCB en ny befolkningsprognos med en uppskrivning av den bedömda framtida befolkningsutvecklingen. I juni 2016 justerade Boverket upp behovet av nya bostäder till 440 000 under perioden 2016–2020 och 270 000 under perioden 2021–2025.</p> <p>Regulatoriskt tryck I takt med att mätningar och forskning ökar medvetandet kring avfällningsämnen potentiella negativa långtidseffekter på såväl miljö som människor sker löpande en uppstramning i regelverken från regulatoriska myndigheter. Detta gäller såväl bly som andra avfällningsämnen. Denna uppstramning av exempelvis gränsvärden för blyavfällning ger ett gradvis ökande regulatoriskt tryck vilket ställer allt högre krav på samtliga produkttillverkare på Blandarmarknaden att tillhandahålla produkter som efterlever såväl nuvarande som kommande regelverk.</p> <p><small>1) Blandarmarknaden avser marknaden för köks-, tvättställs-, badkars- och duschblandare, trädgårdskranar, rörkopplingar samt tillbehör.</small></p>
<p>B.5</p>	<p><i>Koncernbeskrivning</i></p>	<p>FM Mattsson Mora Group är för närvarande moderbolag till elva dotterbolag, vilka är belägna i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Belgien, Nederländerna, Tyskland, Singapore, Hongkong och Kina. Samtliga dotterbolag är helägda.</p>

B.6	<i>Större aktieägare</i>	<p>I nedanstående tabell presenteras Bolagets tio största aktieägare per den 28 februari 2017 samt därefter kända förändringar. Bolaget har emitterat två aktieslag, A- respektive B-aktier.</p> <table border="1" data-bbox="470 331 1442 817"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier totalt</th> <th>Antal A-aktier</th> <th>Antal B-aktier</th> <th>Andel aktiekapital före Erbjudandet (%)</th> <th>Andel röster före Erbjudandet (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tibia Konsult AB</td> <td>1 710 500</td> <td>229 000</td> <td>1 481 500</td> <td>14,95</td> <td>12,63</td> </tr> <tr> <td>LK Finans AB¹⁾</td> <td>1 146 510</td> <td>228 900</td> <td>917 610</td> <td>10,02</td> <td>10,74</td> </tr> <tr> <td>Mattsson, Mats</td> <td>674 500</td> <td>134 900</td> <td>539 600</td> <td>5,89</td> <td>6,33</td> </tr> <tr> <td>Mattsson-Svensson, Anna</td> <td>594 000</td> <td>118 800</td> <td>475 200</td> <td>5,19</td> <td>5,57</td> </tr> <tr> <td>Jan Söderberg Förvaltning AB</td> <td>565 990</td> <td>0</td> <td>565 990</td> <td>4,95</td> <td>1,90</td> </tr> <tr> <td>Allba Holding AB</td> <td>400 032</td> <td>0</td> <td>400 032</td> <td>3,50</td> <td>1,34</td> </tr> <tr> <td>Hermansson, Ulla²⁾</td> <td>356 400</td> <td>0</td> <td>356 400</td> <td>3,11</td> <td>1,19</td> </tr> <tr> <td>Rosebo Kapital AB</td> <td>342 000</td> <td>0</td> <td>342 000</td> <td>2,99</td> <td>1,15</td> </tr> <tr> <td>Eriksson, Gunnar</td> <td>251 200</td> <td>50 300</td> <td>200 900</td> <td>2,19</td> <td>2,36</td> </tr> <tr> <td>Eriksson, Agneta</td> <td>228 700</td> <td>49 600</td> <td>179 100</td> <td>2,00</td> <td>2,26</td> </tr> <tr> <td>Total tio största ägare</td> <td>6 269 832</td> <td>811 500</td> <td>5 458 332</td> <td>54,78</td> <td>45,46</td> </tr> <tr> <td>Övriga ägare</td> <td>5 175 268</td> <td>1 234 400</td> <td>3 940 868</td> <td>45,22</td> <td>54,54</td> </tr> <tr> <td>Totalt före Erbjudandet</td> <td>11 445 100</td> <td>2 045 900</td> <td>9 399 200</td> <td>100,00</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Styrelseledamoten Lars Erik Blom äger 9,91 procent av LK Finans AB. 2) Ulla Hermanssons make Mats Hermansson äger även 1 600 A-aktier och 103 600 B-aktier vilket motsvarar 0,92 procent av kapitalet och 0,40 procent av rösterna.</p> <p>Vid tidpunkten för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan aktieägare som representerar 79 procent av aktierna och 76 procent av rösterna i Bolaget. Detta aktieägaravtal upphör dock att gälla i samband med att FM Mattsson Mora Groups B-aktier noteras på Nasdaq Stockholm. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga andra, utöver ovan presenterade, aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande, som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p> <p>Spolder AB ("Cornerstone Investor") har åtagit sig att teckna 1 000 000 B-aktier i Erbjudandet. Cornerstone Investor kommer därmed att efter Erbjudandets genomförande, och före första handelsdagen, att inneha 7,4 procent av antalet aktier och 3,1 procent av rösterna i Bolaget.</p>	Aktieägare	Antal aktier totalt	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktiekapital före Erbjudandet (%)	Andel röster före Erbjudandet (%)	Tibia Konsult AB	1 710 500	229 000	1 481 500	14,95	12,63	LK Finans AB ¹⁾	1 146 510	228 900	917 610	10,02	10,74	Mattsson, Mats	674 500	134 900	539 600	5,89	6,33	Mattsson-Svensson, Anna	594 000	118 800	475 200	5,19	5,57	Jan Söderberg Förvaltning AB	565 990	0	565 990	4,95	1,90	Allba Holding AB	400 032	0	400 032	3,50	1,34	Hermansson, Ulla ²⁾	356 400	0	356 400	3,11	1,19	Rosebo Kapital AB	342 000	0	342 000	2,99	1,15	Eriksson, Gunnar	251 200	50 300	200 900	2,19	2,36	Eriksson, Agneta	228 700	49 600	179 100	2,00	2,26	Total tio största ägare	6 269 832	811 500	5 458 332	54,78	45,46	Övriga ägare	5 175 268	1 234 400	3 940 868	45,22	54,54	Totalt före Erbjudandet	11 445 100	2 045 900	9 399 200	100,00	100,00
Aktieägare	Antal aktier totalt	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktiekapital före Erbjudandet (%)	Andel röster före Erbjudandet (%)																																																																																	
Tibia Konsult AB	1 710 500	229 000	1 481 500	14,95	12,63																																																																																	
LK Finans AB ¹⁾	1 146 510	228 900	917 610	10,02	10,74																																																																																	
Mattsson, Mats	674 500	134 900	539 600	5,89	6,33																																																																																	
Mattsson-Svensson, Anna	594 000	118 800	475 200	5,19	5,57																																																																																	
Jan Söderberg Förvaltning AB	565 990	0	565 990	4,95	1,90																																																																																	
Allba Holding AB	400 032	0	400 032	3,50	1,34																																																																																	
Hermansson, Ulla ²⁾	356 400	0	356 400	3,11	1,19																																																																																	
Rosebo Kapital AB	342 000	0	342 000	2,99	1,15																																																																																	
Eriksson, Gunnar	251 200	50 300	200 900	2,19	2,36																																																																																	
Eriksson, Agneta	228 700	49 600	179 100	2,00	2,26																																																																																	
Total tio största ägare	6 269 832	811 500	5 458 332	54,78	45,46																																																																																	
Övriga ägare	5 175 268	1 234 400	3 940 868	45,22	54,54																																																																																	
Totalt före Erbjudandet	11 445 100	2 045 900	9 399 200	100,00	100,00																																																																																	
B.7	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>I detta avsnitt redovisas FM Mattsson Mora Groups utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014. FM Mattsson Mora Groups konsoliderade finansiella rapporter för dessa perioder har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU.</p> <p>Den utvalda historiska finansiella informationen avseende år 2014 som tagits in i Prospektet avviker i förhållande till den tidigare upprättade och hos Bolagsverket registrerade årsredovisningen avseende 2014. I årsredovisningen 2014 redovisades en uppskjuten skatteintäkt om 18 miljoner SEK. Denna har i den historiska finansiella informationen i slutet av Prospektet redovisats mot förvärvsbalansen och minskat goodwill och eget kapital. I avlämnad årsredovisning för 2015 rättades 18 miljoner SEK i jämförelseåret 2014.</p> <p>Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. FM Mattsson Mora Group bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Dessutom får sådana nyckeltal, såsom FM Mattsson Mora Group har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än FM Mattsson Mora Group.</p>																																																																																				

	KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG		
	Reviderad 2016 I jan–31 dec	Reviderad 2015 I jan–31 dec	Reviderad 2014 I jan–31 dec
(Belopp i miljoner SEK)			
Nettoomsättning	1 109,2	1 112,6	969,0
Kostnad sålda varor	-736,1	-739,2	-652,1
Bruttoresultat	373,0	373,4	316,9
Försäljningskostnader	-210,1	-210,5	-194,7
Administrationskostnader	-43,9	-37,9	-36,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-35,8	-28,1	-33,3
Övriga rörelseintäkter	12,8	5,5	10,8
Övriga rörelsekostnader	-11,5	-16,7	-15,0
Rörelseresultat	84,6	85,7	48,3
Finansiella intäkter	3,7	2,1	4,2
Finansiella kostnader	-6,2	-7,1	-9,7
Finansiella poster – netto	-2,5	-5,0	-5,5
Resultat före skatt	82,1	80,7	42,8
Inkomstskatt	-17,4	-19,1	-11,6
Årets resultat	64,7	61,6	31,2
För närmare beskrivning av Bolagets avskrivningar se sidan 74 samt not 13 och 14 i avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014.			
	KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG		
	Reviderad 2016 I jan–31 dec	Reviderad 2015 I jan–31 dec	Reviderad 2014 I jan–31 dec
(Belopp i miljoner SEK)			
Årets resultat	64,7	61,6	31,2
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-11,8	5,6	-20,1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	2,6	-1,3	4,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	8,7	-3,5	3,5
Mässingssäkringar	4,4	-1,2	0,9
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-1,0	0,3	-0,2
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	2,9	-0,1	-11,3
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	67,7	61,5	19,9

B.7	<i>Utvald historisk finansiell information (forts)</i>	KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG			
			Reviderat 2016 31 dec	Reviderat 2015 31 dec	Reviderat 2014 31 dec
		(Belopp i miljoner SEK)			
		Immateriella anläggningstillgångar	212,0	211,3	203,1
		Materiella anläggningstillgångar	157,5	129,5	139,0
		Finansiella anläggningstillgångar	4,4	2,8	2,7
		Uppskjutna skattefordringar	18,6	17,7	20,7
		Varulager	198,8	185,8	182,3
		Kortfristiga fordringar ¹⁾	177,1	198,5	182,6
		Derivatinstrument	4,0	0,0	0,6
		Likvida medel	32,3	46,1	26,4
		Summa tillgångar	804,6	791,5	757,4
		Eget kapital	324,5	348,4	321,3
		Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	6,3	8,1	9,8
		Avsättningar till pensioner	137,2	122,6	125,0
		Kortfristiga räntebärande skulder ³⁾	36,8	3,7	31,4
		Leverantörsskulder	92,8	113,1	82,1
		Övriga icke-räntebärande skulder ⁴⁾	206,9	195,6	187,7
		Summa eget kapital och skulder	804,6	791,5	757,4
		<p>1) Kortfristiga fordringar omfattas av posterna kundfordringar, skattefordringar, övriga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, hämtade från Koncernens reviderade balansräkning i avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014" för respektive år.</p> <p>2) Långfristiga räntebärande skulder omfattas av posten skulder till kreditinstitut under långfristiga skulder, hämtade från Koncernens reviderade balansräkning i avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014" för respektive år.</p> <p>3) Kortfristiga räntebärande skulder omfattas av posterna checkräkningskredit och skulder till kreditinstitut under kortfristiga skulder, hämtade från Koncernens reviderade balansräkning i avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014" för respektive år.</p> <p>4) Övriga icke-räntebärande skulder omfattas av posterna uppskjutna skatteskulder, avsättningar, aktuella skatteskulder, derivatinstrument, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, hämtade från Koncernens reviderade balansräkning i avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014" för respektive år.</p>			
		KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG			
			Reviderat 2016 1 jan-31 dec	Reviderat 2015 1 jan-31 dec	Reviderat 2014 1 jan-31 dec
		(Belopp i miljoner SEK)			
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	112,6	117,4	67,2
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64,3	-33,9	-135,0
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62,9	-63,8	-19,8
		Förändring av likvida medel	-14,7	20,5	-86,2
		Likvida medel vid årets början	46,1	26,4	114,0
		Valutakursdifferens i likvida medel	0,9	-0,8	-1,4
		Likvida medel vid årets slut	32,3	46,1	26,4
		IFRS NYCKELTAL			
		Informationen nedan för åren 2016, 2015 och 2014 har hämtats från reviderade finansiella rapporter.			
			2016	2015	2014
		Miljoner SEK (om inget annat anges)	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
		Nettoomsättning	1 109,2	1 112,6	969,0
		Resultat per aktie, SEK	5,66	5,38	2,72
		DEFINITIONER AV IFRS-NYCKELTAL			
		Nettoomsättning:	Intäkter från försäljning med avdrag för försäljningsbonus och rabatter och efter eliminering av koncernintern försäljning		
		Resultat per aktie:	Periodens resultat i förhållande till totalt antal utestående aktier		

B.7	<i>Utvald historisk finansiell information (forts)</i>	ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS		
		Vänligen notera att om inte annat framgår i tabellerna och beräkningarna nedan har dessa nyckeltal inte reviderats.		
			2016	2015
		Miljoner SEK (om inget annat anges)	I jan–31 dec	I jan–31 dec
				2014
				I jan–31 dec
		Resultaträkning		
		Organisk tillväxt, %	–0,5	6,2
		Tillväxt, %	–0,3	14,8
		Bruttoresultat	373,0	373,4
		Bruttomarginal, %	33,6	33,6
		EBITDA	125,6	122,9
		EBITDA-marginal, %	11,3	11,0
		Rörelseresultat	84,6	85,7
		Rörelsemarginal, %	7,6	7,7
		Resultat före skatt	82,1	80,7
		Vinstmarginal, %	5,8	5,5
		Kassaflöde		
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	112,6	117,4
		Kassaflöde efter investeringar	48,3	83,4
		Periodens kassaflöde	–14,7	20,5
		Avkastningsmått		
		Avkastning på eget kapital, %	19,2	18,4
		Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,3	17,8
		Finansiella mått		
		Soliditet, %	40,3	44,0
		Nettoskuld	144,8	84,7
		Sysselsatt kapital	504,9	482,9
		Investeringar	65,7	36,2
		Balansomslutning	804,6	791,5
		Aktiedata		
		Utdelning per aktie, SEK	3,0	8,0 ¹⁾
		Eget kapital per aktie, SEK	28,4	30,4
		1) Inklusive extrautdelning om 5,0 SEK per aktie.		
		DEFINITIONER OCH BESKRIVNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS		
		Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 juli 2016.		
		I prospektet refereras det till ett antal icke-IFRS nyckeltal som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagens verksamhet. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS nyckeltal som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.		

B.7	Utvald historisk finansiell information (forts)	Definition	Motivering
Resultaträkning			
	<i>Organisk tillväxt</i>	Beräknas som nettoomsättningen, justerat för totalt förvärvat och avyttrad nettoomsättning och valutaeffekter, under perioden jämfört med nettoomsättningen motsvarande period föregående år	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljningstillväxt drivet av volym, pris, och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder
	<i>Tillväxt</i>	Procentuell förändring av nettoomsättningen mellan två perioder	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa den samlade försäljningsökningen inklusive genomförda förvärv
	<i>Bruttoresultat</i>	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor	Som tillverkande företag är bruttoresultat ett viktigt mått för att visa marginalen före försäljnings- och administrationskostnader
	<i>Bruttomarginal</i>	Bruttoresultatet i procent av nettoomsättning	Bruttomarginal är ett viktigt mått för att visa effektivitet i produktionen
	<i>Resultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt (EBITDA)</i>	Beräknas som rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt	Måttet är relevant för att skapa en förståelse för bolagets operativa verksamhet, oavsett finansiering och avskrivningar för anläggningstillgångar
	<i>EBITDA-marginal</i>	EBITDA i procent av nettoomsättning	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten och då måttet utesluter avskrivningar ger denna marginal intressenterna en klarare bilda av Bolagets centrala lönsamhet
	<i>Rörelseresultat</i>	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten
	<i>Rörelsemarginal</i>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning	Rörelsemarginal tillsammans med nettoomsättningstillväxt är en viktig del i att följa värdeskapandet
	<i>Resultat före skatt</i>	Periodens resultat justerat för inkomstskatt hänförlig till perioden	Resultatet visar på vilket resultat som genereras från den operativa verksamheten och finansiella intäkter med beaktande av att långivarna har fått ersättning för det kapital som de bidrar med till finansieringen av verksamheten. Måttet visar således kvarvarande resultat till ägarna men med beaktande av att det allmänna erhåller en andel (skatt) av detta resultat.
	<i>Vinstmarginal</i>	Periodens resultat i procent av nettoomsättning	Ger ett värde som är jämförbart med andra företag oavsett volym

B.7	<i>Utvald historisk finansiell information (forts)</i>	Kassaflöde		
		<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	Det kassaflöde som verksamheten har genererat under perioden med beaktande av förändringar i rörelsekapital men före investerings- och finansieringsverksamheten såsom de redovisas för perioden	Måttet illustrerar vilket kassaflöde verksamheten genererar under en period och som potentiellt kan användas för investeringar och andra strategiska initiativ
		<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	Kassaflöde från den löpande verksamheten minskat med kassaflöde från investeringsverksamheten såsom de redovisas för perioden	Anger kassaflödet som Bolaget genererar under en period justerat för hur Bolaget är finansierat
		<i>Periodens kassaflöde</i>	Kassaflöde från periodens verksamhet minskat med kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten såsom de redovisas för perioden	Visar periodens förändring i likvida medel
		Avkastningsmått		
		<i>Avkastning på eget kapital</i>	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital	Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital
		<i>Avkastning på sysselsatt kapital</i>	Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital (balansomslutning med avdrag för ej räntebärande skulder och avsättningar)	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten
		Finansiella mått		
		<i>Soliditet</i>	Eget kapital i förhållande till balansomslutning	Visar den finansiella risken uttryckt i hur stor andel av balansomslutningen som finansierats av ägarna
		<i>Nettoskuld</i>	Summan av räntebärande skulder och räntebärande avsättningar med avdrag för räntebärande tillgångar	Ett relevant mått för att visa den totala lånefinansieringen
		<i>Sysselsatt kapital</i>	Balansomslutningen minskad med icke-räntebärande skulder och icke-räntebärande avsättningar	Visar hur mycket totalt kapital som används i rörelsen
		<i>Investeringar</i>	Utgörs av utgifter för anskaffningar och utveckling av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Visar storleken på de investeringar som genomförts för att bibehålla befintlig kapacitet i produktionen samt investeringar i nya produkter
		<i>Balansomslutning</i>	Summan av tillgångs- eller skuldsidan i balansräkningen	Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal

B.7	<i>Utvald historisk finansiell information (forts)</i>	<p>Aktiedata</p> <table border="0"> <tr> <td data-bbox="472 293 683 322"><i>Utdelning per aktie</i></td> <td data-bbox="683 293 1059 383">Utdelningar som avser perioden i förhållande till totalt antal utestående aktier</td> <td data-bbox="1059 293 1442 383">Visar den värdeöverföring som skett till aktieägarna per innehavd aktie i perioden</td> </tr> <tr> <td data-bbox="472 394 683 423"><i>Eget kapital per aktie</i></td> <td data-bbox="683 394 1059 450">Utestående eget kapital i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier</td> <td data-bbox="1059 394 1442 539">Det bokförda värdet av det egna kapitalet i förhållande antalet utestående aktier ger en bra indikation om hur mycket kapital per aktie som är hänförligt till aktieägarna</td> </tr> </table> <p>Väsentliga förändringar i FM Mattsson Mora Groups finansiella situation och rörelseresultat <i>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015</i></p> <p>FM Mattsson Mora Groups nettoomsättning för helåret 2016 uppgick till 1 109,2 miljoner SEK, vilket är en minskning med 3,4 miljoner SEK jämfört med föregående år, då den uppgick till 1 112,6 miljoner SEK. Minskningen motsvarar 0,3 procent.</p> <p>Rörelseresultatet uppgick under 2016 till 84,6 miljoner SEK, vilket är en minskning med 1,1 miljoner SEK jämfört med föregående år, då det uppgick till 85,7 miljoner SEK. Rörelseresultatet har påverkats negativt av engångskostnader om 4,5 miljoner SEK avseende förberedelser inför noteringen. Vidare påverkade valutakursförändringar resultatet negativt med 0,2 miljoner SEK. Resultat före skatt uppgick till 82,1 miljoner SEK, vilket är en ökning med 1,4 miljoner SEK jämfört med 2015, då det uppgick till 80,7 miljoner SEK.</p> <p><i>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2015 och 2014</i></p> <p>FM Mattsson Mora Groups nettoomsättning för helåret 2015 uppgick till 1 112,6 miljoner SEK, vilket är en ökning med 143,6 miljoner SEK jämfört med föregående år, då den uppgick till 969,0 miljoner SEK. Ökningen motsvarar 14,8 procent. Ökningen i omsättning är främst hänförligt till förvärvet av Damixa ApS (bolaget har genomgått ett namnbyte och heter sedermera FM Mattsson Mora Group Danmark ApS) samt produktnyheter i kombination med ökad styrning över säljarbetet.</p> <p>Rörelseresultatet uppgick under 2015 till 85,7 miljoner SEK, vilket är en ökning med 37,4 miljoner SEK jämfört med föregående år, då det uppgick till 48,3 miljoner SEK. Resultatet för 2015 påverkades negativt av engångskostnader om 7,8 miljoner SEK avseende förberedelser inför noteringen samt firandet av Bolagets 150-årsjubileum. Vidare påverkade valutakursförändringar resultatet negativt med 13,8 miljoner SEK. Resultat före skatt uppgick till 80,7 miljoner SEK, vilket är en ökning med 37,9 miljoner SEK jämfört med 2014, då det uppgick till 42,8 miljoner SEK.</p> <p>Väsentliga förändringar avseende FM Mattsson Mora Groups finansiella situation och rörelseresultat efter den 31 december 2016</p> <p>FM Mattsson Mora Group genomförde en operativ omorganisation i januari 2017 för att få bättre utväxling på Bolagets interna processer och varje varumärkes potential. Arbetet med att hitta synergier inom bland annat inköp av material och komponenter för hela koncernen är ett prioriterat område och fortlöper med full fart.</p> <p>FM Mattsson Mora Groups första kvartal 2016 var det starkaste i Bolagets historia. Detta var till del drivet av förändringar i regelverket kring ROT-avdrag men också av produktlanseringar under hösten 2015. Det är FM Mattsson Mora Groups bedömning att Bolagets verksamhet i dagsläget utvecklas i linje med den underliggande marknaden men att det osedvanligt starka första kvartalet under 2016 är svårt att överträffa.</p>	<i>Utdelning per aktie</i>	Utdelningar som avser perioden i förhållande till totalt antal utestående aktier	Visar den värdeöverföring som skett till aktieägarna per innehavd aktie i perioden	<i>Eget kapital per aktie</i>	Utestående eget kapital i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier	Det bokförda värdet av det egna kapitalet i förhållande antalet utestående aktier ger en bra indikation om hur mycket kapital per aktie som är hänförligt till aktieägarna
<i>Utdelning per aktie</i>	Utdelningar som avser perioden i förhållande till totalt antal utestående aktier	Visar den värdeöverföring som skett till aktieägarna per innehavd aktie i perioden						
<i>Eget kapital per aktie</i>	Utestående eget kapital i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier	Det bokförda värdet av det egna kapitalet i förhållande antalet utestående aktier ger en bra indikation om hur mycket kapital per aktie som är hänförligt till aktieägarna						
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig; ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat lämnas i Prospektet.						
B.10	<i>Anmärkningar i revisionsberättelser</i>	Ej tillämplig; inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för perioden som omfattar den historiska finansiella informationen.						
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Ej tillämplig; det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden. ¹⁾						
<p>1) I detta stycke avses inte rörelsekapital så som definierat i avsnitt "Definitioner" på sidorna 104–105 utan istället Bolagets förmåga att fullfölja sina kortsiktiga betalningsåtaganden genom nyttjande av kassa och likvida medel.</p>								

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Slag och kategori</i>	Styrelsen för FM Mattsson Mora Group har ansökt om notering av Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm. ISIN-koden för FM Mattsson Mora Groups B-aktie är SE0001116021.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Antal utgivna aktier</i>	Per datumet för Prospektet finns 2 045 900 A-aktier och 9 399 200 B-aktier utestående i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om en krona. Förutsatt att nyemissionen av maximalt 2 000 000 B-aktier genomförs i sin helhet kommer antalet aktier i FM Mattsson Mora Group att uppgå till 13 445 100 aktier fördelade på 2 045 900 A-aktier och 11 399 200 B-aktier.
C.4	<i>Aktiernas rättigheter</i>	B-aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. <i>Rösträtt</i> Varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst och varje A-aktie berättigar till tio (10) röster på bolagsstämma. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster motsvarande innehavarens totala antal A- och B-aktier i Bolaget. <i>Företrädesrätt till nya aktier m.m.</i> Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen. <i>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation</i> Samtliga aktier i Bolaget (inklusive de B-aktier som omfattas av Erbjudandet) ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Samtliga emitterade B-aktier kommer per dagen för noteringen att vara fritt överlåtbara. A-aktiernas överlåtbarhet är begränsad genom en hembudsklausul i bolagsordningen som kommer att finnas kvar även efter dagen för noteringen. Innehavare av A-aktier äger dock rätt att konvertera A-aktier till B-aktier vilket görs genom en begäran lämnas till styrelsen som i sin tur ska verkställa konverteringen genom beslut och registrering hos Bolagsverket och Euroclear.
C.6	<i>Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Styrelsen för FM Mattsson Mora Group har ansökt om notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 22 mars 2017 beslutat att uppta FM Mattsson Mora Groups B-aktier till handel på Nasdaq Stockholm på sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets B-aktier uppfylls senast på noteringsdagen. För det fall Bolagets styrelse slutligt beslutar om notering av Bolagets B-aktier beräknas handeln i Bolagets B-aktier påbörjas omkring den 10 april 2017.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Enligt den utdelningspolicy som antagits av FM Mattsson Mora Groups styrelse ska utdelningar motsvara cirka 50 procent av FM Mattsson Mora Groups resultat efter skatt för föregående räkenskapsår, under förutsättning att soliditeten uppgår till minst 30 procent efter utdelning. Undantag kan göras vid speciella omständigheter såsom förvärv. Beaktande sker även av FM Mattsson Mora Groups kapitalbehov, dess resultat, finansiella ställning, kapitalkrav samt aktuella konjunkturförhållanden.

AVSNITT D – RISKER

<p>D.1</p>	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och branschen</i></p>	<p>FM Mattsson Mora Groups verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för FM Mattsson Mora Groups framtida utveckling. Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ FM Mattsson Mora Group är beroende av en handfull starka grossister i Sverige och övriga Norden och skulle dessa samarbeten upphöra kan det negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat; ■ Utvecklingen inom ROT-sektorn och en eventuell minskning av ROT-avdraget eller andra inskränkningar avseende stimulanser inom ROT-sektorn kan negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat; ■ Prisutvecklingen på bostäder har en påverkan på ROT-sektorn och därigenom kan en nedgång i bostadspriserna komma att negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat; ■ Bolaget är beroende av metaller i sin tillverkning. Förändrade råvarupriser och tillgången på material kan komma att påverka priset på Bolagets produkter och därigenom negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat; ■ Oförutsedda produktionsstopp, skador på egendom eller andra händelser som stör värdekedjan kan negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat; ■ FM Mattsson Mora Group är exponerat för miljörisker och kan bli ansvarigt för miljösanering. Det innebär att krav avseende kostnadsersättning eller åtgärder, under vissa förutsättningar, kan riktas mot FM Mattsson Mora Group för marksanering eller efterbehandling till följd av förekomst eller misstanke om förorening i mark, vattenområden eller grundvatten. Sådana krav kan negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat; ■ Bolaget är genom sin verksamhet exponerat för risker för tungmetallutfällning från produkter som kommer i kontakt med dricksvatten. Om Bolaget skulle visa sig oförmöget att utveckla material eller konstruktionslösningar som förhindrar att vatten kommer i kontakt med mässing, eller andra ämnen som innehåller tungmetaller och som ingår i Bolagets produkter, kan det negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat; ■ FM Mattsson Mora Group kan komma att genomföra ytterligare förvärv eller samarbeten där Bolaget ej förmår integrera eller realisera de förväntade fördelarna. Om Bolaget misslyckas med detta kan det negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat; ■ FM Mattsson Mora Group är beroende av leverantörer för att få tillgång till produkter och råmaterial och skulle det uppstå problem med någon eller några leverantörer kan det negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat; samt ■ FM Mattsson Mora Group kan komma att bli part i tvister vilket kan negativt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat. <p>De risker som beskrivs ovan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker relaterade till de marknader som FM Mattsson Mora Group är verksam på eller till Bolagets verksamhet som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som också kan påverka FM Mattsson Mora Groups verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt.</p>
-------------------	--	--

D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen</i>	<p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets aktier innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Priset på FM Mattsson Mora Groups noterade B-aktie kan komma att sjunka, i synnerhet om det förekommer betydande försäljningar av aktier av Bolagets styrelseledamöter, koncernledning och större aktieägare eller då ett stort antal aktier säljs vilket kan påverka marknadspriset på B-aktien negativt; ■ Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm bör inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för B-aktierna. Det finns vidare risk för att priset för B-aktierna blir mycket volatilt i samband med noteringen och om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna; ■ FM Mattsson Mora Group kan behöva ta in ytterligare kapital vilket kan innebära att investerarnas ägarintresse späds ut och påverkar priset på aktierna; ■ FM Mattsson Mora Groups möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer; ■ A-aktien, som medför tio röster, kommer inte att omfattas av Erbjudandet och det finns för närvarande inte några planer på att notera A-aktien på någon marknadsplats. A-aktieägarna kommer även efter Erbjudandet ha ett bestämmande inflytande över Bolaget. Det finns en risk att A-aktieägarna kan komma att utöva inflytande över Bolaget som inte nödvändigtvis ligger i B-aktieägarnas intresse; ■ Cornerstone Investor har åtagit sig att, direkt eller indirekt via dotterbolag, totalt teckna B-aktier i Erbjudandet motsvarande 68 miljoner SEK. Teckningsåtagandet från Cornerstone Investor är dock inte säkerställt genom bankgaranti, deponerade medel, pantsättning eller liknande arrangemang. <p>De risker som beskrivs ovan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som också kan påverka aktiernas värde negativt.</p>
------------	--	---

AVSNITT E - ERBJUDANDE

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	<p>Erbjudandets värde uppgår till högst 136 miljoner SEK baserat på Erbjudandepriiset 68 SEK och 2 000 000 nyemitterade B-aktier i Erbjudandet. Förutsatt att nyemissionen i Erbjudandet fulltecknas kommer FM Mattsson Mora Group att tillföras kapital om 136 miljoner SEK före avdrag för emissionskostnader.</p> <p>Baserat på Erbjudandepriiset kommer FM Mattsson Mora Groups aktier att värderas till cirka 914 miljoner SEK efter Erbjudandets slutförande.</p> <p>FM Mattsson Mora Groups kostnader i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 8,1 miljoner SEK. Sådana kostnader avser utöver provisionsersättning till Swedbank, kostnader för revisorer, juridiska ombud, tryckning av Prospektet, kostnader för bolagspresentationer, m.m.</p>
E.2a	<i>Motiven till erbjudandet och användning av emissionslikvid</i>	<p>Erbjudandet och noteringen kommer bidra till att bredda Bolagets aktieägarbas samt ge FM Mattsson Mora Group tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna i syfte att underlätta för Bolagets fortsatta tillväxt- och förvävsstrategi. Bolaget har en väldefinierad förvävsstrategi som baserar sig på att förvärva bolag som kan stärka FM Mattsson Mora Groups marknadsposition ytterligare och bredda produktportföljen.</p> <p>I samband med den planerade noteringen på Nasdaq Stockholm genomförs en nyemission av B-aktier som vid fullteckning förväntas tillföra Bolaget 136 miljoner SEK före avdrag för transaktionskostnader om 8,1 miljoner SEK i syfte att stärka FM Mattsson Mora Group finansiellt inför en vidare expansion av verksamheten. Bolaget avser använda nyemissionslikviden för framtida förvärv. FM Mattsson Mora Group har identifierat ett flertal potentiella förvävsobjekt som kan förväntas bredda Bolagets produktportfölj och bidra till geografisk expansion samt en fortsatt lönsam tillväxt.</p> <p>Styrelsen och koncernledningen anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets B-aktier är ett logiskt och viktigt steg i FM Mattsson Mora Groups utveckling, som kommer att ytterligare öka kändheten om FM Mattsson Mora Group och stärka dess varumärke.</p>

E.3	<i>Former och villkor</i>	<p>Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt.</p> <p><i>Erbjudandet</i> Erbjudandet består av totalt högst 2 000 000 nyemitterade B-aktier.</p> <p>Rätt att teckna de nyemitterade B-aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige samt internationellt. Ett erbjudande lämnas även till vissa anställda i FM Mattsson Mora Group genom en särskild anmälningsprocess. Alla anställdas anmälningar som omfattas av erbjudandet kommer att särskilt beaktas upp till 30 000 SEK. Anställda i FM Mattsson Mora Group som önskar förvärva aktier måste följa särskilda instruktioner från Bolaget.</p> <p><i>Erbjudandepreis</i> Priset i Erbjudandet har fastställts till 68 SEK per B-aktie av styrelsen för FM Mattsson Mora Group i samråd med Swedbank. B-aktier som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att omfattas av styrelsens vinstutdelningsförslag om 3 SEK per aktie för räkenskapsåret 2016, som tas upp för beslut på årsstämman den 11 maj 2017. Erbjudandepriset är detsamma för både institutionella investerare och allmänheten och är baserat på ett antal faktorer inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare som genomförts under en period för marknadssondering innan offentliggörande av Erbjudandet, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, utvecklingsfas och storlek, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Därutöver har teckningsåtaganden ingåtts av Cornerstone Investor, som består av en institutionell investerare, till Erbjudandepriset. Mot bakgrund av ovan är det Bolagets bedömning att priset är marknadsmässigt (se avsnittet ”<i>Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden från Cornerstone Investor</i>” för mer information). Courtage utgår ej.</p> <p><i>Anmälningsperiod</i> För allmänheten i Sverige kan anmälan om teckning av B-aktier göras under perioden 31 mars – kl. 17.00 den 6 april 2017. För institutionella investerare kan anmälan om teckning av B-aktier göras under perioden 31 mars – kl. 17.00 den 7 april 2017.</p> <p><i>Anmälan</i> Anmälan från allmänheten om teckning av B-aktier ska avse lägst 150 B-aktier och högst 15 000 B-aktier, i jämna poster om 50 B-aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Swedbanks kontor samt beställas från FM Mattsson Mora Group. Anmälan kan också göras via Swedbanks internetjänst. Anmälningsedel finns tillgänglig på FM Mattsson Mora Groups hemsida (www.fmm-mora.com) samt Swedbanks hemsida för prospekt (www.swedbank.se/prospekt). För institutionella investerare sker anmälan i enlighet med särskilda instruktioner. Cornerstone Investor har åtagit sig att totalt teckna 1 000 000 B-aktier i Erbjudandet.</p>
-----	---------------------------	--

E.3	<i>Former och villkor (forts)</i>	<p><i>Tilldelning</i> Beslut om tilldelning av B-aktier fattas av styrelsen i samråd med Swedbank, varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av B-aktierna bland allmänheten, för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i FM Mattsson Mora Groups B-aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när ansökan lämnas in under ansökningsperioden. Endast en anmälan per person kommer att beaktas. I händelse av överteckning kan tilldelning ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning till institutionella investerare sker helt diskretionärt. Cornerstone Investor är emellertid garanterad tilldelning i enlighet med sitt åtagande.</p> <p><i>Betalning</i> Full betalning för tilldelade B-aktier ska erläggas kontant senast den 12 april 2017 enligt anvisning på utsänd avräkningsnota.</p> <p><i>Första dag för handel</i> Handeln beräknas påbörjas omkring den 10 april 2017. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan B-aktier överförs till tecknarens VP-konto eller värdepappersdepå och i vissa fall innan avräkningsnota erhållits. Det innebär vidare att handel kommer att påbörjas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuellt levererade B-aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.</p> <p><i>Likviddag</i> Leverans och likvidavräkning avseende handel som äger rum den 10 april 2017 beräknas ske den 12 april 2017.</p> <p><i>Registrering hos Euroclear samt registrering av nyemissionen hos Bolagsverket</i> Styrelsen kommer, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämma i Bolaget den 12 maj 2016, att besluta om nyemission av maximalt 2 000 000 B-aktier i samband med Erbjudandet enligt Prospektet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket vecka 14. Aktierna kommer av emissions-tekniska skäl att tecknas av Swedbank för teckningsberättigades räkning i enlighet med Prospektet. De aktier som omfattas av Erbjudandet kommer därvid att emitteras till en kurs om 1 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) varefter Swedbank, för de teckningsberättigades räkning, kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott motsvarande resten av ErbjudandepriSET det vill säga 67 SEK per aktie (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Teckningsberättigade som tecknar sig för aktier har därmed accepterat att erlagt ErbjudandepriSET tillförs Bolaget i dessa två delar. Förfarandet är sådant och dessa villkor ställs för att säkerställa att aktier kan levereras till teckningsberättigade i enlighet med tidplanen för Erbjudandet.</p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för Erbjudandet</i>	FM Mattsson Mora Groups finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen är Swedbank som agerar Global Coordinator och Sole Bookrunner. Swedbank (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt Bolaget för vilka Swedbank erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.
E.5	<i>Lock up-arrangemang</i>	Genom avtalet om placering av B-aktier som kommer att ingås före noteringen av FM Mattsson Mora Groups B-aktier kommer vissa aktieägare att åta sig att inte sälja sina innehav eller ingå andra transaktioner med liknande effekt under viss tid efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts. Lock up-perioden för Huvudägarna, styrelsen och ledande befattningshavare kommer att vara 180 dagar. Efter utgången av lock-up-perioden kan B-aktierna komma att bjudas ut till försäljning vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Swedbank kan komma att medge undantag från ifrågasvarande åtaganden. Även Bolaget avser att ingå ett lock-up-arrangemang vilket bl.a. innebär att Bolaget åtar sig att inte emittera några aktier eller andra värdepapper i Bolaget.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Bolaget har per dagen för Prospektet totalt 11 445 100 utestående aktier. Erbjudandet omfattar högst 2 000 000 nyemitterade B-aktier vilket medför att antalet utestående aktier kan komma att öka till högst 13 445 100. Om samtliga nyemitterade B-aktier tecknas, medför det en utspädningseffekt för befintliga aktieägare om maximalt 14,9 procent av totalt antal aktier och 6,3 procent av totalt antal röster i Bolaget.
E.7	<i>Kostnader för investerare</i>	Ej tillämplig; inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

Risikfaktorer

En investering i FM Mattsson Mora Groups aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, FM Mattsson Mora Groups verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och de betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser vara väsentliga men som också kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Sådana risker kan också leda till att priset på FM Mattsson Mora Groups aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet.

Utöver detta avsnitt bör en investerare även beakta övrig information i Prospektet i dess helhet.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET

Starka aktörer på grossistmarknaden

FM Mattsson Mora Groups försäljning sker på ett fåtal geografiska marknader och är starkt knuten till en handfull starka grossister, i Sverige och i Norden. Grossisterna köper in Bolagets produkter och säljer dem sedan vidare till återförsäljare, fastighetsbolag, byggbolag, rörinstallatörer och bostadsrättsföreningar, med flera. Bolaget är idag beroende av de grossister som det samarbetar med och om en grossist, av någon anledning, skulle välja eller tvingas att avsluta samarbetet med FM Mattsson Mora Group finns det en risk att Bolaget inte skulle kunna ersätta grossisten på kort sikt. Detta kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Alternativa försäljningsströmmar

På den svenska marknaden går den större delen av försäljningen från det tillverkande ledet till grossister. Under de senaste åren har installatörer, byggbolag och Gör-det-självmarknaden fått ökad betydelse vilket gör marknaden mer fragmenterad. Skulle försäljningsströmmarna på marknaden förändras i sådan utsträckning att grossisternas position väsentligt skulle försvagas, till exempel genom att butiker i högre grad skulle börja göra sina inköp direkt från det tillverkande ledet, skulle det kunna medföra att FM Mattsson Mora Groups starka ställning hos grossisterna skulle minska i betydelse vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Utvecklingen inom ROT-sektorn

ROT-sektorn innefattar renovering, om- och tillbyggnad av hus och representerar majoriteten av Bolagets försäljning i Norden. I dagsläget förekommer statsfinansierade stimulanser, i någon form, av ROT-sektorn i hela Norden. Bolagets verksamhet

berörs av det så kallade ROT-avdraget i Sverige (ej att förväxla med begreppet ROT-sektorn) som finns tillgängligt för privatpersoner. En minskning av ROT-avdraget eller andra inskränkningar avseende stimulanser inom ROT-sektorn skulle kunna medföra en negativ påverkan på efterfrågan på FM Mattsson Mora Groups produkter. En minskad efterfrågan skulle i sin tur kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Prisutveckling på bostäder

Prisutvecklingen för bostäder är en faktor som har stor påverkan på FM Mattsson Mora Groups verksamhet genom den påverkan som prisutvecklingen har inom ROT-sektorn. En positiv prisutveckling medför generellt fler ROT-arbeten medan en negativ prisutveckling för bostäder däremot skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Det allmänna konjunkturläget

Försäljningen av FM Mattsson Mora Groups produkter kan påverkas av faktorer utanför FM Mattsson Mora Groups kontroll, däribland den rådande konjunkturen samt utvecklingen av, och efterfrågan och pris på, de produkter som FM Mattsson Mora Group tillhandahåller. Inhemska och globala ekonomiska faktorer samt övriga förhållanden som kan komma att väsentligen påverka de marknader på vilka FM Mattsson Mora Group verkar, liksom efterfrågan på FM Mattsson Mora Groups produkter, är bland annat allmänt avmattad ekonomisk tillväxt eller lågkonjunktur, låg tillväxt inom nybyggnation eller renovering och tillbyggnad samt minskad disponibel realinkomst för hushållen.

Negativa förändringar i de allmänna ekonomiska förhållandena och affärsvillkoren kan även leda till att prishöjningar inte kan genomföras, eller till och med att prissänkningar blir nödvändiga, eller att kapacitetsutnyttjandet inte kan bibehållas

på en för FM Mattsson Mora Group gynnsam nivå. Efterfrågan, kostnad och pris på FM Mattsson Mora Groups produkter kan komma att variera avsevärt i framtiden och en konjunktur- eller marknadsnedgång kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

FM Mattsson Mora Group verkar i en konkurrensutsatt miljö

Marknaden där FM Mattsson Mora Group verkar är konkurrensutsatt och Bolaget konkurrerar med flera svenska och internationella bolag som, liksom FM Mattsson Mora Group, i huvudsak är inriktade på sanitetsarmaturer, duschanordningar och tillbehör. FM Mattsson Mora Group riskerar också att få ny konkurrens, även från företag som idag inte är verksamma på Bolagets marknader.

Vissa av FM Mattsson Mora Groups konkurrenter har bland annat tillgång till större finansiella resurser, bättre inköps ekonomi och/eller lägre kostnadsbas. Detta kan ge dem en konkurrensfördel som samtidigt skulle kunna påverka FM Mattsson Mora Groups försäljning, vinst och marginaler negativt. Inom rörelsesegmentet International så avser Bolaget framöver arbeta mer koncentrerat mot vissa utvalda geografiska marknader där förutsättningarna för att vara konkurrenskraftig bedöms som goda. FM Mattsson Mora Groups konkurrenter kan komma att vidta åtgärder för att behålla eller öka sin marknadsandel (till exempel genom betydande prissänkningar för att attrahera kunder). Ökad konkurrens från befintliga och/eller framtida konkurrenter kan leda till lägre försäljning, vinst och marginaler, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Förändrade råvarupriser och tillgång på råvara

Av FM Mattsson Mora Groups totala kostnader för direkt material utgörs ungefär en tredjedel av metallråvara som del i egentillverkade och köpta komponenter. I allt väsentligt är kostnaden för metallråvaror relaterat till legeringen mässing som består av omkring 60 procent koppar och 40 procent zink. Bolaget är således starkt beroende av såväl tillgång till dessa metaller som prisutveckling av metallerna.

Marknadspriserna på koppar och zink varierar. En prisändring på koppar med 100 USD/ton hade under 2016 motsvarat en förändring av rörelseresultatet med 0,35 miljoner SEK per år. Motsvarande värde för zink blir 0,25 miljoner SEK per år. Känslighetsanalysen avseende förändringarna i råvarupriser är beräknade med beaktande av existerande säkringar vilka utgör cirka 50 procent av inköpen månadsvis, för ett år framåt. Fortsätter marknadspriserna att fluktuera kommer det ställa höga krav på Bolagets förmåga att ha möjlighet att kompensera kostnadsökningar genom höjda priser på Bolagets produkter. Om FM Mattsson Mora Group inte skulle klara av att hantera prisvariationerna och därvid kompensera ökade råvarupriser genom höjda priser på Bolagets produkter, alternativt om tillgången på ovan metaller skulle minska, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Valutarisk

FM Mattsson Mora Groups valutarisk består av komponenterna transaktionsrisk och omräkningsrisk. Transaktionsrisk är risken för påverkan på Bolagets resultat och kassaflöde till följd av att värdet av flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i

växelkurserna. FM Mattsson Mora Group har i normalfallet ett inflöde av NOK och DKK samt ett nettoutflöde av EUR, CNY och USD. Detta innebär att Bolaget kontinuerligt är exponerat för transaktionsrisk.

En förändring av valutakursen SEK/EUR med 5 procent, alla andra variabler konstanta, skulle för år 2016 ha påverkat rörelseresultatet med +/- 2,8 miljoner SEK. En 5-procentig förändring av valutakursen SEK/USD skulle påverka rörelseresultatet med +/- 2,5 miljoner SEK. En 5-procentig förändring av valutakursen SEK/NOK skulle ha påverkat rörelseresultatet med +/- 2,2 miljoner SEK. En 5-procentig förändring av valutakursen SEK/DKK skulle ha påverkat rörelseresultatet med +/- 0,2 miljoner SEK och en 5-procentig förändring av valutakursen SEK/CNY skulle ha påverkat rörelseresultatet med +/- 1,6 miljoner SEK.

Omräkningsrisken utgörs av en risk vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till rapporteringsvalutan svenska kronor (SEK). Utländska dotterbolag finns i Danmark (DKK), Norge (NOK), Tyskland, Finland, Belgien, Nederländerna (EUR), Kina (CNY), Hongkong (HKD) och Singapore (SGD). Bolaget påverkas av att utländska dotterbolags resultat och balansräkningar räknas om till SEK. Dessa exponeringar är inte säkrade.

Eftersom växelkursen för utländska valutor fluktuerar i förhållande till den svenska kronan finns det en risk att framtida valutakursförändringar kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Ränterisk

FM Mattsson Mora Group är exponerat mot ränterisk, huvudsakligen genom att Koncernens finansiella tillgångar och skulder påverkas av förändrade marknadsräntor. Räntor påverkas av många faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll och höjda räntor kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfalldagen. FM Mattsson Mora Groups kreditrisk innefattar banktillgodohavanden, finansiella placeringar, samt kundfordringar. Den övervägande finansiella risken i Koncernen är kreditrisken i utestående kundfordringar. Brister i hanteringen av Koncernens kreditkontroll innan lämnad kredit kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Kreditavtal

FM Mattsson Mora Groups förmåga att betala sina skulder, på andra sätt fullgöra sina skyldigheter enligt befintliga kreditavtal samt dess förmåga att refinansiera sina lån och göra betalningar enligt andra åtaganden beror på FM Mattsson Mora Groups framtida resultat. Vissa aspekter av Bolagets framtida resultat beror på ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga faktorer och andra faktorer utanför Bolagets kontroll. Bolaget har per dag för Prospektet en checkräkningskredit hos Nordea som uppgår till högst 200 miljoner SEK. Krediten är bland annat villkorad av att Bolagets soliditet inte understiger en viss nivå på årsbasis vilket är en faktor som i viss mån är utanför Bolagets kontroll. I den mån det skulle behövas finns en risk för att det inte skulle gå att refinansiera eller avyttra tillgångar i tid eller på godtagbara villkor, om alls, eller att villkoren inte skulle tillåta

det. Om FM Mattsson Mora Group inte uppfyller sina förpliktelser enligt villkoren i Bolagets kreditavtal, eller bryter mot finansiella villkor däri, kan det få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller ställning i övrigt.

Ansvar för produktskada och renomméskada

FM Mattsson Mora Groups produktansvar innefattar ansvar för de fall då användandet av Bolagets produkter resulterar i, påstås resultera i eller sannolikt kan resultera i person- eller sakskada. Anspråk avseende eller krav på återkallelse av produkter kan komma att riktas mot FM Mattsson Mora Group till följd av FM Mattsson Mora Groups produktansvar. FM Mattsson Mora Group har ingen kontroll över hur Bolagets produkter används och kunder kan använda produkter på ett olämpligt sätt eller på ett sätt som skulle kunna leda till person- eller sakskada. I sådana situationer finns det risk att Koncernens försäkringar inte tillhandahåller tillräckligt skydd för att täcka eventuell skadeståndsansvar. Ett framgångsrikt anspråk riktat mot FM Mattsson Mora Group kan få en väsentlig negativ inverkan på FM Mattsson Mora Groups rykte, verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Därutöver kan ett krav, oavsett om det i slutändan vinner framgång eller inte, komma att påverka FM Mattsson Mora Groups renommé negativt, vilket i sin tur kan få en negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet, finansiella ställning eller ställning i övrigt.

Oförutsedda produktionsstopp, skador på egendom eller andra händelser som stör värdekedjan kan påverka FM Mattsson Mora Group negativt

FM Mattsson Mora Groups verksamhet är beroende av de huvudsakliga produktionsenheterna i Mora, Sverige, samt i Odense, Danmark. Om någon av dessa produktionsenheter helt eller delvis skulle förstöras, behöva stängas eller om någon utrustning i anläggningarna skulle skadas allvarligt kan produktionen och följaktligen distributionen av Bolagets produkter komma att hindras eller avbrytas. FM Mattsson Mora Groups tillverkning består av ett flertal processer där avbrott eller störningar, till exempel till följd av haveri, brand (inklusive men inte begränsat till gjuteriet), arbetstvister eller naturkatastrofer hos Bolaget eller dess leverantörer, kan väsentligt påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot kunderna. Dessa typer av händelser kan medföra att Bolagets leveranser helt eller delvis upphör under en kortare eller längre period. Att ersätta tillgångar som skadats i samband med sådana händelser kan vara svårt och kostsamt. Kunder kan vara beroende av planerade leveranser från FM Mattsson Mora Group och kunder som blir tvungna att lägga om sin produktion eller sina leveranser till följd av förseningar från FM Mattsson Mora Groups sida kan komma att rikta krav gentemot Bolaget. Avbrott i produktionen kan även skada FM Mattsson Mora Groups anseende hos nuvarande och potentiella kunder vilket kan leda till försämrade kundrelationer och lägre försäljning. I den utsträckning oförutsedda produktionsavbrott, skador på egendom eller andra händelser som stör värdekedjan inte fullt ut täcks av försäkring kan det även ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

FM Mattsson Mora Group är exponerat för miljörisker och kan bli ansvarigt för verksamhet vid sina produktionsanläggningar i Mora och i Odense

FM Mattsson Mora Group bedriver sin verksamhet på fastigheter där Bolaget bedrivit industriverksamhet under lång tid, i synnerhet på fastigheterna i Mora. I enlighet med miljöbalken (1998:808) är den juridiska person som bedrev verksamhet som resulterat i föroreningen ansvarig för sanering. Motsvarande ansvar kan föreligga enligt lagstiftning i de andra jurisdiktioner där FM Mattsson Mora Group bedriver verksamhet. Vidare kan ansvar för kostnader till följd av miljöansvar uppkomma genom avtal med fastighetsägare eller annan part. Det innebär att krav avseende kostnadsersättning eller åtgärder, under vissa förutsättningar, kan riktas mot FM Mattsson Mora Group för marksanering eller efterbehandling till följd av förekomst eller misstanke om förorening i mark, vattenområden eller grundvatten för att hålla fastigheten i sådant skick som följer av miljöbalken eller annan tillämplig lagstiftning.

Bolaget har tidigare utfört en marksanering vid Bolagets produktionsanläggning i Mora. Saneringen utfördes i två etapper under 2013 respektive 2015 och den totala utgiften uppgick till 7,8 miljoner SEK. Bolaget är per dagen för Prospektet inte föremål för några krav från myndigheter på att vidta ytterligare marksaneringar på sina fastigheter i Mora och för löpande en dialog med berörd myndighet rörande sitt miljöansvar. Bolaget har emellertid, till följd av tidigare bedrivna verksamhet, identifierat vissa föroreningar i marken på intilliggande grannfastigheter. Grannfastigheterna är klassade som industrimark. Per dagen för Prospektet för Bolaget en dialog med flera markägare till grannfastigheterna i Mora angående en eventuell marksanering. Berörd lokal myndighet deltar i denna dialog. Per 31 december 2016 uppgick avsättningen för eventuella framtida saneringar till 2,2 miljoner SEK. En oberoende miljökonsult har gjort uppskattningen att kostnaderna för den eventuella saneringen på grannfastigheter kan uppgå till mellan 0,5 miljoner SEK och 9 miljoner SEK beroende på vilka åtgärder som behöver vidtas. Den högre delen av uppskattningen avser framförallt kostnader för att hantera och transportera schaktmassor. Om Bolaget i dialogen med markägarna och myndigheten åtar sig att genomföra den tillkommande marksaneringen finns det risk att de verkliga kostnaderna avviker ifrån den nuvarande uppskattningen, dock, enligt Bolagets bedömning, inte i väsentlig mån.

Bland annat med beaktande av den långa tid som Koncernen har bedrivit sin verksamhet i Mora och Odense samt att Bolaget bedriver industriell verksamhet finns det risk att det har förenat ytterligare, idag okända, föroreningar som skulle kunna medföra att Bolaget ådrar sig betydande kostnadsansvar för sanering och liknande åtgärder. Sådana kostnader skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Risk för tungmetallutfällning eller föroreningar från produkter som kommer i kontakt med dricksvatten

FM Mattsson Mora Group är, liksom samtliga Bolag i den bransch där FM Mattsson Mora Group är verksam, exponerat mot risk som är relaterad till nya medicinska rön och miljökrav rörande tungmetallutfällning från mässing, och eventuella andra ämnen, vid kontakt med vatten. Bolagets konstruktions- och tillverkningsprocess är anpassad för mässingsbearbetning och en omställning till andra material skulle påverka samtliga proces-

steg och få en betydande finansiell påverkan på Bolaget. Utöver lagar och bestämmelser som påverkar Bolagets produktionsenheter och tillverkningsprocesser påverkas FM Mattsson Mora Groups produktutbud i allt högre grad av miljölagstiftning genom att ämnen som FM Mattsson Mora Group kan använda förbjuds eller minskar i antal. Om nya medicinska rön eller miljökrav skulle presenteras och om Bolagets skulle visa sig oförmöget att utveckla material eller konstruktionslösningar som leder bort vatten från kontakt med mässing, eller andra ämnen som ingår i Bolagets produkter, kan det få en väsentligt negativ inverkan på FM Mattsson Mora Groups verksamhet, finansiella ställning eller ställning i övrigt.

Vidare finns det risk att Koncernens eller dess underleverantörers produktionsprocesser drabbas av fel eller brister som kan påverka Bolagets produkter negativt och som i sin tur kan påverka hälsan eller miljön för användarna av produkterna. Om sådana fel eller brister skulle uppstå, kan det få en väsentligt negativ inverkan på FM Mattsson Mora Groups verksamhet, finansiella ställning eller ställning i övrigt.

Avbrott i FM Mattsson Mora Groups IT-system skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt

FM Mattsson Mora Group är beroende av att dess IT-system fungerar effektivt och utan avbrott för att driva och övervaka olika områden av verksamheten, bland annat produktions-system, försäljning, lagerhantering, distribution, inköp och lagerkontroll. Ett större haveri eller annat avbrott i IT-systemen skulle kunna påverka förmågan att bedriva verksamheten och kan ha en väsentlig negativ effekt på FM Mattsson Mora Groups finansiella ställning eller resultat.

FM Mattsson Mora Group är föremål för flera statliga regleringar, inklusive miljölagar, arbetsmiljöbestämmelser samt konkurrenslagstiftning

Lagar och bestämmelser, bl.a. som rör miljö, hälsa och arbetsplats säkerhet, som gäller för branschen och FM Mattsson Mora Groups verksamhet är generellt under utveckling, vilket gör att kostnaderna för att bedriva verksamhet skulle kunna öka eller att Bolagets verksamhet annars skulle kunna påverkas. Om Bolaget blir föremål för krav p.g.a. att dess verksamhet överträder nya eller befintliga lagar, regleringar eller bestämmelser skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Att efterleva regleringar innebär kostnader och överträdelser kan leda till sanktioner, tillfällig eller permanent stängning av produktionsenheter och straffrättsligt samt civilrättsligt ansvar. Sådana påföljder skulle kunna ha en negativ effekt på FM Mattsson Mora Group verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare skulle ansvariga myndigheter kunna avbryta FM Mattsson Mora Groups verksamhet eller neka förnyelse av de tillstånd och godkännanden som krävs för att Bolaget ska kunna driva sin verksamhet. Myndigheterna skulle även kunna kräva uppgraderingar eller förändringar i Bolagets processer som kan leda till betydande kostnader. FM Mattsson Mora Group förutser att de länder där Bolaget bedriver verksamhet kommer att anta allt striktare miljölagar och -bestämmelser samt tolka dessa mer strikt. Detta skulle kunna leda till en väsentlig negativ effekt på FM Mattsson Mora Groups verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Vidare kan konkurrenslagstiftning ha en påtaglig inverkan på FM Mattsson Mora Group verksamhet. Det finns en risk för att Bolaget till följd av den nuvarande konkurrenssituationen på flera av de marknader där Koncernen är aktiv blir föremål för framtida konkurrensutredningar av relevanta myndigheter. Bolaget kan även komma att behöva betala böter eller bli föremål för krav från tredje part för överträdelser av tillämplig konkurrenslagstiftning. Ett negativt resultat eller utfall i eventuella framtida utredningar och förfaranden i anledning härav kan komma att få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Dessutom kan Bolagets involvering i sådana processer komma att påverka FM Mattsson Mora Groups renommé och kundrelationer negativt.

FM Mattsson Mora Group är beroende av att upprätthålla goda relationer med fackföreningar

FM Mattsson Mora Group är medlem i arbetsgivarförbundet Teknikföretagen och är anslutet till Teknikavtalet (IF Metall och Unionen), de flesta anställda är medlemmar i och representeras av olika fackföreningar, primärt IF Metall och Unionen. FM Mattsson Mora Group Danmark ApS är även anslutet till det danska kollektivavtalet CO-industri. Även om Koncernen för närvarande har goda relationer med sina anställda och deras fackliga ombud finns risk att relationerna försämrats eller att problem uppstår i framtiden. Så skulle till exempel kunna vara fallet om Bolaget av en eller annan anledning skulle tvingas göra personalminskningar. Det skulle då kunna resultera i problem och konflikter som leder till strejker, lockout eller andra åtgärder vilket skulle kunna leda till avbrott i Bolagets verksamhet, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens renommé, verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

FM Mattsson Mora Group kan komma att genomföra ytterligare förvärv eller samarbeten som Bolaget ej förmår integrera eller där Bolaget ej förmår realisera de förväntade fördelarna

Bolaget har för närvarande inte ingått avtal avseende något förvärv sedan förvärvet av Damixa ApS (bolaget har genomgått ett namnbyte och heter sedermera FM Mattsson Mora Group Danmark ApS). Integrationsprocessen avseende FM Mattsson Mora Group Danmark ApS-koncernen är idag genomförd och som en del av verksamhetsstrategin framöver kommer FM Mattsson Mora Group att undersöka och överväga ytterligare transaktioner såsom samarbeten, strategiska relationer och förvärv som Bolaget bedömer kan komplettera den befintliga verksamheten. Om FM Mattsson Mora Group slutför en sådan transaktion kan Bolagets kapitalstruktur och resultat väsentligt komma att förändras. Dessutom kan eventuella förvärv som Bolaget gör i framtiden leda till att Bolaget emitterar nya aktier eller ådrar sig skulder och ökade räntekostnader samt avskrivningar och amorteringar relaterade till immateriella och materiella anläggningstillgångar, liksom nedskrivning av goodwill.

Det finns risk att den starka position FM Mattsson Mora Group innehar på vissa marknader medför att Koncernen skulle kunna anses ha en dominerande ställning på dessa marknader, vilken kan resultera i begränsningar från konkurrensmyndigheter eller andra tillsynsmyndigheter för det fall FM Mattsson Mora Group skulle försöka förvärva andra verksamheter på dessa marknader.

Det finns även risk att Bolaget inte uppnår de förväntade fördelarna eller den förväntade avkastningen på genomförda transaktioner, vilket skulle kunna vara negativt för verksamheten. Bolaget kan även få svårt att tillgodogöra sig personal och verksamhet vid förvärv av ytterligare bolag. Det kan även uppstå situationer då nyckelpersonal slutar hos det bolag som förvärvats. Vidare skulle FM Mattsson Mora Group kunna få problem med att integrera organisationer, teknik eller produkter i sin befintliga verksamhet.

Om FM Mattsson Mora Group inte kan fullfölja, eller endast delvis fullfölja ett förvärv eller om Bolaget inte uppnår de förväntade fördelarna eller den förväntade avkastningen på sina investeringar eller förvärv skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Risk för att FM Mattsson Mora Groups metoder och rutiner för riskhantering visar sig vara otillräckliga

FM Mattsson Mora Group avsätter resurser för att utveckla sina policyer och riktlinjer för riskhantering. Trots detta finns det risk att Bolagets metoder för riskhantering inte är tillräckligt effektiva när det gäller att minska Bolagets riskexponering i alla marknadsmiljöer eller mot alla typer av risker, inklusive risker som är oidentifierade eller oförutsedda. Vissa av FM Mattsson Mora Groups metoder för riskhantering baseras på FM Mattsson Mora Groups observationer och framtidsbedömningar i fråga om marknadens beteende. Det innebär att det utifrån dessa metoder inte med säkerhet går att förutse framtida riskexponering, som skulle kunna vara betydligt större än vad den aktuella analysen indikerar. Det betyder också att FM Mattsson Mora Group kan vara exponerat mot befintliga men oidentifierade problem avseende efterlevnad i de olika jurisdiktioner där Bolaget är verksamt.

Andra riskhanteringsmetoder är beroende av utvärdering av information avseende de marknader där FM Mattsson Mora Group och dess kunder är eller kan komma att bli verksamma, samt en bedömning av annan information som är tillgänglig för allmänheten eller på annat sätt tillgänglig för FM Mattsson Mora Group. Sådan information kan komma att vara felaktig, ofullständig, ej uppdaterad eller inte vara ordentligt utvärderad i samtliga fall. Eventuella brister i FM Mattsson Mora Groups metoder för riskhantering skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Därutöver finns det en risk att enskilda personer som är anställda eller kontrakterade av FM Mattsson Mora Group inte följer Bolagets policyer och riktlinjer. Det finns då en risk att dessa personer kan komma att utföra handlingar, inklusive bedrägligt eller korrupt beteende som står i direkt konflikt med FM Mattsson Mora Groups policyer och riktlinjer eller annars agerar på ett sätt som inte har godkänts av FM Mattsson Mora Group. Vidare kan FM Mattsson Mora Groups tillväxt och expansion påverka Bolagets förmåga att implementera och upprätthålla noggranna interna kontroller.

FM Mattsson Mora Groups förmåga till riskhantering och interna kontroller begränsas även av vilken information och vilka verktyg och metoder som finns tillgängliga för Bolaget. Alla väsentliga brister i FM Mattsson Mora Groups riskhantering eller andra policyer och riktlinjer för intern kontroll kan exponera Bolaget för avsevärd risk i fråga om kredit, likviditet,

marknad, anseende, drift eller teknik. Detta kan i sin tur ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Leverantörsberoende

FM Mattsson Mora Group köper produkter, komponenter och råmaterial från externa leverantörer. Bolagets förmåga att fortsätta att identifiera och utveckla relationer med kvalificerade leverantörer som kan uppfylla FM Mattsson Mora Groups höga krav på kvalitet och behov av att få leverans av produkter och råmaterial i rätt tid och på ett effektivt sätt är viktigt för Koncernens verksamhet. FM Mattsson Mora Groups tillgång till produkter och råmaterial kan också påverkas negativt av att leverantörer hamnar i ekonomiska trångmål, inte följer tillämplig lagstiftning eller etiska regler, saknar nödvändiga tillstånd och godkännanden, levererar produkter och/eller komponenter av bristande kvalitet eller har bristande transportkapacitet. Om FM Mattsson Mora Group inte kan hitta och utveckla relationer med tillräckligt många kvalificerade leverantörer, eller om Bolagets nuvarande leverantörer levererar produkter och/eller komponenter av bristande kvalitet eller får finansiella svårigheter, kan FM Mattsson Mora Groups förmåga att i rätt tid och effektivt tillgå produkter och råmaterial som uppfyller FM Mattsson Mora Groups höga kvalitetsstandarder påverkas negativt, vilket kan få en negativ inverkan på FM Mattsson Mora Groups rykte, verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Beroende av nyckelpersoner

FM Mattsson Mora Groups framgång är till viss del beroende av enskilda medlemmar i koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner, som har lång erfarenhet av branschen. Dessutom beror Bolagets förmåga att även fortsättningsvis identifiera och utveckla möjligheter på koncernledningens och nyckelpersonernas kännedom och fackkunskaper om de marknader som FM Mattsson Mora Group bedriver verksamhet på. Det finns en risk för att personerna i koncernledningen inte kommer att arbeta kvar i FM Mattsson Mora Group eller att Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta dem. Det finns vidare risk för att FM Mattsson Mora Group framgent inte kommer att kunna rekrytera och behålla kvalificerad personal. Om någon av de enskilda medlemmarna i koncernledningen eller övriga nyckelpersoner skulle välja att säga upp sig kan det få en negativ inverkan på FM Mattsson Mora Groups verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

FM Mattsson Mora Group använder sig av immateriella rättigheter i sin verksamhet

FM Mattsson Mora Group äger ett antal egna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter och Bolaget kan från tid till annan utveckla egna eller gemensamma produkter och teknologier som patenteras. FM Mattsson Mora Groups varumärken utgör en viktig tillgång i verksamheten och Bolagets framgång är beroende av att Bolaget förmår upprätthålla det anseende och värde som är kopplat till Bolagets varumärken. För att kunna uppnå denna målsättning är FM Mattsson Mora Group beroende av att produkterna håller en jämn och hög kvalitet liksom av en effektiv marknadsföring för att stärka Bolagets varumärken. Marknadsföringsinitiativ kan visa sig vara ineffektiva och negativ publicitet eller omfattande

produktåterkallelser eller andra liknande händelser skulle kunna orsaka irreparabla skador på Bolagets varumärken.

Det finns risk att FM Mattsson Mora Group inte kommer att kunna försvara beviljade patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att inlämnade registreringsansökningar inte beviljas. Det finns vidare en risk att FM Mattsson Mora Group anses göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av externa parter. Om FM Mattsson Mora Group inte lyckas skydda eller bibehålla sina immateriella rättigheter, om något av dess varumärkens anseende försämras, eller om Bolaget anses göra intrång i annans immateriella rättigheter kan detta få en negativ påverkan på FM Mattsson Mora Groups verksamhet, finansiella ställning eller ställning i övrigt.

FM Mattsson Mora Group kan komma att involveras i tvister

Bolag inom FM Mattsson Mora Group kan från tid till annan bli inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar, likt andra aktörer på den marknad FM Mattsson Mora Group verkar på, att bli föremål för anspråk avseende till exempel avtalsfrågor, produktansvar, påstådda fel i leveransen av varor och tjänster, miljöfrågor, immateriella rättigheter samt skattefrågor. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader, vilket kan få en negativ påverkan på FM Mattsson Mora Groups verksamhet, finansiella ställning eller ställning i övrigt. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse.

FM Mattsson Mora Group verkar i en internationell miljö och är följaktligen exponerat för lokala affärsrisker i dessa länder

FM Mattsson Mora Group verkar primärt i en nordisk miljö men bedriver även försäljning i andra länder och är följaktligen exponerat för olika lokala risker i dessa länder. Till exempel skulle tjänstefel, bedrägeri, brott mot tillämpliga lagar och bestämmelser eller andra otillbörliga handlingar utförda av FM Mattsson Mora Groups anställda, ombud eller samarbetspartners kunna ha en negativ effekt på FM Mattsson Mora Groups verksamhet och anseende. Sådant agerande skulle kunna innebära brott mot tillämpliga regler om offentlig upphandling, sekretess, mutor, korruption, regler avseende ersättning till anställda och andra kostnader för avtal, regler beträffande lobbying eller liknande verksamhet, regler om intern kontroll och ekonomisk rapportering, lagar och regler om miljö, handel, konkurrens och monopol, och andra från tid till annan tillämpliga lagar eller regler.

Om Bolaget inte, direkt eller indirekt, följer tillämpliga lagar, regler och andra bestämmelser eller om tjänstefel begås kan FM Mattsson Mora Group åläggas avgifter, vite, uppsägning eller sägas upp från avtal. Vidare kan sådana händelser ha en negativ inverkan på Bolagets anseende, vilket skulle kunna försämra Bolagets förmåga att vinna upphandlingar och då leda till minskade intäkter och vinster. Dessutom kan handelsrestriktioner införda genom lagar, policyer, andra åtgärder, kontroller eller myndighetshandlingar i de länder där FM Mattsson Mora Group är verksam, eller i länder där FM Mattsson Mora Group kan komma att bedriva verksamhet i framtiden, samt sanktioner eller andra åtgärder från organisationer och sammanslutningar såsom EU och FN, begränsa Bolagets verksamhet, försena eller förhindra planerade investeringar eller på annat sätt påverka FM

Mattsson Mora Groups finansiella resultat negativt.

Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha väsentlig negativ effekt på FM Mattsson Mora Group verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

FM Mattsson Mora Groups koncernbalansräkning inkluderar betydande goodwill, som kan komma att skrivas ned

Per 31 december 2016 uppgick goodwill i FM Mattsson Mora Groups koncernbalansräkning till totalt 117,5 miljoner SEK och varumärken till 36,7 miljoner SEK. FM Mattsson Mora Group genomför prövningar av nedskrivningsbehovet på sina goodwillposter minst en gång årligen eller oftare om behov föreligger. Prövning av nedskrivningsbehov har gjorts i samband med årsbokslutet för perioden som avslutades 31 december 2016, har behandlats i Bolagets styrelse och har inte utvisat något nedskrivningsbehov. Goodwill kan dock komma att skrivas ner om FM Mattsson Mora Group fastställer att återvinningsvärdet på en tillgång är lägre än det redovisade värdet på grund av förändrade omständigheter. Även om Bolaget för närvarande inte förväntar sig att det är nödvändigt med någon sådan nedskrivning av goodwill kan FM Mattsson Mora Group behöva göra nedskrivningar i framtiden. Om FM Mattsson Mora Group goodwill skulle skrivas ner väsentligt kan det ha en negativ inverkan på resultatet och den finansiella ställningen.

Skatterisk

FM Mattsson Mora Group påverkas indirekt av skattelagstiftning och annan lagstiftning som påverkar privatkonsumtion och konsumtionsmönstret på dess hemmamarknad.

FM Mattsson Mora Groups intäkter genereras delvis genom dotterbolag i olika länder. Transaktioner mellan bolag inom Koncernen genomförs i enlighet med FM Mattsson Mora Groups bedömning eller tolkning av gällande skatterättsliga lagar, avtal, regleringar och krav från relevanta skattemyndigheter. Som en konsekvens av den senaste tidens utveckling vad avser internationell beskattning kan FM Mattsson Mora Groups transaktioner mellan bolagen bli föremål för ökad granskning.

Skattemyndigheterna i länder där Koncernen bedriver verksamhet kan göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från FM Mattsson Mora Groups bedömning eller tolkning av ovan nämnda lagar, avtal och regleringar. FM Mattsson Mora Groups skatteposition, både avseende tidigare år och innevarande år, kan förändras till följd av de beslut som fattas av berörda skattemyndigheter eller till följd av ändrad lagstiftning. Sådana beslut och förändringar, vilka kan ha retroaktiv verkan, skulle kunna ha väsentlig negativ effekt på FM Mattsson Mora Groups verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIER

Försäljning av Bolagets aktier i framtiden kan få en negativ inverkan på aktiernas marknadskurs

Priset på FM Mattsson Mora Groups noterade B-aktie kan komma att sjunka, i synnerhet om det förekommer betydande försäljningar av aktier av Bolagets styrelseledamöter, koncernledning och större aktieägare eller då ett stort antal aktier säljs. Genom avtalet om placering av B-aktier som kommer att ingås före noteringen av FM Mattsson Mora Groups B-aktier kommer vissa aktieägare att åta sig att inte sälja sina innehav under lock-up-perioden. Lock up-perioden för Huvudägarna, styrelsen och

koncernledningen kommer att vara 180 dagar. Även Bolaget har för avsikt att ingå ett Lock up-arrangemang som innebär att de bland annat avstår från att nyemittera aktier under en viss period. Swedbank kan komma att medge undantag från ifrågasvarande åtaganden. Efter utgången av lock-up-perioden kan B-aktierna komma att bjudas ut till försäljning vilket kan påverka marknadspriset på aktien negativt och kan göra det svårare för aktieägare att sälja sina aktier när, och till ett pris, de anser är rimligt.

Likviditet för B-aktierna och marknaden på Nasdaq Stockholm i allmänhet

Bolagets B-aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån av handel eller vilket intresse som kommer att visas för Bolagets B-aktier. Det pris som B-aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett stort antal faktorer, varav några är specifika för FM Mattsson Mora Group och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm bör inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Bolaget eftersträvar långsiktig tillväxt och en kortsiktig investering i aktierna kan därför vara olämplig. Det finns vidare risk för att priset för B-aktierna blir mycket volatilt i samband med noteringen och om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna. Det finns även en risk för att marknadspriset kan skilja sig avsevärt från B-aktiens pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiens pris.

FM Mattsson Mora Group kan i framtiden behöva ta in ytterligare kapital vilket kan innebära att investerarnas ägarintresse späds ut och påverkar priset på B-aktierna

FM Mattsson Mora Group kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin operativa verksamhet eller för att göra ytterligare investeringar i utrustning, produktionsenheter, distributionscenter och/ eller teknik. FM Mattsson Mora Group kan behöva skaffa ytterligare finansiering via nyemissioner, aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga B-aktieägares andel i Bolaget. Det finns även risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla ytterligare finansiering till rimliga villkor. Om FM Mattsson Mora Group ej skulle erhålla finansiering till rimliga villkor eller om utspädning sker skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på den rådande marknadskursen för aktierna.

FM Mattsson Mora Groups möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer

FM Mattsson Mora Groups mål är att betala cirka 50 procent av resultatet efter skatt i utdelning förbehållet att soliditeten inte understiger 30 procent efter utdelning. Utdelningsförslaget ska beakta FM Mattsson Mora Groups långsiktiga utvecklingspo-

tential, finansiella position samt investeringsbehov. Storleken på en framtida utdelning till FM Mattsson Mora Groups aktieägare, om sådan lämnas, kommer därför att vara beroende av ett flertal faktorer, vilka kan innefatta bedömning av framtida intjäning, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, investeringsbehov och andra faktorer. FM Mattsson Mora Group kan komma att inte ha tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kanske inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

Förekomst av röststark onoterad A-aktie

Bolagets aktiekapital består, och kommer även efter att Bolagets B-aktie noterats att bestå, av A- och B-aktier med skilda röstvärden. A-aktien, som medför tio röster, kommer inte att omfattas av Erbjudandet och det finns för närvarande inte några planer på att notera A-aktien på någon reglerad eller icke-reglerad marknadsplats i Sverige eller utomlands. När Erbjudandet slutförts kommer A-aktieägarna att kontrollera 64,2 procent¹⁾ av rösterna i Bolaget. A-aktieägarna kommer således även fortsättningsvis att ha ett bestämmande inflytande i Bolaget och kommer att ha en stor möjlighet att påverka utgången av de flesta ärenden som beslutas genom omröstning på en bolagsstämma. Sådana ärenden är bland annat val av styrelseledamöter, emission av nya aktier och vinstutdelning.

A-aktieägarnas intressen kan komma att avvika från eller konkurrera med FM Mattsson Mora Groups intressen eller B-aktieägarnas intressen och det finns en risk för att A-aktieägarna kommer att utöva sitt inflytande över FM Mattsson Mora Group på ett sätt som inte ligger i B-aktieägarnas intresse. Till exempel kan det föreligga en konflikt mellan A-aktieägarnas intressen å ena sidan och Bolagets eller B-aktieägarnas intressen å andra sidan när det gäller vinstutdelningsbeslut. Det finns således en risk att en investerares möjligheter att utöva inflytande genom innehav av B-aktier i praktiken blir begränsade.

Teckningsåtagande från Cornerstone Investor är inte säkerställt

Cornerstone Investor har åtagit sig att, direkt eller indirekt via dotterbolag, teckna aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 68 miljoner SEK, vilket baserat på full anslutning i Erbjudandet och ett erbjudandepris på 68 SEK, motsvarar 7,4 procent av det totala antalet aktier och 3,1 procent av det totala antalet röster i FM Mattsson Mora Group. Teckningsåtagande från Cornerstone Investor är dock inte säkerställt genom bankgaranti, deponerade medel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det föreligger således en risk att Cornerstone Investor inte kommer kunna fullgöra sitt åtagande. Därutöver är Cornerstone Investors åtagande beroende av vissa villkor, bland annat att spridningskravet uppnås samt att Erbjudandet är genomfört inom en viss tid. I händelse av att något av dessa villkor inte uppfylls föreligger en risk att Cornerstone Investor inte är bunden av sitt åtagande och väljer att inte förvärva eller köpa aktier, vilket skulle medföra en väsentlig negativ inverkan på genomförandet av Erbjudandet.

1) Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas.



Mora MMIX köksblandare

Inbjudan att teckna aktier i FM Mattsson Mora Group

Styrelsen för FM Mattsson Mora Group har, i syfte att främja fortsatt tillväxt och utveckling, beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets B-aktie genom en nyemission B-aktier. Mot denna bakgrund har Bolagets styrelse ansökt om notering av B-aktierna på Nasdaq Stockholm och att i samband därmed genomföra ett Erbjudande bestående av två delar: dels (i) ett erbjudande till allmänheten i Sverige, dels (ii) ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och internationellt.

Investerare inbjuds härmed att teckna högst 2 000 000 nyemitterade B-aktier i enlighet med villkoren i Prospektet. Erbjudandet omfattar således, och medför en utspädnings effekt, om maximalt 14,9 procent av totalt antal aktier och 6,3 procent av totalt antal röster i Bolaget räknat efter full anslutning till Erbjudandet.

Huvudägarna samt personer i Bolagets styrelse och koncernledning har, med vissa förbehåll, förbundit sig att inte sälja aktier eller ingå andra transaktioner med liknande effekt i Bolaget under en viss period efter det att handel på Nasdaq Stockholm har inletts.

Priset i Erbjudandet har fastställts till 68 SEK per B-aktie av styrelsen för FM Mattsson Mora Group i samråd med Swedbank. B-aktier som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att omfattas av styrelsens vinstutdelningsförslag om 3 SEK per aktie för räkenskapsåret 2016, som tas upp för beslut på årsstämman den 11 maj 2017. Erbjudandepriiset är detsamma för både institutionella investerare och allmänheten och är baserat på ett antal faktorer inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare som genomförts under en period för marknadssondering innan offentliggörande av Erbjudandet, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, utvecklingsfas och storlek, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Därutöver har teckningsåtagande ingåtts av Cornerstone Investor, som är en institutionell investerare, till Erbjudandepriiset. Mot bakgrund av ovan är det Bolagets bedömning att priset är marknadsmässigt (se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtagande från Cornerstone Investor*” för mer information). Courtaget utgår ej.

Styrelsen för FM Mattsson Mora Group avser att, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 12 maj 2016, besluta om en ökning av aktiekapitalet med högst 2 000 000 SEK från 11 445 100 SEK till 13 445 100 SEK genom nyemission av högst 2 000 000 B-aktier. FM Mattsson Mora Group kommer genom nyemissionen att tillföras kapital om 136 miljoner SEK före emissionskostnader¹⁾. Rätt att teckna de nyemitterade B-aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige samt internationellt.

Swolder AB (”Cornerstone Investor”) har åtagit sig att, innan den första handelsdagen i Bolagets B-aktier, på samma villkor som övriga investerare, teckna 1 000 000 B-aktier i Erbjudandet, motsvarande 7,4 procent av aktierna samt 3,1 procent av rösterna i Bolaget.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 136 miljoner SEK.

Mora den 30 mars 2017

Styrelsen, FM Mattsson Mora Group AB (publ)

1) Kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 8,1 miljoner SEK.

Bakgrund och motiv

FM Mattsson Mora Group är Nordens ledande tillverkare av armaturer såsom vattenkranar och termostatblandare. Bolagets framstående position har etablerats genom starkt fokus på ledande teknik, hög kvalitet, attraktiv design och miljövänlighet. Bolagets produkter marknadsförs under de starka och väletablerade produktvarumärkena Mora Armatur, FM Mattsson och Damixa. FM Mattsson Mora Groups huvudkontor är beläget i Mora, Sverige, tillsammans med en av Bolagets moderna produktionsanläggningar. Bolagets andra produktionsanläggning är belägen i Odense, Danmark. Under 2016 hade Bolaget 548 i medeltal anställda och omsatte 1 109,2 miljoner SEK.

Bolaget är klar marknadsledare i Sverige och en av de ledande aktörerna i de övriga nordiska länderna¹⁾.

FM Mattsson Mora Groups produkter säljs förutom i Norden, bland annat i Australien, Belgien, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland via såväl egna försäljningsbolag som externa distributörer. Under 2014 stärkte FM Mattsson Mora Group väsentligt sin position på den danska och norska marknaden i och med förvärvet av Damixa ApS ("Förvärvet"). Varumärket Damixa förknippas med en modern och minimalistisk design som kompletterar Bolagets övriga varumärken väl. Varumärket FM Mattsson står för trygghet, hållbarhet och funktion och varumärket Mora Armatur är och ska förstärka sin position som ett premiumvarumärke med tonvikt på design anpassad till modern livsstil. Tillsammans utgör de tre varumärkena en solid plattform för FM Mattsson Mora Group utifrån vilken Bolaget kan stärka sin marknadsposition ytterligare, både i Norden och internationellt.

Erbjudandet och noteringen kommer bidra till att bredda Bolagets aktieägarbas samt ge FM Mattsson Mora Group tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna i syfte att underlätta för Bolagets fortsatta tillväxt- och förvärvsstrategi. Bolaget har en väldefinierad förvärvsstrategi som baserar sig på att förvärva bolag som kan stärka FM Mattsson Mora Groups marknadsposition ytterligare och bredda produktportföljen.

I samband med den planerade noteringen på Nasdaq Stockholm genomförs en nyemission av B-aktier som vid fullteckning förväntas tillföra Bolaget 136 miljoner SEK före avdrag för transaktionskostnader om 8,1 miljoner SEK i syfte att stärka FM Mattsson Mora Group finansiellt inför en vidare expansion av verksamheten. Bolaget avser använda nyemissionslikviden för framtida förvärv. FM Mattsson Mora Group arbetar med att identifiera potentiella förvärvsobjekt som kan förväntas bredda Bolagets produktportfölj och bidra till geografisk expansion samt en fortsatt lönsam tillväxt.

Styrelsen och koncernledningen anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets B-aktier är ett logiskt och viktigt steg i FM Mattsson Mora Groups utveckling, som kommer att ytterligare öka kännedomen om FM Mattsson Mora Group och stärka dess varumärke.

Huvudägarna, styrelsen och de ledande befattningshavarna har åtagit sig att inte sälja sina aktier under en lock-up-period om 180 dagar från och med noteringsdagen. Se vidare "Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av B-aktier".

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för FM Mattsson Mora Group med anledning av ansökan om notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Styrelsen för FM Mattsson Mora Group är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Mora den 30 mars 2017

FM Mattsson Mora Group AB (publ)

Styrelsen

1) Se introduktionen i avsnittet "Marknadsöversikt".

VD har ordet



Under de senaste åren har FM Mattsson Mora Group stärkt sin ställning på den nordiska marknaden. Vi har utvecklat organisationen och stärkt vår produktportfölj med innovativa lösningar för det moderna hemmet. Vi har också visat att vi kan genomföra strategiska förvärv – och bevisat att vi kan hantera ett integrationsarbete samtidigt som den underliggande verksamheten utvecklats positivt. Jag var mycket stolt och glad när jag i mars 2016 började som VD på det här fina bolaget, som har lång historik men framförallt ett driv att möta morgondagens behov av energieffektiva lösningar. Vi kommer fortsätta bygga vår framgång på närheten till kund och branschens nyckelaktörer.

Facit för 2016 är sammantaget ett stabilt år med en nettoomsättning som uppgick till 1 109,2 miljoner SEK där första halvåret var starkare än det andra, dels till följd av utmaningar på marknaden men också starkare jämförelsetal. Rörelseresultatet uppgick till 84,6 miljoner SEK och rörelsemarginalen till 7,6 procent. Målet är att ligga stabilt på en rörelsemarginal över 10 procent, och min förhoppning är att vi ska nå högre nivåer än så med ett fortsatt målmedvetet effektivitetsarbete.

HÅLLBART FÖRETAGANDE STÄRKER LÖNSAMHETEN

FM Mattsson Mora Group är idag Nordens ledande tillverkare av blandare till kök och badrum. Vi är ett anrikt bolag med ett starkt varumärke och inte minst starka, långsiktiga relationer med viktiga aktörer på marknaden. Vi har alltid värnat om att arbeta i nära dialog med installatörer, grossister, butiker och konsumenter. Idag är FM Mattsson Mora Group ett modernt företag som utmärker sig när det gäller vatten- och energibesparingsteknik – och vi ska fortsätta vara i framkant vad gäller innovation och teknikutveckling. Det innebär att vi utvecklar produkter som hjälper till att spara vatten och energi. Våra produkters långa livslängd bidrar till en låg livscykelkostnad och en lägre förbrukning av ändliga resurser. Vi är övertygade om att ett hållbart företagande i alla delar gör det roligare att gå till jobbet, stärker vår konkurrenskraft och ökar vår lönsamhet.

Förvärvet av Damixa ApS 2014 gav oss en mer balanserad produktportfölj och en starkare ställning både bland återförsäljare och i konsumentledet. Med tre kompletterande varumärken har vi nu en produktbredd som ger intressanta utvecklingsmöjligheter. FM Mattsson är det ledande varumärket för vattenkranar i Norden baserat på långvariga och nära kundrelationer – där vi är stolta över att kunna säga att vi är rörmokarens självklara val. Mora Armatur är vårt premiumvarumärke med funktionell design och varumärket Damixa ska följa den danska designtraditionen även fortsättningsvis.

INNOVATION OCH TEKNIKLEDARSKAP ALLT VIKTIGARE

Konkurrensen på vår marknad är hård med både stora globala spelare och många små nischaktörer. Därför är det viktigt att ligga i framkant. ROT-sektorn fortsätter att vara viktigast, med ett stort inredningsintresse, och nybyggnationen ökar. Flera marknadstrender och drivkrafter talar för oss, och vår bedömning är att kvalitet och effektiva försörjningsprocesser kommer att löna sig varför vi satsar mycket på teknik, miljö, energi- och vattenbesparing. I linje med det blir också design och innovation allt viktigare framgångsfaktorer.

Vi fortsätter lansera nya produkter inte minst inom segmentet elektroniska blandare. Ett samarbete med arkitekten Thomas Sandell i form av Mora One presenterades till kunder och återförsäljare i december 2016 – för lansering till konsument i april 2017. Damixa belönades återigen med det prestigefyllda Red Dot Award, världens främsta internationella designpris, för bästa produktdesign 2016. Strategin att göra innovativa, väl designade produkter bevisar sig.

TILLVÄXT PÅ FLERA SÄTT

Vårt fokus nu är att stärka vår marknadsposition i alla nordiska länder och fortsätta skapa tillväxt på utvalda exportmarknader utanför Norden. Vi ska fortsätta vässa vår leveransförmåga att möta kundernas behov genom en effektiv produktionsprocess. Tillväxten ska ske både geografiskt och genom att bredda produktutbudet. Styrelsens beslut att ansöka om notering av Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm innebär ännu ett stort och viktigt steg för Bolaget. År 2015 firade Bolaget 150 år – och jag ser fram emot att leda bolaget till nya framgångar. Mitt uppdrag är att – utifrån en stark plattform och i en noterad miljö – skapa aktieägarvärde med långsiktig tillväxt och förbättrad effektivitet genom ledande teknik och innovativ design. Allt med ett starkt kundfokus.

Mora den 30 mars 2017

Fredrik Skarp
VD och koncernchef

Ordföranden har ordet



FM Mattsson Mora Group är ett anrikt svenskt företag med fantastisk historik, starka värderingar och stor utvecklingspotential. Idag är det en modern verksamhet som drivs på ett ansvarsfullt och hållbart sätt. När FM Mattsson Mora Group nu tar steget till en börsnoterad miljö ger det Bolaget en finansiell flexibilitet och bättre förutsättningar att flytta fram vår position ytterligare.

FRÅN FAMILJFÖRETAG TILL BÖRSBOLAG

Varje bolag är självklart unikt men jag ser flera paralleller till mina andra engagemang i verksamheter som står för hållbar tillväxt, attraktiv marknadsposition och låg riskprofil. Inte minst bedömer jag att min erfarenhet av att genomföra förvärv, självfallet i kombination med andra kompletterande kompetenser i styrelsen, kan vara till nytta inför de möjligheter FM Mattsson Mora Group har framför sig.

FM Mattsson Mora Group startades av en målmedveten entreprenör och Bolaget har även idag en stark ledning och engagerade långsiktiga ägare med rötter i det ursprungliga familjeföretaget. Det är ett företag som hanterat såväl tekniskifften som med- och motgångar. Företagskulturen är stark och bygger på sunda värderingar. När vi år 2012 fattade beslutet att ta hem produktion från leverantörer i Asien var det främst av kvalitets- och lönsamhetsskäl, men det miljömässiga och sociala ansvaret var också tungt vägande faktorer.

STABILT OCH LÖNSAMT MED JÄMN OCH HÖG UTDELNING

Vi är stolta över Bolagets ursprung och själ, men självklart är det framtiden vi fokuserar på. Vad gäller Bolagets finansiella mål formulerades de av styrelsen under 2015 där målet är att växa organiskt, med minst 3 procent per år, och nå en rörelsemarginal (EBIT) om minst 10 procent över en konjunkturcykel. Vid sidan om det tittar vi aktivt på förvärv som kan stärka vår marknadsposition och bidra till en långsiktigt lönsam tillväxt.

En jämn och hög utdelning har varit en del av Bolagets ägarpolicy under lång tid och målet är att dela ut motsvarande cirka 50 procent av resultatet efter skatt. Utdelningen för 2015

uppgick till 3 SEK per aktie och var i linje med vårt mål om en årlig utdelning som motsvarar ca 50 procent av resultatet efter skatt. Årsstämman 2016 godkände dessutom en extra utdelning om 5 SEK per aktie som ett resultat av det goda resultatet 2015 och den starka balansräkningen. Trots extrautdelningen som skedde under 2016 så uppgick soliditeten vid ingången av 2017 till 40 procent och nettoskulden var låg. För 2016 föreslår vi kommande årsstämma att fatta beslut om en utdelning om 3 SEK per aktie. Nyemissionen i Erbjudandet genomförs för att bidra till en tillfredsställande ägarspridning samt stärka kassan för framtida förvärv.

I mina ögon är FM Mattsson Mora Group en väldigt spännande del av svensk industriutveckling och jag ser fram emot att leda styrelsens arbete i nästa fas då vi genomför en kapitalanskaffning och notering av Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm.

Min och styrelsens bedömning är att FM Mattsson Mora Group passar på börsen med tanke på Bolagets gedigna historik, kända varumärken, innovationsgrad och enkla affärsmodell. Vi är ett företag med stabil tillväxt, hög lönsamhet och en aktieägarvänlig utdelningspolicy. Vi bedömer vidare att tillgången till kapitalmarknaden är gynnsam för vår ambition att fortsätta vara aktiv kraft i strukturomvandlingen i branschen. Vår förhoppning är att få hälsa många nya aktieägare välkomna på den fortsatta resan för Bolaget – vars produkter finns i nästan varje hem.

Stockholm den 30 mars 2017

Johnny Alvarsson
Styrelseordförande



FM Mattsson 9000E Tronic

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 2 000 000 nyemitterade B-aktier och är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten¹⁾
- Det institutionella erbjudandet²⁾

Utfallet av Erbjudandet beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 april 2017.

FÖRDELNING AV B-AKTIER

Fördelning av B-aktier till respektive del av Erbjudandet kommer att ske med beaktande av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen för FM Mattsson Mora Group i samråd med Swedbank.

ERBJUDANDEPRIS

Priset i Erbjudandet har fastställts till 68 SEK per B-aktie av styrelsen för FM Mattsson Mora Group i samråd med Swedbank. Courtage utgår ej. B-aktier som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att omfattas av styrelsens vinstutdelningsförslag om 3 SEK per aktie för räkenskapsåret 2016, som tas upp för beslut på årsstämman den 11 maj 2017. Erbjudandepriset är detsamma för både institutionella investerare och allmänheten och är baserat på ett antal faktorer inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare som genomförts under en period för marknadssondering innan offentliggörande av Erbjudandet, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, utvecklingsfas och storlek, rådande marknadsförhållanden samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Därutöver har teckningsåtaganden ingåtts av Cornerstone Investor, som är en institutionell investerare, till Erbjudandepriset. Mot bakgrund av ovan är det Bolagets bedömning att priset är marknadsmässigt (se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtagande från Cornerstone Investor*” för mer information).

ANMÄLAN

Erbjudandet till allmänheten

Anmälan om teckning av B-aktier inom ramen för erbjudandet till allmänheten ska ske under perioden 31 mars – 6 april 2017. Anmälan ska avse lägst 150 B-aktier och högst 15 000 B-aktier, i jämna poster om 50 aktier.³⁾ Anmälan ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Swedbanks kontor samt beställas från FM Mattsson Mora Group. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på FM Mattsson Mora Groups hemsida (www.fmm-mora.com), samt Swedbanks hemsida för prospekt (www.swedbank.se/prospekt).

Anmälan måste ha inkommit till Swedbank senast klockan 17.00 den 6 april 2017. För sent inkommen anmälan liksom ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i

förtryckt text. Endast en anmälan per person får göras och endast den anmälan som sist kommit Swedbank tillhanda beaktas. Anmälningar aggregeras därmed inte. Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av B-aktier måste antingen ha ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos ett valfritt värdepappersinstitut eller ha ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå alternativt investeringsspar-konto hos Swedbank eller sparbanker.

Den som har ett konto eller depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringsspar-konto eller inom ramen för en kapitalförsäkring, måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot om detta är möjligt att använda. Anmälan ska göras via den bank eller institut som för kontot. Anmälan ska annars göras via den särskilt upprättade anmälningssedeln och lämnas till något av Swedbanks eller sparbankers kontor i Sverige för registrering alternativt skickas till:

Swedbank AB (publ)
Emissioner S85
105 34 Stockholm

Kunder i **Swedbank eller sparbanker** kan även anmäla sig via Internetbanken, Mobilbanken, Telefonbanken (personlig service), sin rådgivare eller sin personliga mäklare.

För kunder med ett Investeringsspar-konto hos Swedbank eller sparbanker kommer Swedbank, om anmälan resulterar i tilldelning av B-aktier, att teckna ett motsvarande antal B-aktier som tilldelningen avser och vidareförsälja dessa till kunden till Erbjudandepriset.

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras före anmälningsperiodens utgång.

Erbjudande till anställda

Ett erbjudande lämnas även till anställda i FM Mattsson Mora Group genom en särskild anmälningsprocess. Alla anställdas anmälningar som omfattas av erbjudandet kommer att särskilt beaktas upp till 30 000 SEK. Anställda i FM Mattsson Mora Group som önskar teckna aktier måste följa särskilda instruktioner från Bolaget.

Det institutionella erbjudandet

Anmälan om teckning av B-aktier inom ramen för det institutionella erbjudandet skall ske under perioden 31 mars – 7 april 2017. Anmälan ska ske till Swedbank i enlighet med särskilda instruktioner och omfatta fler än 15 000 B-aktier. Anmälan måste vara Swedbank tillhanda innan klockan 17.00 den 7 april 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningsstiden. Sådan förkortning eller förlängning kommer att offentliggöras före anmälningsperiodens utgång.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av högst 15 000 B-aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av fler än 15 000 B-aktier.

3) Den som anmäler sig för teckning av fler än 15 000 B-aktier ska kontakta Swedbank i enlighet med vad som anges under rubriken ”*Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare*”.

Cornerstone Investor har åtagit sig att, innan den första handelsdagen i Bolagets B-aktier, på samma villkor som övriga investerare, teckna 1 000 000 B-aktier i Erbjudandet, motsvarande totalt 7,4 procent av aktierna och 3,1 av rösterna i Bolaget.

TILDELNING

Beslut om tilldelning av B-aktier fattas av styrelsen för FM Mattsson Mora Group, efter samråd med Swedbank, varvid målet kommer att vara att uppnå en stark institutionell ägarbas och en bred spridning av B-aktierna bland allmänheten, för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med FM Mattsson Mora Groups B-aktier på Nasdaq Stockholm.

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal B-aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelning till dem som erhåller B-aktier kommer i första hand ske så att ett visst antal B-aktier tilldelas per anmälan. Detta antal kan vara lägre än det lägsta antal som en anmälan enligt villkoren måste uppgå till. Tilldelning härutöver sker med viss, för alla lika, procentuell andel av det överskjutande antal B-aktier som anmälan avser och kommer endast att ske i jämna poster om 50 B-aktier. Alla anställdas anmälningar som omfattas av erbjudandet kommer särskilt att beaktas upp till 30 000 SEK. Härutöver kan affärspartners och andra närstående till FM Mattsson Mora Group samt kunder i Swedbank och sparbanker komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan ske till anställda i Swedbank, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Det institutionella erbjudandet

Vid beslut om tilldelning av B-aktier inom ramen för erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och internationellt kommer som ovan nämnts att eftersträvas att FM Mattsson Mora Group får en stark institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstone Investor är emellertid garanterad tilldelning i enlighet med sitt åtagande.

BESKED OM TILDELNING OCH LIKVID

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelning beräknas ske omkring den 10 april 2017. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning. Den som inte tilldelats B-aktier får inget meddelande.

Betalning

Tecknade och tilldelade B-aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan, dock senast Swedbank tillhanda klockan 16.00 den 12 april 2017.

Betalning av tilldelade B-aktier för kunder i Swedbank eller sparbanker som angivit ett likvidkonto hos Swedbank eller sparbanker i sin anmälan

För de tecknare som angivit ett likvidkonto hos Swedbank eller sparbanker i sin anmälan skall likvida medel för betalning av tilldelade aktier finnas disponibelt på kontot senast på likvidda-

gen den 12 april 2017 klockan 01.00. I det fall tecknaren önskar kunna handla med sina B-aktier första handelsdagen ska VP-konto, servicekonto, eller värdepappersdepå eller investeringssparkonto ("Värdepappersförvaret") som angivits i anmälan vara registrerat hos Swedbank eller sparbanker och likvida medel för betalning av tilldelade B-aktier finnas disponibelt på kontot senast på tilldelningsdagen den 10 april 2017 klockan 01.00. En reservering av likvid på tecknarens likvidkonto kommer att göras och tecknarens tilldelade B-aktier blir tillgängliga för handel. Bankdagen efter tilldelningsdagen kommer den reserverade likviden att debiteras kontot. Detta för att möjliggöra att tilldelade B-aktier finns tillgängliga på tecknarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå alternativt investeringssparkonto den 12 april 2017.

Det institutionella erbjudandet

Institutionella investerare beräknas omkring den 10 april 2017 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade B-aktier ska erläggas kontant senast den 12 april 2017.

BRISTANDE OCH FELAKTIG BETALNING

Observera att om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade B-aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som erhöll tilldelning av B-aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden. Felaktigt inbetalt överskjutande belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILDELADE OCH BETALADE B-AKTIER

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda B-aktier beräknas för såväl allmänheten som för institutionella investerare ske omkring 12 april 2017, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal B-aktier i FM Mattsson Mora Group som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV ERBJUDANDET

Utfallet av Erbjudandet beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 april 2017. Samtliga pressmeddelanden med anledning av Erbjudandet kommer att finnas tillgängliga på FM Mattsson Mora Groups hemsida (www.fmm-mora.com).

BÖRSNOTERING, HANDEL I FM MATTSSON MORA GROUPS B-AKTIER

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 22 mars 2017 beslutat att godkänna FM Mattsson Mora Groups ansökan om upptagande av Bolagets B-aktier till handel på Nasdaq Stockholm på sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets B-aktier uppfylls senast på noteringsdagen.

Handeln beräknas påbörjas omkring den 10 april 2017. Efter det att betalning för tilldelade B-aktier inom ramen för erbjudandet till allmänheten hanterats av Swedbank, kommer betalda B-aktier att överföras till av tecknaren anvisat Värdepappersförvar. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda B-aktier till sådan tecknare medför att

denne inte kommer att ha sådana B-aktier tillgängliga på Värdepappersförväret förrän omkring den 13 april 2017. Det förhållandet att B-aktier inte finns tillgängliga förrän omkring 13 april 2017 kan innebära att tecknaren inte har möjlighet att sälja dessa B-aktier på den första handelsdagen, utan först när B-aktierna finns tillgängliga i Värdepappersförväret. Detta gäller dock inte om Värdepappersförväret och likvidkontot som angivits i anmälan är registrerat hos Swedbank eller sparbanker. Se vidare under rubriken ovan ”*Betalning av tilldelade B-aktier för kunder i Swedbank eller sparbanker som angivit ett likvidkonto hos Swedbank eller sparbanker i sin anmälan*”.

Vidare kommer handeln att påbörjas före villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts, se vidare under rubriken nedan ”*Villkor för Erbjudandets fullföljande*”. Handeln kommer att vara villkorad av att villkoren uppfylls och Erbjudandet kan därmed komma att inte fullföljas förrän detta har skett. Om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade B-aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

REGISTRERING AV NYEMISSIONEN HOS BOLAGSVERKET

Styrelsen kommer, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämma i Bolaget den 12 maj 2016, att besluta om nyemission av maximalt 2 000 000 B-aktier i samband med Erbjudandet enligt Prospektet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket i vecka 14. Aktierna kommer av emissions tekniska skäl att tecknas av Swedbank för teckningsberättigades räkning i enlighet med Prospektet. De aktier som omfattas av Erbjudandet kommer därvid att emitteras till en kurs om 1 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) varefter Swedbank, för de teckningsberättigades räkning, kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott motsvarande resten av Erbjudandepriiset det vill säga 67 SEK per aktie (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Teckningsberättigade som tecknar sig för aktier har därmed accepterat att erlagt Erbjudandepriis tillförs Bolaget i dessa två delar. Förfarandet är sådant och dessa villkor ställs för att säkerställa att aktier kan levereras till teckningsberättigade i enlighet med tidplanen för Erbjudandet.

UTSPÄDNINGSEFFEKT

Bolaget har per dagen för Prospektet totalt 11 445 100 utestående aktier. Erbjudandet omfattar högst 2 000 000 nyemitterade B-aktier vilket medför att antalet utestående aktier kan komma att öka till högst 13 445 100. Om samtliga nyemitterade B-aktier som erbjuds tecknas, medför det en utspädningseffekt för befintliga aktieägare om maximalt 14,9 procent av totalt antal aktier och 6,3 procent av totalt antal röster i Bolaget.

RÄTT TILL UTDELNING

B-aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast B-aktierna registrerats i den av Euroclear förda aktieboken. B-aktier som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att omfattas av styrelsens vinstutdelningsförslag om 3 SEK per aktie för räkenskapsåret 2016, som tas upp för beslut på årsstämman den 11 maj 2017. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Betalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av

bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet ”*Skattefrågor i Sverige*”. Se även avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden*”.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av (i) att FM Mattsson Mora Group och Swedbank träffar avtal om placering av B-aktier (”*Placeringsavtalet*”) i FM Mattsson Mora Group omkring den 9 april 2017, (ii) att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls och (iii) att Placeringsavtalet inte sägs upp samt (iv) att intresset för Erbjudandet enligt Swedbanks bedömning är tillräckligt stort så att en ändamålsenlig handel i B-aktien ska kunna uppnås. Se vidare avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av B-aktier*”. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast på morgonen den 10 april 2017 och inkomna anmälningar kommer att bortses från samt eventuell inbetald likvid kommer att återbetalas.

PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDEL

Prospekt och anmälningssedel kan erhållas från FM Mattsson Mora Group och Swedbank. Prospekt och anmälningssedel finns även tillgängliga på FM Mattsson Mora Groups hemsida (www.fmm-mora.com) samt Swedbanks hemsida för prospekt (www.swedbank.se/prospekt).

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar B-aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Swedbank. Personuppgifter som lämnats till Swedbankkoncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang i koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Swedbankkoncernen samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Swedbanks-kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Swedbank genom en automatisk datakörning hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

Swedbank bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Att Swedbank är finansiell rådgivare innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos banken. Tecknaren betraktas som kund hos banken endast om den har erhållit råd från banken om placeringen eller annars har blivit kontaktad av banken individuellt angående placeringen, eller om den redan har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att banken inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denna har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.



Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt FM Mattsson Mora Groups marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet är FM Mattsson Mora Groups samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som FM Mattsson Mora Group baserat sin bedömning på är Euroconstruct, Eurostat, IMF, Macrobond och Prognoscentret. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt FM Mattsson Mora Group kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Därutöver har FM Mattsson Mora Group gjort ett flertal uttalanden i Prospektet avseende sin bransch och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egen undersökning avseende marknadsförhållandena. FM Mattsson Mora Group kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor, som kan ha uppskattningar eller åsikter avseende branschrelaterad information som skiljer sig från FM Mattsson Mora Groups. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

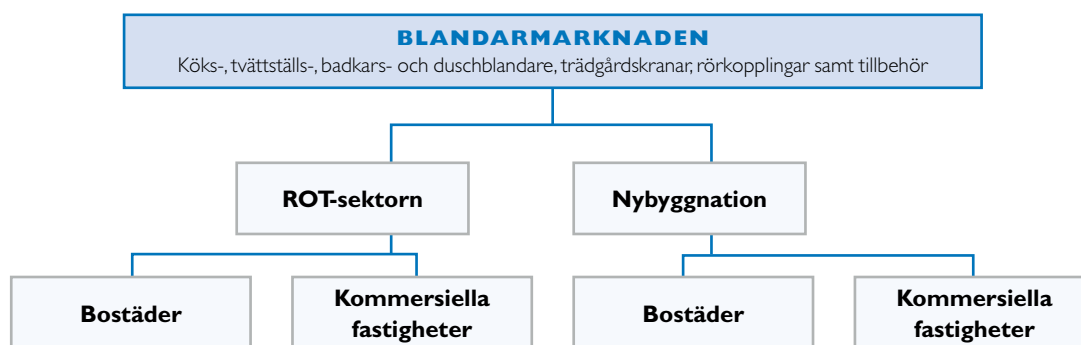
Läs avsnittet ”Viktig information till investerare – framåtriktade uttalanden” på insidan av omslaget till Prospektet. Såvitt FM Mattsson Mora Group känner till och kan bedöma har inga väsentliga fakta utelämnats som skulle göra informationen i Prospektet felaktig eller vilseledande.

ÖVERSIKT

FM Mattsson Mora Group verkar på marknaden för köks-, tvättstalls-, badkars- och duschblandare, trädgårdskranar, rörkopplingar samt tillbehör (**”Blandarmarknaden”**).

Blandarmarknaden kan delas in i två marknadssegment: ROT-sektorn respektive nybyggnation. ROT-sektorn avser försäljning av blandare som ersätter en befintlig blandare.

Nybyggnation avser försäljning av blandare till nybyggda fastigheter. Inom respektive marknadssegment finns två undersegment: bostäder och kommersiella fastigheter. FM Mattsson Mora Group rapporterar enligt två geografiska rörelsesegment: Norden och International. Den absoluta merparten av FM Mattsson Mora Groups försäljning sker i Norden.



Skillnaden mellan ROT-sektorn och ROT-avdraget

- ROT är en förkortning av Renovering, Om- och Tillbyggnad. I Prospektet används, för Blandarmarknadens vidkommande, detta begrepp främst avseende ROT-sektorn.
- ROT-sektorn avser försäljning av blandare som ersätter befintliga blandare.
- ROT-sektorn ska ej förväxlas med ROT-avdraget vilket är en subvention som erbjuder privatpersoner i Sverige en skattereduktion för 30 procent av kostnaden upp till 166 700 SEK i samband med tjänster för renovering, om- och tillbyggnad.

INTERNATIONELLA BLANDARMARKNADEN

Utöver Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island bedriver FM Mattsson Mora Group även försäljning på marknaderna Tyskland, Belgien och Nederländerna, via helägda dotterbolag samt i bland annat Australien och Storbritannien, där försäljningen sker via lokala distributörer. FM Mattsson Mora Groups försäljning utanför Norden, det vill säga i segmentet International, är relativt begränsad och uppgick under 2016 till 118,1 miljoner SEK vilket motsvarade 10,6 procent av Bolagets totala försäljning.

På marknaderna i rörelsesegmentet International är FM Mattsson Mora Group en nischaktör med mindre marknadsandelar. På dessa marknader påverkas FM Mattsson Mora Groups totala försäljning därför i mindre utsträckning av marknadsutvecklingen jämfört med utvecklingen i Sverige och övriga Norden. FM Mattsson Mora Groups försäljning på den internationella Blandarmarknaden påverkas främst av Bolagets förmåga att öka varumärkeskännedomen samt dess förmåga att identifiera specifika nischer av marknaden.

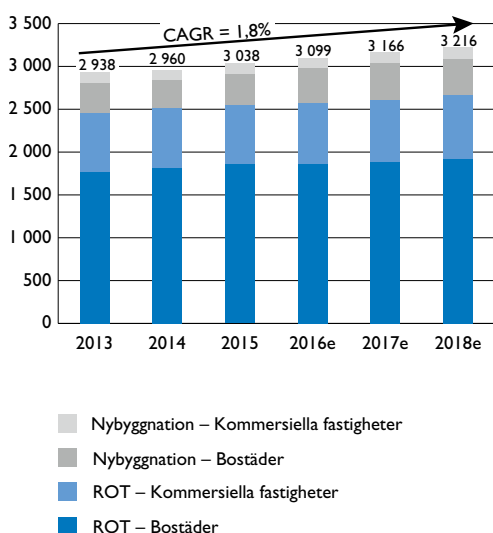
NORDISKA BLANDARMARKNADEN

Under 2016 uppskattades det att 3,1 miljoner blandare såldes på den nordiska Blandarmarknaden (*nordiska Blandarmarknaden* avser i detta fall Blandarmarknaderna i Sverige, Norge, Danmark och Finland), vilket motsvarar en volymtillväxt om

2,0 procent jämfört med 2015. Tillväxten för den nordiska Blandarmarknaden förväntas uppgå till i genomsnitt 1,8 procent årligen under perioden 2016–2018¹⁾ och värdet på marknaden uppskattas till 3 miljarder SEK under 2016.²⁾ Under 2016 uppgick FM Mattsson Mora Groups försäljning i Norden till 991,1 miljoner SEK, vilket motsvarade 89,4 procent av Bolagets totala försäljning.

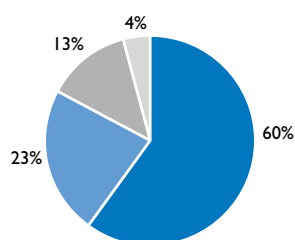
Det största undersegmentet på den nordiska Blandarmarknaden är ROT – bostäder, vars andel av antalet sålda blandare på den nordiska Blandarmarknaden beräknas uppgå till 60 procent år 2016. (Marknadssegment och marknadsandelar mäts i Prospektet i volym, dvs. antal sålda blandare). Försäljningen inom undersegmentet ROT – bostäder uppgick därmed uppskattningsvis till cirka 1,9 miljoner under 2016, vilket motsvarar en volymtillväxt om 0,2 procent jämfört med 2015. Det näst största undersegmentet på den nordiska Blandarmarknaden är ROT – kommersiella fastigheter, vars andel av antalet sålda blandare på den nordiska Blandarmarknaden uppskattas till 23 procent år 2016. Därmed uppgår försäljningen av blandare inom ROT-segmentet till 83 procent av den totala Blandarmarknaden i Norden. Försäljningen inom undersegmentet ROT – kommersiella fastigheter bedöms uppgå till 712 000 blandare, vilket motsvarar en volymtillväxt om 2,1 procent, jämfört med år 2015.³⁾

UTVECKLINGEN PÅ DEN NORDISKA BLANDARMARKNADEN 2013–2018E, ANTAL BLANDARE I TUSENTAL



Källa: Prognoscentret, maj 2016.

UPPSKATTAD VOLYM PER SEGMENT – NORDISKA BLANDARMARKNADEN 2016



Källa: Prognoscentret, maj 2016.

1) Prognoscentret, maj 2016.
2) Bolagets uppskattning.
3) Prognoscentret, maj 2016.

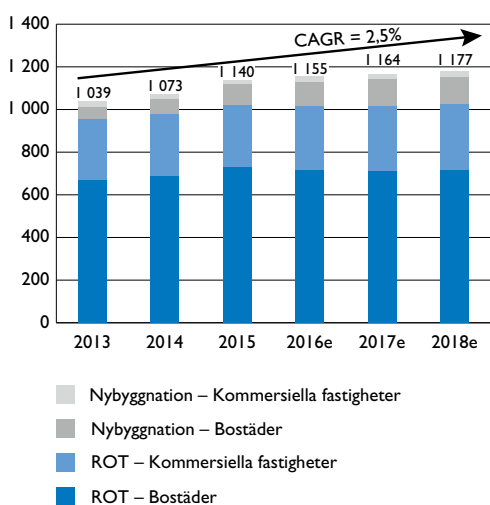
Svenska Blandarmarknaden

Sverige är FM Mattsson Mora Groups huvudmarknad och Bolaget är klar marknadsledare i Sverige. Marknadsandelen uppgick till 61 procent under 2016 enligt Prognoscentret.¹⁾

Under 2016 uppskattas det att cirka 1,2 miljoner blandare såldes på den svenska marknaden, vilket motsvarar en uppgång om 1,3 procent jämfört med 2015. Den svenska Blandarmarknaden förväntas ha en genomsnittlig årlig tillväxt om 1,0 procent under perioden 2016–2018. Tillväxten på den svenska Blandarmarknaden var som starkast under 2015, då marknaden växte med 6,3 procent. Den 1 januari 2016 sänktes skattereduktionen för arbetskostnader i ROT-avdraget från 50 procent till 30 procent.²⁾

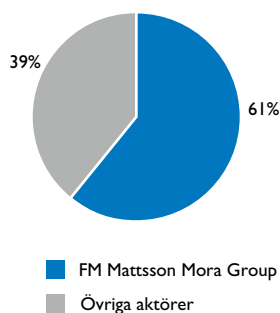
Det största undersegmentet på den svenska Blandarmarknaden är ROT – bostäder. Under 2016 såldes det uppskattningsvis 714 000 blandare inom segmentet, vilket motsvarar 62 procent av den totala marknadsvolymen. Det näst största undersegmentet är ROT – kommersiella fastigheter, vars andel av marknaden beräknas uppgå till 26 procent samma år. Därmed bedöms försäljningen av blandare inom ROT-segmentet uppgå till 88 procent av den totala Blandarmarknaden i Sverige under 2016.²⁾

UTVECKLINGEN PÅ DEN SVENSKA BLANDARMARKNADEN 2013–2018E, ANTAL BLANDARE I TUSENTAL



Källa: Prognoscentret, maj 2016.

MARKNADSANDELAR PÅ DEN SVENSKA BLANDARMARKNADEN 2016



Källa: Prognoscentret, oktober 2016.

1) Prognoscentret, oktober 2016.
2) Prognoscentret, maj 2016.

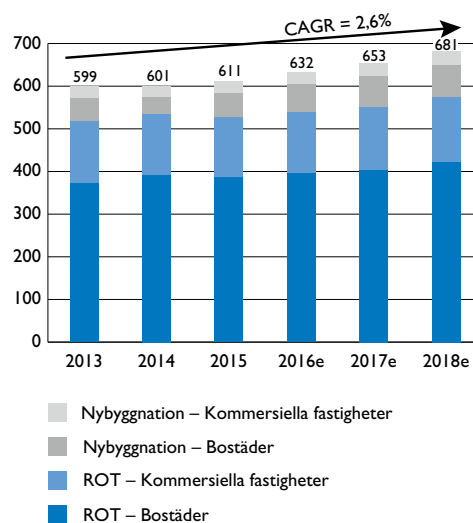
Danska Blandarmarknaden

Den danska Blandarmarknaden är betydligt mer fragmenterad än de övriga marknaderna i Norden. FM Mattsson Mora Group är en av de främsta aktörerna i Danmark, med en marknadsandel om 23 procent för 2016, enligt Prognoscentret.¹⁾

Under 2016 uppskattas volymen på den danska Blandarmarknaden till cirka 632 000 blandare, vilket motsvarar en tillväxt om 3,4 procent jämfört med 2015. Sett över perioden 2016–2018, förväntas den danska Blandarmarknaden växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 3,8 procent.²⁾

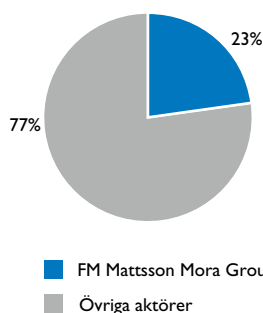
Likt den svenska marknaden är ROT – bostäder och ROT – kommersiella fastigheter de två största undersegmenten i Danmark. Dessa två undersegment uppskattas till 63 respektive 23 procent av den totala marknadsvolymen 2016. Därmed bedöms försäljningen av blandare inom ROT-segmentet uppgå till 85 procent av den totala Blandarmarknaden i Danmark för 2016.²⁾

UTVECKLINGEN PÅ DEN DANSKA BLANDARMARKNADEN 2013–2018E, ANTAL BLANDARE I TUSENTAL



Källa: Prognoscentret, maj 2016.

MARKNADSANDELAR PÅ DEN DANSKA BLANDARMARKNADEN 2016



Källa: Prognoscentret, oktober 2016.

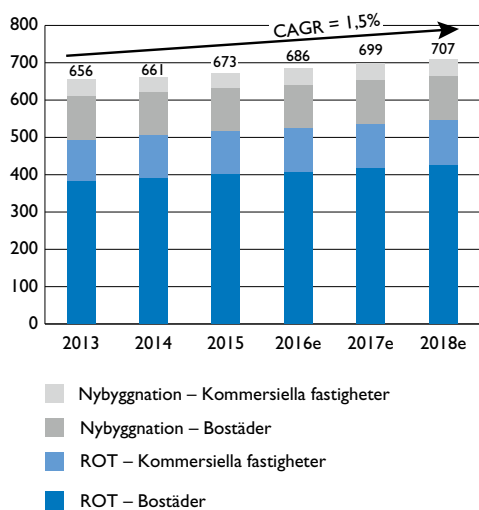
Norska Blandarmarknaden

I Norge är den finska blandartillverkaren Oras marknadsledande. FM Mattsson Mora Group är den näst största aktören i Norge med en marknadsandel som uppgick till 22 procent 2016.¹⁾

Under 2016 uppskattas det att 686 000 blandare såldes på den norska Blandarmarknaden, vilket motsvarar en ökning med 1,9 procent jämfört med 2015. Volymmässigt förväntas marknaden öka med i genomsnitt 1,6 procent årligen under perioden 2016–2018.²⁾

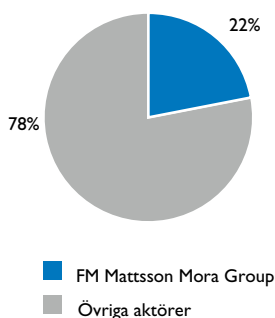
Likt Sverige och Danmark drivs utvecklingen av den norska Blandarmarknaden framför allt av ROT – bostäder och ROT – kommersiella fastigheter. Dessa två undersegment bedöms ha svarat för 59 respektive 17 procent av den totala blandarvolymen år 2016. Därmed uppskattas försäljningen av blandare inom ROT-segmentet uppgå till 76 procent av den totala Blandarmarknaden i Norge under 2016.²⁾

UTVECKLINGEN PÅ DEN NORSKA BLANDARMARKNADEN 2013–2018E, ANTAL BLANDARE I TUSENTAL



Källa: Prognoscentret, maj 2016.

MARKNADSANDELAR PÅ DEN NORSKA BLANDARMARKNADEN 2016



Källa: Prognoscentret, oktober 2016.

- 1) Prognoscentret, oktober 2016.
2) Prognoscentret, maj 2016.

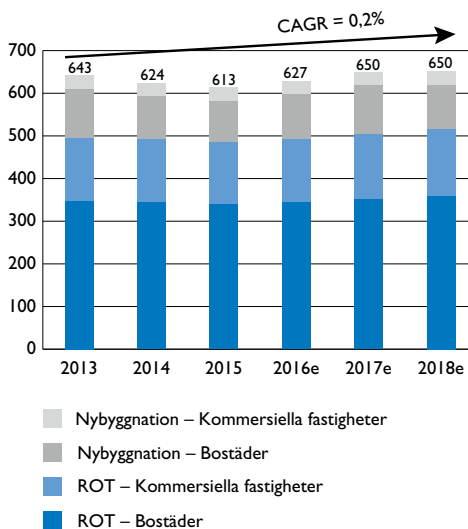
Finska Blandarmarknaden

Den finska Blandarmarknaden domineras av den finska blandartillverkaren Oras. FM Mattsson Mora Group är den näst största aktören i Finland. Enligt Prognoscentret uppskattas Bolagets marknadsandel till 6 procent under 2016.¹⁾

Under 2016 uppskattas det att 627 000 blandare såldes på den finska Blandarmarknaden vilket innebär en ökning med 2,2 procent jämfört med 2015. Från 2016 till 2018 förväntas volymen på den finska marknaden att växa med i genomsnitt 1,8 procent årligen.²⁾

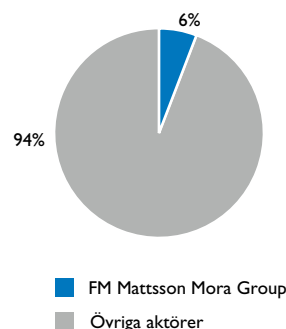
Likt övriga nordiska länder är ROT – bostäder och ROT – kommersiella fastigheter de två största undersegmenten i Finland. Dessa två undersegment uppskattas till 55 respektive 24 procent av den totala marknadsvolymen 2016. Därmed bedöms försäljningen av blandare inom ROT-segmentet uppgå till 79 procent av den totala Blandarmarknaden i Finland för 2016.²⁾

UTVECKLINGEN PÅ DEN FINSKA BLANDARMARKNADEN 2013–2018E, ANTAL BLANDARE I TUSENTAL



Källa: Prognoscentret, maj 2016.

MARKNADSANDELAR PÅ DEN FINSKA BLANDARMARKNADEN 2016



Källa: Prognoscentret, oktober 2016

DRIVKRAFTER

FM Mattsson Mora Group har identifierat ett flertal drivkrafter och trender som påverkar Blandarmarknadens utveckling.

Den drivkraft som identifierats som den enskilt viktigaste för Blandarmarknaden är byggmarknadens utveckling inom ROT-segmentet.

Byggmarknaden

Utvecklingen på byggmarknaden påverkar utvecklingen av Blandarmarknaden och därmed FM Mattsson Mora Groups försäljning. Byggmarknaden består av två sektorer: ROT och nybyggnation. Med ROT avses byggarbete på befintliga bostäder eller befintliga kommersiella fastigheter. Nybyggnation avser byggnation av nya bostäder eller nya kommersiella fastigheter.

Hög aktivitet på byggmarknaden är positivt för Blandarmarknaden och därmed FM Mattsson Mora Group. I samband

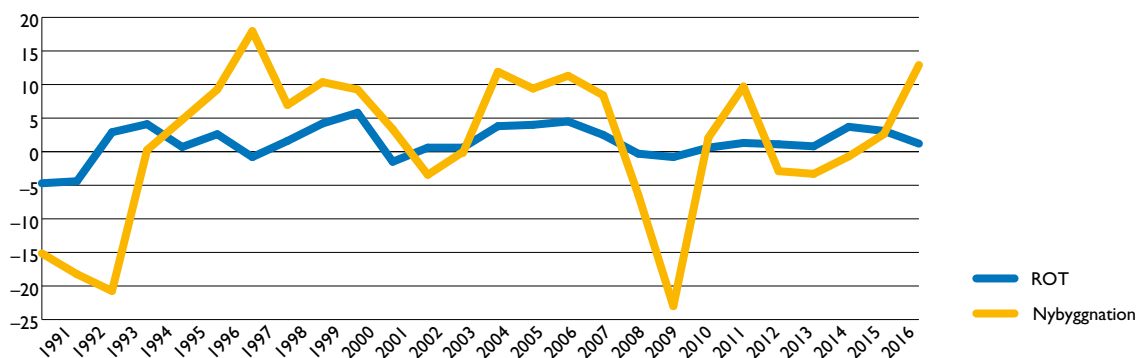
med projekt i ROT-sektorn anskaffas och installeras blandare som ersätter befintliga blandare. Projekt i ROT-sektorn omfattar all renovering, om- och tillbyggnad på både kommersiella fastigheter och privata bostäder.

I samband med nybyggnationsprojekt på byggmarknaden anskaffas blandare som installeras i de nya fastigheterna. Därmed ökar det totala antalet installerade blandare på marknaden.

Hög stabilitet i ROT-sektorn

Den nordiska ROT-sektorn har historiskt sett varit mindre beroende av den allmänna konjunkturen än nybyggnationssektorn, såväl inom ROT-kommersiella fastigheter som inom ROT-bostäder. I nedanstående diagram visas värden för ROT-sektorn respektive nybyggnationssegmentet i Norden. Tillväxten i ROT-sektorn har historiskt uppvisat lägre volatilitet än i nybyggnationssektorn.

HISTORISK UTVECKLING AV NYBYGGNATION OCH ROT PÅ DEN NORDISKA BYGGMARKNADEN, ÅRLIG FÖRÄNDRING, %



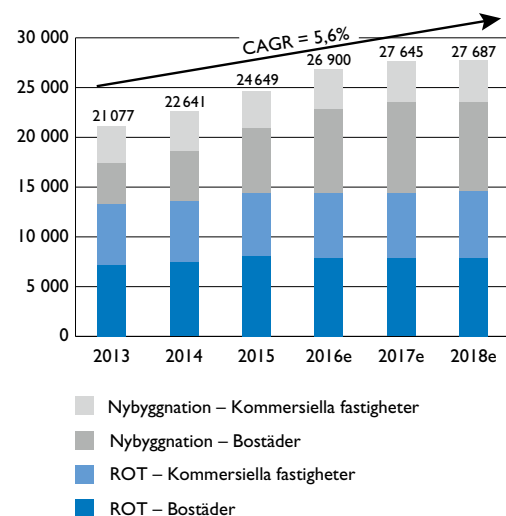
Källa: Euroconstruct, november 2016.

Svenska byggmarknaden¹⁾

Den svenska byggmarknaden förväntas öka med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 1,4 procent under perioden 2016–2018. Tillväxten i nybyggnationssektorn förväntas uppgå till i genomsnitt 2,3 procent per år under samma period medan utvecklingen för ROT-sektorn förväntas öka med i genomsnitt 0,6 procent på årsbasis för samma period. Aktiviteten inom den svenska byggsektorn befinner sig på en historiskt hög nivå efter tre år i rad med kraftigt stigande bygginvesteringar.

Under perioden 2013–2016 ökade värdet på den svenska byggsektorn med i genomsnitt 8,5 procent per år. Under perioden 2013 till 2016 varierade tillväxten för nybyggnation från en tillväxt om 13,5 procent 2015 till en tillväxt om 22,0 procent 2016. ROT-sektorn varierade under samma period med en nolltillväxt under 2016 till en tillväxt om 5,8 procent 2015. Bostäder bidrog mest till tillväxten för både ROT och nybyggnation.

UTVECKLINGEN PÅ DEN SVENSKA BYGGMARKNADEN 2013–2018E, MILJONER EUR



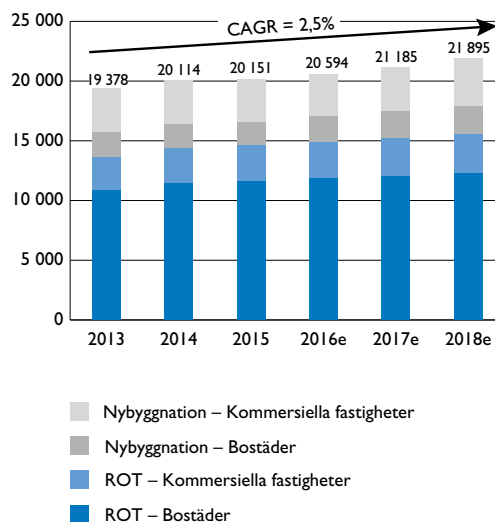
Källa: Euroconstruct, november 2016

1) Euroconstruct, november 2016.

Danska byggmarknaden¹⁾

Den danska byggmarknaden förväntas i genomsnitt växa med 3,1 procent årligen under perioden 2016–2018. Den genomsnittliga årliga tillväxttakten i nybyggnationssektorn och ROT-sektorn förväntas uppgå till 5,8 procent respektive 2,1 procent under samma period.

Den danska byggmarknaden växte med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 2,3 procent 2013–2016. ROT-sektorn växte med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 2,1 procent under samma period. Nybyggnationssektorn minskade i värde med en årlig genomsnittlig minskningstakt om 0,4 procent under 2013–2016. Förklaringen till den svagare utvecklingen i nybyggnationssektorn återfinns i utvecklingen under 2013 då marknaden minskade i värde med 7,2 procent efter en period av svag prisutveckling på bostadsmarknaden.

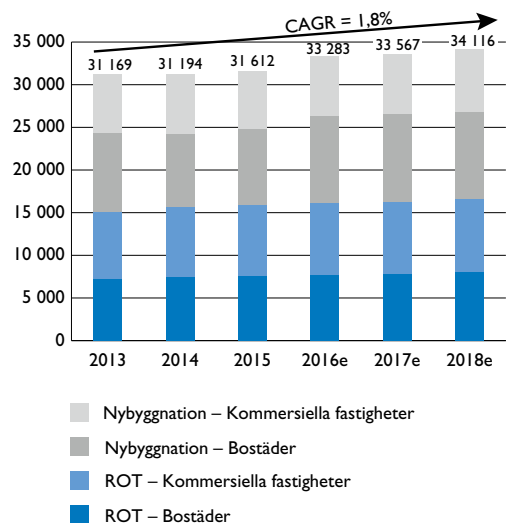
UTVECKLINGEN PÅ DEN DANSKA BYGGMARKNADEN 2013–2018E, MILJONER EUR

Källa: Euroconstruct, november 2016.

Norska byggmarknaden¹⁾

Den norska byggmarknaden förväntas i genomsnitt växa med 1,2 procent årligen under perioden 2016–2018. Tillväxten i nybyggnationssektorn och ROT-sektorn förväntas uppgå till 1,0 procent respektive 1,5 procent per år under samma period.

Den norska byggmarknaden gick från att öka i värde med 0,1 procent 2014 till en tillväxt om 5,3 procent under 2016. ROT-sektorn som växte med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 2,4 procent 2013–2016 var det drivande för utvecklingen. Sektorn för nybyggnation ökade i värde med en årlig genomsnittlig minskningstakt om 2,1 procent under samma period.

UTVECKLINGEN PÅ DEN NORSKA BYGGMARKNADEN 2013–2018E, MILJONER EUR

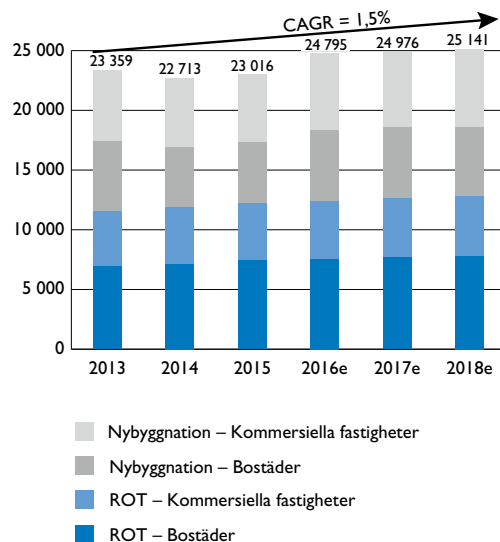
Källa: Euroconstruct, november 2016.

1) Euroconstruct, november 2016.

Finska byggmarknaden¹⁾

Den finska byggmarknaden förväntas öka med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 0,7 procent under perioden 2016–2018. Tillväxttakten i nybyggnadssektorn och ROT-sektorn förväntas i genomsnitt uppgå till –0,3 procent respektive 1,7 procent per år under motsvarande period.

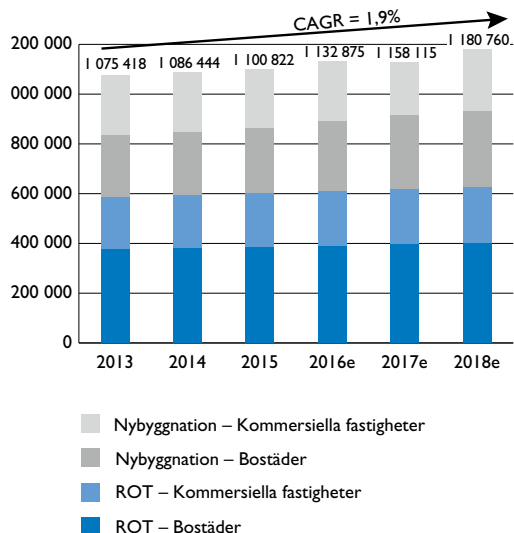
Den finska byggmarknaden ökade i värde med en genomsnittlig årlig minskningstakt om 2,0 procent under perioden 2013–2016. ROT-sektorn, som växte med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 2,5 procent, var drivande för utvecklingen under perioden. Motsvarande siffra för nybyggnadssektorn uppgick till 1,6 procent.

UTVECKLINGEN PÅ DEN FINSKA BYGGMARKNADEN 2013–2018E, MILJONER EUR

Källa: Euroconstruct, november 2016.

Europeiska byggmarknaden¹⁾

Den europeiska byggmarknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 2,1 procent under perioden 2016–2018, varav ROT-sektorn förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 1,3 procent och nybyggnadssektorn förväntas växa med en genomsnittlig årstakt om 3,0 procent. Den europeiska byggmarknaden växte med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 1,8 procent 2013–2016. Starkast var tillväxten i nybyggnadssegmentet som växte med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 2,3 procent, jämfört med ROT-segmentet som växte med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 1,3 procent för samma period.

UTVECKLINGEN PÅ DEN EUROPEISKA BYGGMARKNADEN 2013–2018E, MILJONER EUR

Källa: Euroconstruct, november 2016.

1) Euroconstruct, november 2016. Den europeiska byggmarknaden avser länderna: Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Portugal, Spanien, Sverige, Schweiz, Storbritannien, Tjeckien, Ungern, Polen, Slovakien och Österrike.

Makroekonomiska drivkrafter

Utöver byggmarknaden är nedanstående makroekonomiska faktorer de drivkrafter som anses vara de som i huvudsak påverkar Blandarmarknaden.

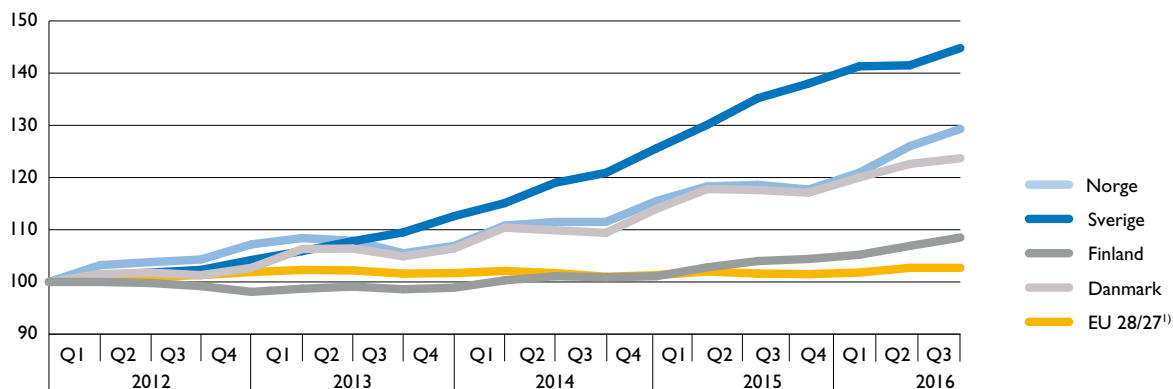
Utvecklingen av bostadspriser

Utvecklingen av bostadspriser påverkar Blandarmarknaden indirekt. När priset på bostäder stiger, ökar efterfrågan på byggandet av nya bostäder. Därutöver leder stigande bostadspriser till en ökad vilja bland framförallt privata hushåll att genomföra ROT-projekt. De privata hushållen förväntas då göra bedömningen att en investering i boende lönar sig, tack vare att

värdet på boendet ökar mer än renoveringskostnaden. Prisuppgångar på bostäder är även förknippat med ökad aktivitet på transaktionsmarknaden vilket i sin tur driver på efterfrågan på Blandarmarknaden då en flytt även är en utlösande faktor för renovering.

Grafen nedan visar utvecklingen på bostadspriser för Sverige, Norge, Finland, Danmark och Europa. Bostadspriserna steg under perioden 2012–2016 som starkast i Sverige med en utveckling om 45 procent. I Norge och Danmark steg priserna med 29 respektive 24 procent under samma period och i Europa var prisutvecklingen 8 procent. Utvecklingen på bostäder var som svagast i Finland samma period med en prisuppgång om 3 procent.

INDEXERAD BOSTADSPRISUTVECKLING I NORDEN 2012–Q3 2016



Källa: Eurostat, januari 2017.

1) Underlaget representerades av Europeiska unionens dåvarande 27 medlemsländer fram till 2013 då Kroatien gick med. Från och med 2013 representeras samtliga EUs 28 medlemsländer i underlaget.

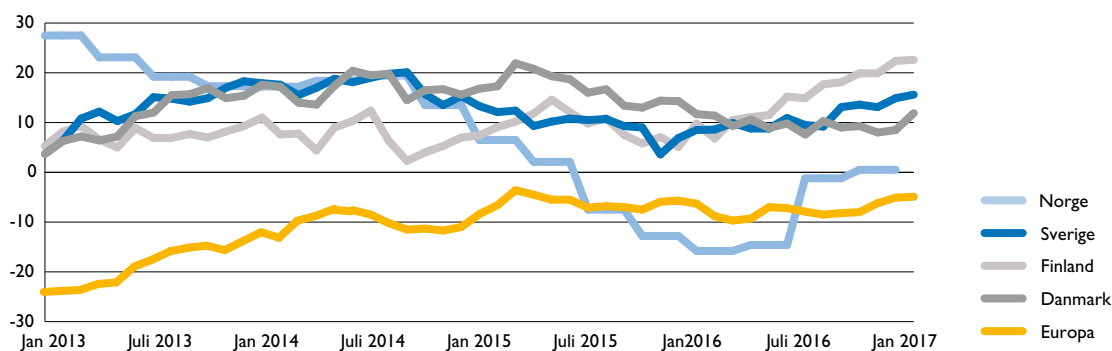


FM Mattsson Siljan köksblandare

Konsumenternas framtidsutsikter

Hushållens förtroendeindikator ("CCI") beskriver hushållens uppfattning om utvecklingen för både den egna och landets ekonomi under det kommande året. Värdet på indexet är en sammanvägning av frågor om landets ekonomi, den egna ekonomin, utvecklingen på arbetsmarknaden och möjligheten att spara. Värdet är ett nettotal, det vill säga differensen mellan andelen som tror att landets ekonomi blir bättre och andelen som tror att det blir sämre. CCI ger en indikation om hur hushållen agerar för tillfället och kommer att agera i den nära framtiden. Är fler hushåll negativa än positiva om framtiden

pekar det mot att de ökar sitt sparande och konsumerar mindre än tidigare. Som det illustreras i nedanstående graf varierar hushållens förtroendeindikator i de nordiska länderna där framförallt de norska hushållen har en mer negativ vy om framtiden än sina nordiska grannar. Förklaringen till en fallande förtroendeindikator i Norge anses till stor del vara hänförligt till den senaste tidens sjunkande oljepris och medföljande effekt på den ekonomiska tillväxten i landet. Europa har länge dragits med en negativ förtroendeindikator som följd av bland annat krisen som uppstod 2010 i samband med snabbt stigande stadsskulder.

CCI INDEX 2013–JANUARI 2017

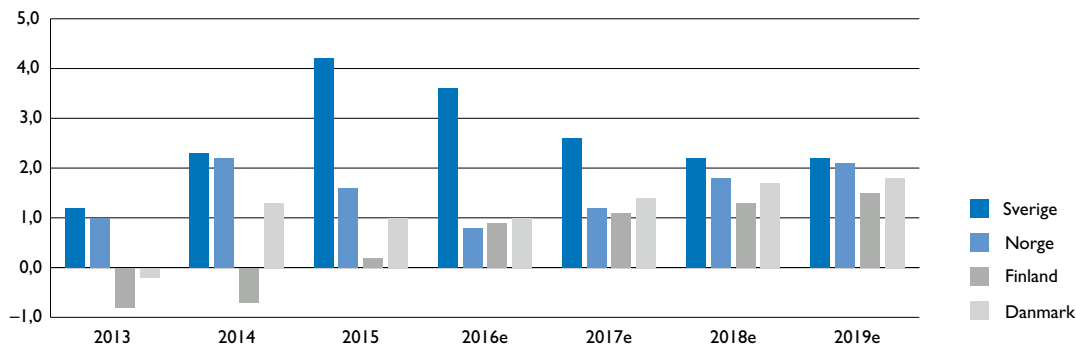
Källa: Macrobond, februari 2017.

Utvecklingen av BNP

BNP står för bruttonationalprodukten och är det totala värdet av de varor och tjänster som produceras i ett land under ett år. BNP anses vara en indikator på den ekonomiska aktiviteten i ett land.

Den svenska BNP-tillväxten förväntas växa starkast i Norden med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 2,3 procent under perioden 2016–2019. I Norge och Danmark förväntas

en årlig genomsnittlig tillväxt om 1,7 procent respektive 1,6 procent för samma period. Svagast tillväxt förväntas i Finland med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 1,3 procent under perioden.

REAL BNP I NORDEN 2013–2019E, %

Källa: IMF, februari 2017.



FM Mattsson Siljan tvättställsblandare

MARKNADSSTRUKTUR

Nedan följer en beskrivning av strukturen på Blandarmarknaden. Avsnittet avser att beskriva vilka typer av aktörer som är aktiva på Blandarmarknaden samt Blandarmarknadens försäljningskanaler. Marknadsbeskrivningen nedan avser den svenska Blandarmarknaden, men FM Mattsson Mora Group bedömer att marknadsstrukturen är liknande i övriga nordiska länder.

Den svenska Blandarmarknadens aktörer

I ledet som förser den nordiska marknaden med blandare finns dels tillverkare, varav de största är FM Mattsson Mora Group, Oras, Grohe och Gustavsberg, samt företag som köper in blandare och säljer i eget namn, varav de största är IKEA och Tapwell.

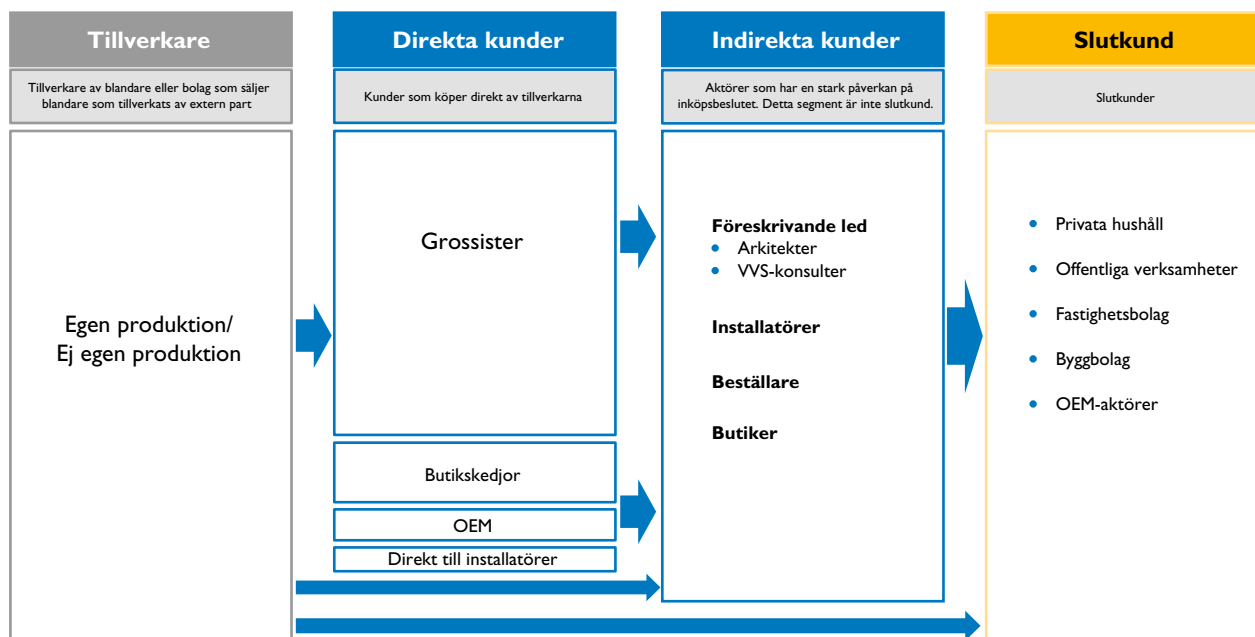
Direktkunder

- **Grossister:** Tillverkarna säljer främst till grossister, exempelvis Dahl, Ahlsell och Onninen. Grossister lagerhåller blandare, reservdelar och erbjuder logistiklösningar till sina kunder. Grossister säljer blandare till exempelvis installatörer och butikskedjor.
- **OEM:** Exempel på Original Equipment Manufacturer ("OEM") är köks-, badrums- och hustillverkare, till exempel Kvik. Dessa säljer helhetslösningar inklusive blandare till exempelvis köksbutiker, byggvaruhus, modulbyggare eller slutkonsument. OEM köper in antingen från tillverkare eller via grossist och säljer i eget varumärke.

Kunder

- **Föreskrivande led:** Det föreskrivande ledet består av arkitekter och VVS-konsulter. Dessa aktörer är inte direkta köpare av blandare. Det föreskrivande ledet kan dock påverka försäljningen av blandare genom att föreskriva eller rekommendera vilken typ av blandare som ska installeras i ett byggprojekt. Det föreskrivande ledet arbetar på uppdrag av en beställare, exempelvis ett byggbolag.

- **Installatör:** Installatörer är bolag som genomför installationen av blandare hos slutkonsumenten. Storleken på installatörer kan variera från nordiska bolag, såsom Bravida och Caverion, till lokala installatörer med ett fåtal anställda. Installatören har en mycket stor påverkan på vilken typ av blandare som slutkunden införskaffar. Installatörens påverkan på slutkund sker genom rekommendation.
- **Beställare:** Byggbolag, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar är aktörer som definieras som beställare. Beställaren kan exempelvis vara ett byggbolag såsom Peab och NCC. Byggbolaget (beställaren) avgör i vissa fall vilken typ av blandare som införskaffas till renoveringen. Byggbolaget köper blandare från installatören, som också installerar dessa i bostadsfastigheten.
- **Gör-det-själv:** Gör-det-själv ("GDS") riktar sig i huvudsak till hemmasnickare och privatpersoner som generellt utför snickeriarbete utan hjälp av professionella hantverkare. Här återfinns internationella och nationella byggvaruhuskedjor såsom Bauhaus, Hornbach och Beijer Byggmaterial, nationella kedjebutiker såsom Clas Ohlson och Julia samt oberoende GDS byggvaruhus som Fredells och Ekessiö.
- **Specialist/VVS-butiker:** Specialbutiker är butiker och kedjor som främst riktar sig mot privatpersoner, såsom Comfort och Bad & Värme. Dessa butiker erbjuder helhetslösningar inom badrum där ett komplett produkterbjudande tillhandahålls i kombination med installationstjänster.
- **E-handel:** E-handelsbolag säljer byggvaror och blandare online. Inom denna kategori återfinns renodlade e-handelsbolag såsom Bygghemma, Buildor samt VVS och BAD, samt företag som säljer via fysiska butiker men har stor andel försäljning via e-handelskanalen såsom Byggmax.



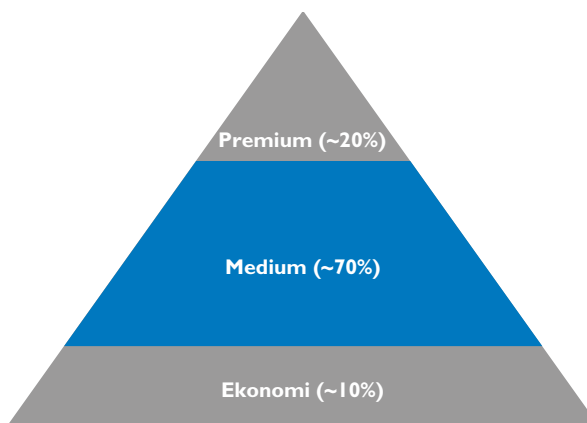
Källa: Bolagets uppskattning
 Not: Bilden syftar till att illustrativt åskådliggöra exempel på Blandarmarknadens olika typer av aktörer

Segmentering av marknaden

Blandarmarknaden kan även kategoriseras efter prisnivå, kvalitet, funktion och design. Baserat på dessa kategorier har FM Mattsson Mora Group definierat tre prissegment: ekonomi, medium och premium.

- **Ekonomisegmentet** avser blandare som säljs i stora volymer till ett pris som är lägre än marknadsgenomsnittet. Dessa blandare är generellt av lägre kvalitet och har lägre grad av design. Inom ekonomisegmentet säljs blandare ofta utanför grossistleden eller under återförsäljarnas egna varumärken, så kallade Private label. Priset för blandare inom ekonomisegmentet uppgår till högst 750 SEK. Ekonomisegmentet är det näst största segmentet, mätt i antal sålda blandare.
- **Mediumsegmentet** avser blandare som är utformade för att tilltala kunder som efterfrågar funktionella blandare med god kvalitet och design. Blandare inom mediumsegmentet kännetecknas ofta av hög grad av teknologi, med innovativa funktioner såsom mjukstängning och låg energiförbrukning. Priset för blandare i mediumsegmentet omfattar intervallet 750–2 000 SEK. Mediumsegmentet är det klart största segmentet på den svenska Blandarmarknaden, både avseende värde och antal sålda blandare. Volymen inom detta segment uppskattas i Norden till cirka två tredjedelar av totalmarknaden.

- **Premiumsegmentet** avser blandare som säljs till ett pris som överstiger marknadsgenomsnittet och har ett för slutkunden välkänt varumärke. Segmentet kännetecknas av ett högt designinnehåll och priset för blandare inom premiumsegmentet överstiger typiskt sett 2 000 SEK. Premiumsegmentet är i Sverige minst sett till volym, segmentet är emellertid större än ekonomisegmentet, sett till totalvärde.¹⁾



Källa: Bolagets uppskattning, bedömd andel av Blandarmarknadens omsättning

1) Bolagets uppskattning.

Konkurrens

Aktörerna på den nordiska Blandarmarknaden består i huvudsak av nordiska aktörer inriktade på armatur och duschanordningar med tillbehör, exempelvis FM Mattsson Mora Group, Oras och Gustavsberg samt ett fåtal globala aktörer, exempelvis Grohe och Hansgrohe.

Kortfattad översikt av Bolagets mest relevanta konkurrenter på den nordiska Blandarmarknaden

- **Grohe** är en tysk blandartillverkare med produkter positionerade mot alla segment. Grohe är aktiva både mot de professionella kunderna och mot aktörer som säljer till konsumenter. Grohe har också produkter för porslin, möbler samt installationsramar för toaletter. Grohe är en av världens största blandartillverkare.
- **Gustavsberg** är en svensk tillverkare (ägs av Villeroy & Boch) av blandare, porslin och tillbehör. Bolagets produkter är positionerade mot mediumsegmentet.
- **Hansgrohe** är en tysk tillverkare med global försäljning. Hansgrohe tillverkar bland annat blandare för badrum och kök. Hansgrohes produkter marknadsförs genom två varumärken: Hansgrohe och Axor som är positionerat mot mediumsegmentet och mot premiumsegmentet.
- **Ideal Standard** är en belgisk tillverkare av bland annat sanitetsporslin samt kök- och badrumsarmatur. Bolagets produkter marknadsförs under varumärkena: Armitage Shanks, Ceramica, Dolomite, Porcher, Jado och Vidima.
- **IKEA** är en svensk väletablerad global heminredningsdetaljist som säljer direkt till konsument via sina varuhus. IKEAs blandare säljs inte via grossist. Blandarna är främst positionerade mot ekonomisegmentet och mediumsegmentet.
- **Oras** är en finsk tillverkare av blandare. Bolaget är marknadsledande i Norge och Finland. Oras är FM Mattsson Mora Groups största konkurrent på den nordiska Blandarmarknaden. Oras produkter finns i alla prissegment. Oras äger även den tyska blandartillverkaren Hansa Metallarmaturen.
- **Tapwell** är en svensk aktör som köper in och säljer blandare i eget namn. Tapwell säljer framförallt direkt till butiker och till installatörer på projekt. Tapwells huvudsakliga produkter är köks- och badrumsblandare som främst är positionerade mot mediumsegmentet.
- **Vola** är en dansk tillverkare av blandare med hög grad av design. Vola är inriktade mot premiumsegmentet.

AKTÖRER VERKSAMMA PÅ DEN NORDISKA MARKNADEN – ÖVERSIKT AV SORTIMENT¹⁾

	Köksblandare	Dusch & badblandare	Tvättställsblandare	Duschset	Trädgårdskranar	Rörkopplingar	Tvättställ	Beröringsfria blandare
FM MATTSSON MORA GROUP	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
GROHE	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓
GUSTAVSBERG	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
HANSGROHE	✓	✓	✓	✓			✓	✓
IDEAL STANDARD	✓	✓	✓	✓			✓	✓
IKEA	✓		✓				✓	
ORAS	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
TAPWELL	✓	✓	✓	✓			✓	
VOLA	✓	✓	✓	✓				✓

1) Källan till utbudet i tabellen är respektive bolags hemsida per februari 2017. Avvikelser från faktiskt utbud kan förekomma.

MARKNADSTRENDER¹⁾**Utökad fokus på miljö**

Traditionellt har blandare tillverkats av mässing. På Blandarmarknaden pågår bland annat en förändringsprocess för att reducera halten av bly i mässingslegeringar. De senaste årens utveckling har lett till produktserier med lägre miljöbelastning i alla led, från tillverkning till slutkonsument.

Större efterfrågan på elektroniska blandare

En allt större andel kunder efterfrågar elektroniska blandare. Elektroniska blandare avser blandare som via sensorer, beröringsfritt styr på- och avstängningsfunktionen. Fördelarna med elektroniska blandare är att de är mer hygieniska än andra blandare tack vare att de är beröringsfria samt att vattenförbrukningen kan reduceras. Elektroniska blandare efterfrågas främst av kunder som installerar blandare i offentliga miljöer samt i medium- och premiumsegmentet.

Konsumentinflytandet ökar – design får större betydelse

Historiskt har beställaren, såsom fastighetsbolag eller installatörer, haft stor inverkan på vilken typ av blandare som anskaffas. En övergripande trend på Blandarmarknaden är att slutanvändaren får allt större inverkan på vilken typ av blandare som anskaffas. Fokus på blandarens design har ökat, framförallt bland privatpersoner, då blandaren ses som en inredningsdetalj som ska matcha den övergripande designen i kök och badrum.

Vatten- och energibesparing blir allt viktigare

Efterfrågan på miljövänliga produkter har ökat på Blandarmarknaden. Konsumenterna efterfrågar produkter som reducerar miljöpåverkan.

2012 introducerade Energimyndigheten tillsammans med aktörer på blandarmarknaden ett energiklassningssystem för blandare. Detta innebär en klassificering av energiförbrukningen vid användning av blandaren. Systemet är till sin utformning liknande det som finns för vitvaror där produkterna klassificeras från A–F och med en färgskala från grönt till rött, där A och grönt är bästa energiprestanda.

”Nya” marknadskanaler som e-handel och Gör-det-själv-butiker

Nyare kanaler som e-handel och GDS-butiker växer, ofta med integrerade erbjudanden där butikskedjor även har en webbshop. På byggmarknaden har bolag som enbart säljer byggvaror via e-handelskanalen gjort stora framsteg de senaste åren. Nya marknadskanaler ger nya möjligheter för producenter som kan få en närmare relation till slutkund. Samtidigt innebär en eventuell satsning av en producent inom direkt försäljning mot slutkund, via en ny marknadskanal, en utmaning i och med att producenten då också blir en konkurrent till grossister och andra direkta kunder, vars relation är viktig för huvuddelen av den försäljning som producenten har idag på Blandarmarknaden.

Försäljning under eget varumärke ökar

De flesta aktörer på den nordiska Blandarmarknaden tillverkar och säljer produkterna under eget varumärke. Utöver dessa finns det företag som köper in blandare och säljer under eget varumärke. Dessa produkter går under benämningen Private label

och är oftast positionerade i ekonomisegmentet, vilket generellt sett innebär enklare design och begränsad teknologi. Aktörerna är ofta lokala, men det finns även ett fåtal globala aktörer som successivt ökar sina ansträngningar för att ta sig in på den nordiska marknaden.

Politisk vilja talar för fortsatt stark aktivitet inom nybyggnation i Sverige

Den nuvarande regeringen gick till val 2014 med ett vallöfte för bostadsbyggandet, med ett mål att bygga 250 000 nya bostäder fram till år 2020. Målet ska uppnås bland annat genom införande av en byggbonus för studentlägenheter och små hyreslägenheter samt stärkt kreditgivning för nybyggnation med 3 miljarder SEK i stöd till SBAB årligen. I april 2016 publicerade SCB en ny befolkningsprognos med en uppskrivning av den bedömda framtida befolkningsutvecklingen. I juni 2016 justerade Boverket upp behovet av nya bostäder till 440 000 under perioden 2016–2020 och 270 000 under perioden 2021–2025.

Regulatoriskt tryck

I takt med att mätningar och forskning ökar medvetandet kring avfällningsämnen potentiella negativa långtidseffekter på såväl miljö som människor sker löpande en uppstramning i regelverken från regulatoriska myndigheter. Detta gäller såväl bly som andra avfällningsämnen. Denna uppstramning av exempelvis gränsvärden för blyavfällning ger ett gradvis ökande regulatoriskt tryck vilket ställer allt högre krav på samtliga produkttillverkare på Blandarmarknaden att tillhandahålla produkter som efterlever såväl nuvarande som kommande regelverk.

INTRÄDESBARRIÄRER²⁾**Tillstånd från lokala myndigheter**

För att kunna marknadsföra och sälja blandare krävs att olika marknads- och myndighetskrav är uppfyllda. I de nordiska länderna används typgodkännande som ett bevis för att ett bolag uppfyller särskilda minimikrav avseende produkternas prestanda samt att byggregler efterföljs. Det finns även marknadskrav och lagkrav i länder utanför Norden. I till exempel Tyskland finns ett DVGW-certifikat som måste innehas för bolag som vill sälja produkter till sjukhus och offentlig miljö. Kraven skiljer sig åt i olika länder och har över tid anpassats till respektive lands inhemska tillverkare vilket försvårar för nya aktörer som önskar etablera sig på marknaden i landet.

Relationer till grossistled, föreskrivande led och installatörer

På den nordiska marknaden går majoriteten av all försäljning av blandare via grossister, föreskrivande led och installatörer. Dessa har således en stark roll på marknaden och goda relationer med dessa aktörer innebär en klar konkurrensfördel.

Lokal standard avseende form och funktion

Det finns regionala tillverkningsnormer avseende form och funktion. Dessa kan utgöras av till exempel bestämmelser avseende avstånd mellan anslutningsrör. Utöver detta finns det vissa bygg- och miljöcertifieringar som respektive marknad upplever mer eller mindre nödvändiga. Detta kan innebära eventuella anpassningskostnader för producenter som vill expandera in på nya marknader.

1) Uttalanden om marknadstrender är, om inget annat anges, baserade på Bolagets egna bedömning.

2) Uttalanden om inträdesbarriärer är, om inget annat anges, baserade på Bolagets egna bedömning.



FMM Siljan takdusch

FM Mattsson Mora Groups historik

1865–1927: Mässingsgjuteriverksamheten grundas och den första kranen tillverkas

I Östnor, utanför Mora i Dalarna, fanns en lång och gedigen hantverkstradition inom framförallt mässingsgjuteri. Sedan mitten av 1700-talet tillverkades där bland annat Moraklockor. Produktionen var organiserad som hemarbete där arbetet delades mellan gårdarna.

Frost Matts Mattsson registrerade år 1865 ett litet gelbgjuteri i vilket det företrädesvis tillverkades detaljer till Mora-klockor men tillverkningen innefattade även spännen, beslag och symaskiner. Samma år startade Mora Mekaniska Fabrik AB i Östnor som dock, till stor del beroende på utländsk konkurrens, gick i konkurs 1877.

Vid tidpunkten för Mora Mekaniska Fabrik ABs konkurs hade en betydande andel av fabrikspersonalen redan gått över till Frost Matts Mattssons gjuteriverksamhet. Den första pannmurskranen tillverkade Frost Matts Mattsson 1876, vilken sedermera började massproduceras med bybornas hjälp.

Slutet på 1800-talet innebar en expansion i FM Mattssons verkstad och Frost Matts köpte då in stora delar av en symaskinfabriks maskinpark. Frost Matts lyckades dra fördel av den

månghundraåriga pre-industriella hantverkstraditionen samtidigt som han fick tillgång till en välutvecklad maskinpark och uppövad arbetskraft.

1927–2003: Mora Armatur och FM Mattsson – två konkurrenter på samma ort

Efter Frost Matts död 1914 övertog sönerna Anders och Karl faderns fabrik, kallad FM Mattsson. Vid övertagandet fanns ett 20-tal anställda. Under senare delen av 1920-talet lamslogs verksamheten i fabriken av en årslång strejk vilket ledde till att Frost Karl och hans fru Anna Maria lämnade FM Mattsson och startade en ny fabrik 1927 – Mora Armatur – på andra sidan bygatan. Tolv anställda följde dem till det nya företaget. De båda kranföretagen utvecklades parallellt och den inbördes konkurrensen bidrog till båda varumärkenas framgångar under de påföljande decennierna. Genom åren bidrog båda företagen med tekniska innovationer inom funktion samt energi- och vattenbesparing.

Exempel på produkter och komponenter där FM Mattsson Mora Group är ursprung till innovationen är Sveriges första kompaktkran som utvecklades i början av 1960-talet, introduk-

FROST MATTS MATTSSON

Grundade sitt företag 1865 och gjöt den första vattenkranen 1876.



1865

FM Mattsson grundades



1876

Första kranen göts



1915



1920



1927

Mora Armatur grundades

1935



1967



Mora Armatur först i Sverige med engreppsblandare

1972

Mora Armatur först i Sverige med termostatblandare

1800-talet

1900-talet

tionen av ettgreppsblandare av Damixa i mitten av 1960-talet, lansering av den första termostablandaren i Sverige av Mora Armatur på 1970-talet och den första kranen i Sverige med keramisk tätning som lanserades i början av 1980-talet av FM Mattsson. Under tidigt 1990-tal lanserade FM Mattsson även den första mjukstängande ettgreppsblandaren vilket förhindrar de negativa effekterna av så kallade tryckslag. Vid samma tid lanserade Mora Armatur systemet ESS, ett energisnålt blandarsystem som har visat sig reducera varmvattenförbrukningen med cirka 20–30 procent jämfört med ersatt produkt.

2003–2014: Två framgångsrika bolag blir ett

I syfte att kunna dra nytta av sina respektive innovationer och produktserier samt uppnå en högre produktionseffektivitet och lönsamhet beslöt ägarna till de båda bolagen FM Mattsson AB och Mora Armatur AB år 2003 att genomföra ett samgående. Som moderbolag för den nya koncernen bildades Ostnor AB. FM Mattsson AB och Mora Armatur AB fanns kvar som försäljningsbolag och Ostnor Production AB bildades som ett gemensamt produktionsbolag. År 2007 fusionerades dessa fyra bolag till en juridisk enhet, Ostnor AB. Namnet "Ostnor" utgör en hyllning till byn Ostnor där en av Koncernens produktionsanläggningar fortfarande ligger, på samma plats där allting en gång startade år 1865.

Efter samgåendet fokuserade Bolaget på att utvinna de interna produktivitetsförbättringar som möjliggjordes genom övergången från två separata och kompletta företagsorganisationer till en integrerad enhet, vilket ledde till betydande produktivitetsökningar och kostnadsbesparingar.

2014 – idag: Förvärv och börsnotering

I samband med slutförandet av integrations- och effektiviseringsprocessen återgick FM Mattsson Mora Groups fokus åter till tillväxt där selektiva förvärv inom närliggande produktområden och geografiska marknader är del av Bolagets långsiktiga strategi.

År 2014 förvärvades det danska företaget Damixa ApS, en av de främsta aktörerna på den danska Blandarmarknaden och med en stark position i övriga Norden. I augusti 2015 beslutades om en namnändring från Ostnor AB till FM Mattsson Mora Group AB med syfte att ge ytterligare draghjälp och skapa starkare förankring till sina varumärken.

I september 2015 firade FM Mattsson Mora Group 150-årsjubileum. För att hylla 150 års hantverksskunnande lanserades FM Mattssons nya signaturserie Siljan i samband med jubileumsfesten.

Styrelsen har beslutat om att genomföra en börsnotering av Bolaget och handeln i FM Mattsson Mora Groups B-aktier beräknas påbörjas på Nasdaq Stockholm omkring den 10 april 2017.

1981

FM Mattsson först med keramisk tätning

1985

FM Mattsson först med mjukstängande ettgreppsblandare

1988

FM Mattsson först med trädgårdskranar som inte fryser

1989



FM Mattsson först med säkerhetsblandare

1999

Mora Armatur tilldelades Stora Energipriset 1999

2002

Beslut om samgående, Ostnor bildas

2007

De två bolagen upphör som separata bolag



2014

Damixa förvärvas



2015

FM Mattsson Mora Group firar 150 år

2017

Notering på Nasdaq Stockholm

2000-talet



Mora Mmix tvätt

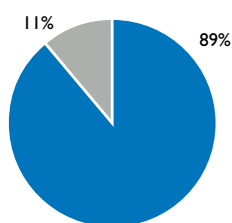
Verksamhetsbeskrivning

FM Mattsson Mora Group är Nordens ledande tillverkare av armaturer såsom vattenkranar och termostatblandare. Bolagets framstående position har etablerats genom starkt fokus på ledande teknik, hög kvalitet, attraktiv design och miljövänlighet. Bolagets produkter marknadsförs under de starka och väletablerade produktvarumärkena Mora Armatur, FM Mattsson och Damixa. Styrkan i dessa varumärken är en av Bolagets mest värdefulla tillgångar. För att optimalt utnyttja denna styrka pågår löpande ett arbete för att tydligare differentiera de tre varumärkenas respektive positioner inom de olika prissegmenten på marknaden. Grundtanken i arbetet är att behålla varumärket FM Mattssons ledande ställning i mediumsegmentet och att varumärket Mora Armatur successivt ska expandera till premiumsegmentet från mediumsegmentet. Damixas varumärkespositionering och produktmix omfattar idag ekonomi- och mediumsegmentet och i viss mån även premiumsegmentet med en strategi att tydligare positionera Damixa som ett varumärke inriktat mot ekonomi- och mediumsegmenten med ett fortsatt

høgt designinnehåll. Bolaget har genom varumärkena Mora Armatur och FM Mattsson under lång tid innehaft en dominerande ställning på den svenska marknaden. Bolagets långa historik kombinerat med en innovativ och kvalitativ produktportfölj har lett till att FM Mattsson Mora Group över tid byggt mycket starka relationer med grossister, installatörer, föreskrivande led och beställare.

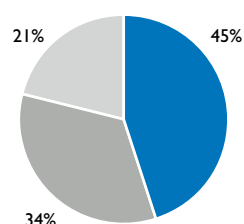
FM Mattsson Mora Group har en solid nordisk plattform genom egna försäljningsbolag i Sverige, Norge, Danmark och Finland samt en internationell närvaro för framtida expansion genom egna försäljningsbolag i Belgien, Nederländerna och Tyskland. FM Mattsson Mora Groups huvudkontor är beläget i Mora, Sverige, tillsammans med en av Bolagets två produktionsanläggningar. Bolagets andra produktionsanläggning är belägen i Odense, Danmark. Under 2016 hade FM Mattsson Mora Group 548 i medelantal anställda och nettoomsättningen uppgick till 1 109,2 miljoner SEK.

NETTOOMSÄTTNING
PER RÖRELSESEGMENT



■ Norden
■ International

NETTOOMSÄTTNING
PER VARUMÄRKE



■ FM Mattsson
■ Mora Armatur
■ Damixa

Siffrorna i diagrammen avser FM Mattsson Mora Group för räkenskapsåret 2016 (reviderat).

AFFÄRSIDÉ, VISION OCH FINANSIELLA MÅL

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att utveckla, tillverka och tillhandahålla lösningar för kök och badrum samt tjänster och service med högt kundvärde. Bolagets erbjudande till marknaden och kunderna baseras på attraktiv design, miljö- och hälsovänliga produkter samt hög kvalitet och innovation.

Vision

FM Mattsson Mora Group ska vara en kvalitetsleverantör och leverera rent vatten på ett energieffektivt sätt. Bolaget ska göra det genom en hållbar och modern design med skandinaviska rötter.

Finansiella mål

Finansiella mål utgör framåtriktad information. Framåtriktad information innebär att ingen garanti ges för framtida intäkter eller utveckling och de faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från dem som framkommer i framåtblickande information. Se även ”Viktig information till investerare – framåtriktade uttalanden” på omslagets insida i Prospektet samt ”Riskfaktorer”.

FM Mattsson Mora Groups finansiella mål är att:

- Uppnå en årlig organisk tillväxt om lägst 3 procent i nettoomsättning över en konjunkturcykel, därutöver tillkommer förvärvseffekter;
- Rörelsemarginal (EBIT-marginal) om minst 10 procent över en konjunkturcykel;
- Årlig utdelning som motsvarar cirka 50 procent av resultatet efter skatt förutsatt att soliditeten inte understiger 30 procent efter genomförd utdelning;
- En soliditet om cirka 40 procent.



BOLAGETS VÄRDEGRUND

Bolaget har formulerat följande värdegrund:

■ **Kundvärde:** Vi finns till för våra kunder och för kundernas kunder. Vi producerar, marknadsför och säljer produkter och lösningar, som är attraktiva för användarna och våra samarbetspartners. Vi är lyhörda för kundernas önskemål och lyssnar ständigt av deras behov. Ju större värde vi kan ge kunden, desto större möjlighet har vi att hävda vår prisbild.

■ **Engagemang:** Att vara engagerad i sitt arbete är viktigt för alla människor. Vi vill att varje medarbetare ska använda och utveckla sin kompetens fullt ut och känna att FM Mattsson Mora Group är en intressant och utvecklande arbetsplats.

■ **Respekt:** Vi är alla olika. Det är en tillgång. Vi värdesätter olika åsikter. Vi visar respekt för varandras integritet och situation. Vi behandlar arbetskamrater, kollegor, kunder och ägare som vi själva vill bli behandlade.

STRATEGI

För att nå de finansiella målen har FM Mattsson Mora Group definierat ett antal strategiska områden för att kunna skapa kundvärde, vara en attraktiv arbetsgivare och långsiktigt nå visionen att leverera rent vatten:

- Tillväxt;
- Effektivitet;
- Teknik och design; samt
- Ledarskap och medarbetare.

Tillväxt

FM Mattsson Mora Groups strategi för lönsam och långsiktig tillväxt är att organiskt vidareutveckla de befintliga och starka varumärken och samtidigt öka marknadsnärvaron på befintliga och nya marknader genom förvärv.

Organisk tillväxt

- FM Mattsson Mora Group strävar efter att skapa en långsiktig och lönsam tillväxt. En viktig del i detta är en vidareutveckling av varumärkena Mora Armatur, FM Mattsson och Damixa med syfte att utveckla tre kompletterande och konkurrenskraftiga produktportföljer med högt kundvärde, hög lönsamhet samt med en tydlig position på marknaden.
- Bolaget ska stärka sin ställning som marknadsledare i Norden ytterligare. Utöver detta strävar Bolaget efter att nå lönsam tillväxt på utvalda exportmarknader.

Förvärvsdriven tillväxt

- Bolaget har för avsikt att framöver vara en aktiv aktör och genomföra rationella förvärv i syfte att vidareutveckla verksamheten och stärka marknadsnärvaron på befintliga och nya marknader. För detta ändamål har Bolaget en väldefinierad förvärvsstrategi. Förvärvsstrategin innefattar följande kriterier avseende potentiella förvärvsobjekt:
 - Bolag som kan stärka marknadspositionen på existerande och nya marknader med liknande produkt- och tjänsterbjudanden;
 - Bolag som kan bredda produktportföljen med kompletterade produkter under eget varumärke, eller som kan marknadsföras under varumärkena FM Mattsson, Mora Armatur eller Damixa.

Effektivitet

- FM Mattsson Mora Group ska fortsätta att utveckla produktionseffektiviteten genom FM Mattsson Mora Groups produktionssystem vilket innebär ett fortsatt intensivt förbättringsarbete med inriktning på höjd produktivitet och förbättrat kapitalutnyttjande.
- Bolaget ska fortsätta att förbättra logistik och inköp genom att minska genomloppstiden och öka inleveransprecisionen av insatsvaror till produktionen. Målsättningen är att minska tiden från kundorder till leverans och därmed förbättra servicenivån till kunder och samarbetspartners.

- FM Mattsson Mora Group har möjlighet att öka kapacitetsutnyttjandet i sin produktionsanläggning i Mora. Detta kan genomföras genom att till exempel fortsätta flytta hem tillverkning, vilket ger potential till ytterligare bruttomarginalförstärkning och leveransprecision.

- Därutöver har FM Mattsson Mora Group och Damixa sedan samgåendet arbetat med samordning av såväl försörjningskedjor som monteringssteg och betydande effektiviseringsvinster har redan uppnåtts vid de båda anläggningarna i Mora och Odense. Bolaget ser ytterligare möjligheter för såväl produktivitetshöjande åtgärder som minskade inköps- och produktionskostnader.

- IT-infrastrukturen ska vara optimalt anpassad till processerna som ett led i effektiviseringen av verksamheten.

Teknik och design

- FM Mattsson Mora Group eftersträvar en kontinuerlig förbättring av produktutvecklingen med förkortade utvecklingstider av nya produkter med målsättningen att lansera en ny produkt var sjätte månad inom något av de tre varumärkena.
- Produktutvecklingen ska ha högt fokus på design och kundvärde. Bolaget ska fortsätta att utveckla sin interna designkompetens men även fortsättningsvis utveckla samarbeten med externa designers.
- FM Mattsson Mora Group har som mål att främja innovation inom sitt verksamhetsområde och utveckla de främsta produkterna på Blandarmarknaden. Bolaget ska kontinuerligt bedriva teknologitveckling inom elektronik, energi- och vattenbesparing, inbyggnadsteknik, insatsteknik och materialval.

Ledarskap och medarbetare

- I FM Mattsson Mora Groups samlade strategi för att nå de finansiella och strategiska mål som satts upp ingår ledarskapet och medarbetarna i organisationen som en viktig komponent. FM Mattsson Mora Group strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare som kan rekrytera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare.
- Ledarskap på samtliga nivåer inom organisationen ska främja goda prestationer och medarbetarna ska utföra det dagliga arbetet på basis av en gemensam värdegrund och ett hållbart företagande.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Styrelsen anser att FM Mattsson Mora Groups styrkor huvudsakligen kan sammanfattas enligt nedan:

- Marknadsledare i Norden med välkända varumärken och 150 års erfarenhet;
- Stark produktportfölj och hög utvecklingstakt;
- Stark ställning hos samarbetspartners;
- Nordisk marknadsledare inom design, teknik och miljö;
- Flexibel och effektiv produktion;
- Stark position för framtida förvärv;
- Solid plattform för fortsatt organisk tillväxt.

Marknadsledare med välkända varumärken och 150 års erfarenhet

FM Mattsson Mora Groups erbjudande omfattar produkter från de tre välkända, och av slutkunderna uppskattade, varumärkena Mora Armatur, FM Mattsson och Damixa.

Avseende av slutkunderna upplevd samlad styrka (Brand equity) i varumärket hade Mora Armatur och FM Mattsson 32 respektive 47 procent medan Damixa hade 9 procent på den svenska marknaden år 2015. Motsvarande siffra för Damixa på den danska marknaden var 43 procent samma år. Även detta är konkurrenskraftigt gentemot övriga aktörer där två konkurrenter vardera når 49 procent respektive 37 procent.¹⁾ Vid sidan av välkända varumärken är även nöjda kunder en viktig förklaring till FM Mattsson Mora Groups framgång. FM Mattsson Mora Groups NKI-värde (Nöjd Kund Index) på den svenska Blandarmarknaden uppgick till 76 procent under 2016, vilket innebär mycket nöjda kunder avseende såväl installatörer som återförsäljare av produkterna.²⁾

Styrkan i varumärkena kombinerat med goda kundrelationer har bidragit till att varumärkena Mora Armatur och FM Mattsson respektive Damixa har varit marknadsledare i Sverige, respektive i Danmark, under flera decennier. I Sverige uppgick FM Mattsson Mora Groups samlade marknadsandel till cirka 61 procent under 2016 och är följaktligen klar marknadsledare. I Danmark har Bolaget, efter Förvärvet, väsentligen stärkt sin marknadsandel från 6 procent år 2014 till 23 procent 2016 och

är således en av de främsta aktörerna på denna marknad. I Norge och Finland är FM Mattsson Mora Group näst största aktör med en marknadsandel om 22 respektive 6 procent.³⁾

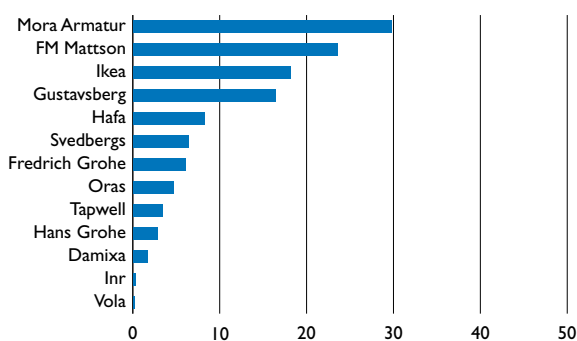
Bolagets varumärken har en marknadsledande igenkänningsgrad på den svenska marknaden. I en undersökning utförd av Xtreme Business Insight i februari 2017 blev Mora Armatur och FM Mattsson topprankade med en spontan igenkänningsgrad för december (3 månaders rullande medelvärde) om 30 respektive 24 procent. Motsvarande siffra för närmsta konkurrent är 18 procent.

På prissegmentnivå är FM Mattsson Mora Group klart starkast inom mediumsegmentet för blandare i Sverige, vilket även är det största prissegmentet. Varumärket FM Mattsson är tydligast inriktat mot mediumsegmentet, följt av Mora Armatur som är inriktat mot medium- och premiumsegmentet. Följaktligen innebär det en viss inbördes konkurrens mellan varumärkena men Bolaget arbetar löpande att successivt ompositionera Mora Armatures varumärke mot det övre medium- och premiumsegmentet. FM Mattsson Mora Groups bedömning är att denna ompositionering över tid kommer bidra till att ge Mora Armatures produkter ett högre slutpris och därmed positivt bidra till varumärkets bruttomarginalprofil, samtidigt som det kommer ge Bolaget ett tydligare erbjudande mot premiumsegmentet. Varumärket Damixa riktar sig i första hand ekonomi- och mediumsegmentet och utgör således ett komplement till såväl FM Mattsson som Mora Armatur.

Stark produktportfölj och hög utvecklingstakt

I FM Mattsson Mora Groups produktportfölj finns ett brett spektrum av kvalitativa produkter, vilka håller hög såväl teknisk som designmässig standard. Historien bakom dessa produkter går över 100 år tillbaka i tiden och innefattar en lång rad av innovativa lösningar. Sedan 2000-talet har Bolaget fokuserat på miljö och hållbarhet, genom bland annat EcoSafe, ett miljösystem där energieffektivitet och miljömedvetenhet är i fokus genom samtliga steg i produktens livscykel, från tillverkning och transport till användning och återvinning. Under 2010-talet har Bolaget lanserat ett antal nya produkter, inte minst med ett allt högre elektronikinnehåll med integrerade LED-belysta

SPONTAN IGENKÄNNINGSGRAD I SVERIGE, DECEMBER 2016



Siffror i tabellen ovan avser rullande medelvärde över de senaste tre månaderna.

Källa: Manolito, februari 2017.

1) Prognoscentret, augusti 2015.

2) Prognoscentret, december 2016.

3) Prognoscentret, oktober 2016.

kontrollpaneler för temperaturväxling, vattentryck och strålbild. Elektroniska blandare marknadsförs i dagsläget främst som premiumprodukter men även, tack vare dess vattenbesparande egenskaper, gentemot offentliga miljöer.

Idag marknadsför Bolaget, under varumärkena Mora Armatur och FM Mattsson, flera olika produktserier, som vardera omfattar blandare för tvättrum, kök, trädgård och badrum samt duschset. Därutöver marknadsförs ett stort antal tillbehör och reservdelar. Några av de mest kända och bästsäljande produktserierna är Mora Armaturers MMIX-serie och FM Mattssons 9000E-serie. Under 2014 konverterades MMIX serien till blyfritt material. I september 2015 lanserade FM Mattsson dessutom produktserien Siljan i blyfritt. Siljan serien utgör en

betydande uppdatering av FM Mattssons produktportfölj avseende såväl form, funktion som miljöprestanda.

Under 2016 vidareutvecklades Siljan serien med fler blandare, vidare så utvecklades och fördjupades sortimentet med elektroniska blandare för kök och badrum. En ny komplett Mora-serie utvecklades under 2016 med design av Thomas Sandell. Serien som kallas Mora One är inriktad på premiumsegmentet och är ett led i förstärkningen av Mora som premiumvarumärke. Genom förvärvet av Damixa kompletterades FM Mattsson Mora Groups produktportfölj med en bred portfölj av produkter inom såväl köks- och duschblandare som termostater och tillbehör.



Mora Cera duo

Stark ställning hos samarbetspartners

Genom varumärkena Mora Armatyr och FM Mattsson har FM Mattsson Mora Group under mycket lång tid innehaft en dominerande ställning på den svenska marknaden. Bolagets över 100 år långa historik av att leverera kvalitativa och designmässiga produkter, kombinerat med en hög innovationstakt, har lett till att FM Mattsson Mora Group över tid byggt mycket starka relationer med grossister, installatörer, föreskrivande led och beställare. Dessa aktörer har idag en mycket god kännedom om FM Mattssons och Mora Armaturs produkter avseende både funktion och kvalitet och erbjuds därutöver beprövad teknik, löpande produktutbildning och effektiv kundsupport.

Damixa har sedan flertalet år en stark ställning i Danmark och har över tid byggt upp mycket goda relationer med en bred kundbas inom såväl grossist- som återförsäljarled. Genom förvärvet av Damixa har FM Mattsson Mora Groups ställning väsentligen stärkts även på den danska marknaden genom integrerade införsäljningsprocesser mellan varumärkena Mora Armatyr, FM Mattsson samt Damixa. Förvärvet har även väsentligt stärkt Bolagets marknadsposition i Norge.

FM Mattsson Mora Group är prioriterad leverantör till de största grossisterna och installatörerna i Norden. Tack vare FM Mattsson Mora Groups starka ställning hos grossisterna, kan Bolaget erbjuda installatörerna hög tillgänglighet av lagerhållna produkter, ett stort urval av produkter och reservdelar samt korta leveranstider i samband med orderläggning.

FM Mattssons och Mora Armaturs långa historik har även skapat starka relationer med mindre installatörsbolag, ofta med 1–10 anställda. Dessa installatörer ser stora fördelar i att till slutkund rekommendera produkter som de av erfarenhet kan installera och vid behov också reparera.

Nordisk marknadsledare i design, teknik och miljö

Över tid har kundernas, och därmed även FM Mattsson Mora Groups, fokus på design ökat. Att ta fram produkter som inte bara har ett högt teknikinnehåll utan även är estetiskt tilltalande är idag ett fokusområde för FM Mattsson Mora Group. Bolaget har såväl intern designkompetens som externa samarbeten med designkonsulter och kända formgivare. Exempelvis har Mora Armatyr ett pågående samarbete med den svenska designern Thomas Sandell. Damixa har byggt ett varumärke runt dansk designtradition och har under årens lopp vunnit ett flertal prestigefyllda designpriser såsom Reddot Award (2015 och 2016), German Design Award (2015) och Interior Innovation Award (2014). Samgåendet mellan bolagen bidrar även till att ytterligare stärka FM Mattsson Mora Groups ställning inom design.



reddot award 2016
winner



1. Damixa Tradition Pull Out med C-pip och utdragbart munstycke
2. Damixa Slate Pro köksblandare
3. Damixa A-Pex takduschpaket



reddot award 2015
winner



4. Damixa FERN köksblandare



German
Design Award
SPECIAL
MENTION 2015



5. Damixa A-Pex tvättställsblandare



interior
innovation
award
2014
Winner



6. Damixa A-Pex serie
7. Damixa A-Pex Takduschpaket

Utöver stark design ligger FM Mattsson Mora Group i framkant avseende utvecklingen av miljövänliga produkter. Verksamheten ska bedrivas med minsta möjliga miljöpåverkan vilket inkluderar såväl Bolagets egen tillverkningsverksamhet som dess produkter. Exempelvis har Bolaget utvecklat konceptet EcoSafe som är en viktig del av både FM Mattssons och Mora Armaturers identitet. EcoSafe är ett helhetskoncept för produktens totala livscykel där FM Mattsson Mora Group arbetar med att välja material och processer som minimerar miljöbelastning genom produktens livscykel, vilket bidrar till betydande besparingar av energi och vatten.

Vid sidan av vatten- och energibesparande funktioner är även val av miljövänliga material ett prioriterat område för FM Mattsson Mora Groups miljöarbete. Bolaget har lanserat flera blandarserier i blyfri mässing, såsom FM Mattsson Siljan och Mora MMIX. Trenden att övergå till miljövänliga material drivs både av kundernas ökade medvetenhet och av nya regelverk. FM Mattsson Mora Groups ambition är att agera i framkant vad gäller skiftet mot miljövänliga material.

Bolaget blev under 2016 och 2015 utsedd till ”Årets fabrikant” av den svenska VVS-kedjan Comfort. Utmärkelsen baseras på en enkätundersökning som mäter leverantörens helhetsintryck med viktiga parametrar som leveranssäkerhet, service samt produktkvalitet.

Flexibel och effektiv produktion

Bolagets långsiktiga och medvetna arbete att identifiera och genomföra produktivitetshöjande åtgärder har medfört att FM Mattsson Mora Groups lönsamhet förbättrats. Rörelsemarginalen har löpande förbättrats från 5,0 procent år 2014 till 7,6 procent år 2016. Därutöver har den operationella hävstången förbättrats avsevärt och Bolaget bedömer att produktionsvolymen vid produktionsanläggningen i Mora kan ökas med omkring 50 procent utan behov av betydande maskininvesteringar.

Genom samgåendet med FM Mattsson Mora Group Danmark ApS (dåvarande Damixa ApS) har FM Mattsson Mora Group tillförts ytterligare en produktionsenhet i Odense, Danmark. Produktionen är processororienterad och kännetecknas av stor flexibilitet, korta leveranstider och kostnadseffektivitet i små serier. Fabriken i Odense är framförallt fokuserad på slutmontering av färdiga komponenter utan grundtillverkning. Bolaget bedömer att det finns ytterligare samordningsvinster att utvinna i integrationsarbetet efter Förvärvet under de kommande åren, framförallt genom ökat kapacitetsutnyttjande samt samordning i inköp av insatsvaror och komponenter.

Stark position för framtida förvärv

Sammanslagningen av FM Mattsson Mora Group och Damixa ApS visar att Bolaget har förmågan att realisera synergier efter förvärv. Förvärv ska fokusera på att stärka FM Mattsson Mora Groups marknadsposition i Norden samt utgöra insteg på nya marknader vilka bedöms som strategiskt viktiga. Därutöver är förvärv av bolag med liknande produkt- och tjänsteerbjudanden prioriterade för att stärka Bolagets totala produkterbjudande och bibehålla det teknologiska och designmässiga försprånget som Bolaget åtnjuter gentemot sina konkurrenter.

Tack vare Bolagets starka finansiella ställning har FM Mattsson Mora Group även möjlighet att växa genom selek-

tiva förvärv av företag som är verksamma på närliggande geografiska marknader eller produktområden.

Solid plattform för fortsatt organisk tillväxt

FM Mattsson Mora Groups produktionsanläggningar i Mora och Odense är moderna och effektiva med en utnyttjandegrad som ger utrymme för högre volymer med begränsade nyinvesteringar. Bolagets produkter är av hög kvalitet baserade på framstående teknik och funktionalitet som är konkurrenskraftig både på befintliga marknader men också på nya tillväxtmarknader. Med tre starka varumärken i Norden finns en bra kommersiell bas för att vidareutveckla Bolagets verksamhet. En ökad volym och lönsam tillväxt för Bolaget är prioritet nummer ett under de kommande åren.

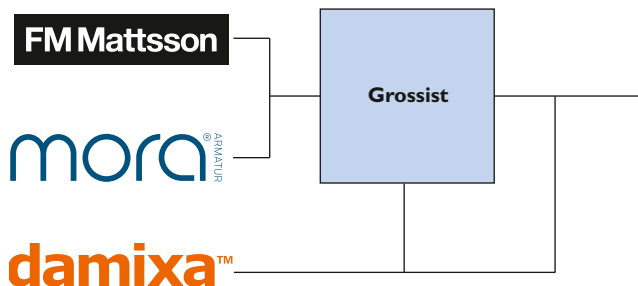
FM Mattsson Mora Groups varumärken har mycket hög varumärkeskännedom i Sverige och Danmark samt god etablerad kännedom i övriga nordiska länder.¹⁾ Därmed finns en bas för vidareutveckling där Bolaget ser goda möjligheter att utmana andra lokala marknadsledare på deras hemmarknader. Strategin bygger på kapitalisering av de inbördes kompletterande egenskaper som de tre varumärkena besitter. Bolaget bedömer att den pågående ompositioneringen av Mora Armatur mot det övre premiumsegmentet kommer att utöka den adresserbara marknaden i Norden som helhet och utmana övriga leverantörer av premiumblandare. FM Mattsson ska försvara och stärka sin redan starka ställning i Sverige och tydligare fokuseras mot det professionella segmentet i övriga Norden, inte minst i Danmark där varumärket på ett bra sätt kompletterar Damixa men även i Norge och Finland. I Danmark ska varumärket Damixa fortsätta att utveckla sin redan starka position medan varumärket i övriga Norden främst kommer att riktas mot den designmedvetne konsumenten.

FM Mattsson Mora Group ser goda möjligheter att utnyttja de starka varumärken som Mora Armatur och FM Mattsson besitter för att utöka försäljningen i alternativa marknadskanaler, såsom e-handelsbutiker och butikskedjor, vilka riktar sig direkt mot konsumentledet. För varumärkena Mora Armatur och FM Mattsson står dessa marknadskanaler idag för en del av Bolagets försäljning. Varumärket Damixa, med sin position inom ekonomi- och mediumsegmentet, har en större del av sin försäljning direkt mot återförsäljare och slutkunder. Bolaget ser en god potential i att stärka sin ställning gentemot återförsäljarledet och slutkunderna genom Damixas produkterbjudande och varumärke i såväl Sverige som i övriga Norden. Därutöver ser FM Mattsson Mora Group goda möjligheter att öka försäljningen i övriga Norden genom en ökad bearbetning av kundledet efter grossister, det vill säga installatörer, arkitekter, återförsäljare samt byggbolag, och därmed också stärka varumärkeskännedomen hos slutkunderna. För att ta till vara på dessa möjligheter har försäljningsorganisationen decentraliserats till geografiska regioner och försäljning bedrivs via moderbolaget i Sverige samt egna försäljningsbolag i bland annat Norge, Finland, Belgien, Nederländerna och Tyskland. I Danmark bedrivs försäljningen via FM Mattsson Mora Group Danmark. Vid sidan av försäljning via grossister och externa distributörer arbetar FM Mattsson Mora Group löpande med att stärka kommunikationen direkt till konsument. Digital kommunikation är ett område som får ökad betydelse både som varu-

1) Manolito, februari 2017.

märkesförstärkare och säljdrivare. Därför satsar bolaget stort på säljande och informativa webbplatser och digitala verktyg både för proffskunder och konsumenter.

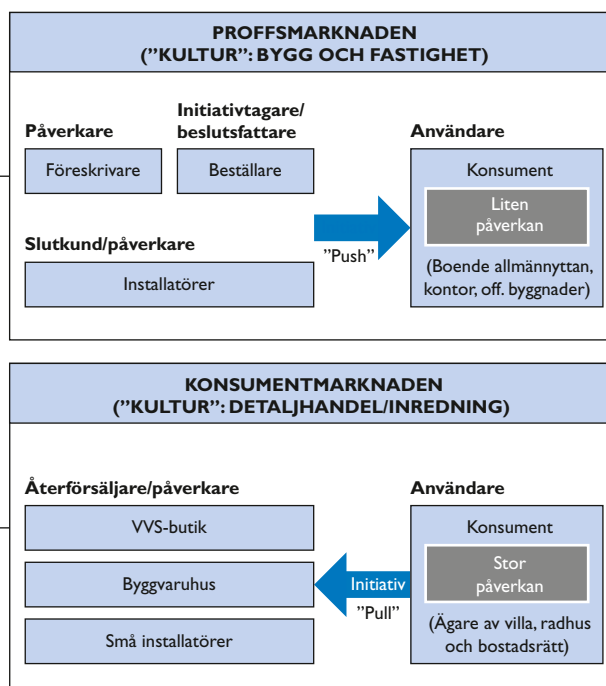
Utöver Norden avser FM Mattsson Mora Group även att vidareutveckla sin existerande verksamhet internationellt. Målsättningen är att bli en etablerad nischaktör vars produkter främst säljs genom lokala distributörer men även via egen direktförsäljning. Ett exempel på egen direktförsäljning är FM Mattsson Mora Groups satsning på offentlig sektor, där Bolaget haft framgång med försäljning av blandare till vård- och omsorgssektorn. Varje enskilt dotterbolag eller lokal distributör har en, med FM Mattsson Mora Group gemensam lokal marknadsplan som ligger till grund för sortiment, prissättning samt marknadsåtgärder. FM Mattsson Mora Group bedömer att ovanstående tillväxtpotentialer bidrar till en organisk tillväxtpotential, i enlighet med Bolagets finansiella mål, om lägst 3 procent per år över en konjunkturcykel, vilket är starkare än den förväntade marknadstillväxten.



VARUMÄRKEN

Försäljning och kunder

FM Mattsson Mora Groups försäljning genom varumärkena Mora Armatur och FM Mattsson går på den nordiska marknaden i princip oavkortat till grossister vilka sedan säljer produkterna vidare till installatörer och olika typer av butiker. Varumärket Damixas försäljning sker till grossister och detaljhandelsledet. Grossistledet på den nordiska marknaden domineras av ett fåtal aktörer där de största är Ahlsell, Dahl och Onninen. Under senare år har vissa grossister lanserat egna varumärken för blandare parallellt med att nya försäljningskanaler vuxit sig starkare, såsom e-handel och GDS-butiker. Detta ökar betydelsen för FM Mattsson Mora Group att ha starka varumärken som efterfrågas av slutkunderna.



Design

Design är en allt viktigare faktor i slutkundernas beslutsprocess och har därmed en central roll i FM Mattsson Mora Groups varumärkesstrategi. Design omfattar såväl formspråk och färg som funktion och användarinteraktion. Detta gäller inte minst för den fortsatta förstärkningen av Mora Armatures position som medium- och premiummärke och att tydligare marknadsföra Damixa som ett varumärke inriktat mot ekonomi- och mediumsegmenten med ett fortsatt högt designinnehåll. Ett viktigt led i detta arbete är att komplettera Bolagets egen kompetens med erfarenheter, kunskap och inspiration från områden utanför branschen.

Designarbetet avseende varumärkena Mora Armatur och FM Mattsson styrs genom FM Mattsson Mora Groups utvecklingsorganisation i Mora med såväl intern som extern kompetens. Extern kompetens har över tid blivit ett viktigare inslag i Bolagets designarbete och har lett fram till nya samarbeten med bland andra Thomas Sandell och Umeå Designhögskola (masterprogrammet Advanced Product Design). Varumärket Damixa har sedan länge förknippats med ett högt designinnehåll och har såväl intern designkompetens som extern genom etablerade relationer med trendsättande danska och internationella designers. Genom åren har produkterna rönt stor uppskattning och belönats med många internationella priser och utmärkelser.

FM Mattsson – ”Rörmokarens val”

Översikt

Varumärket FM Mattsson är marknadsledare på den svenska blandarmarknaden. I övriga nordiska länder är varumärket FM Mattsson väletablerat men med lägre marknadsandelar än i Sverige. FM Mattssons dominerande ställning i Sverige bygger på varumärkets över 150 år långa historik av att leverera kvalitativa och innovativa produkter. Produktbredd, teknik, kvalitet och tillförlitlighet är styrkefaktorer som utmärker varumärket FM Mattsson. Produkterna har olika energi- och vattenbesparingsteknik som till exempel kallstart som innebär upp till 30 procent besparing på varmvattenförbrukningen med bibehållen komfort och bygger på användarens beteende vid blandaren. Det höga teknikinnehållet, den funktionella designen och den höga servicenivån har gjort FM Mattsson till ett av marknadens mest uppskattade varumärken och epitetet ”rörmokarens val”.

FM Mattssons andel av Bolagets nettoomsättning uppgick till 45 procent under 2016.

Sortiment

FM Mattsson erbjuder ett brett produktsortiment och en hög servicegrad inom mediumsegmentet. Produkterna är baserade på beprövade lösningar med hög kvalitet och i många fall marknadsledande teknisk nivå, som till exempel mjukstängning och tryckbalanserade termostater. Det befintliga sortimentet, framförallt 9000E-serien med tillhörande installationsprodukter, täcker i dagsläget in de flesta behov och krav på blandare för svenska bostäder och offentliga byggnader. Sortimentet har på senare år också utökats med produkter med högre designgrad som svar på ett ökat designintresse från slutkunden. År 2015 påbörjades lanseringen av den nya mediumsegmentserien Siljan med stor framgång. Siljan serien kommer successivt att ersätta 9000-serien som en del av baserbjudandet i FM Mattsson men med ett väsentligt uppraderat teknik- och designinnehåll.

Designfilosofi

Funktionell design

- Kranen är ett bruksföremål som är en del av vardagen
- Bruksföremål ska vara vackra, enkla och gedigna
- Hållbara lösningar
- Hållbar design

Ettgreppsblandare från FM Mattsson har en keramisk insats med mjukstängning. Hetvattensspärr, justerbart flöde och kallstart är standardfunktioner. EcoPlus flödesbegränsare minskar vattenförbrukningen och sparar både pengar och energi. Alla material är livsmedelsgodkända.



Produktsierier

FM Mattsson	Tvättställsblandare	Köksblandare	Badkarsblandare	Duschblandare	Duschset	Beröringsfria blandare
Siljan	✓	✓	✓	✓	✓	
9000E	✓	✓	✓	✓	✓	✓
9000	✓	✓	✓	✓		
Garda	✓	✓	✓	✓	✓	
Rogen	✓	✓		✓		
Origo			✓	✓		
Venado					✓	
Ebro/Elbe					✓	

Förutom ovanstående produktsierier säljer FM Mattsson även trädgårdskranar, handduktorkar, termostatblandare och ett stort sortiment av kopplingar samt en serie av 9000 och 9000E fokuserad mot vård- och omsorgssektorn.

Mora Armatur – ”Crafted by hand in Mora”

Översikt

För tio år sedan inledde Mora Armatur sin förflyttning från att ha varit en svensk producent av sanitetsarmaturer till att bli ett varumärke med produkter som kännetecknas av hög kvalitet och upplevt värde med ett pris som bekräftar positionen inom det övre mediumsegmentet och premiumsegmentet. I Sverige konkurrerar varumärket Mora Armatur med en handfull europeiska varumärken där Mora Armatures framgång är ett resultat av mångåriga och välvårdade kundrelationer. Målsättningen för varumärket Mora Armatur är att produkterna ska ha ett mycket högt designinnehåll utan att göra avkall på ett högt teknikinnehåll. Varumärket ska erbjuda skandinavisk design och svensk ingenjörskonst och vara ett livsstilsvarumärke för att långsiktigt attrahera kundgrupper såsom arkitekter, inredare och butiker för heminredning och design.

Varumärket Mora Armatur fyller 90 år under 2017 och har under året lanserat en ny blandarserie, Mora One, som tagas fram i samarbete med en av Sveriges mest uppmärksammade arkitekter och formgivare, Thomas Sandell. Samarbetet går ut på att utveckla en sober och elegant blandarserie som sammanlänkar företagets historia med modern design.

Kombinationen av ett gediget ingenjörskunnande och ledande designkompetens är en grundförutsättning för Mora Armatures fortsatta utveckling och förflyttning till premiumsegmentet. Mora Armatures andel av Bolagets nettoomsättning uppgick till 34 procent under 2016.

Sortiment

Mora Armatures nuvarande produktportfölj spänner över prissegmenten medium och premium. Produktserierna präglas av designhöjd, innovationshöjd och miljömedvetenhet. Målsättningen för varje produkt är att under ett yttre som ska upplevas som innovativt och stilfullt, återfinns all nödvändig teknologi för att kunden ska ha en känsla av precision. Köksblandaren Mora Cera Duo är ett exempel på en produkt där vi diskret innovativt tillfört ett ökat kundvärde i en annars tidlös design något som fått positivt erkännande från många användare. Produktlanseringar under 2016 inkluderar Mora Cera Duo, Mora NYXX och Mora Pullout.

Designfilosofi

Modern skandinavisk design – att använda varje dag.



Mora Rexx kök

Produktserier

mora [®] ARMATUR	Tvättställs- blandare	Köksblandare	Badkarsblandare	Duschblandare	Duschset	Beröringsfria blandare
MMIX	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Cera	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYXX	✓	✓				
Rexx	✓	✓	✓	✓	✓	
Inxx	✓	✓	✓	✓	✓	
Izzy	✓	✓	✓	✓	✓	
Classic	✓	✓	✓	✓	✓	
Styxx		✓				
Pullout		✓				
Temp			✓	✓		

Mora Armatur säljer även trädgårdskranar, blandarfästen, utekranar och tappkranar. Därutöver marknadsför Mora Armatur även, Mora Care en mer ergonomisk utmörning av MMIX, REXX samt Mora Safe med produkter med hög säkerhet samt Mora Clinic för kliniska miljöer.

Damixa – ”When design makes sense”

Översikt

Bolaget Damixa ApS grundades 1932 i Odense, Danmark som en producent av reservdelar till motorcyklar. År 1966 introducerade Damixa ettgreppsblandaren i Europa och under 1970- och 1980-talet genomgick Damixa kraftig tillväxt med stor framgång genom forskning och utveckling. Exempel på innovation är ett nytt uppsättningssystem för blandare. FM Mattsson Mora Group förvärvade Damixa ApS år 2014. Damixa är en av de främsta aktörerna i Danmark och är väl representerat i övriga Norden, Beneluxländerna och Tyskland. Varumärket förknippas med den välkända danska designtraditionen och med god kvalitet.

Damixas andel av Bolagets nettoomsättning uppgick till 21 procent under 2016.

Sortiment

Varumärket Damixa har ett brett sortimentet och erbjuder ett stort antal kompletta serier för bad och kök. Varumärket står för ett formspråk som spänner från minimalistiskt till mer traditionellt, och det täcker samtliga prissegment, från ekonomi- till premiumsegmentet. Produktbredden innebär också att varumärket finns i de flesta av marknadens försäljningskanaler, från premiumbutiker med integrerade köks- och badrumslösningar till GDS-butiker och e-handel. Den stora bredden i sortiment och försäljningskanalsnärvaro är ett medvetet val och har varit en framgångsrik strategi för att kunna möta den konkurrensutsatta danska marknaden med en blandare för varje behov, det vill säga rätt produktmix i varje försäljningskanal. Innovationstakten i Damixa är hög med frekventa produktlanseringar. I januari 2015 kompletterades den populära Clover-serien med ett miljöanpassat sortiment med vattenbesparande funktioner för att möta projektmarknadens efterfrågan. I februari 2015 lanserades nya Fern, en serie blandare som erbjuder en vattenbesparing på 30–40 procent, jämfört med ersatt produkt, utan att göra avkall på komforten. Konsumenten väljer att använda mycket eller lite vatten i varje situation genom en enkel och användarvänlig vrid- och sparfunktion, vilket är den första i sitt slag på marknaden. I april 2016 lanserades produktserien Tradition Pullout som kombinerar modern teknologi med den bästa designen från förr. Under november och december lanserade Damixa blandarserierna Bell och Free. Free är Damixas första beröringsfria blandarserie.

Produktserier

damixa™

Tvättställsblandare	Köksblandare	Badkarsblandare	Duschblandare	Duschset	Beröringsfria blandare
Produktportföljen inkluderar 17 produktserier	20 produktserier	16 produktserier	15 produktserier	10 produktserier	1 produktserie
Exempel: ■ A-Pex ■ Fern ■ G-Type ■ Slate ■ Clover	Exempel: ■ Bell ■ A-pex ■ Fern ■ G-Type ■ Slate	Exempel: ■ G-Type ■ Merkur ■ Venus ■ Gala ■ Clover	Exempel: ■ Slate ■ Profile ■ Rowan ■ Osier ■ Pine	Exempel: ■ Kudos ■ Slate ■ Rowan ■ Contour ■ Fair Jet	Exempel: ■ Free

Designfilosofi

- att förstå konsumentens beteende
- att förstå kundens behov
- att funktionen står i fokus
- att hålla det enkelt
- att utveckla – när det gör skillnad



Damixa Clover Easy

PRODUKTIONSANLÄGGNINGAR OCH TILLVERKNING

Produktion

FM Mattsson Mora Groups produktion sker i egen fabrik i Östnor, några kilometer nordväst om Mora. Produktionsanläggningen är högt automatiserad och totalt finns ett 80-tal industrirobotar. Slutmontering av färdig produkt utförs dock till stor del manuellt. FM Mattsson Mora Group har ett av Europas modernaste mässinggjutierier, med två helautomatiserade gjutceller. Det moderna gjuteriet ger hög kapacitet med begränsad bemanning och låg energiförbrukning. Den höga graden av automatisering och effektivitet var en viktig bidragande orsak till varför FM Mattsson Mora Group 2012 återtog produktion som tidigare outsourcats till Kina. Det totala produktutbudet innefattar omkring 7 275 säljartiklar, tillverkade av gjutna, svarvade och bockade komponenter samt köpta artiklar.

FM Mattsson Mora Group outsourcar produktion av vissa produkter. Under 2016 tillverkades 12 procent av såld volym av externa producenter för Mora Armatur och FM Mattsson. För Damixavarumärket var motsvarande siffra 42 procent. För Bolaget som helhet var 17 procent av såld volym tillverkad av externa producenter.

Fördelningen av tillsvidareanställda arbetare i produktionsanläggningen respektive visstidsanställda anpassas utefter orderingång och framtidsutsikter. Det ger FM Mattsson Mora Group flexibilitet eftersom Bolaget kan minska bemanningen inom produktionen om orderingången försämras, eller öka bemanningen om orderingången förbättras.

Utöver fabriken i Mora hyr FM Mattsson Mora Group även en fastighet som används som produktionsanläggning i Odense, Danmark där betydande delar av Damixas produktsortiment monteras. Anläggningen är modern och har en hög produktionskapacitet och är helt inriktad på slutmontering av färdiga produkter. Tillverkningen av komponenter sker huvudsakligen hos externa leverantörer men Bolaget genomför sedan samgåendet en översyn kring vilken komponentproduktion som kan flyttas till produktionsanläggningen i Mora.

Vid sidan av tidigare genomförda effektiviseringar implementerade FM Mattsson Mora Group under 2006/2007 ett produktionssystem som har sin grund i konceptet Lean Production vilken idag är vägledande för Bolagets filosofi att kontinuerligt utvärdera och implementera åtgärder som bidrar till ökad effektivitet.

Mellan 2014–2016 har FM Mattsson Mora Group investerat 84,4 miljoner SEK i produktionsanläggningen i Mora samt lokaler i Mora och Stockholm.¹⁾ Samtliga nyckeltal relaterade till produktion, forskning och utveckling, inköp samt logistik har förbättrats successivt.

Produktionsanläggning Mora (ägd) – Huvudkontor



Fakta

Byggnadsår: 1942
 Produktionsyta: 34 381 kvm
 Kapacitetsutnyttjande: Cirka 65 procent (per den 31 december 2016)
 Anställda (31 december 2016): 385 personer
 Certifieringar: ISO 14001 och ISO 9001.

Produktionsanläggning Odense (förhyrda lokaler)



Fakta

Byggnadsår: 1968
 Förhyrd produktionsyta: 10 000 kvm
 Anställda (31 december 2016): 69 personer

1) Belopp för de materiella investeringarna i Mora 2014 och 2015 kommer från årsredovisningarna avseende moderbolaget för respektive år. Belopp för 2016 är hämtade ur Bolagets redovisningssystem och är ej reviderat. Grupperna är: Byggnader, maskiner, maskiner (leasing), inventarier och pågående nyanläggningar. Rader som ingår: årets investeringar och omklassificeringar.

Produktionssystem

FM Mattsson Mora Group strävar efter att kontinuerligt effektivisera Bolagets produktion genom att tillämpa principerna för Lean Production. Målsättningen är att ha en resurssnål produktionsorganisation med fokus på värdeskapande aktiviteter där slöseri minimeras och kvalitetsnivån maximeras. Detta uppnås genom Bolagets arbetssätt för att bedriva Lean Production och Bolagets ledande principer inom detta produktionssystem är:

- **Standardiserat arbetssätt** innebär att den bäst kända metoden att utföra ett arbete används av alla, och att återkommande problem kan identifieras och åtgärdas.
- **Tydligt och synligt** innebär att det är lätt att se exempelvis hur processen går, var saker ska lagras, vad som produceras nu och när nästa artikel ska bearbetas. Tydlighet och synlighet präglar också ledarskapet inom produktionsverksamheten.
- **Minimera slöseri** tillämpas på åtta olika områden; överproduktion, onödiga arbetsmoment, onödiga rörelser och förflyttningar, onödiga transporter, onödiga lager, fel, omarbetningar och kassationer, väntetid samt outnyttjad kompetens.
- **Rätt från mig** handlar om att varje medarbetare ser nästa steg i processen som sin kund, och har ansvar för att leverera produkter som motsvarar kundens krav.
- **Behovsstyrd produktion** innebär att alltid tillverka mot kundens aktuella behov, och förutsätter små partistorlekar och korta omloppstider.
- **Ständiga förbättringar** är nyckeln till uthållig framgång.

Sedan Förvärvet har FM Mattsson Mora Group kontinuerligt arbetat för att öka antalet gemensamma komponenter mellan Bolagets produktserier och därmed och minska totala antalet komponenter.

Bolaget följer även nyckeltalet kvalitetsbristkostnader. Efter att ha erfårit vissa utmaningar med kostnader för kasserade produktioner i samband med att Bolaget introducerade blyfria blandare under 2014 har nyckeltalet succesivt förbättrats och var 8 procent lägre 2016, jämfört med 2014.

Produktiviteten¹⁾ har ökat med cirka 8 procent i det arbete som utförs i produktionen under 2016 jämfört med 2010 för Mora Armatur och FM Mattsson. Per den 31 december 2016 uppgick kapacitetsutnyttjandet i fabriken i Mora till cirka 65 procent.

1) Produktivitet definieras som antalet timmar produktionspersonalen tillbringat att arbeta med arbetsorder i förhållande till annat arbete.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Inköp

FM Mattsson Mora Groups inköpsverksamhet i Mora samordnas genom en gemensam inköpsfunktion som hanterar inköp av råmaterial, komponenter, handelsvaror samt övervägande delen av Bolagets övriga inköp för varumärkena Mora Armatur och FM Mattsson. FM Mattsson Mora Group Danmark hade per 31 december 2016 en egen inköpsorganisation bestående av tre personer som hanterar inköp av framförallt komponenter till monteringsverksamheten i Odense. I Mora har verksamheten under de senaste fem åren förändrats från enbart operativt inköp till att även omfatta strategiskt inköp. Det innebär att nya mål för inköpsverksamheten har fastställts och hanteringen av leverantörer har anpassats efter ett klassificeringsarbete. Bolaget har även utvärderat sin position hos leverantörerna och deras bild av FM Mattsson Mora Group, något som lett till ett aktivt arbete för att minska antalet leverantörer av direkt material, vilket omfattar exempelvis mässing, plastartiklar, tätningar och fästelement.

Förutom prisutvecklingen är inleveransprecision, det vill säga att leveranser ska vara i rätt kvalitet, av rätt kvantitet och i rätt tid, det viktigaste nyckeltalet för inköpsverksamheten. Inleveransprecisionen¹⁾ har sedan 2008 förbättrats med 15 procent för varumärkena Mora Armatur och FM Mattsson. FM Mattsson Mora Group kommer över tid även arbeta för att öka integrationen av Damixas inköp med Bolagets övriga inköpsorganisation i Mora.

Logistik

FM Mattsson Mora Group har som mål att skapa en optimerad säljprocess med korta ledtider, effektivt flöde av komponenter och effektiv lagerhållning. Logistikfunktionen ska verka för en utveckling av ett rationellt och lönsamt materialflöde inom Bolaget, med fokus på att skapa nytta för slutkund. För att upprätthålla och förbättra servicenivån till kund, grossist och samarbetspartner, avseende både leveranstid och precision, arbetar FM Mattsson Mora Group med att minska ledtider. Mätningar av utleveransprecisionen görs baserat på precision i antal artiklar och leveranstidpunkt till kund och har förbättrats med 11 procent sedan 2008 för varumärkena Mora Armatur och FM Mattsson. Att utleveransprecisionen förbättrats har bidragit till ökad kundnöjdhet. För att korta ledtid till kund arbetar FM Mattsson Mora Group aktivt för en ökad andel order som monteras direkt mot kundorder och ett färdiglager som bara används som en dämpande buffert mot stor varians i kundernas orderfrekvens och mängd.

Genomloppstiden från råvara till färdig produkt i färdiglager beror på tiden fram till komponentlager och från komponentlager till färdiglager. Utöver detta tillkommer aklimatiseringstid för råmaterial, mellanlagring i buffertar samt komponentlager före montering. FM Mattsson Mora Groups mål är att ytterligare förkorta genomloppstiden genom minskade batcher, det vill säga antalet tillverkade artiklar vid varje körtillfälle samt genom kortare produktionscykler. Genom arbete med standardisering av tillverkningsprocesser och fortsatt utveckling av prognosprocessen kan också pålitligare besked om tillverkningsstider ges till kund. Mellan 2008 och 2016 har det skett en betydande minskning av genomloppstiderna med 56 procent i produktionen.

FM Mattsson Mora Groups lagerhållning avseende produkter under varumärkena Mora Armatur och FM Mattsson är centraliserad till Mora. FM Mattsson Mora Group Danmark ApS har ett separat produktlager i Odense. Såväl Mora som Odense håller dock reservdelslager samt påfyllnadslager för högvolymartiklar i basutbudet för samtliga tre varumärken.

1) Inleveransprecision avser Bolagets precision vid inleverans från sina leverantörer.

Försäljningsorganisation

FM Mattsson Mora Groups försäljningsorganisation är decentraliserad till geografiska regioner och försäljningen bedrivs via egna försäljningsbolag i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Belgien, Nederländerna och Tyskland. I Norden har Bolaget cirka 50 säljare inom huvudsakligen key account management, dvs fokuserade mot att stödja grossister och andra aktörer inom distributionskedjan. Utanför Norden har Bolaget därutöver strategiskt placerade säljare som fokuserar på specifika kundsegment. Utanför Norden är FM Mattsson Mora Group en nischaktör med en försäljningsstrategi som fokuserar på specifika kundsegment. Strategin är att huvudsakligen samarbeta med lokala distributörer i länder där egna försäljningsbolag saknas.

IT

IT-enhetens huvuduppgift är drift och övervakning av alla IT-system, förvaltning av koncernövergripande system samt utöver detta att identifiera och realisera affärsnytta, effektiviseringar och förbättringar inom hela organisationen med hjälp av IT.

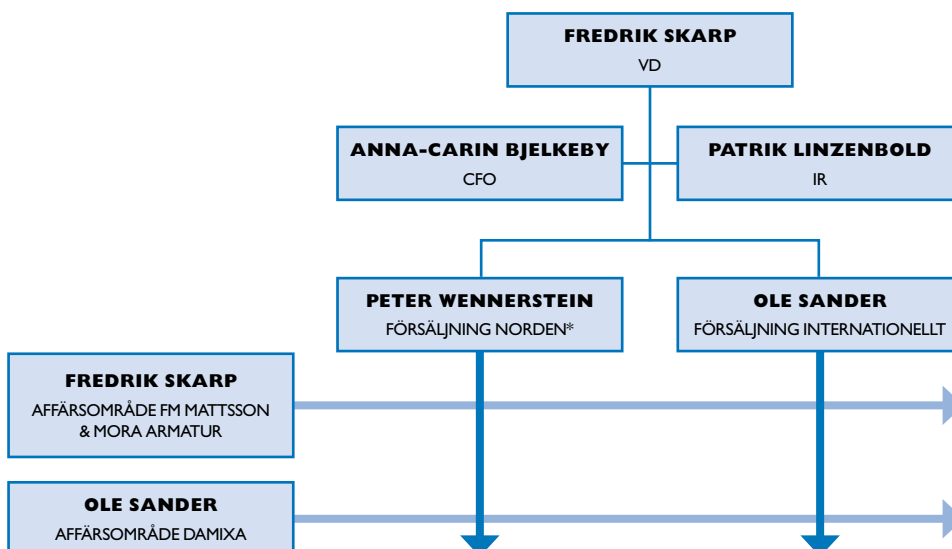
Till de koncernövergripande systemen räknas affärssystemet samt beslutsstödsystemet. IT-driften av FM Mattsson Mora Groups servrar och klienter är sedan 2006 outsourcad.

FM Mattsson Mora Groups målsättning är att i största möjliga mån använda standardiserade system utan modifieringar och anpassningar för att underlätta och minska kostnader vid uppdateringar. Modifieringar tillämpas endast där affärsnyttan anses vara av betydande grad. Detta ökar även möjligheten att anlita externa tjänster för systemstöd.

Affärsområden

FM Mattsson Mora Group genomförde en operativ omorganisation i januari 2017 för att få bättre utväxling på Bolagets interna processer och varje varumärkes potential. Syftet med förändringen var att skapa en tydligare fokusering och resultatansvar för Bolagets varumärken och huvudverksamheter i Mora respektive Odense. Den nya organisationen har, i tillägg till segmentsuppdelningen Norden och International, även delats in i de två affärsområdena FM Mattsson/Mora Armatur respektive Damixa. Bolagets koncernledningsstruktur framgår nedan.

KONCERNLEDNING



* Norden avser Sverige, Norge, Finland och Island.

Ledning och medarbetare

Engagerade och kompetenta medarbetare som trivs samt en innovativ företagskultur är nödvändigt för att utveckla framgångsrika blandarlösningar. För att uppnå detta och klara de affärsmässiga målen krävs ett tydligt och effektivt ledarskap. FM Mattsson Mora Groups ledarskapsstandard "Ledarskap för goda prestationer" sammanfattar den syn och förhållningssätt som ska prägla verksamheten. Arbetet är högprioriterat och årliga mätningar ligger till grund för fortsatt ledarskapsutveckling på såväl individ- som gruppnivå.

"Ledarskap för goda prestationer" tar upp en rad aspekter kring ledarskap, bland annat kommunikation, beslutsfattande, tillgänglighet, förbättringsarbete samt hälsa, miljö och säkerhet. En ledare inom FM Mattsson Mora Group förväntas vara tillgänglig och synlig, uppmuntra till dialog och se till att alla vågar föra fram sina åsikter, se och höra varje individ och arbeta aktivt med gruppen.

Bolaget strävar vidare efter att vara en attraktiv arbetsgivare och ett professionellt och spännande företag där medarbetarna kan utvecklas både inom sitt yrkesområde och som individ. Bolaget ska vara förknippat med ett starkt ledarskap och medarbetarengagemang. Kompetenskartläggning och utvärdering ska på ett strukturerat sätt säkerställa tillgången på resurser och kompetens inom samtliga funktioner.

En viktig del i att kunna rekrytera och behålla kompetent personal är konkurrenskraftiga villkor, bland annat genom attraktiva personalförmåner och möjligheter till vidareutbildning och kompetensutveckling där arbetet med Lean Production, i syfte att involvera medarbetarna i arbetet med ständiga förbättringar och effektiva processer, löper som en röd tråd. Målet är att alla anställda ska ha en individuell utvecklingsplan.

På motsvarande sätt ser FM Mattsson Mora Group olikheter och mångfald som en tillgång och respekten för detta är en viktig del av värdegrundsarbetet. Bolaget har därför implementerat en policy samt åtgärds- och beredskapsplan mot trakasserier och kränkande särbehandling.

Under 2016 uppgick medelantalet anställda till 548. Under 2015 uppgick medelantalet anställda till 545, jämfört med 2014 då medelantalet anställda uppgick till 553.

Forskning och utveckling

FM Mattsson Mora Group lägger stor vikt vid att ha en forsknings- och utvecklingsavdelning som ligger i framkant av teknikutvecklingen. Bolaget har sedan 2014 investerat 93,3 miljoner SEK, 31,2 miljoner SEK 2014, 29,2 miljoner SEK 2015 samt 32,9 miljoner SEK 2016, i forsknings- och utvecklingsarbete.¹⁾ Bolaget kommer att fortsätta med betydande investeringar inom området och bedömer att investeringsbehovet de kommande åren är i linje med investeringarna för åren 2014–2016. Investeringar i forskning och utveckling finansieras i regel med likvida medel från verksamheten. Investeringar i forskning och utveckling har huvudsakligen gjorts inom utvecklingen av produktserien Siljan samt i Bolagets elektronikplattform. Arbetet bedrivs enligt principerna för Lean Produktutveckling i syfte att få en effektiv och snabb produktutveckling med skalfördelar. Medarbetare från produktions-, marknads- och utvecklingsavdelningarna deltar för att säkerställa att de högt ställda kraven på funktion, teknik, design och producerbarhet möts. Utvecklingsarbetet har som mål att förse varumärkena med nya produkter och att utveckla nya funktioner och egenskaper som kan användas i nya produkter. Utgångspunkten i utvecklingsarbetet är att fortsätta skapa produkter med högt teknikinnehåll, hög kvalitet och efterfrågad design som möter kundernas behov. Bolaget eftersträvar att lansera nya produktserier varje år.

BERÄKNING AV INVESTERINGAR I FORSKNING OCH UTVECKLING¹⁾

	2016	2015	2014
Forsknings- och utvecklingskostnader i			
Koncernens resultaträkning	35,8	28,1	33,3
– Avskrivningar av immateriella tillgångar internt utvecklade	–14,3	–10,2	–17,2
+ Inköp/uppbyggnad av immateriella tillgångar internt utvecklade	11,4	11,3	15,1
Investeringar i forskning och utveckling	32,9	29,2	31,2

Fokus för Bolagets forsknings- och utvecklingsarbete ligger inom områdena i design, elektronik, material, energi och vattenbesparing. För att öka andelen överlappande komponenter mellan Bolagets produktprogram och återanvändning i nya produktserier används modul- och plattformsteknik.

Effektiviteten inom forskning och utveckling har förbättrats avsevärt de senaste åren och innovationstakten, mätt som andelen produkter av försäljningen som är yngre än tre år, har ökat med 188 procent från 2007 till 2016 för varumärkena Mora Armatyr och FM Mattsson. Den genomsnittliga utvecklingstiden från projektstart till marknads lansering för en hel produktserie har minskat med 76 procent mellan 2007 och 2016 för varumärkena Mora Armatyr och FM Mattsson.

Hållbarhet och ansvarsfullt företagande (CSR)

FM Mattsson Mora Group verkar för ett ansvarsfullt företagande och har det uttalade målet att vara den leverantör inom branschen som uppfattas som ledande på miljö- och hälsovänliga lösningar. Detta mål genomsyrar hela verksamheten; Bolaget arbetar systematiskt och metodiskt med hållbarhetsfrågor, både vad gäller egen påverkan i verksamheten och genom att utveckla produkter och lösningar som bidrar till hållbarhet vid användning. En stabil och lönsam affär tillsammans med goda relationer med Bolagets intressenter skapar förutsättningar för ett ansvarsfullt företagande både ur ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt perspektiv.

FM Mattsson Mora Group har identifierat fem för Bolaget huvudsakliga intressentgrupper: kunder och konsumenter, medarbetare, leverantörer och andra affärspartners, ägare och investerare samt samhället. Goda relationer och löpande dialog med dessa intressenter är en förutsättning för att säkerställa att företaget arbetar med rätt frågor inom hållbarhetsområdet.

FM Mattsson Mora Group har tät kontakt med marknaden för att kunna förstå behov och önskemål med målet att kontinuerligt förbättra och utveckla produkter och arbetsätt. Dialogen med grossister och återförsäljare sker främst via personliga möten medan konsumentdialogen främst sker via elektroniska hjälpmedel och olika användarundersökningar.

FM Mattsson Mora Group är en av de större arbetsgivarna i Mora kommun och även en betydande arbetsgivare i Odense. Verksamheten påverkar i stor utsträckning närsamhället. Bolaget följer lagar, förordningar och standarder och deltar aktivt i samhällsutvecklingen genom dialog med kommuner och myndigheter samt nätverkande med andra verksamheter på orten.

FM Mattsson Mora Groups leverantörer kontrolleras och utvärderas kontinuerligt. Leverantörer av direkt material genomgår revisioner där framförallt kvalitet och teknisk förmåga granskas varvid hållbarhetsaspekter är en viktig del. Vid upphandlingar beaktas bland annat öppenhet, vilja till samverkan samt ambitioner på miljöområdet. FM Mattsson Mora Groups mest betydande inköp är insatsmaterial till produktionen, exempelvis mässing, zinkgjutgods och plastkomponenter. Det pågående arbetet för att öka samordningen av inköp leder även till successivt minskat antal leverantörer. Detta i sin tur kommer att ge tätare dialog och samarbete med färre leverantörer, vilket förväntas ge ömsesidiga fördelar och öka transparensen inom hållbarhetsområdet.

1) Investeringar i forsknings- och utvecklingsarbete definieras som den resultatförda kostnadsposten Forsknings- och utvecklingskostnader i Koncernens resultaträkning, med avdrag för avskrivningar av immateriella tillgångar internt utvecklade och med tillägg för inköp/uppbyggnad av immateriella tillgångar internt utvecklade under perioden.

Miljö

FM Mattsson Mora Groups miljöpåverkan uppkommer främst vid tillverkning, ytbehandling och transporter. Verksamheten ska bedrivas med så låg miljöpåverkan som möjligt. De områden som är högst prioriterade ur miljösynpunkt är resurshushållning och reducering av farliga ämnen.

Även användningen av slutprodukterna är ett mycket viktigt fokusområde där FM Mattsson Mora Group ska utveckla miljöeffektiva produkter. En tydlig trend i branschen är ökande efterfrågan på vatten- och energibesparande funktioner och miljövänliga material. Trenden drivs både av kundernas ökade medvetenhet och av nya regelverk inom EU. FM Mattsson Mora Groups ambition är att agera i framkant vad gäller tekniksiftet mot minskning och borttagning av de utfasningsämnen som finns i produkterna. Under 2014 infördes blyfri mässing i en produktserie och idag tillverkas två produktserier i blyfri mässing. Miljöarbetet i FM Mattsson Mora Group är delegerat till varje produktionsenhet medan mål, inriktning och prioritering beslutas på koncernnivå.

FM Mattsson Mora Group lägger stor vikt vid resurshushållning och vid att minska tillverkningens miljöpåverkan. Fokus ligger på råvaruanvändning, energiförbrukning och koldioxidutsläpp, utsläpp till vatten samt avfall.

Bolaget har kommit förhållandevis långt när det gäller energibesparingar; exempelvis var anläggningen i Mora tidigt ute med att ta tillvara spillvärme. En energitredning av anläggningen i Mora under 2014 visade på en potentiell energibesparing om 4,6 procent. Den översyn av tillverkning och montering som sker kontinuerligt syftar till att minimera slöseri som överproduktion, onödiga arbetsmoment, transporter och lager. Detta får effekt inte bara på produktkvalitet och lönsamhet utan även på miljö- och resursanvändning då omarbetning och kassation minskar. Transporter har identifierats som ett område där förbättringsåtgärder behövs.

FM Mattsson Mora Group har alltid strävat efter att arbeta proaktivt och legat i framkant avseende nya direktiv och regel efterlevnad.

Samtliga varumärken prioriterar miljöhänsyn i produktutvecklingen. Sedan 1970-talet har FM Mattsson Mora Group drivit ett långsiktigt och metodiskt arbete för att utveckla ny teknik som bidrar till hållbarhet och sparar både energi och vatten. Produkternas långa livslängd bidrar till en låg livscykelkostnad och lägre förbrukning av ändliga resurser.

Konceptet EcoSafe, är centralt i marknadsföringen av produkterna och bygger på miljömedvetenhet genom hela produktkedjan. Det handlar om allt från att minska miljöbelastningen i fabrik, till smarta materialval och energismarta funktioner som sparar resurser vid användningen.

FM Mattsson Mora Group utvecklar kontinuerligt sina processer och produkter för att uppfylla myndighets- och marknadskrav och samtliga produkter är godkända enligt

gällande miljö- och hälsokrav. Detta är av särskilt stor betydelse för blandare till kök och badrum då dricksvatten klassas som livsmedel och regleras i lag på nationell och EU-nivå.

FM Mattsson Mora Groups produktionsanläggningar uppfyller eller överträffar gällande krav i miljölagstiftning och andra miljökrav. För ytterligare information, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Tillstånd och miljö*”.

Verksamheten i Mora har två tillstånd enligt miljöbalken; ett för Södra fabriken och ett vilande för Norra fabriken där ingen tillståndspliktig verksamhet bedrivs. Det ledningssystem som används i Mora är heltäckande och samordnat och certifierat enligt ISO-standarden för yttre miljö (ISO 14001) och för kvalitet (ISO 9001).

Verksamheten i Odense har på grund av inriktningen mot montering en betydligt mindre påverkan på den yttre miljön. Den saknar i dagsläget ISO-certifiering men bedrivs likafullt på ett systematiskt, resurseffektivt och miljömedvetet sätt.



FM Mattsson trädgårdskran med nyckel



FMM 9000e tvätt

CASE STUDY – FASTIGHETEN ÅLIDEN I UMEÅ¹⁾

Julhelgen 2011 ödelades fyra hyresfastigheter i Stadsdelen Ålidhem i Umeå i samband med en brand. Som ersättning för de förstörda fastigheterna lät AB Bostaden uppföra fyra nya hyresfastigheter. Vid uppförandet av de nya fastigheterna tog FM Mattsson Mora Group kontakt med AB Bostaden i syfte att få tillstånd att genomföra en utvärdering av hur mängden varm- och kallvatten samt energi kan påverkas genom nya vattenarmaturer. FM Mattsson Mora Group tog parallellt även kontakt med Umeå universitet för att be dem ansvara för en oberoende utvärdering. Detta då Umeå universitet sedan tidigare varit ansvarig för den energimässiga uppföljningen av projektet ”Hållbara Ålidhem”.

Av de fyra nybyggda hyresfastigheterna utsågs en fastighet till testfastighet och de övriga tre fastigheterna till referensfastigheter. För att utvärdera besparingspotentialen från nya mer effektiva vattenarmaturer installerades först en tidigare genera-

tion av FM Mattssons armaturer (serie 9000) utan flödesbegränsning och andra energi- och vattenbesparande funktioner i testfastigheten. Efter ett år ersattes dessa armaturer i testfastigheten med armaturer från FM Mattssons serie 9000E med inbyggd flödesbegränsning, Ecoflow, samt med en så kallad ”kallstartsfunktion” för installerade kranar. Det senare innebär att vid tappstart (spaken i läget rakt fram) levereras alltid kallvatten. Inga förändringar av installerade armaturer i referensfastigheterna skedde under utvärderingsperioden. Syftet med upplägget var att kunna utvärdera den erhållna besparingen både i relation till referensfastigheterna som till förbrukningen i testfastigheten innan bytet av armaturer.

Umeå Universitet publicerade resultaten från jämförelsen vilka visade på en besparing om cirka 30 procent avseende varmvattenanvändningen samt 15 procent avseende kallvatten i gruppen med moderna FM Mattsson blandare jämfört med referensgruppen.

1) Staffan Andersson, Utvärdering av energieffektiva armaturer, Institutionen för tillämpad fysik och elektronik, Umeå Universitet.

CASE STUDY – HERLEVS SJUKHUS

Nya kranar med ny teknik och energisparande funktioner från FM Mattsson Mora Group kan spara mycket pengar och samtidigt bidra till en bättre miljö. Ett test på Herlevs sjukhus utfördes under 2014/2015 på två badrum nära en tungt belastad säng-enhet på sjukhuset. Först installerades vattenmätare på enhetens existerande installationer. Efter två månader byttes kranarna ut till Mora Cera kranar och mätningen fortsatte i ytterligare två månader. Resultaten av de första testerna var så överraskande positiva att ansvariga beslöt att fortsätta med testerna ytterligare en tid. När resultaten presenterades sex månader senare för ledningen och sjukhusets energikonsulter visade de stort intresse i att följa och utöka projektet – inte minst att lägga till resultatet till sjukhusets miljömål. Testresultaten visar att varje kran skulle kunna spara över 140 euro per år genom att minska vatten- och energiförbrukningen med 37 respektive 63 procent. Idag har Herlev sjukhus cirka 4 600 kranar och verksamheten håller på att byggas ut. Den stora utmaningen har sedan varit att hitta finansiering för att slutföra projektet. Den finansiella kalkylen tillåter inte sjukhuset att byta ut alla kranar samtidigt så medan man letar ytterligare finansiering byter man ut gamla som behöver ersättas till Mora Cera.

CASE STUDY – KASTRUPS FLYGPLATS

Under 2014 genomförde FM Mattsson Mora Group, tillsammans med Köpenhamns flygplats, ett test i en av terminalerna på Kastrup. Ett antal befintliga tvättställsblandare byttes ut mot FM Mattssons beröringsfria 9000E Tronic och Mora Cera ettgreppsblandare med kallstart. Testet visade på stor vatten- och energibesparingspotential, jämfört med befintliga produkter. Den uppmätta vattenbesparingen blev 24 procent med hela 66 procent mindre varmvatten, vilket ekonomiskt innebär att varje kran kan spara mellan 1 000 och 1 800 SEK per år genom att minska vatten- och energiförbrukningen.

Köpenhamns flygplats valde, efter testet, att installera sensorstyrda blandare på ett stort antal av flygplatsens toaletter. Både för att minimera bakteriespridning och för att undvika vattenkranar som lämnas på med rinnande vatten, vilket tidigare varit ett betydande problem på flygplatsen. Varje dag passerar 70 000 personer flygplatsen och vattenbrukningen per år uppgår till över 192 000 kubikmeter, vilket är en kostnad på 13,4 miljoner DKK. Återbetalningstiden för investeringen är mindre än två år.

Utvald historisk finansiell information

I det följande avsnittet redovisas FM Mattsson Mora Groups utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016. FM Mattsson Mora Groups räkenskaper för dessa perioder har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Information i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information" samt (i) Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för 2016, 2015 och 2014 vilka återfinns under avsnitt "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014".

Den utvalda historiska finansiella informationen avseende år 2014 som tagits in i Prospektet avviker i förhållande till den tidigare upprättade och hos Bolagsverket registrerade årsredovisningen avseende 2014. I årsredovisningen 2014 redovisades en uppskjuten skatteintäkt om 18 miljoner SEK. Denna har i den historiska finansiella informationen i avsnitt "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014" redovisats mot förvärvsbalansen och minskat goodwill och eget kapital. I avlämnad årsredovisning för 2015 rättades 18 miljoner SEK i jämförelseåret 2014.

Angivna belopp i avsnitten redovisas avrundade till miljoner SEK medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser under tio redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS, inklusive men inte enbart nyckeltal som "Avkastning på eget kapital", "Avkastning på sysselsatt kapital" och "Soliditet". FM Mattsson Mora Group bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Dessutom får sådana alternativa nyckeltal, såsom FM Mattsson Mora Group har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än FM Mattsson Mora Group.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i miljoner SEK)	Reviderad 2016 1 jan–31 dec	Reviderad 2015 1 jan–31 dec	Reviderad 2014 1 jan–31 dec
Nettoomsättning	1 109,2	1 112,6	969,0
Kostnad sålda varor	-736,1	-739,2	-652,1
Bruttoresultat	373,0	373,4	316,9
Försäljningskostnader	-210,1	-210,5	-194,7
Administrationskostnader	-43,9	-37,9	-36,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-35,8	-28,1	-33,3
Övriga rörelseintäkter	12,8	5,5	10,8
Övriga rörelsekostnader	-11,5	-16,7	-15,0
Rörelseresultat	84,6	85,7	48,3
Finansiella intäkter	3,7	2,1	4,2
Finansiella kostnader	-6,2	-7,1	-9,7
Finansiella poster – netto	-2,5	-5,0	-5,5
Resultat före skatt	82,1	80,7	42,8
Inkomstskatt	-17,4	-19,1	-11,6
Årets resultat	64,7	61,6	31,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(Belopp i miljoner SEK)	Reviderad 2016 1 jan–31 dec	Reviderad 2015 1 jan–31 dec	Reviderad 2014 1 jan–31 dec
Årets resultat	64,7	61,6	31,2
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-11,8	5,6	-20,1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	2,6	-1,3	4,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	8,7	-3,5	3,5
Mässingssäkringar	4,4	-1,2	0,9
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-1,0	0,3	-0,2
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	2,9	-0,1	-11,3
Summa totalresultat hänförligt till moder- företagets aktieägare	67,7	61,5	19,9

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i miljoner SEK)	Reviderad 2016 31 dec	Reviderad 2015 31 dec	Reviderad 2014 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	212,0	211,3	203,1
Materiella anläggningstillgångar	157,5	129,5	139,0
Finansiella anläggningstillgångar	4,4	2,8	2,7
Uppskjutna skattefordringar	18,6	17,7	20,7
Varulager	198,8	185,8	182,3
Kortfristiga fordringar ¹⁾	177,1	198,5	182,6
Derivatinstrument	4,0	0,0	0,6
Likvida medel	32,3	46,1	26,4
Summa tillgångar	804,6	791,5	757,4
Eget kapital	324,5	348,4	321,3
Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	6,3	8,1	9,8
Avsättningar till pensioner	137,2	122,6	125,0
Kortfristiga räntebärande skulder ³⁾	36,8	3,7	31,4
Leverantörsskulder	92,8	113,1	82,1
Övriga icke-räntebärande skulder ⁴⁾	206,9	195,6	187,7
Summa eget kapital och skulder	804,6	791,5	757,4

1) Kortfristiga fordringar omfattas av posterna kundfordringar, skattefordringar, övriga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, hämtade från Koncernens reviderade balansräkning i avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014" för respektive år.

2) Långfristiga räntebärande skulder omfattas av posten skulder till kreditinstitut under långfristiga skulder, hämtade från Koncernens reviderade balansräkning i avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014" för respektive år.

3) Kortfristiga räntebärande skulder omfattas av posterna checkräkningskredit och skulder till kreditinstitut under kortfristiga skulder, hämtade från Koncernens reviderade balansräkning i avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014" för respektive år.

4) Övriga icke-räntebärande skulder omfattas av posterna uppskjutna skatteskulder, avsättningar, aktuella skatteskulder, derivatinstrument, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, hämtade från Koncernens reviderade balansräkning i avsnittet "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014" för respektive år.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(Belopp i miljoner SEK)	Reviderad 2016 1 jan–31 dec	Reviderad 2015 1 jan–31 dec	Reviderad 2014 1 jan–31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112,6	117,4	67,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64,3	-33,9	-135,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62,9	-63,8	-19,8
Förändring av likvida medel	-14,7	20,5	-86,2
Likvida medel vid årets början	46,1	26,4	114,0
Valutakursdifferens i likvida medel	0,9	-0,8	-1,4
Likvida medel vid årets slut	32,3	46,1	26,4

IFRS NYCKELTAL

Nyckeltalen nedan är hämtade ifrån reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014.

	Reviderad 2016 I jan–31 dec	Reviderad 2015 I jan–31 dec	Reviderad 2014 I jan–31 dec
Miljoner SEK (om inget annat anges)			
Nettoomsättning	1 109,2	1 112,6	969,0
Resultat per aktie, SEK	5,66	5,38	2,72

DEFINITIONER AV IFRS-NYCKELTAL

Nettoomsättning: Intäkter från försäljning med avdrag för försäljningsbonus och rabatter och efter eliminering av koncernintern försäljning

Resultat per aktie: Periodens resultat i förhållande till totalt antal utestående aktier

ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Vänligen notera att om inte annat framgår i tabellerna och beräkningarna nedan har dessa nyckeltal inte reviderats.

	2016 I jan–31 dec	2015 I jan–31 dec	2014 I jan–31 dec
Miljoner SEK (om inget annat anges)			
Resultaträkning			
Organisk tillväxt, %	–0,5	6,2	–1,4
Tillväxt, %	–0,3	14,8	17,6
Bruttoresultat	373,0	373,4	316,9
Bruttomarginal, %	33,6	33,6	32,7
EBITDA	125,6	122,9	94,3
EBITDA-marginal, %	11,3	11,0	9,7
Rörelseresultat	84,6	85,7	48,3
Rörelsemarginal, %	7,6	7,7	5,0
Resultat före skatt	82,1	80,7	42,8
Vinstmarginal, %	5,8	5,5	3,2
Kassaflöde			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112,6	117,4	67,2
Kassaflöde efter investeringar	48,3	83,4	–67,8
Periodens kassaflöde	–14,7	20,5	–86,2
Avkastningsmätt			
Avkastning på eget kapital, %	19,2	18,4	9,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,3	17,8	10,2
Finansiella mått			
Soliditet, %	40,3	44,0	42,4
Nettoskuld	144,8	84,7	135,9
Sysselsatt kapital	504,9	482,9	487,6
Investeringar	65,7	36,2	39,8
Balansomslutning	804,6	791,5	757,4
Aktiedata			
Utdelning per aktie, SEK	3,0	8,0 ¹⁾	3,0
Eget kapital per aktie, SEK	28,4	30,4	28,1

1) Inklusive extrautdelning om 5,0 SEK per aktie.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har getts ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som används från och med den 3 juli 2016.

I prospektet refereras det till ett antal icke-IFRS nyckeltal som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskrivs de olika icke-IFRS nyckeltal som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Beskrivning av finansiella nyckeltal som inte återfinns i IFRS regelverket

	Definition	Motivering
Resultaträkning		
<i>Organisk tillväxt</i>	Beräknas som nettoomsättningen, justerat för totalt förvärvat och avyttrad nettoomsättning och valutaeffekter, under perioden jämfört med nettoomsättningen motsvarande period föregående år	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa underliggande försäljningstillväxt drivet av volym, pris, och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder
<i>Tillväxt</i>	Procentuell förändring av nettoomsättningen mellan två perioder	Måttet är av stor vikt för ledningen för att följa den samlade försäljningsökningen inklusive genomförda förvärv
<i>Bruttoresultat</i>	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor	Som tillverkande företag är bruttoresultat ett viktigt mått för att visa marginalen före försäljnings- och administrationskostnader
<i>Bruttomarginal</i>	Bruttoresultatet i procent av nettoomsättning	Bruttomarginal är ett viktigt mått för att visa effektivitet i produktionen
<i>Resultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt (EBITDA)</i>	Beräknas som rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt	Måttet är relevant för att skapa en förståelse för bolagets operativa verksamhet, oavsett finansiering och avskrivningar för anläggningstillgångar
<i>EBITDA-marginal</i>	EBITDA i procent av nettoomsättning	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten och då måttet utesluter avskrivningar ger denna marginal intressenterna en klarare bild av Bolagets centrala lönsamhet
<i>Rörelseresultat</i>	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten
<i>Rörelsemarginal</i>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning	Rörelsemarginal tillsammans med nettoomsättningstillväxt är en viktig del i att följa värdeskapandet
<i>Resultat före skatt</i>	Periodens resultat justerat för inkomstskatt hänförlig till perioden	Resultatet visar på vilket resultat som genereras från den operativa verksamheten och finansiella intäkter med beaktande av att långivarna har fått ersättning för det kapital som de bidrar med till finansieringen av verksamheten. Måttet visar således kvarvarande resultat till ägarna men med beaktande av att det allmänna erhåller en andel (skatt) av detta resultat.
<i>Vinstmarginal</i>	Periodens resultat i procent av nettoomsättning	Ger ett värde som är jämförbart med andra företag oavsett volym
Kassaflöde		
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	Det kassaflöde som verksamheten har genererat under perioden med beaktande av förändringar i rörelsekapital men före investerings- och finansieringsverksamheten såsom de redovisas för perioden	Måttet illustrerar vilket kassaflöde verksamheten genererar under en period och som potentiellt kan användas för investeringar och andra strategiska initiativ
<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	Kassaflöde från den löpande verksamheten minskat med kassaflöde från investeringsverksamheten såsom de redovisas för perioden	Anger kassaflödet som Bolaget genererar under en period justerat för hur Bolaget är finansierat
<i>Periodens kassaflöde</i>	Kassaflöde från periodens verksamhet minskat med kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten såsom de redovisas för perioden	Visar periodens förändring i likvida medel

Avkastningsmått		
<i>Avkastning på eget kapital</i>	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital	Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital
<i>Avkastning på sysselsatt kapital</i>	Rörelseresultat plus ränteintäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital (balansomslutning med avdrag för ej räntebärande skulder och avsättningar)	Det centrala måttet för att mäta avkastning på allt det kapital som binds i verksamheten
Finansiella mått		
<i>Soliditet</i>	Eget kapital i förhållande till balansomslutning	Visar den finansiella risken uttryckt i hur stor andel av balansomslutningen som finansierats av ägarna
<i>Nettoskuld</i>	Summan av räntebärande skulder och räntebärande avsättningar med avdrag för räntebärande tillgångar	Ett relevant mått för att visa den totala lånefinansieringen
<i>Sysselsatt kapital</i>	Balansomslutningen minskad med icke-räntebärande skulder och icke-räntebärande avsättningar	Visar hur mycket totalt kapital som används i rörelsen
<i>Investeringar</i>	Utgörs av utgifter för anskaffningar och utveckling av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Visar storleken på de investeringar som genomförts för att bibehålla befintlig kapacitet i produktionen samt investeringar i nya produkter
<i>Balansomslutning</i>	Summan av tillgångs- eller skuldsidan i balansräkningen	Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal
Aktiedata		
<i>Utdelning per aktie</i>	Utdelningar som avser perioden i förhållande till totalt antal utestående aktier	Visar den värdeöverföring som skett till aktieägarna per innehavd aktie under perioden
<i>Eget kapital per aktie</i>	Utestående eget kapital i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier	Det bokförda värdet av det egna kapitalet i förhållande antalet utestående aktier ger en bra indikation om hur mycket kapital per aktie som är hänförligt till aktieägarna

BERÄKNING AV ORGANISK TILLVÄXT

Miljoner SEK	2016 I jan–31 dec	2015 I jan–31 dec	2014 I jan–31 dec
Nettoomsättning	1 109,2	1 112,6	969,0
Avgår förvärvad omsättning	0,0	78,3	149,6
Justerad nettoomsättning	1 109,2	1 034,3	819,4
Effekt på justerad nettoomsättning med valuta som föregående år	-2,4	-4,8	-6,9
Justerad nettoomsättning, med valuta som föregående år	1 106,8	1 029,5	812,5
Nettoomsättning jämförelseperiod	1 112,6	969,0	823,7
Organisk tillväxt	-5,8	60,5	-11,2
Organisk tillväxt, %	-0,5	6,2	-1,4

BERÄKNING AV AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Miljoner SEK	2016 I jan–31 dec	2015 I jan–31 dec	2014 I jan–31 dec
Rörelseresultat ¹⁾	84,6	85,7	48,3
Ränteintäkter	0,2	0,5	0,2
Genomsnittlig balansomslutning	798,1	774,5	715,6
Genomsnittliga ej räntebärande skulder	-285,3	-268,6	-223,5
Genomsnittliga ej räntebärande avsättningar	-22,3	-20,6	-18,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,3	17,8	10,2

BERÄKNING AV NETTOSKULD

Miljoner SEK	2016 31 dec	2015 31 dec	2014 31 dec
Räntebärande skulder	-43,2	-11,8	-41,2
Räntebärande avsättningar	-137,2	-122,6	-125,0
Räntebärande tillgångar	3,3	3,7	3,9
Likvida medel ¹⁾	32,3	46,1	26,4
Nettoskuld	-144,8	-84,7	-135,9

1) Hämtad från reviderade konsoliderade finansiella rapporter för åren 2016, 2015 och 2014.

BERÄKNING RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR (EBITDA)

Miljoner SEK	2016 I jan–31 dec	2015 I jan–31 dec	2014 I jan–31 dec
Rörelseresultat	84,6	85,7	48,3
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	25,4	26,6	28,3
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	15,6	10,6	17,7
EBITDA	125,6	122,9	94,3

BERÄKNING AV INVESTERINGAR

Miljoner SEK	2016 I jan–31 dec	2015 I jan–31 dec	2014 I jan–31 dec
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	52,4	18,5	24,5
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	13,3	17,7	15,3
Investeringar	65,7	36,2	39,8

Operationell och finansiell översikt

Den information som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet ”Utvald historisk finansiell information” och den finansiella information som hänvisas därtill. Informationen nedan innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer däribland, men inte begränsat till, de som beskrivs i avsnittet ”Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden” och på annan plats i Prospektet, såsom de som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer”.

ÖVERSIKT

FM Mattsson Mora Group är Nordens ledande tillverkare av köks-, tvättställs-, badkars-, trädgårds- och duschblandare. Bolagets framstående position har etablerats genom fokus på ledande teknik, hög kvalitet, attraktiv design samt energi- och miljömedvetenhet. Bolagets produkter marknadsförs under de starka och väletablerade produktvarumärkena Mora Armatur, FM Mattsson och Damixa. Styrkan i dessa varumärken är en av Bolagets värdefullaste tillgångar. För att optimalt utnyttja denna styrka pågår ett arbete för att tydligare differentiera de tre varumärkenas respektive positioner inom de olika prissegmenten på marknaden.

VIKTIGA FAKTORER SOM PÅVERKAR FM MATTSSON MORA GROUPS RESULTAT

FM Mattsson Mora Group bedömer att följande faktorer är de som i störst utsträckning påverkar Bolagets resultat:

- Efterfrågan på FM Mattsson Mora Groups produkter;
- Operationell effektivitet;
- Konkurrenssituationen;
- Förändringar i priset på råvaror;
- Förändringar i valutakurser.

Efterfrågan på FM Mattsson Mora Groups produkter

En av de underliggande drivkrafterna för efterfrågan på FM Mattsson Mora Groups produkter är utvecklingen på byggmarknaden. Efterfrågan på blandarprodukter påverkas av genomförande av nybyggnationer samt renovering, om- och tillbyggnader, den så kallade ROT-sektorn. ROT-sektorn svarar för den största delen av Blandarmarknaden, uppgick i Sverige till 88 procent år 2016. I Sverige genomfördes en förändring av ROT-avdraget per den 1 januari 2016 som medförde att subventionerna inskränktes jämfört med tidigare. Förändringen bedöms ha påverkat Bolagets försäljning positivt under 2015 till följd av att många passade på att utnyttja de mer förmånliga reglerna innan ändringen trädde ikraft. Bolagets bedömning är att detta utgör en viktig del av förklaringen till den relativa nedgången i försäljningen under 2016. Bolagets uppfattning är således att en svagare utvecklingen under 2016 måste sättas i relation till en stark utveckling 2015. Bolaget förväntan är att ROT-sektorns tillväxt i Sverige kommer att öka under kommande år vilket Bolaget bedömer kommer att bidra positivt till dess resultatutveckling då det tyder på en fortsatt stabil efterfrågan på marknaden.

Under 2016 hade FM Mattsson Mora Group 89,4 procent av sin totala försäljning i rörelsesegmentet Norden samt 10,6 procent i rörelsesegmentet International som omfattar all försäljning utanför Norden. FM Mattsson Mora Groups operativa och finansiella resultat påverkas av de ekonomiska förhållanden och affärsvillkor som råder i de länder som FM Mattsson Mora Group är verksam i. Makroekonomiska faktorer såsom BNP-tillväxt, utvecklingen på byggmarknaden och konsumenternas syn på framtiden, påverkar också förhållandena, dynamiken och konsumtionsmönstren på dessa marknader. Se vidare avsnittet ”Marknadsöversikt”.

Operationell effektivitet

Det är strategiskt viktigt för Bolaget att ha värdeskapande processer och därmed en konkurrenskraftig och effektiv produktion. Bolaget har genom införandet av Lean Production utvecklat såväl organisation som processer och flöden vid produktionsanläggningen i Mora i enlighet med Bolagets strategi för en effektiv produktion.

FM Mattsson Mora Group har genomfört en mängd åtgärder för att effektivisera produktionen. Tillverkningen i Mora har koncentrerats till en fabriksbyggnad. Outsourcing av utvalda sortimentsartiklar, investeringar i ny produktionsutrustning och införandet av Lean Production-konceptet i alla produktionssteg har förbättrat produktiviteten, kvaliteten samt minskat tillverkningskostnaderna. Rörelsemarginalen för 2016 var något lägre än 2015. Bolagets framtida marginaler bedöms påverkas positivt av en den fortsatta utvecklingen av produktionseffektiviteten, ett ökat kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningen i Mora och att samordningsvinster mellan varumärkena FM Mattsson, Mora och Damixa fortsätter att realiseras.

Vidare fortlöper Bolagets arbete med att dra fördelar av förvärvet av Damixa genom att ytterligare samordna komponenter, differentiera produktutbudet och att realisera skalfördelar. Inköpsorganisationen har stärkts för att sköta det koncernövergripande arbetet och för att underlätta inköps synergier, såsom kostnadsoptimering och förbättrad kvalitetssäkring.

I syftet att vara konkurrenskraftiga och leverera produkter som marknaden efterfrågar genomfördes ett omställningsarbete i produktionsfabriken i Mora under 2014 när Bolaget lanserade sin första blandarserie i blyfri mässing. Arbetet ledde till ökat kvalitetsfokus, ökad systematik och förfinad processkontroll.

Tillämpningen av ovanstående effektiviseringar i produktionen har lett till märkbara förbättringar av nyckeltal som produktivitet, genomloppstider, utleveransprecision och varumärkesgemensamma komponenter. Se vidare avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning”.

1) Enligt Prognoscentret. Marknadsposition på Island bygger på Bolagets uppskattningar.

Konkurrenssituation

Rörelsesegmentet Norden

Rörelsesegmentet Norden representerade 89,4 procent av Bolagets totala nettoomsättning 2016 och inkluderar försäljning på marknaderna i Sverige, Norge, Danmark, Finland och på Island. Varumärkena FM Mattsson och Mora Armatur har starkast ställning i Sverige och varumärket Damixa har starkast ställning i Danmark.

Bolaget är klar marknadsledare i Sverige och en av de ledande aktörerna i de övriga nordiska länderna.¹⁾ Bolagets främsta konkurrenter på den nordiska Blandarmarknaden inkluderar Oras, Gustavsberg och Grohe.

En viktig konkurrensfördel för FM Mattsson Mora Group på den nordiska marknaden är att bolagets varumärken har en väldigt god varumärkeskännetid bland konsumenter samt att det finns långa och starka relationer till FM Mattsson och Mora Armatur bland grossister och installatörer.

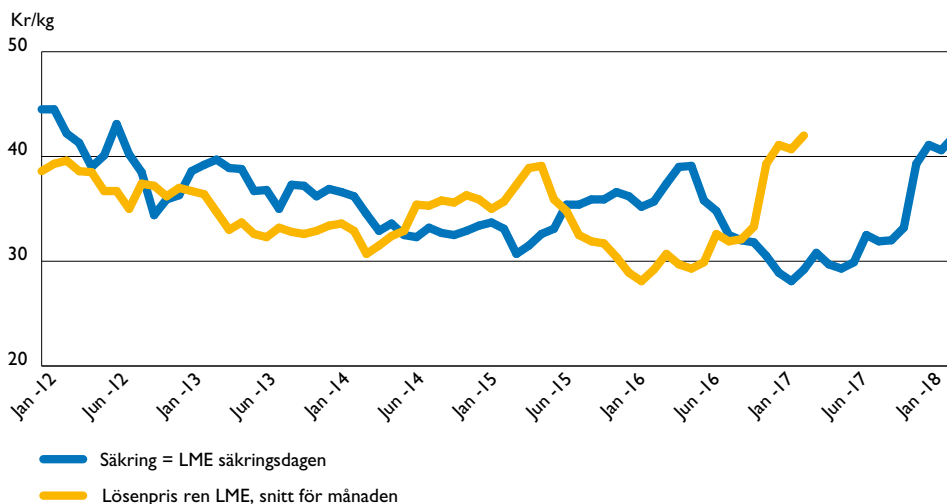
Rörelsesegmentet International

Rörelsesegmentet International representerade 10,6 procent av Bolagets totala nettoomsättning 2016 och inkluderar försäljning på marknaderna Tyskland, Belgien och Nederländerna via helägda dotterbolag samt i bland annat Australien och Storbritannien, där försäljningen sker via lokala distributörer. FM Mattsson Mora Group är en nischaktör på marknaderna inom segmentet International och konkurrerar med både lokala och internationella aktörer. Inom detta segment avser Bolaget framöver att arbeta mer koncentrerat mot ett antal utvalda marknader där förutsättningarna för att vara särskilt konkurrenskraftiga bedöms vara goda. Kompletterande förvärv på dessa utländska marknader är också något som Bolaget löpande utvärderar.

Förändringar i priset på råvaror

Inköpen av mässing står för cirka en tredjedel av kostnaden för direkt material, vilket innebär att råvaruprisförändringar påverkar FM Mattsson Mora Groups resultat och finansiella ställning. För att minimera risken för råvaruprisförändringar avseende den mässing som FM Mattsson Mora Group behöver för sin produktion så säkrar FM Mattsson Mora Group cirka 50 procent av mässingsinköpen månadsvis, för ett år framåt. Detta medför lägre osäkerhet i framtida råvarukostnader och gör det möjligt för FM Mattsson Mora Group att kunna sätta rättvisande priser på produkterna ett år framåt.

LONDON METAL EXCHANGE-PRIS OCH TERMINSSÄKRINGAR MÄSSING



Mässing är en råvara som består av cirka 60 procent koppar och 40 procent zink. Råvaran mässing handlas inte på London Metal Exchange. Grafen ovan visar därför pris för säkring samt lösenpris för 60% koppar och 40% zink.

Källa: Bloomberg, februari 2017

Förändringar i valutakurser

FM Mattsson Mora Groups resultat och finansiella ställning är genom Bolagets internationella verksamhet exponerad för valutarisk, där valutakursförändringar påverkar Bolagets rapport över totalresultat och balansräkning. Valutaexponeringen omfattar både transaktions- och omräkningsrisk.

FM Mattsson Mora Group har i normalfallet ett inflöde av NOK och DKK och ett nettoutflöde av EUR, CNY och USD, vilket innebär att Bolaget kontinuerligt är exponerad för transaktionsrisk avseende dessa valutor.

FM Mattsson Mora Group har en risk vid omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkning till rapporteringsvalutan svenska kronor (SEK).

Flöden i utländsk valuta under 2016, miljoner SEK

Valuta	Totalt nettoflöde
EUR	-56,5
USD	-50,1
NOK	43,3
DKK	4,4
CNY	-32,4

SÄSONGSVARIATIONER

Bolagets nettoomsättning har en viss övervikt mot det första halvåret som under perioden 2014–2016, i genomsnitt, har stått för 52,3 procent av nettoomsättning på helårsbasis. Tredje kvartalet är typiskt sett Bolagets svagaste försäljningsmässigt, vilket till stor del är drivet av den naturliga nedgången i samband med semesterperioden i juli–augusti.

FÖRKLARING AV POSTER SOM PÅVERKAR RESULTATET

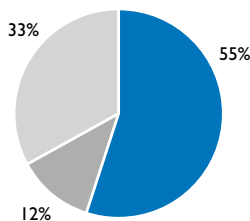
Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning består främst av intäkter från försäljning av blandare minskat med försäljningsbonus och rabatter och efter eliminering av koncernintern försäljning. FM Mattsson Mora Groups kunder erhåller olika typer av rabatter, alltifrån engångsrabatter till stegvisa rabatter, och storleken på dessa påverkar nettoomsättningen. Intäkter från försäljning av varor redovisas i resultatet när väsentliga risker och förmåner överförs till köparen.

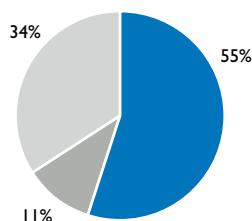
Kostnad sålda varor

FM Mattsson Mora Groups mest väsentliga kostnadspost är kostnad sålda varor. Kostnad för sålda varor innehåller alla inköps- och tillverkningskostnader för de varor som sålts under perioden. I inköps- och tillverkningskostnader ingår främst kostnader för inköp av råmaterial, lönekostnader för produktionspersonal, lokalkostnader och andra direkta och indirekta kostnader som är hänförliga till tillverkningen av varorna. Varurabatter och liknande dras av från inköpspriset. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar ingår till den del de avser tillgångar som används i tillverkningen.

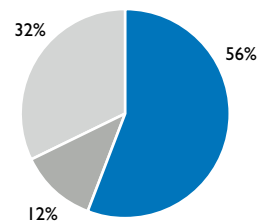
KOSTNAD SÅLDA VAROR
2014



KOSTNAD SÅLDA VAROR
2015



KOSTNAD SÅLDA VAROR
2016



■ Kostnad för inköp av material ■ Direkta lönekostnader ■ Övriga kostnader

Försäljningskostnader

FM Mattsson Mora Groups försäljningskostnader består av kostnader som är direkt hänförliga till försäljning av produkter. Försäljningskostnaderna består av kostnader för försäljningsorganisationen såsom löner, marknadsföringskostnader, avskrivningar och övriga kostnader.

Administrationskostnader

FM Mattsson Mora Groups administrationskostnader består främst av kostnader för administration som varken kan hänföras till kostnad för sålda varor eller försäljningskostnader. I dessa kostnader ingår kostnader för den administrativa organisationen samt kostnader för styrelsen och huvudkontoret. Kostnaderna utgörs av löner, avskrivningar, lokalkostnader och övriga administrationskostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

FM Mattsson Mora Groups kostnader för forskning- och utveckling består av kostnader hänförliga till FM Mattsson Mora Groups forsknings- och utvecklingsarbete såsom lönekostnader, lokalkostnader samt avskrivningar av materiella anläggningstillgångar som används i forsknings- och utvecklingsarbetet. De forsknings- och utvecklingsprojekt som bedrivs avser utveckling av nya generationer blandare och förbättrade produkter. Vissa kostnader för forskning och utveckling aktiveras som balanserade utvecklingskostnader, vilket minskar den resultatförda kostnadsposten forsknings- och utvecklingskostnader. Avskrivning av tidigare balanserade forskning och utvecklingskostnader verkar i motsatt riktning.

Övriga rörelseintäkter respektive kostnader

Övriga rörelseintäkter respektive kostnader avser sekundära aktiviteter inom den ordinarie verksamheten. I dessa poster ingår valutakursdifferenser på poster av rörelsekaraktär, statliga stöd, realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar samt hyresintäkter från externa hyresgäster.

Bolaget är per dagen för Prospektet inte föremål för några krav från myndigheter på att vidta ytterligare marksaneringar på sina fastigheter i Mora och för löpande en dialog med berörd myndighet rörande sitt miljöansvar. Bolaget har emellertid, till följd av tidigare bedriven verksamhet, identifierat vissa föroreningar i marken på intilliggande grannfastigheter. Grannfastigheterna är klassade som industrimark. Per dagen för Prospektet för Bolaget en dialog med flera markägare till grannfastigheterna i Mora angående en eventuell marksanering. Berörd lokal myndighet deltar i denna dialog. Per 31 december 2016 uppgick avsättningen för eventuella framtida saneringar till 2,2 miljoner SEK. En oberoende miljökonsult har gjort uppskattningen att kostnaderna för den eventuella saneringen på grannfastigheter kan uppgå till mellan 0,5 miljoner SEK och 9 miljoner SEK beroende på vilka åtgärder som behöver vidtas. Den högre delen av uppskattningen avser framförallt kostnader för att hantera och transportera schaktmassor. Om Bolaget i dialogen med markägarna och myndigheten åtar sig att genomföra den tillkommande marksaneringen finns det risk att de verkliga kostnaderna avviker ifrån den nuvarande uppskattningen, dock, enligt Bolagets bedömning, inte i väsentlig mån.

Finansiella instrument avseende mässing

För att minimera risken för råvaruprisförändringar vid inköp av mässing säkrar FM Mattsson Mora Group cirka 50 procent av inköpen månadsvis, för ett år framåt (se vidare under rubriken ovan "Förändringar i priset på råvaror"). Koppar- och zinkterminerna redovisas till verkligt värde.

Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar fördelas mellan kostnad sålda varor, försäljningskostnader, administrationskostnader samt forskning- och utvecklingskostnader. Avskrivningarna består av avskrivningar på byggnader, markanläggningar, maskiner och andra tekniska anläggningar, inventarier, verktyg, installationer och immateriella tillgångar i form av aktiverade utgifter. Avskrivningar är linjära över nyttjandeperioden. Byggnader skrivs av på 25–50 år. Markanläggningar på 20–26 år. Maskiner och andra tekniska anläggningar på 5–10 år. Inventarier, verktyg och installationer på 3–10 år. Immateriella tillgångar, förutom goodwill och varumärke, skrivs av över en nyttjandeperiod som ej överstiger 5 år. Goodwill och varumärke skrivs inte av utan prövas istället för eventuell nedskrivning årligen.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består främst av ränteintäkter på banktillgodohavanden, checkräkningskredit och valutakursvinster på likvida medel.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader består främst av räntekostnader på upplåning, räntekostnader på finansiell leasing, checkräkningskredit och valutakursförluster på likvida medel.

Inkomstskatt

Inkomstskatt består av aktuell och uppskjuten skatt. Då FM Mattsson Mora Group betalar huvuddelen av sin skatt i Sverige påverkas FM Mattsson Mora Groups vägda genomsnittliga skattesats huvudsakligen av bolagsskattesatsen i Sverige, vilken uppgår till 22,0 procent.

Poster av engångskaraktär

Under 2016 belastades resultatet med engångskostnader hänförliga till förberedelser inför börsnoteringen. Under 2015 belastades rörelseresultatet med engångskostnader i samband med förberedelsen för noteringen samt firandet av Bolagets 150-årsjubileum. Under 2014 belastades rörelseresultatet med engångskostnader i samband med produktionsomställningen via dels framtagandet av nya serien Siljan och vid omställningen till blyfritt samt dels för kostnader i samband med Förvärvet.

Översikt av kostnadsstrukturen

Kostnad för sålda varor har historiskt sett varit den största kostnadsposten och utgörs huvudsakligen av inköp av material, direkta lönekostnader och andra direkta och indirekta kostnader som är hänförliga till tillverkningen av produkterna. Kostnadsstrukturen är stabil sett i procent över åren.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2016 OCH 2015

Nettoomsättning

FM Mattsson Mora Groups nettoomsättning för helåret 2016 uppgick till 1 109,2 miljoner SEK, vilket är en minskning med 0,3 procent jämfört med föregående år, då den uppgick till 1 112,6 miljoner SEK. Den organiska tillväxten uppgick till -0,5 procent under perioden.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick under 2016 till 84,6 miljoner SEK, vilket är en minskning med 1,1 miljoner SEK jämfört med föregående år, då det uppgick till 85,7 miljoner SEK. Rörelseresultatet har påverkats negativt av engångskostnader om 4,5 miljoner SEK avseende förberedelser inför noteringen. Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 procent under 2016 vilket är en minskning med 0,1 procent jämfört med 2015 då rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent. Minskningen berodde primärt på en svagare volymutveckling. Vidare påverkade valutakursförändringar resultatet negativt med 0,2 miljoner SEK. Totalt uppgick Bolagets avskrivningar till 41,0 miljoner SEK under 2016, vilket är en ökning med 4,1 miljoner SEK, jämfört med 2015 då avskrivningarna uppgick till 36,9 miljoner SEK. Av Bolagets totala avskrivningar uppgick avskrivningen av immateriella tillgångar till 15,6 miljoner SEK under 2016. Resultat före skatt uppgick till 82,1 miljoner SEK, vilket är en ökning med 1,4 miljoner SEK jämfört med 2015, då det uppgick till 80,7 miljoner SEK. Skattekostnaden för 2016 uppgick till 17,4 miljoner SEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick 2016 till 112,6 miljoner SEK, vilket är en minskning med 4,8 miljoner SEK jämfört med föregående år, då det uppgick till 117,4 miljoner SEK. Den främsta anledningen till förändringen var ökade skattekostnader om 5,2 miljoner SEK.

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar under 2016 uppgick till 65,7 miljoner SEK, att jämföra med 2015 då investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 36,2 miljoner SEK. Investeringarna avsåg huvudsakligen produktionsanläggningen samt fastigheten i Mora. Under 2016 investerade FM Mattsson Mora Group 13,3 miljoner SEK i immateriella tillgångar, jämfört med 2015 då investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 17,7 miljoner SEK. Bolagets investeringar i immateriella tillgångar avsåg främst investeringar i aktiveringar av utvecklingskostnader. FM Mattsson Mora Group investerade 52,4 miljoner SEK i materiella anläggningstillgångar 2016, jämfört med 2015 då investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 18,5 miljoner SEK. Dessa investeringar berör i huvudsak investeringar i produktionsanläggningen och fastigheten i Mora där inriktningen har varit att korta ledtiden i produktframtagning och att förbättra en kostnadseffektiv produktionsanläggning.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2015 OCH 2014

Nettoomsättning

FM Mattsson Mora Groups nettoomsättning för helåret 2015 uppgick till 1 112,6 miljoner SEK, vilket är en ökning med 14,8 procent jämfört med föregående år, då den uppgick till 969,0 miljoner SEK. Ökningen i omsättning är främst hänförligt till förvärvet av Damixa samt produktnyheter i kombination med ökad kontroll över säljarbetet. Den organiska tillväxten uppgick till 6,2 procent under perioden.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick under 2015 till 85,7 miljoner SEK, vilket är en ökning med 37,4 miljoner SEK jämfört med föregående år, då det uppgick till 48,3 miljoner SEK. Resultatet för 2015 påverkades negativt av engångskostnader om 7,8 miljoner SEK avseende förberedelser inför noteringen samt firandet av Bolagets 150-årsjubileum. Vidare påverkade valutakursförändringar resultatet negativt med 13,8 miljoner SEK. Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent under 2015. Totalt uppgick Bolagets avskrivningar till 36,9 miljoner SEK under 2015, vilket är en minskning med 8,6 miljoner SEK, jämfört med 2014 då avskrivningar uppgick till 45,5 miljoner SEK. Av Bolagets totala avskrivningar uppgick avskrivningen av immateriella tillgångar till 10,6 miljoner SEK under 2015. Resultat före skatt uppgick till 80,7 miljoner SEK, vilket är en ökning med 37,9 miljoner SEK jämfört med 2014, då det uppgick till 42,8 miljoner SEK. Skattekostnaden för 2015 uppgick till 19,1 miljoner SEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick 2015 till 117,4 miljoner SEK, vilket är en ökning med 50,2 miljoner SEK jämfört med föregående år, då det uppgick till 67,2 miljoner SEK. Den främsta anledningen till förändringen var det förbättrade rörelseresultatet samt förbättrat rörelsekapital.

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar under 2015 uppgick till 36,2 miljoner SEK, att jämföra med 2014 då investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 39,8 miljoner SEK. Investeringarna avsåg huvudsakligen aktivering av utvecklingskostnader. Under 2015 investerade FM Mattsson Mora Group 17,7 miljoner SEK i immateriella tillgångar, jämfört med 2014 då investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 15,3 miljoner SEK. Bolagets investeringar i immateriella tillgångar avsåg främst investeringar i utveckling av nya generationers blandare samt förbättring av befintliga blandare. FM Mattsson Mora Group investerade 18,5 miljoner SEK i materiella anläggningstillgångar 2015, jämfört med 2014 då investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 24,5 miljoner SEK. Dessa investeringar har i huvudsak riktat sig mot att i hela tillverkningskedjan förbättra effektivitet, kvalitet och flexibilitet.

UTLÅTANDE OM RÖRELSEKAPITAL¹⁾

Per dagen för Prospektet bedömer styrelsen att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2016 uppgick FM Mattsson Mora Groups likvida medel till 32,3 miljoner SEK. FM Mattsson Mora Groups checkräkningskredit uppgår per dagen för prospektet till 200 miljoner SEK. Av denna var 32,7 miljoner SEK utnyttjat per den 31 december 2016. Checkräkningskredit löper för närvarande fram till den 15 april 2018 men Bolaget har valt att minska krediten till 120 miljoner SEK från och med den 1 januari 2018. För att säkerställa en god betalningsberedskap för operativa verksamheten ska Bolaget tillse att tillräcklig likviditet finns tillgänglig, vilket sker genom regelbundna analyser av kort- och långsiktigt likviditetsbehov. Koncernens likviditetsreserv, vilken kan skapas bland annat genom tillgång till bekräftade kreditfaciliteter, ska uppgå till minst 10% av årsomsättningen samt vara tillräcklig för att täcka likviditetsbehovet för minst 12 månader framåt. Likviditetsbehovet beräknas och presenteras för styrelsen i samband med att delårsrapporter behandlas på styrelsemötet.

INVESTERINGAR

Under perioden 2014–2016 uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 95,4 miljoner SEK. Dessa investeringar har i huvudsak riktat sig mot att i hela tillverkningskedjan förbättra effektivitet, kvalitet och flexibilitet. Under perioden hänför sig dessa investeringar främst till den svenska verksamheten. Framtida investeringsbehov i materiella anläggningstillgångar bedöms av koncernledningen över tid vara i linje med de investeringar som skett under perioden 2014–2016.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De materiella anläggningstillgångarnas bokförda värde uppgick till 157,5 miljoner SEK per 31 december 2016. Posten utgörs av byggnader och mark om 42,7 miljoner SEK, maskiner och andra tekniska anläggningar om 56,3 miljoner SEK, inventarier, verktyg och installationer om 30,3 miljoner SEK och pågående nyanläggningar om 28,2 miljoner SEK. Byggnader och mark utgörs främst av byggnader som används av FM Mattsson Mora Group för att bedriva sin verksamhet såsom den fabrik där FM Mattsson Mora Group bedriver sin tillverkning av blandare. Maskiner och andra tekniska anläggningar avser främst tillgångar som används i produktionen. Av det totala bokförda värdet per 31 december 2016 avser 12,5 miljoner SEK maskiner och andra tekniska anläggningar som innehas enligt finansiella leasingavtal. Pågående nyanläggningar om 28,2 miljoner SEK per 31 december 2016 har framförallt finansierats med eget kassaflöde.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De immateriella tillgångarnas bokförda värde uppgick till 212,0 miljoner SEK per 31 december 2016. Posten utgörs av goodwill om 117,5 miljoner SEK, balanserade utvecklingskostnader om 51,3 miljoner SEK, varumärken om 36,7 miljoner SEK och övriga immateriella tillgångar IT 6,5 miljoner SEK

Immateriella tillgångar under utveckling avser balanserade utgifter för utveckling av nya generationer blandare och förbättring av befintliga blandare. Goodwill skrivs inte av i Bolaget utan prövas istället för nedskrivning årligen eller oftare om det finns indikationer på att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Den senaste nedskrivningsprövningen av goodwill genomfördes per den 31 december 2016 och medförde inga nedskrivningar. Immateriella tillgångar under utveckling och övriga immateriella tillgångar skrivs av under dessas bedömda nyttjandeperioder, vilka inte bedöms överstiga fem år.

KÄNSLIGHETSANALYS

FM Mattsson Mora Groups försäljning och resultat påverkas av ett flertal olika faktorer, däribland de som behandlats i avsnittet ”Riskfaktorer” i Prospektet. Nedan visas påverkan på FM Mattsson Mora Group vid förändring av några utvalda viktiga faktorer. Uppskattade effekter baseras på verksamhetsåret 2016 och ska betraktas som en uppskattning av effekterna vid en isolerad förändring av respektive variabel. Känslighetsanalysen utgör inte någon prognos.

Känslighetsanalys för räkenskapsåret 2016

Påverkan	Förändring	Förändring i rörelseresultat, (miljoner SEK)
Prisförändring i koppar	100 USD/ton	+/- 0,35
Prisförändring i zink	100 USD/ton	+/- 0,25
Valutakursen SEK/EUR	5%	+/- 2,8
Valutakursen SEK/USD	5%	+/- 2,5
Valutakursen SEK/NOK	5%	+/- 2,2
Valutakursen SEK/DKK	5%	+/- 0,2
Valutakursen SEK/CHY	5%	+/- 1,6

Känslighetsanalysen avseende förändringarna i råvarupriser är beräknade med beaktande av existerande säkringar vilka utgör ca 50 procent av nästkommande års behov.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AVSEENDE FM MATTSSON MORA GROUPS FINANSIELLA SITUATION OCH RÖRELSERESULTAT EFTER DEN 31 DECEMBER 2016

FM Mattsson Mora Group genomförde en operativ omorganisation i januari 2017 för att få bättre utväxling på Bolagets interna processer och varje varumärkes potential. Arbetet med att hitta synergier inom bland annat inköp av material och komponenter för hela koncernen är ett prioriterat område och fortlöper med full fart.

FM Mattsson Mora Groups första kvartal 2016 var det starkaste i Bolagets historia. Detta var till del drivet av förändringar i regelverket kring ROT-avdrag men också av produktlanseringar under hösten 2015. Det är FM Mattsson Mora Groups bedömning att Bolagets verksamhet i dagsläget utvecklas i linje med den underliggande marknaden men att det osedvanligt starka första kvartalet under 2016 är svårt att överträffa.

1) I detta stycke avses inte rörelsekapital så som definierat i avsnitt ”Definitioner” på sidorna 104–105 utan istället Bolagets förmåga att fullfölja sina kortsiktiga betalningsåtaganden genom nyttjande av kassa och likvida medel.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar FM Mattsson Mora Groups kapitalstruktur på koncernnivå per den 31 december 2016. För information om Bolagets aktiekapital och aktier se vidare avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden". Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitt "Utvald historisk finansiell information" och "Operationell och finansiell översikt" i Prospektet.

KAPITALSTRUKTUR

FM Mattsson Mora Group har en huvudsaklig kreditfacilitet omfattande en checkräkningskredit. FM Mattsson Mora Groups checkräkningskredit uppgick till totalt 207,4 miljoner SEK per den 31 december 2016. Av denna var 32,7 miljoner SEK utnyttjat per samma datum. Bolaget hade per den 31 december 2016 ställda säkerheter uppgående till cirka 79,3 miljoner SEK och eventalförpliktelser uppgående till cirka 1,6 miljoner SEK.

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas FM Mattsson Mora Groups kapitalisering per den 31 december 2016 samt omedelbart efter Erbjudandets genomförande, baserat på ett antagande om att Erbjudandet fulltecknas.

Miljoner SEK	31 december 2016	Efter Erbjudandet
Kortfristiga räntebärande skulder		
Mot borgen	0,0	0,0
Mot säkerhet	36,8 ¹⁾	36,8 ¹⁾
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	0,0	0,0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	36,8	36,8
Långfristiga räntebärande skulder		
Mot borgen	0,0	0,0
Mot säkerhet	140,3 ¹⁾	140,3 ¹⁾
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	0,0	0,0
Summa långfristiga räntebärande skulder	140,3	140,3
Eget kapital		
Aktiekapital	11,4	13,4 ²⁾
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	129,1 ³⁾
Andra reserver	1,6	1,6
Balanserad vinst eller förlust	311,5	311,5
Summa eget kapital	324,5	455,6

1) Ställda säkerheter består främst av företags- och fastighetsinvecklingar. För mer information om ställda säkerheter se sidan F-30, not 25.

2) Ökning av aktiekapital efter genomförande av Erbjudandet.

3) Överkursfonden ökas till följd av Erbjudandet och minskas efter transaktionskostnader som beräknas uppgå till 8,1 miljoner SEK.

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas FM Mattsson Mora Groups nettoskuldsättning per den 31 december 2016.

Miljoner SEK	31 december 2016	Efter Erbjudandet
(A) Kassa	0,0	0,0
(B) Likvida medel	32,3	160,2 ¹⁾
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0,0	0,0
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	32,3	160,2
(E) Kortfristiga fordringar	0,0	0,0
(F) Kortfristiga banklån	-32,7	-32,7
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0,0	0,0
(H) Andra kortfristiga skulder	-4,1	-4,1
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	-36,8	-36,8
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	-4,5	123,4
(K) Långfristiga banklån	0,0	0,0
(L) Emitterade obligationer	0,0	0,0
(M) Andra långfristiga skulder (ej lån)	-140,3	-140,3
(N) Långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	-140,3	-140,3
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-144,8	-21,4

1) Likvida medel tillgängligt efter genomförandet av Erbjudandet.

FINANSIELL RISKHANTERING

Bolagets utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk samt prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Samtliga dessa risker hanteras i enlighet med FM Mattsson Mora Groups finanspolicy. Bolagets övergripande strategi fokuserar på att minska potentiella ogynnsamma effekter på Bolagets finansiella resultat. Bolaget har en möjlighet att använda derivatinstrument för att minska viss riskexponering. För mer information om finansiell riskhantering se sidan F-12, not 2.

TENDENSER

Blandarmarknaden och de förutsättningar som ligger till grund för dess utveckling påverkas av en rad faktorer, däribland utvecklingen på byggmarknaden, prisutvecklingen på bostadspriser, det allmänna konjunkturläget och konsumenternas framtidsutsikter samt disponibla inkomst. Vidare är blandarmarknaden i hög grad påverkad av politiska subventioner såsom ROT-avdraget.

Styrelsen bedömer att, utöver det som beskrivs ovan, det per dagen för Prospektet inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på FM Mattsson Mora Groups affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner FM Mattsson Mora Group inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Koncernens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och ovan känner Bolaget heller inte till några offentliga, ekonomiska skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Koncernens verksamhet.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 10 000 000 SEK och inte överstiga 40 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 10 000 000 och inte överstiga 40 000 000. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 11 445 100 SEK fördelat på 11 445 100 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om en (1) krona.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade B-aktier är fullt betalda och kommer per dagen för noteringen att vara fritt överlåtbara. A-aktiernas överlåtbarhet är begränsad genom en hembudsklausul i bolagsordningen som kommer att finnas kvar även efter dagen för noteringen.

De erbjudna B-aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbjudanden har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje B-aktie som omfattas av Erbjudandet berättigar innehavaren till en (1) röst och varje A-aktie berättigar innehavaren till tio (10) röster på bolagsstämmor. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster motsvarande innehavarens totala antal A- och B-aktier i Bolaget.

Förutsatt att Erbjudandet utnyttjas i sin helhet kommer A-aktierna i Bolaget att totalt representera 64,2 procent av rösterna och B-aktierna i Bolaget att representera 35,8 procent av rösterna.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier (inklusive de B-aktier som omfattas av Erbjudandet) ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet ”Skattefrågor i Sverige”.

Utdelningspolicy

Enligt den utdelningspolicy som antagits av FM Mattsson Mora Groups styrelse ska utdelningar motsvara cirka 50 procent av FM Mattsson Mora Groups resultat efter skatt för föregående räkenskapsår, under förutsättning att soliditeten uppgår till minst 30 procent efter utdelning. Undantag kan göras vid speciella omständigheter såsom förvärv. Beaktande sker även av FM Mattsson Mora Groups kapitalbehov, resultat, finansiella ställning, kapitalkrav samt aktuella konjunkturförhållanden. Inför årstämman 2017 har styrelsen föreslagit att utdelningen för räkenskapsåret 2016 ska uppgå till 3 SEK (totalt 40,3¹⁾ miljoner SEK). De B-aktier som nyemitteras i anslutning till Erbjudandet omfattas av den föreslagna utdelningen för 2016. FM Mattsson Mora Group lämnade ordinarie utdelning till aktieägarna om 3 SEK per aktie samt en extra utdelning om 5 SEK per aktie för räkenskapsåret 2015 (totalt 91,6 miljoner SEK). För räkenskapsåret 2014 uppgick ordinarie utdelning till 3 SEK per aktie (totalt 34,3 miljoner SEK).

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

FM Mattsson Mora Groups aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Kontoförande institut är Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

ISIN-koden för FM Mattsson Mora Groups B-aktie är SE0001116021.

1) Under antagande att Erbjudandet fulltecknas.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2014 fram till och med efter Erbjudandets genomförande.

Registreringsdatum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)	
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt
2017-04-07 ¹⁾	Nyemission	2 000 000	13 445 100	2 000 000,00	13 445 100,00

1) Styrelsen kommer, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämma i Bolaget den 12 maj 2016, besluta om nyemission av maximalt 2 000 000 B-aktier i samband med Erbjudandet enligt Prospektet. Aktiekapitalets förändring har angivits som om samtliga dessa B-aktier emitteras. Notera att datumet är ett bedömt registreringsdatum och det verkliga registreringsdatumet kan avvika från detta. Aktierna kommer av emissionstekniska skäl att tecknas av Swedbank för teckningsberättigades räkning i enlighet med Prospektet. De aktier som omfattas av Erbjudandet kommer därvid att emitteras till en kurs om 1 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) varefter Swedbank, för de teckningsberättigades räkning, kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott motsvarande resten av Erbjudandepriset det vill säga 67 SEK per aktie (med avdrag för vissa transaktionskostnader).

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, BEMYNDIGANDEN ATT EMITTERA VÄRDEPAPPER M.M.

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

FM Mattsson Mora Groups årsstämma den 12 maj 2016 bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma, besluta om nyemission av högst 3 000 000 B-aktier

utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet förenades med villkor om att tecknade aktier kan betalas genom kvittning eller apport. Bemyndigandet ska kunna användas för nyemission av högst 2 000 000 B-aktier för genomförande av notering av Bolagets aktie samt för nyemission av högst 1 000 000 B-aktier för förvärv av företag.

ÄGARSTRUKTUR

I tabellen nedan beskrivs innehavet hos Bolagets tio största ägare per den 28 februari 2017 och därefter kända förändringar och samma ägares innehav omedelbart efter slutförandet av Erbjudandet baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas. Den 28 februari 2017 hade Bolaget 167 aktieägare.

Ägarförhållanden före och efter Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier totalt	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktiekapital före Erbjudandet (%)	Andel röster före Erbjudandet (%)	Andel aktiekapital efter Erbjudandet (%)	Andel röster efter Erbjudandet (%)
Tibia Konsult AB	1 710 500	229 000	1 481 500	14,95	12,63	12,72	11,84
LK Finans AB ¹⁾	1 146 510	228 900	917 610	10,02	10,74	8,53	10,07
Mattsson, Mats	674 500	134 900	539 600	5,89	6,33	5,02	5,93
Mattsson-Svensson, Anna	594 000	118 800	475 200	5,19	5,57	4,42	5,22
Jan Söderberg Förvaltning AB	565 990	0	565 990	4,95	1,90	4,21	1,78
Allba Holding AB	400 032	0	400 032	3,50	1,34	2,98	1,26
Hermansson, Ulla ²⁾	356 400	0	356 400	3,11	1,19	2,65	1,12
Rosebo Kapital AB	342 000	0	342 000	2,99	1,15	2,54	1,07
Eriksson, Gunnar	251 200	50 300	200 900	2,19	2,36	1,87	2,21
Eriksson, Agneta	228 700	49 600	179 100	2,00	2,26	1,70	2,12
Total tio största ägare	6 269 832	811 500	5 458 332	54,78	45,46	46,63	42,61
Övriga ägare	5 175 268	1 234 400	3 940 868	45,22	54,54	53,37	57,39
Totalt före Erbjudandet	11 445 100	2 045 900	9 399 200	100,00	100,00		
Totalt efter Erbjudandet³⁾	13 445 100	2 045 900	11 399 200			100,00	100,00

1) Styrelseledamoten Lars Erik Blom äger 9,91 procent av LK Finans AB

2) Ulla Hermanssons make Mats Hermansson äger även 1 600 A-aktier och 103 600 B-aktier vilket motsvarar 0,92 procent av kapitalet och 0,40 procent av rösterna.

3) Under antagande att samtliga 2 000 000 B-aktier som erbjuds tecknas.

Åtagande att avstå från att sälja B-aktier

Lock-up-perioden för Huvudägarna, samt styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger B-aktier kommer att vara 180 dagar. Efter utgången av respektive Lock-up-period kan B-aktierna komma att bjudas ut till försäljning vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Swedbank kan komma att medge undantag från ifrågakvarande åtaganden. Även Bolaget avser att ingå ett lock-up-arrangemang. För ytterligare information, se avsnitt ”*Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av B-aktier*”.

Aktieägaravtal

Aktieägare representerande över 79 procent av aktierna och 76 procent av rösterna i FM Mattsson Mora Group är för närvarande parter i ett aktieägaravtal. Aktieägaravtalet kommer att upphöra att gälla i samband med noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm.

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga andra aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande, utöver nedanstående avtal om ordnad försäljning, som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

FM Mattsson Mora Groups styrelse består av sju ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2017 samt två arbetstagarrepresentanter. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska mer än hälften av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Denna regel omfattar inte arbetstagarrepresentanter. Det finns ingen vedertagen definition av begreppet "oberoende", men en styrelseledamots oberoende kan exempelvis ifrågasättas om denna, direkt eller indirekt, har omfattande affärsförbindelser eller andra omfattande ekonomiska mellanhanden med Bolaget. En samlad bedömning av en styrelseledamots förhållande till Bolaget ska göras i varje enskilt fall.

Koden kräver vidare att minst två av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget. Dessa

styrelseledamöter ska, på basis av sådana individuella bedömningar som beskrivs ovan, även vara oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare. En styrelseledamot anses inte vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare om han eller hon är anställd eller styrelseledamot i ett bolag som är en större aktieägare. Vid bedömning av om en styrelseledamot är oberoende i förhållande till en större aktieägare ska omfattningen av styrelseledamotens direkta eller indirekta relation till den större aktieägaren beaktas.

Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare samt i förhållande till Huvudägarna beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Johnny Alvarsson	Styrelseledamot (ordf.)	2012 (ordf. från 2015)	Ja	Ja
Lars Erik Blom	Styrelseledamot	2013	Ja	Nej
Erik Eriksson	Styrelseledamot	2003	Ja	Nej
Christer Lenner	Styrelseledamot	2015 (ordf. 2009–2015)	Ja	Ja
Ann-Charlotte Lundén	Styrelseledamot	2014	Ja	Ja
Hans Åke Norås	Styrelseledamot	2009	Ja	Ja
Anna Stålenbring	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Ellinor Sparby	Styrelseledamot (arb. rep)	2014	Nej	Ja
Fredrik Hållestam	Styrelseledamot (arb. rep)	2016	Nej	Ja

1) Styrelseledamoten Lars Erik Blom äger 9,91 procent av LK Finans AB.



Johnny Alvarsson (född: 1950)

Styrelseordförande sedan 2015 och styrelseledamot sedan 2012

Utbildning/bakgrund: Johnny Alvarsson är utbildad civilingenjör. Sedan 2004 är Johnny Alvarsson VD för Indutrade Aktiebolag, ett bolag noterat på Nasdaq Stockholm. Johnny Alvarsson har tidigare varit VD för börsbolagen Zeteco Aktiebolag (1988–2000) och Elektronikgruppen BK Aktiebolag (2000–2004).

Pågående uppdrag: Johnny Alvarsson är VD och styrelseledamot i Indutrade Aktiebolag. Johnny Alvarsson är även styrelseordförande i Colly Company Aktiebolag, Belos Komponenter Aktiebolag, Nolek Aktiebolag, Indutrade Flödesteknik Aktiebolag, Industri Belos AB, Belos Holding AB, C & M Plast AB, Dacke Industri AB och Manava Konsult AB samt styrelseledamot i Instalco AB, Sdiptech AB, Instalco intressenter AB, Nolek Fastigheter AB samt VBG Group AB (publ).

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Johnny Alvarsson var styrelseordförande i Flintec Group AB, Pentronic Aktiebolag, ETP Transmission Aktiebolag, Filtertechnik Sverige Aktiebolag, Slutplattan AVROT 96361 AB, Stålprofil PK Aktiebolag, Dasa Control Systems AB, Aktiebolaget Elektronik-Konstruktion Innovation (Abelko Innovation), Stålprofil PK Invest Aktiebolag, Damalini Aktiebolag och Travancore AB samt styrelseledamot i Swedcord Development AB, Gedevelop Aktiebolag och Meson AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Johnny Alvarsson 25 000 B-aktier i FM Mattsson Mora Group.



Lars Erik Blom (född: 1960)

Styrelseledamot sedan 2013

Utbildning/bakgrund: Lars Erik Blom har en civilekonomexamen från Stockholms universitet. Lars Erik Blom har erfarenhet från LK Finans AB där han för närvarande är VD samt erfarenhet från flertalet anställningar som CFO. Lars Erik Blom har även arbetat 15 år inom Atle AB och 3i Group plc.

Pågående uppdrag: Lars Erik Blom är VD och styrelseledamot i LK Finans Aktiebolag. Lars Erik Blom är även styrelseordförande i Lagerstedt & Krantz AB, Delgivningsbyrå Deltra-Kravek AB, TSS Holding AB, D-K Intressenter AB samt styrelseledamot i Optimum Ekonomiplanering AB, Temperature Sensitive Solutions Systems Sweden AB, Järntorget Byggintressenter Aktiebolag, its nordic AB, its nordic holding AB, Projektengagemang Sweden AB, Connecting Capital Holding AB, S & A Sverige AB, Jonas, Erik & Fredrik Fastigheter AB och Norvatek Invest AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Lars Erik Blom var styrelseordförande i LK PEX Aktiebolag, TeknikMagasinet Sweden AB och LK Systems AB. Lars Erik Blom har även varit styrelseledamot i Medistesia AB, Deltra Delgivning AB, Ålö Aktiebolag, Nordiska Balco Aktiebolag, Teknikintressenter i Norden AB, Ålö Intressenter AB och TeknikMagasinet Holding Nordic AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Lars Erik Blom 9,91 procent av bolaget LK Finans AB som i sin tur äger 228 900 A-aktier samt 917 610 B-aktier i FM Mattsson Mora Group.



Erik Eriksson (född: 1959)

Styrelseledamot sedan 2003

Utbildning/bakgrund: Erik Eriksson är utbildad gymnasieingenjör i Borlänge och Mora. Erik Eriksson är sedan 2007 VD i Mattsson Metal AB. Innan dess arbetade han med projektledning i Ostnor Production Aktiebolag från 2003 till 2007 och som produktionschef i FM Mattsson AB från 1997 till 2003.

Pågående uppdrag: Erik Eriksson är VD i Mattsson Metal AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Erik Eriksson var styrelsesuppleant i Bröderna Eriksson Metallfabrik Aktiebolag och Mattsson Export i Mora Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Erik Eriksson 41 200 A-aktier samt 28 900 B-aktier i FM Mattsson Mora Group.



Christer Lenner (född: 1947)

Styrelseledamot sedan 2009, varav som ordförande 2009–2015

Utbildning/bakgrund: Christer Lenner har en teknisk examen från Borlänge. Sedan mars 2009 och fram till maj 2013 var Christer Lenner anställd som koncernchef för Siljankoncernen. Christer Lenner har över 25 års erfarenhet från internationell verkstadsindustri. Christer Lenner har tidigare varit koncernchef för Gunnebo Industrier från 2002 till 2009.

Pågående uppdrag: Christer Lenner är styrelseordförande i Mattsson Metal AB, Aktiebolaget Nybrogrus och Quttabo Recycling AB samt även styrelseledamot i Siljan Timber AB, Blyberg Timber AB, Mora Trading Christer Lenner Aktiebolag, Siljan Wood Products AB, Siljan Skog AB, Stenbåkan Konsult AB, iCell AB (publ) samt styrelseledamot i Gunnebo Industrier Aktiebolag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Christer Lenner var styrelseordförande i FM Mattsson Mora Group AB (publ), Siljan Energi AB, Scanmast Holding AB, Håkan & Anders Brodyr Aktiebolag, samt styrelseledamot i H Lenner Förvaltning AB, Scanmast AB och Scanhold AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Christer Lenner via bolag 40 600 B-aktier i FM Mattsson Mora Group.



Ann-Charlotte Lundén (född: 1957)

Styrelseledamot sedan 2014

Utbildning/bakgrund: Ann-Charlotte Lundén har en fil. kand. i ekonomi från Linköpings universitet. Ann-Charlotte Lundén är grundare av och partner i Konzeptverkstan och har över 20 års erfarenhet från ledande befattningar både i svenska och internationella bolag, främst inom IKEA men även som Managing Director för Guldfynd Sverige AB och General Manager för Coop Forum.

Pågående uppdrag: Ann-Charlotte Lundén är styrelseledamot i Boozt AB, Bergendahl & Son Aktiebolag, Twilfit AB, JB Education AB samt styrelsesuppleant i Lundén & Partner AB. Ann-Charlotte Lundén är även medlem i industrial board för Axcel AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Ann-Charlotte Lundén var styrelseledamot i Swedol AB (publ), Frontit AB, Bergendahl Food AB, MultiQ International Aktiebolag, Lammhults Design Group AB, Bergendahl Food Holding AB, Bergendahl Fashion AB, Björn Emil Madeleine Zoe (B.E.M.Z.) Design AB, LGT Logistics Holding AB, Statoil Fuel and Retail ASA, Mandelgren Magazine AB samt styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Munklägret nr 14.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Ann-Charlotte Lundén inga aktier i FM Mattsson Mora Group.



Hans Åke Norås (född: 1944)

Styrelseledamot sedan 2009

Utbildning/bakgrund: Hans Åke Norås är utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg. Hans Åke Norås har 25 års erfarenhet som VD och styrelseordförande i företag inom industri och handel. Under åren 2002 till 2009 var han VD i Atle Industri AB.

Pågående uppdrag: Hans Åke Norås är VD i CNN Clarhäll Norås & Norås Consulting AB. Hans Åke Norås är även styrelseledamot i CNN Clarhäll Norås & Norås Consulting AB, Norped AB samt styrelsesuppleant i Brännholmen Capital Aktiebolag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Hans Åke Norås var styrelseordförande i Proplate AB samt Proplate Oxelösund AB. Hans Åke Norås har även varit styrelseledamot i Pharmadule AB, Mora of Sweden AB, Söderbergföretagen J AB, K J Eriksson Förvaltning Aktiebolag samt Hasselkobbens Fastighetsägareförening, ek.för.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Hans Åke Norås 77 000 B-aktier via bolag i FM Mattsson Mora Group.



Anna Stålenbring (född: 1961)

Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning/bakgrund: Anna Stålenbring har en civilekonomexamen från Högskolan i Växjö. Anna Stålenbring har 30 års erfarenhet från ledande positioner inom internationella industri-företag, varav de 22 senaste åren inom Nefab-koncernen.

Pågående uppdrag: Anna Stålenbring är styrelseledamot i Troax Group AB (publ) och A Advisory AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Anna Stålenbring har varit styrelseledamot i Swedol AB (publ) samt flera bolag inom Nefabkoncernen.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anna Stålenbring 4 000 B-aktier i FM Mattsson Mora Group.



Fredrik Hållestam (född: 1977)

Arbetslagarrepresentant i styrelsen sedan 2016

Utbildning/bakgrund: Fredrik Hållestam har en treårig fordonsteknisk utbildning. Fredrik Hållestam är anställd som operatör – Ytbehandlingen. Fredrik Hållestam arbetar för närvarande som klubbordförande för fackklubben FMM-Mora på heltid.

Pågående uppdrag: Fredrik Hållestam är styrelseledamot i IF Metall Dalarna.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Fredrik Hållestam har inga uppdrag som avslutats de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Fredrik Hållestam inga aktier i Bolaget.



Ellinor Sparby (född: 1971)

Arbetslagarrepresentant i styrelsen sedan 2014

Utbildning/bakgrund: Ellinor Sparby har en fil. mag. inom molekylärbiologi från Umeå universitet. Ellinor Sparby innehar befattningen leankoordinator i FM Mattsson Mora Group. Innan Ellinor Sparby började arbeta som leankoordinator har hon arbetat som kvalitetsingenjör och tillförordnad produktkoordinator i FM Mattsson Mora Group.

Pågående uppdrag: Ellinor Sparby har inga andra pågående uppdrag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Ellinor Sparby har inga uppdrag som avslutats de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Ellinor Sparby inga aktier i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolaget har fem ledande befattningshavare, inklusive VD. Samtliga ledande befattningshavare är anställda i FM Mattsson Mora Group AB med undantag för Ole Sander som är anställd av FM Mattsson Mora Group Danmark ApS.



Fredrik Skarp (född: 1975)

Verkställande direktör sedan 2016

Utbildning/bakgrund: Fredrik Skarp har en PhD i industriell marknadsföring och inköp från Chalmers tekniska högskola samt en BSc i industriell ekonomi från högskolan i Dalarna.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Morakniv AB, KJ Eriksson Förvaltning Aktiebolag, Swerea MEFOS AB samt Teknikföretagens Regionstyrelse, Region Mitt.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Fredrik Skarp var verkställande direktör för Morakniv AB, Scanmast AB samt Scanhold AB. Fredrik Skarp har även varit styrelseordförande i Östnor fastighet AB, Scanmast AS, styrelseledamot i Siljans Turism Intressenter ekonomisk förening samt styrelsesuppleant i Siljan Turism Aktiebolag .

Innehav i Bolaget: Fredrik Skarp ägde 12 000 B-aktier i FM Mattsson Mora Group per dagen för Prospektet.



Anna-Carin Bjelkeby (född: 1966)

Ekonomi- och finansdirektör sedan 2013

Utbildning/bakgrund: Anna-Carin Bjelkeby är utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Umeå. Anna-Carin Bjelkeby har även läst handelsrätt vid Handelshögskolan i Stockholm. Anna-Carin har arbetat som auktoriserad revisor på PwC och var delägare i byrån (2003–2013).

Pågående uppdrag: Anna-Carin Bjelkeby är styrelseledamot i Kvinvest AB och Secits Holding AB (publ).

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Med anledning av att Anna-Carin lämnade sin tjänst som revisor på PwC frånträdde hon samtliga sina uppdrag som revisor i olika bolag.

Innehav i Bolaget: Anna-Carin Bjelkeby ägde 3 500 B-aktier i FM Mattsson Mora Group per dagen för Prospektet.



Patrik Linzenbold (född: 1971)

IR-ansvarig sedan 2016 adjungerad till koncernledningen

Utbildning/bakgrund: Patrik Linzenbold är utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Linzutveckling AB. Styrelsesuppleant i Vini Vidi AB. IR-ansvarig GARO.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): IR-ansvarig Scandi Standard.

Innehav i Bolaget: Patrik Linzenbold ägde inga aktier i FM Mattsson Mora Group per dagen för Prospektet.



Ole Sander (född: 1963)

Director of International Sales samt VD för FM Mattsson Mora Group Danmark sedan 2013

Utbildning/bakgrund: Ole Sander är utbildad ingenjör från Ingeniør Højskolen Københavns Teknikum. Ole Sander har även genomgått Executive Management Programme, INSEAD.

Pågående uppdrag: Ole Sander är styrelseledamot i Veltek AVA Group och DI-byg.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Ole Sander var VD i Schneider-Electric Danmark A/S.

Innehav i Bolaget: Ole Sander ägde 4 000 B-aktier i FM Mattsson Mora Group per dagen för Prospektet.



Peter Wennerstein (född: 1974)

Director of Marketing & Sales Nordic sedan 2014

Utbildning/bakgrund: Peter Wennerstein är utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Peter Wennerstein har även genomgått High Potentials Leadership Program från Harvard Business School. Peter har tidigare varit Senior Consultant på Navigate samt Global Brand Manager på DeLaval.

Pågående uppdrag: Peter Wennerstein har inga andra pågående uppdrag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Peter Wennerstein har inga uppdrag som avslutats de senaste fem åren.

Innehav i Bolaget: Peter Wennerstein ägde 6 000 B-aktier i FM Mattsson Mora Group per dagen för Prospektet.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot FM Mattsson Mora Group och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i FM Mattsson Mora Group till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Hans Åke Norås var styrelseledamot i Pharmadule AB när bolaget försattes i konkurs, konkursen avslutades den 8 oktober 2015. Ann-Charlotte Lundén var styrelseledamot i JB Education AB när bolaget försattes i konkurs 2013.

Utöver vad som framgår ovan har ingen av styrelseledamöter eller de ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad eller (v) fått näringsförbud.

Adressen till styrelsen och de ledande befattningshavarna för FM Mattsson Mora Group är FM Mattsson Mora Group AB (publ), Box 480, 792 27 Mora.

REVISOR

FM Mattsson Mora Groups revisor är KPMG, med Helena Arvidsson Älgne (född 1962) som huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2015. Helena Arvidsson Älgne är auktoriserad revisor och medlem i FAR. KPMGs kontorsadress framgår i avsnittet ”Adresser” i slutet av Prospektet.

Bolagets revisorer för 2014 var Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Magnus Brändström som ansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Bolaget beslutade att byta revisor efter en upphandling av denna tjänst som gjordes inför årsstämman 2015.

Bolagsstyrning

FM Mattsson Mora Group är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq Stockholm grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. I och med noteringen på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget även att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpa Koden. Koden gäller för att alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut från och med börsnoteringen. Bolag måste inte följa alla regler i Koden, utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som de bedömer passar bättre för just deras omständigheter, förutsatt att eventuella avvikelser redovisas, den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna förklaras (följ eller förklara-principen) i bolagsstyrningsrapporten. För närvarande räknar Bolaget inte med att rapportera några avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

BOLAGSSTÄMMAN

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med FM Mattsson Mora Groups bolagsordning sker kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på FM Mattsson Mora Groups webbplats. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet och Mora Tidning.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

VALBEREDNING

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning som har till syfte att lämna förslag beträffande ordföranden på bolagsstämmor, kandidater till styrelseledamöter (inklusive ordföranden), arvoden och övrig ersättning till varje styrelseledamot samt ersättning för

utskottsarbete, val av och ersättning till externa revisorer samt förslag till valberedning för den nästföljande årsstämman.

Vid årsstämman 2016 antogs det nya principer för utformningen av valberedningen i syfte att dessa ska bli mer förenliga med den praxis som råder för bolag noterade på reglerad marknad.

Valberedningen, som skall tillsättas för tiden intill dess att ny valberedning utsetts, ska bestå av tre ledamöter, vilka ska vara representanter för Bolagets största aktieägare. Vid bedömningen av vilka som ska anses vara de största aktieägarna i Bolaget ska vid beräkningen av ägarandel hänsyn tas till ägande utifrån grupper av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning.

Styrelseordförande ska så snart det rimligen kan ske efter utgången av det tredje kvartalet på lämpligt sätt kontakta de tre största aktieägarna vid denna tidpunkt och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen till valberedningen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen. Om en av de tre största aktieägarna inte önskar utnyttja sin rätt att utse en ledamot av valberedningen ska nästa aktieägare i följd erbjuda rätten att utse en ledamot av valberedningen. För det fall flera aktieägare avstår från sin rätt att utse ledamöter av valberedningen ska styrelsens ordförande inte behöva kontakta fler än åtta aktieägare, såvida det inte är nödvändigt för att få ihop en valberedning bestående av minst tre ledamöter.

Såvida inte annat har avtalades mellan ledamöterna ska valberedningens ordförande representera den största aktieägaren. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande.

Om en aktieägare som har utsett en representant i valberedningen upphör att vara en av Bolagets tre största aktieägare under året, skall den representanten som valts av en sådan aktieägare avgå från valberedningen. Istället skall en ny aktieägare bland de tre största aktieägarna ha rätt att självständigt och enligt eget gottfinnande utse en ledamot av valberedningen. Dock skall inga marginella skillnader i aktieinnehav och ändringar i aktieinnehav som uppstår senare än tre månader innan årsstämman leda till några ändringar i sammansättningen av valberedningen, såvida inte särskilda omständigheter föreligger.

Om en ledamot av valberedningen avgår innan valberedningen har fullföljt sitt uppdrag, på grund av andra skäl än de som anges i stycket ovan, skall den aktieägare som utsåg en sådan ledamot ha rätt att självständigt och enligt eget gottfinnande utse en ersättningsledamot. Om styrelsens ordförande ingår i valberedningen och avgår från styrelsen, skall ersättaren till denne även ersätta styrelsens ordförande i valberedningen.

Per dagen för Prospektet består valberedningen av följande personer:

- Hans Karlsson, ordförande
- Lena Hermansson
- Mattias Frost

Mattias Frost är anställd som produktanalytiker i FM Mattsson Mora Group AB. Arvode utgår ej till valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock svara för kostnader som av valberedningen bedömts som nödvändiga för fullgörandet av uppdraget. Valberedningen har föreslagit att principerna för valberedningen ska ändras så att anställda i Bolaget inte ska ingå i valberedningen.

STYRELSEN

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, förlöpande utvärdera FM Mattsson Mora Groups finansiella ställning och resultat samt utvärdera koncernledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktören.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av minst fyra ledamöter och högst sju ledamöter utan suppleanter. Härutöver har arbetstagarrepresentanter utsetts.

Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema som fastställs i förväg. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie stämvalda ledamöter, två arbetstagarrepresentanter samt en suppleant till arbetstagarrepresentanterna som presenteras mer detaljerat i avsnitt ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Styrelseutskott och utskottsarbete

Ersättningsutskott

Styrelsen har tillsatt ett ersättningsutskott som ska bestå av styrelsens ordförande samt minst två stämvalda ledamöter. Styrelsens ordförande ska vara ordförande i ersättningsutskottet. Ersättningsutskottets uppgift är bland annat att bereda VD:s lön och övriga villkor för beslut i styrelsen. Som grund för arbetet ligger stämmans beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Utskottet ska ansvara för utvärdering av verkställande direktören och för fastställandet av individuell ersättning till verkställande direktören jämte ramarna för individuell ersättning till andra ledande befattningshavare. Ersättningsutskottets samtliga möten protokollförs och protokollen tillställs styrelsen. Inga arvoden har under 2015 utgått till medlemmar av ersättningsutskottet. Vid årsstämman 2016 beslutades att ersättningsutskottets ledamöter ska ersättas med vardera 5 000 SEK per sammanträde. Ersättningsutskottet har

sammanträtt vid ett tillfälle under 2015 samt genomfört tre sammanträden under 2016. Ersättningsutskottet består av Johnny Alvarsson (ordförande), Hans Åke Norås och Erik Eriksson.

Revisionsutskott

Styrelsen har tillsatt ett revisionsutskott som ska bestå av minst tre ledamöter, varav en ska vara ordförande.

Revisionsutskottet ansvarar för att säkerställa fullföljandet av styrelsens övervakande ansvar över tillfredställande kontroll för riskhantering, redovisning och ekonomisk rapportering samt extern revision. Utskottet ska därvid särskilt bidra till en god finansiell rapportering och goda rutiner för intern kontroll. Vidare ska utskottet säkerställa en kvalificerad, effektiv och oberoende extern revision av Bolaget samt att en god kommunikation upprätthålls mellan styrelsen och de externa revisorerna. Utskottet ska bland annat granska och övervaka samt för styrelsen förbereda dess beslut rörande den finansiella rapportering innefattande bland annat årsredovisning. Utskottet ska även inför årsstämma till valberedningen bereda förslag avseende arvode till revisorerna. Vidare ansvarar utskottet för upphandling av revision samt bereder förslag till val av revisorer till valberedningen inför årsstämma.

Revisionsutskottets samtliga möten protokollförs och distribueras till styrelsens samtliga ledamöter. Utskottet lämnar vidare löpande rapporter till styrelsen avseende sitt arbete genom att utskottets ordförande muntligen rapporterar vid nästkommande styrelsemöte. Vid årsstämman 2016 beslutades att revisionsutskottets ordförande ska ersättas med 40 000 SEK och att övriga ledamöter ska ersättas med 25 000 SEK vardera.

Per dagen för prospektet består revisionsutskottet av Lars Erik Blom (ordförande), Ann-Charlotte Lundén och Anna Stålenbring.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

VD utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från koncernledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen inhämtar tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera FM Mattsson Mora Groups finansiella ställning.

VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av FM Mattsson Mora Groups verksamhet, omsättningsstorlek, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och kreditssituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för FM Mattsson Mora Group samt betydande omständigheter som rör FM Mattsson Mora Groups anläggningar).

VD och övriga ledande befattningshavare presenteras mer detaljerat i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, arvoden och annan ersättning till stämموvalda ledamöter, däribland ordföranden, fastställs av årsstämman. På årsstämman den 12 maj 2016 beslutades att ersättningen till envar av de stämموvalda styrelseledamöterna ska uppgå till 145 000 SEK och till 210 000 SEK för styrelsens ordförande. Därutöver har respektive styrelseledamot rätt till ersättning för nedlagd tid avseende arbete utöver styrelsearbetet fram till årsstämman 2017 med upp till 100 000 SEK.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att deras uppdrag i styrelsen har avslutats.

Nedanstående tabell visar ersättningar som utbetalats under år 2016 till styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Tkr	Grundlön/ styrelse- arvode ¹⁾	Rörlig ersättning ²⁾	Övriga förmåner ³⁾	Pensions- kostnad ⁴⁾	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande Johnny Alvarsson	215	–	–	–	–	215
Styrelseledamot Christer Lenner	188	–	–	–	–	188
Styrelseledamot Erik Eriksson	150	–	–	–	–	150
Styrelseledamot Hans Åke Norås	215	–	–	–	–	215
Styrelseledamot Lars Erik Blom	168	–	–	–	–	168
Styrelseledamot Lotta Lundén	160	–	–	–	–	160
Styrelseledamot Anna Stålenbring (från och med 2016.05)	99	–	–	–	–	99
VD Claes Seldeby (till och med 2016.01)	213	–	11	66	–	290
TfVD Peter Wennerstein (2016.01-2016.03)	291	–	11	107	–	409
VD Fredrik Skarp (från och med 2016.03)	1 844	–	101	623	–	2 568
Andra ledande befattningshavare (7 personer)						
– Ersättning från moderbolaget	5 538	–	395	2 054	–	7 987
– Ersättning från dotterföretag	2 230	–	181	226	–	2 637
Total	11 311	–	699	3 076	–	15 086
–Varav ersättning från moderbolaget	9 081	–	518	2 850	–	12 449
–Varav ersättning från dotterföretag	2 230	–	181	226	–	2 637

1) Ersättningar är angivna exklusive sociala avgifter. Under 2016 har styrelseledamoten Christer Lenner utöver ordinarie styrelsearvode erhållit ersättning med totalt 43 Tkr (50). Under 2016 har styrelseledamoten Hans Åke Norås utöver ordinarie styrelsearvode erhållit 70 tkr för extra arbete i samband med VD-skifte.

2) Rörlig ersättning avser kostnadsförd bonus.

3) Övriga förmåner är tjänstebil.

4) Inklusive löneskatt.

Riktlinjer för ersättning till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ska bestå av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de fem personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning, se avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare”. Styrelsen beslutar om ersättningspolicys för VD och ledande befattningshavare. Individuell ersättning till VD godkänns av styrelsen, och den individuella ersättningen till andra ledande befattningshavare bestäms av VD efter godkännande av ersättningsutskottet. Den totala ersättningen ska motsvara den aktuella befattningens ansvar och komplexitet samt befattningshavarens prestation. Alla beslut om individuell ersättning till ledande befattningshavare ligger inom den godkända ersättningspolicyn som styrelsen godkänt.

Anställningsvillkor för VD

Mellan Bolaget och VD i FM Mattsson Mora Group gäller en uppsägningstid på 24 månader vid uppsägning från Bolagets sida och 3 månader vid uppsägning från VD:s sida. VD:s fasta månadslön för 2017 uppgår till 177 000 SEK per månad. Den rörliga ersättningen ska för VD vara maximerad till högst sex månadslöner. VD i FM Mattsson Mora Group har en premiebaserad pensionslösning med en årlig pensionspremie som motsvarar 30 procent av grundlön.

Ersättningar till övriga ledande befattningshavare

Anställda övriga ledande befattningshavare har skriftliga anställningsavtal som innehåller sedvanliga villkor för personer som innehar en ledande befattning. Uppsägningstiden för den anställde uppgår normalt till sex månader. Om Bolaget är uppsägande part gäller normalt 12 månaders uppsägningstid. Pensionsutfästelser görs inom ramen för allmän pensionsplan. Dessutom avsätts ytterligare pensionspremie om normalt fem procent av grundlön. För anställda övriga ledande befattningshavare är rörlig ersättning maximerad till högst 35 procent av grundlönen. Rörlig ersättning är inte pensionsgrundande.

Utöver ovanstående anställningsavtal har Bolaget ingått ett konsultavtal avseende Bolagets IR-ansvarige, Patrik Linzenbold, som omfattar upp till 20 timmar per vecka eller mer om uppdraget så kräver. Uppsägningstiden är tre månader för båda parter. Uppsägning av konsultavtalet kan ske tidigast på dagen nio månader efter den första dagen för handel med Bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm, varvid avtalet upphör vid utgången av en uppsägningstid om tre månader.

Rörlig ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

För vissa ledande befattningshavare baseras rörlig ersättning för närvarande till 100 procent på Bolagets rörelseresultat. Vad den rörliga ersättningen baseras på kan dock komma att förändras från år till år beroende på vad styrelsen avser att premiera. För räkenskapsåret 2016 har ingen rörlig ersättning utgått.

Ledande befattningshavare har under 2015 och 2016 även rätt till ersättning i form av bidrag till räntekostnad för aktieköp i Bolaget. Ersättningen är baserad på antalet aktier som respektive ledande befattningshavare äger vilket innebär att den kan ändras om någon gör en förändring i sitt innehav. Ersättningen betalas ut som bruttolön och är inte pensionsgrundande. Ersättning utgår enbart om det finns ett anställningsförhållande.

INTERN KONTROLL

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för intern revision utan uppgiften fullgörs av styrelsen.

Den interna kontrollen inbegriper kontroll över FM Mattsson Mora Groups organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av FM Mattsson Mora Groups policyer, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse högst två revisorer utan eller med högst två suppleanter eller auktoriserat revisionsbolag. FM Mattsson Mora Groups revisor är KPMG med Helena Arvidsson Älgne som ansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

2016 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor KPMG till 2,5 miljoner SEK, varav 2,3 miljoner SEK avsåg revisionsuppdraget och revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget och 0,2 miljoner SEK avsåg skatterådgivning och övriga tjänster.

Bolagsordning

Antagen vid extra bolagsstämma den 10 augusti 2015.

§ 1

Bolagets firma är FM Mattsson Mora Group AB (publ).

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Mora kommun, Dalarnas län.

§ 3

Bolaget skall bedriva produktutveckling, tillverkning, inköp samt försäljning och marknadsföring av företrädesvis badrums-, köks-, och trädgårdsarmaturer med tillhörande produkter och tjänster. Bolaget skall även äga och förvalta fast egendom jämte idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst tio miljoner (10.000.000) SEK och högst fyrtio miljoner (40.000.000) SEK.

§ 5

Antalet aktier skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000.

§ 6

Aktierna skall kunna utges i två (2) serier, serie A och serie B, varvid envar serie kan utges till ett antal motsvarande 100 procent av aktiekapitalet.

Vid omröstning på bolagsstämma skall aktie av serie A medföra tio (10) röster samt aktie av serie B en (1) röst. I övrigt skall aktierna av de två serierna – med nedan angivna undantag – medföra samma rätt.

Beträffande rätt vid ökning av aktiekapitalet

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller genom kvittningsemission öka aktiekapitalet, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger eller, i den mån detta inte kan ske, genom lotting.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller genom kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier av varje slag emitteras i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare och de gamla aktierna skall ge företrädesrätt till nya aktier av samma slag i förhållande till tidigare innehav. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Konvertering av aktie av serie A

Aktie av serie A skall kunna omvandlas (konverteras) till aktie av serie B. Ägare till aktie av serie A skall skriftligen hos bolagets styrelse göra framställning härom. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade och, om omvandlingen inte avser vederbörandes hela innehav av aktier av serie A, vilka av aktierna omvandlingen avser. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

§ 7

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst sju ledamöter.

§ 8

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses högst två revisorer utan eller med högst två suppleanter eller auktoriserat revisionsbolag.

§ 9

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet och Mora Tidning. För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

§ 10

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av två justeringsmän;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;

7. beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. fastställelse av arvoden åt styrelse och revisorer;
9. val av styrelseledamöter samt styrelseordförande och av revisorer med eventuella revisorssuppleanter;
10. annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 13

Har äganderätten till aktie av serie A på annat sätt än genom arv eller testamente övergått till annan än ägare till aktie av serie A, överlåtarens make/maka, barn (bröstarvingar, adoptivbarn eller styvbarn) eller barnbarn, skall aktien genast hembjudas genom skriftlig anmälan hos bolagets styrelse. Åtkomsten av aktien skall därvid styrkas samt, där äganderätten har övergått mot

vederlag, uppgift lämnas om vederlaget. Inlösenberättigad är endast ägare till aktie av serie A. Erbjudandet om hembud skall ej kunna utnyttjas för ett mindre antal aktier än erbjudandet omfattar.

När anmälan gjorts om akties övergång skall styrelsen genast skriftligen underrätta varje lösningsberättigad, vars postadress är införd i aktieboken eller eljest känd för bolaget, med anmodan till den, som önskar begagna sig av lösningsrätten, att skriftligen anmäla sig hos styrelsen inom två månader, räknat från anmälan hos styrelsen om aktiens övergång.

Anmäler sig flera berättigade, skall företrädesrätten dem emellan bestämmas genom lottning, dock att, därest samtidigt flera aktier har hembjudits, aktierna först, så långt ske kan, skall jämnt fördelas bland dem som vill lösa i proportion till innehavet av aktier av serie A.

Lösenbeloppet skall utgöras, där fånget är köp, av köpeskillingen, men annars av det belopp, om man inte är överens, som skiljemän enligt lagen (1999:116) om skiljeförfarande beslutar. Lösenbeloppet skall erläggas inom en månad från den tidpunkt då lösenbeloppet blev bestämt.

Kommer förvärvaren och den som begärt inlösen ej överens i fråga om inlösen, får den som begärt inlösen väcka talan inom 2 månader från det lösningsanspråk framställdes hos bolaget. Även annan tvist än om lösenbeloppet prövas i den ordning lagen (1999:116) om skiljeförfarande stadgar.

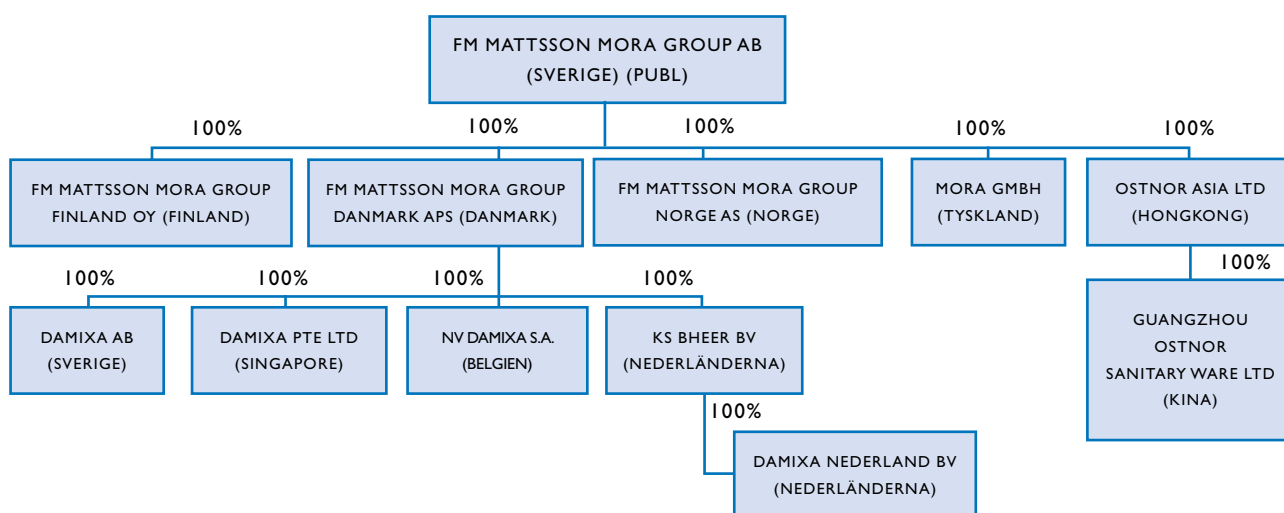
Om inte inom stadgad tid någon lösningsberättigad framställer lösningsanspråk eller lösen inte erläggs inom föreskriven tid, äger den, som gjort hembudet, att bli registrerad som ägare för aktien.

Legala frågor och kompletterande information

LEGAL KONCERNSTRUKTUR

2003 bildades FM Mattsson Mora Group-koncernen. 2007 fusionerades de fyra svenska bolagen in i Ostnor AB, som sedan augusti 2015 har bytt namn till FM Mattsson Mora Group, se avsnittet ”Historik” för Bolagets historik. FM Mattsson Mora Group (org. nr 556051-0207) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige och grundat år 1865 men som registrerades i dess nuvarande associationsform i Sverige den 10 september 1947 och registrerades vid Bolagsverket den 27 oktober 1947. Bolagets associationsform bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Mora. Bolagets nuvarande firma, och tillika handelsbeteckning, FM Mattsson Mora Group AB (publ) antogs på extra bolagsstämma den 10 augusti 2015.

FM Mattsson Mora Group AB (publ) är för närvarande moderbolag till elva dotterbolag, vilka är belägna i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Belgien, Nederländerna, Tyskland, Singapore, Hongkong och Kina. Samtliga dotterbolag är helägda. Koncernens huvudsakliga verksamhet bedrivs i FM Mattsson Mora Group AB men även FM Mattsson Mora Group Danmark ApS bedriver förhållandevis omfattande verksamhet. Övriga bolag i Koncernen har primärt etablerats för försäljning och marknadsföring. Figuren nedan illustrerar FM Mattsson Mora Group-koncernens legala struktur.



AVTAL I DEN DAGLIGA VERKSAMHETEN

Leverantörsavtal

Avtal relaterade till mässingsinköp är de leverantörsavtal som har störst omsättning. Avtalen är vanligen utformade så att förädlingspriserna är beroende av en prislista som är fast för ett års tid. Vissa av avtalen innehåller möjligheter till prisjusteringar, normalt två gånger per år, på grund av förändringar i råvarupriser. Mässingsråvarupriserna som ingår i leverantörsavtalen kan vanligen omförhandlas två gånger per år. Leverantörerna åtar sig typiskt sett vissa tids- och kvalitetsgarantier och avtalen innehåller då möjligheter till ersättning för FM Mattsson Mora Group om dessa garantier bryts.

FM Mattsson Mora Group gör även inköp av vissa komponenter och färdiga produkter från andra företag. Dessa avtal innehåller i vissa fall en rätt till bonus för Bolaget vid stora inköp.

Kundavtal

Bolaget har ett flertal kundavtal som primärt avser försäljning av Bolagets produkter till grossist, proffsmarknaden och konsumenter. Priserna i kundavtalen är normalt sett fasta för ett års tid, men kan omförhandlas om extraordinära förändringar sker i valutakurser eller råvarupriser. Kundavtalen innehåller vanligen en årsbonus för kunden baserat på det belopp som fakturerats under året samt i vissa fall rätt till rabatter. Typiskt sett har FM Mattsson Mora Group åtagit sig att ha en produktförsäkring.

Vissa indirekta kunder – kunder som köper produkter från grossister/återförsäljare – har, enligt överenskommelser i avtal, rätt till rabatter från FM Mattsson Mora Group mot redovisade inköp av Bolagets produkter.

VÄSENTLIGA AVTAL

Förvärv av Damixa ApS

Den 28 april 2014 ingick Bolaget och Damixa Invest II A/S ett aktieöverlåtelseavtal avseende samtliga utestående aktier i Damixa ApS samt aktierna till Damixa ApS samtliga dotterbolag, exklusive det tyska dotterbolaget Damixa Armaturen GmbH. Tillgångarna i Damixa Armaturen GmbH överläts istället till Mora GmbH genom ett särskilt avtal. Köpeskillingen uppgick totalt till 103 875 000 SEK. Efter förvärvets genomförande har Damixa ApS bytt namn till FM Mattsson Mora Group Danmark ApS.

Avtal avseende den finska distributionen av Damixaprodukter

Den 4 augusti 2015 ingick FM Mattsson Mora Group Finland Oy och IP Produkter Oy ett inkrämsöverlåtelseavtal varvid FM Mattsson Mora Group Finland Oy tar över IP Produkters varulager, kundavtal, personal, externa områdesförsäljare samt relevanta billeasingavtal till den del det avser försäljning av Damixaprodukter. Köpeskillingen bestod av en goodwillersättning samt inköpsvärdet för på tillträdesdagen övertaget lager. Verksamheten togs över per den 30 september 2015.

Checkräkningskreditavtal avseende flera valutor med Nordea

Bolaget har, per dagen för Prospektet, erhållit en checkräkningskredit om maximalt 200,0 miljoner SEK från Nordea som omfattar valutorna: SEK, NOK, DKK, USD, EUR och AUD. Av denna var 32,7 miljoner SEK utnyttjat per den 31 december 2016. Checkräkningskrediten löper för närvarande till 15 april 2018 och Bolaget har beslutat att minska checkräkningskreditens storlek till 120 miljoner SEK från och med den 1 januari 2018. Som generell säkerhet för Nordeas uppdrag har Bolaget genom fastighetsinteckningar och pantbrev i fastighet pantsatt tillgångar om totalt 76,3 miljoner SEK. Överhypoteket är pantsatt till PRI Pension. Vidare har Bolaget gjort ett finansiellt åtagande som innebär att Bolagets soliditet, beräknad för Koncernen som beskattat och obeskattat eget kapital i relation till balansomslutningen x 100 inte understiger en viss procent. Vissa restriktioner gäller även för Bolaget avseende ställande av säkerhet eller dylika åtaganden till annan.

Pensionsförsäkringsavtal

Bolaget har tecknat en pensionsförsäkring med försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti. För försäkringen har Bolaget i andra hand (Nordea har förtstahandspanträtt) pantsatt företagsinteckningar samt pantbrev i fastighet om totalt 76,3 miljoner SEK. Bolaget har även utställt en negativ klausul som innebär att Bolaget samt dess dotterbolag, inte utan Pensionsgaranti FPG AMFK medgivande, för egna eller andras förbindelser pantsätter lös eller fast egendom.

TVISTER

Bolaget är inte, och har inte heller under de senaste 12 månaderna, varit part i några väsentliga rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

KOLLEKTIVAVTAL

Bolaget är medlem i arbetsgivarförbundet Teknikföretagen och är anslutet till Teknikavtalet (IFMetall och Unionen). Damixa ApS är ansluten till det danska kollektivavtalet CO-industri.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Patent

Bolaget söker patentskydd när det har utvecklat något som det anser vara skyddsvärt. Bolaget har fem huvudsakliga patentfamiljer rörande bland annat blandare, tillverkning och ventiler, samt utöver dessa några enstaka patent och ansökningar. De viktigaste patenten är registrerade på Bolagets huvudmarknader. De flesta av Bolagets beviljade patent löper ut under perioden 2020–2023. Bolaget anser att inget enskilt patent är väsentligt för verksamheten. Damixa ApS innehar ett patent registrerat i Hongkong, Kina och USA som av Bolaget inte bedöms vara väsentligt för verksamheten.

Varumärken och mönsterregistreringar

Bolaget har skyddat ett 15-tal varumärkesfamiljer genom registreringar i framförallt EU, Norge och Ryssland. Bolagets husmärken MORA ARMATUR, MORA, FM MATTSSON, DAMIXA och OSTNOR är även skyddat genom registrering i bland annat Kina. Vissa av registreringarna är figurmärken. Bolaget har uppgett att de anser sig ha ett fullgott skydd för Bolagets viktigaste varumärken Mora Armatur, FM Mattsson och Damixa på de nordiska marknaderna, vilka utgör Bolagets huvudmarknader. Bolaget har ett 20-tal mönsterregistreringar. Registreringarna rör främst armaturdesign för tvättställ och duschar. Registreringarna har primärt genomförts i EU och i Norge. Bolaget har som strategi att söka mönsterskydd på samtliga nya serier med blandare.

Domännamn

Bolaget innehar ett tiotal registrerade domännamn där bland annat "fmmattsson" och "moraarmatur" ingår med registrerade toppdomäner såsom ".se", ".de", ".fi", ".no" och ".com". Ytterligare exempel på domännamn som Bolaget har registrerat är "ostnor" samt "fmm-mora" med registrering i ett antal toppdomäner. Domännamnet "damixa" är registrerat med ett fyrtiotal toppdomäner och därutöver har Damixa ApS ett antal ytterligare domännamn registrerade.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har bland annat tecknat byggnads-, maskin- och inventarie-, avbrotts-, produktansvars-, VD- och styrelse- samt transportförsäkringar. FM Mattsson Mora Group Danmark ingår per den 1 januari 2016 i Koncernens försäkring.

Bolaget anser att dess försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillräckligt för de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt FM Mattsson Mora Group kan emellertid inga garantier lämnas för att FM Mattsson Mora Group inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

TILLSTÅND OCH MILJÖ

Styrelsen bedömer att samtliga Koncernbolag har de tillstånd och avtal som krävs, samt i allt väsentligt uppfyller givna säkerhets-, rapporterings- och kontrollkrav inom miljöområdet.

Marksanering

Bolaget har tidigare utfört en marksanering vid Bolagets produktionsanläggning i Mora. Saneringen utfördes i två etapper under 2013 respektive 2015 och den totala utgiften uppgick till 7,8 miljoner SEK. Bolaget är per dagen för Prospektet inte föremål för några krav från myndigheter på att vidta ytterligare marksaneringsåtgärder på sina fastigheter i Mora och för löpande en dialog med berörd myndighet rörande sitt miljöansvar. Bolaget har emellertid, till följd av tidigare bedrivna verksamheter, identifierat vissa föroreningar i marken på intilliggande grannfastigheter. Grannfastigheterna är klassade som industrimark. Per dagen för Prospektet för Bolaget en dialog med flera markägare till grannfastigheterna i Mora angående en eventuell marksanering. Berörd lokal myndighet deltar i denna dialog. Per 31 december 2016 uppgick avsättningen för eventuella framtida saneringsåtgärder till 2,2 miljoner SEK. En oberoende miljökonsult har gjort uppskattningen att kostnaderna för den eventuella saneringen på grannfastigheter kan uppgå till mellan 0,5 miljoner SEK och 9 miljoner SEK beroende på vilka åtgärder som behöver vidtas. Den högre delen av uppskattningen avser framförallt kostnader för att hantera och transportera schaktmassor. Om Bolaget i dialogen med markägarna och myndigheten åtar sig att genomföra den tillkommande marksaneringen finns det risk att de verkliga kostnaderna avviker ifrån den nuvarande uppskattningen, dock, enligt Bolagets bedömning, inte i väsentlig mån.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, dvs. styrelsen och koncernledningen, samt deras familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen såsom det framgår av regelverket IAS 24. Transaktioner med närstående, utöver ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare beskrivna i avsnittet ”*Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare*”, uppgår inte till något väsentligt belopp. Transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor. För fullständig information om transaktioner med närstående för 2016, 2015 och 2014 se F-31 not 29. Utöver dessa transaktioner har inga andra transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närståendepersoner och dotterbolagen ägt rum från 1 januari 2014 fram till dagen för Prospektet. Inga närståendetransaktioner har ägt rum under 2017.

AVTAL OM PLACERING AV B-AKTIER

Enligt villkoren i ett avtal om placering av B-aktier som avses att ingås omkring den 9 april 2017 mellan Bolaget och Swedbank, (”**Placeringsavtalet**”) åtar sig Bolaget att emittera de B-aktier som omfattas av Erbjudandet till de köpare som anvisas av Swedbank.

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga uppgifter och garantier till Swedbank, främst avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller krav i lagar och regelverk samt att det inte föreligger några rättsliga eller andra hinder för Bolaget att ingå avtalet eller för att Erbjudandet ska kunna genomföras. Enligt Placeringsavtalet villkoras Swedbanks åtagande att ange köpare av eller, om Swedbank underlåter att göra detta, själva teckna B-aktierna som omfattas av Erbjudandet bland annat av att uppgifterna och garantierna som Bolaget har lämnat är korrekta. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Bolaget, med sedvanliga förbehåll, att hålla Swedbank skadeslös mot vissa krav under vissa förhållanden.

Genom Placeringsavtalet åtar sig Huvudägarna, styrelseledamöter och ledande befattningshavare, att med sedvanliga villkor inte sälja sina aktier eller ingå andra transaktioner med liknande effekt under Lock-up-perioden (se vidare avsnittet ”*Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja B-aktier*”). Enligt Placeringsavtalet åtar sig Bolaget även att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja eller på annat sätt överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller som kan utnyttjas eller bytas mot sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja optioner eller andra instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överflyttar den finansiella risken som förknippas med ägande i Bolaget till en annan part tidigast före 360 dagar efter den dag när handel inleds på Nasdaq Stockholm. Swedbank kan dock medge undantag från dessa begränsningar.

TECKNINGSÅTAGANDE FRÅN CORNERSTONE INVESTOR

Svolder AB (Cornerstone Investor) har den 27 februari 2017 gentemot Swedbank och FM Mattsson Mora Group åtagit sig att, direkt eller indirekt via dotterbolag, i Erbjudandet, på samma villkor som övriga investerare, förvärva aktier motsvarande 50 procent av det totala antalet B-aktier i Erbjudandet¹⁾. Cornerstone Investor erhåller ingen ersättning för sitt åtagande och Cornerstone Investors investering görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet.

Swedbank och styrelsen för Bolaget bedömer att Cornerstone Investor har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sitt åtagande. Cornerstone Investors åtagande är emellertid inte säkerställt genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstone Investors åtaganden är beroende av vissa villkor, bland annat att spridningskravet uppnås samt att Erbjudandet är genomfört inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone Investor inte uppfyller sitt åtagande.

Cornerstone Investor	Teckningsåtagande (i miljoner SEK)	Antal B-aktier ¹⁾	Andel i Erbjudandet (i %) ¹⁾
Svolder AB	68	1 000 000	50

1) Baserat på full teckning i Erbjudandet och ett Erbjudandepris motsvarande 68 SEK.

BESKRIVNING AV CORNERSTONE INVESTOR

Svolder är ett rent investmentbolag som huvudsakligen placerar i noterade aktier i svenska små och medelstora företag. Svolders aktier är noterade på Nasdaq Stockholm sedan 1993.

RÅDGIVARES INTRESSEN

FM Mattsson Mora Groups finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen är Swedbank som agerar Global Coordinator och Sole Bookrunner i Erbjudandet. Swedbank (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt Bolaget för vilka Swedbank erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

LIKVIDITETSGARANT

Erik Penser Bank AB och Bolaget har i mars 2017 ingått ett avtal om att Erik Penser Bank ska agera likviditetsgarant för B-aktierna efter att dessa har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Erik Penser Bank erhåller marknadsmässig ersättning för uppdraget och avtalet löper med en månads uppsägningstid.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, www.fmm-mora.com om ej annat anges:

1. Bolagets bolagsordning;
2. Bolagets, och dess dotterbolags¹⁾, reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014; samt
3. Prospektet inkluderande den omarbetade historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2015 och 2014.

KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Swedbank tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till FM Mattsson Mora Group i samband med Erbjudandet och kommer av Bolaget att erhålla arvode motsvarande ca 3 procent av intäkterna från försäljning av aktierna i Erbjudandet. Därutöver kan Bolaget välja att betala ett sedvanligt diskretionärt arvode till Swedbank som är beroende av Erbjudandets framgång.

FM Mattsson Mora Groups kostnader i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 8,1 miljoner SEK. Kostnaderna avser utöver provision till Swedbank, primärt kostnader för revisorer, jurister, tryckning av prospekt och kostnader för bolagspresentationer etc.

1) Dotterbolagens årsredovisningar kommer ej att hållas tillgängliga på Bolagets hemsida.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och inköpspriset. Det sammanlagda inköpspriset för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. För marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder (eng. *mutual funds*), eller specialfonder (eng. *hedge funds*) eller som endast innehåller svenska ford-

ringar, dvs. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Om en nettoförlust uppkommer i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av nettoförlusten upp till SEK 100 000 och 21 procent av en eventuell återstående nettoförlust. En nettoförlust kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringsspar-konto (ISK) beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Schablonskatten tas ut årligen. Sedan den 1 januari 2016 baseras schablonskatten på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan ökad med 0,75 procentenheter, dock lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

**AKTIEÄGARE MED BEGRÄNSAD
SKATTSKYLDIGHET I SVERIGE**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear Sverige eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Aktieägare som är begränsat skatt-

skyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Definitioner

CORNERSTONE INVESTOR

Svolder AB som har åtagit sig att förvärva 1 000 000 B-aktier i Erbjudandet

BOLAGET / FM MATTSSON MORA GROUP

FM Mattsson Mora Group AB (publ), org.nr 556051-0207 eller den koncern i vilken FM Mattsson Mora Group AB (publ) är moderbolag

BLANDARMARKNADEN

Marknaden för köks-, tvättställs-, badkars- och duschblandare, trädgårdskranar, rörkopplingar samt tillbehör

BNP

Bruttonationalprodukt

CAGR

Genomsnittlig årlig tillväxt

CCI

Consumer Confidence Index, Hushållens förtroendeindikator

CNY

Kinesiska yuan

EC-15 / EC-4

De 15 västeuropeiska länder respektive 4 östeuropeiska länder som utgör den europeiska byggmarknaden

DVGW

En organisation som reglerar den tyska gas- och vattenmarknaden

DAMIXA

Varumärket Damixa

DAMIXA APS / DAMIXA APS-KONCERNEN

Avser bolaget Damixa ApS och dess dotterbolag.

ECODIREKTIVET

Del i EUs arbete att uppnå en 20 procents minskad energi-användning till 2020

ECOSAFE

Ett helhetskoncept för produktens hela livscykel som utvecklats av FM Mattsson Mora Group där material och processer väljs som minimerar miljöbelastningen

ERBJUDANDET

Erbjudandet att teckna B-aktier i FM Mattsson Mora Group i enlighet med Prospektet

ERBJUDANDEPRISET

Det slutliga erbjudandepriSET per B-aktie som har fastställts till 68 SEK. B-aktier som emitteras med anledning av Erbjudandet kommer att omfattas av styrelsens vinstutdelningsförslag om 3 SEK per aktie för räkenskapsåret 2016, som tas upp för beslut på årsstämman den 11 maj 2017.

EUR

Euro

EUROCLEAR SWEDEN

Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074

FÖRVÄRVET

Bolagets förvärv av Damixa ApS-koncernen som skedde i maj 2014

GDS

Gör-det-själV

HUVUDÄGARNA

Bolagets sju största aktieägare som framgår i tabellen över aktieägare på sidan 84

IFRS

International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU

KODEN

Svensk kod för bolagsstyrning

KONCERNEN

Den koncern där Bolaget är moderbolag

LEAN PRODUCTION

Filosofi om effektiv resursallokering där principen är att alla faktorer i produktionsprocessen som inte skapar mervärde för kunden ska elimineras

LOCK-UP-PERIODEN

De perioder efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts under vilken Huvudägarna, styrelsen samt ledande befattningshavare har åtagit sig att inte sälja sina respektive kvarvarande innehav eller ingå andra transaktioner med liknande effekt i enlighet med Placeringsavtalet eller genom ingående separata lock-up-avtal

NOK

Norska kronor

OEM

Original Equipment Manufacturers

ORGANISK TILLVÄXT

Försäljningstillväxten mätt som procentuell ökning av nettoomsättningen mellan två perioder justerad för valutakursförändringar mellan de två mätperioderna samt nettoomsättning som tillförts eller avgått till följd av förvärv eller avyttringar mellan de två mätperioderna

PLACERINGSAVTALET

Det avtal om placering av B-aktier som kommer att ingås före noteringen av FM Mattsson Mora Groups B-aktier

PRIVATE LABEL

Produkter som köps in från externa tillverkare men säljs under ett annat bolags varumärke

PROSPEKTET

Detta prospekt som upprättats med anledning av Erbjudandet samt noteringen av FM Mattsson Mora B-Groups aktier på Nasdaq Stockholm

ROT / ROT-SEKTORN/SEGMENTET

Renovering, om- och tillbyggnad / Segmentet renovering, om- och tillbyggnad på byggmarknaden

RÖRELSEKAPITAL

Summan av varulager inklusive PIA och rörelsefodringar med avdrag för rörelseskulder

SEK

Svenska kronor

SWEDBANK

Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753

USD

Amerikanska dollar

4 MS-SAMARBETE

4 MS är ett samarbete om ett Europeiskt regelverk för produkter i kontakt med dricksvatten. Sverige har i sin bygglagstiftning stöd för användning av material som utvärderats inom ramen för 4MS-samarbetet.



Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014

FM Mattsson Mora Group AB (publ.)

Org nr 556051-0207



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning	4	1 109 167	1 112 563	969 005
Kostnad sålda varor	7,8	-736 126	-739 178	-652 072
Bruttoresultat		373 041	373 385	316 933
Försäljningskostnader	7,8	-210 082	-210 456	-194 705
Administrationskostnader	6, 7, 8	-43 856	-37 941	-36 473
Forsknings- och utvecklingskostnader	7,8	-35 835	-28 066	-33 334
Övriga rörelseintäkter	9	12 834	5 517	10 819
Övriga rörelsekostnader	9	-11 486	-16 729	-14 969
Rörelseresultat		84 616	85 710	48 271
Finansiella intäkter	10	3 662	2 086	4 207
Finansiella kostnader	10	-6 167	-7 068	-9 658
Finansiella poster – netto		-2 505	-4 982	-5 451
Resultat före skatt		82 111	80 727	42 820
Inkomstskatt	11	-17 371	-19 137	-11 635
Årets resultat		64 740	61 590	31 185
Resultat per aktie (uttryckt i kr per aktie)				
Resultat per aktie före och efter utspädning	12	5,66	5,38	2,72

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Belopp i Tkr	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Periodens resultat		64 740	61 590	31 185
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner		-11 768	5 551	-20 117
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen		2 619	-1 321	4 647
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Säkring av mässing		4 356	-1 166	931
Omräkningsdifferenser		8 666	-3 450	3 475
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras i resultaträkningen		-958	256	-205
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		2 913	-130	-11 269
Summa totalresultat för året		67 653	61 460	19 916

Summa totalresultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i Tkr	Not	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill	13			
	5	1 17 505	1 16 299	1 14 592
Balanserade utvecklingskostnader		51 316	54 272	53 155
Övriga immateriella tillgångar – IT		6 465	5 820	819
Varumärke	5	36 667	34 880	34 583
Summa immateriella tillgångar		211 953	211 271	203 149
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	14	42 722	45 531	48 073
Maskiner och andra tekniska anläggningar		56 251	50 583	48 151
Inventarier, verktyg och installationer		30 315	22 456	24 421
Pågående nyanläggningar		28 164	10 935	18 354
Summa materiella anläggningstillgångar		157 452	129 506	138 999
Finansiella anläggningstillgångar				
Övriga fordringar	16	4 443	2 747	2 729
Summa finansiella anläggningstillgångar		4 443	2 747	2 729
Uppskjutna skattefordringar	15	18 595	17 650	20 686
Summa uppskjutna skattefordringar		18 595	17 650	20 686
Summa anläggningstillgångar		392 443	361 173	365 563
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		16 889	18 704	22 656
Varor under tillverkning		92 403	93 796	91 415
Färdiga varor och handelsvaror		89 491	73 284	68 247
Summa varulager		198 783	185 784	182 319
Kundfordringar	16, 18	159 516	176 331	156 289
Skattefordringar		1 495	3 951	11 235
Övriga fordringar	16	5 255	5 924	6 031
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 865	12 306	9 029
Derivatinstrument	16, 17	3 956	8	572
Likvida medel	16, 19	32 335	46 060	26 403
Summa omsättningstillgångar		412 205	430 366	391 878
SUMMATILLGÅNGAR		804 648	791 539	757 441

KONCERNENS BALANSRÄKNING, FORTS

Belopp i Tkr	Not	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare				
	20			
Aktiekapital		11 445	11 445	11 445
Reserver		1 591	-1 322	-1 192
Balanserad vinst inklusive årets totalresultat		311 500	338 321	311 066
Summa eget kapital		324 536	348 444	321 319
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	16,21	6 316	8 100	9 800
Uppskjutna skatteskulder	15	55 251	57 512	57 621
Avsättning till pensioner	22	137 249	122 628	125 031
Avsättningar	23	23 907	20 723	20 524
Summa långfristiga skulder		222 722	208 964	212 976
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	16,21	32 743	–	25 741
Skulder till kreditinstitut	16,21	4 103	3 713	5 698
Leverantörsskulder	16	92 835	113 100	82 148
Aktuella skatteskulder		1 579	1 751	1 985
Derivatinstrument	16,17	270	838	34
Övriga skulder	16	25 882	29 579	27 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	99 978	85 150	80 347
Summa kortfristiga skulder		257 390	234 131	223 147
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		804 648	791 539	757 441

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2014-01-01	11 445	1 030	-355	9 402	314 216	335 738
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	31 185	31 185
Övrigt totalresultat	-	3 475	726	-15 470	-	-11 269
Summa totalresultat	-	3 475	726	-15 470	31 185	19 916
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning	-	-	-	-	-34 335	-34 335
Utgående balans per 2014-12-31	11 445	4 505	371	-6 068	311 066	321 319
Ingående balans per 2015-01-01	11 445	4 505	371	-6 068	311 066	321 319
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	61 590	61 590
Övrigt totalresultat	-	-3 450	-909	4 230	-	-130
Summa totalresultat	-	-3 450	-909	4 230	61 590	61 460
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning	-	-	-	-	-34 335	-34 335
Utgående balans per 2015-12-31	11 445	1 055	-538	-1 838	338 321	348 444
Ingående balans per 2016-01-01	11 445	1 055	-538	-1 838	338 321	348 444
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	64 740	64 740
Övrigt totalresultat	-	8 666	3 397	-9 150	-	2 913
Summa totalresultat	-	8 666	3 397	-9 150	64 740	67 653
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning	-	-	-	-	-91 561	-91 561
Utgående balans per 2016-12-31	11 445	9 721	2 859	-10 988	311 500	324 536

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28			
Resultat före skatt		82 111	80 727	42 820
Avskrivningar	8	41 026	36 895	45 451
Övriga ej likviditetspåverkande poster		14 266	-6 233	32 382
Betalda inkomstskatter		-17 108	-11 878	-28 634
Delsumma		120 295	99 511	92 019
Ökning/minskning varulager		-12 999	-3 465	2 356
Ökning/minskning av rörelsefordringar		14 979	-17 580	-9 264
Ökning/minskning av rörelseskulder		-9 705	38 946	-17 913
Summa		-7 725	17 901	-24 821
Kassaflöde från den löpande verksamheten		112 570	117 412	67 198
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i imateriella tillgångar	13	-13 308	-17 672	-15 013
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	14	-50 521	-16 533	-24 398
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	14	56	229	92
Övriga finansiella anläggningstillgångar		-535	-18	-
Förvärv dotterbolag		-	-	-95 704
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-64 308	-33 994	-135 023
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		48 262	83 417	-67 825
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Förändring av checkräkning		32 743	-25 741	25 741
Amortering av skuld		-4 099	-3 685	-11 184
Utbetald utdelning		-91 561	-34 335	-34 335
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-62 917	-63 761	-19 778
Minskning/ökning av likvida medel		-14 655	20 482	-86 194
Likvida medel vid årets början	19	46 060	26 403	114 006
Valutadifferens i likvida medel		930	-826	-1 409
Likvida medel vid årets slut	19	32 335	46 060	26 403

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION OCH REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

KONCERNEN

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

VERKSAMHET

Bakgrund

FM Mattsson Mora Group utvecklar, tillverkar och tillhandahåller sanitetsarmaturer samt närliggande koncept, tjänster och service. Den röda tråden i verksamheten är ledande teknik, hög kvalitet, attraktiv design och miljövänlighet. Marknadsföring sker via de starka och väletablerade produktvarumärkena Mora Armatyr, FM Mattsson och Damixa. Styrkan i dessa varumärken är en av koncernens mest värdefulla tillgångar. För att till fullo utnyttja styrkan i produktvarumärkena pågår en långsiktig process för att tydligt differentiera och positionera dem på marknaden. Målsättningen är att produkterna så långt som möjligt ska komplettera varandra, inte konkurrera.

- Mora Armatyr ska bli ett premiumvarumärke med tonvikt på design anpassad till modern livsstil.
- FM Mattsson ska vara det ledande varumärket för vattenkranar i Norden baserat på långvariga och nära kundrelationer. Nyckelorden är trygghet, hållbarhet och funktion.
- Damixa ska stå för dansk design och god kvalitet.

FM Mattsson grundades 1865 och 1876 gjöts den första kranen. Mora Armatyr AB grundades 1927. De båda kranföretagen utvecklades parallellt. 2003 gick FM Mattsson AB och Mora Armatyr AB samman och Ostnorkoncernen bildades, som idag heter FM Mattsson Mora Group.

I maj 2014 förvärvades Damixa ApS. Damixa grundades år 1932 och än i dag tillverkas vattenkranar med dansk design på fabriken i Odense i Danmark. Företaget är den ledande leverantören på den danska marknaden för blandare och täcker in de flesta behov för bostäder och offentliga byggnader.

Koncernen har cirka 550 anställda i 10 länder.

AVVIKELSE FRÅN LÄMNAD ÅRSREDOVISNING 2014

Som framgått av formellt avlämnad årsredovisning för 2015 så avviker belopp i räkningarna för 2014 mot avlämnad årsredovisning 2014. En uppskjuten skatteintäkt om 18,3 Mkr redovisades i årsredovisningen 2014. Det konstaterades under 2015 att detta var felaktigt. Rättelse av fel gjordes i årsredovisningen 2015 vilket minskade årets resultat 2014 med 18,3 Mkr, eget kapital med 18,3 Mkr samt goodwill med samma belopp.

Andelar i koncernbolag

Namn	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel %
FM Mattsson Mora Group Norge AS	980347745	Oslo, Norway	100
FM Mattsson Mora Group Finland Oy	FO no. 1796012-0	Helsinki, Finland	100
Mora GmbH	HRB 4708	Hamburg, Germany	100
Ostnor Asia Ltd	1978636	Hongkong, Kina	100
Guangzhou Ostnor Sanitary Ware Limited	08868868-9	Guangzhou, Kina	100
FM Mattsson Mora Group Danmark ApS	56416218	Odense, Denmark	100
Damixa AB	556809-3461	Mora, Sverige	100
NV Damixa S.A	0438.025.967	Diegem, Belgien	100
KS Beheer BV	800500453	Den Bosch, Nederländerna	100
Damixa Nederland BV	800644074	Den Bosch, Nederländerna	100
Damixa Pte Ltd	201027055M	Singapore	100

NOT I FORTS.**REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER**

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden som ges ut av IFRS Interpretations Committee (IFRIC) och såsom de godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR I Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Förutsättningar vid upprättande av koncernens finansiella rapporter

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna
Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument och finansiella tillgångar som kan säljas.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Finansiella rapporter för koncernen presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade och redovisas i tusentals kronor (Tkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör styrelsen och företagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företags resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna och antagandena baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs i not 3.

Ändrade redovisningsprinciper 2016

Ändringar av IFRS med tillämpning från och med 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Nya eller ändrade IFRS som ska börja tillämpas 2017 eller senare

Ett antal nya IFRS träder i kraft under 2017 eller senare. Dessa har inte förtidstillämpats vid upprättandet av de finansiella rapporterna. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen inte beskrivs nedan, har FM Mattsson Mora Group gjort bedömningen att de inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 *Finansiella instrument* ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. IFRS 9 träder i kraft 2018 och innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas och inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster samt förändringar av principer för säkringsredovisning. FM Mattsson Mora Group planerar inte att förtidstillämpa IFRS 9.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* ersätter från och med 2018 existerande IFRS relaterade till intäktsredovisning, såsom IAS 18 *Intäkter*, IAS 11 *Entreprenadavtal* och IFRIC 13 *Kundlojalitetsprogram*.

IFRS 15 baseras på att intäkt redovisas när kontroll över vara eller tjänst överförs till kunden, vilket skiljer sig från existerande IFRS som baseras på överföring av risker och förmåner. IFRS 15 inför också nya sätt att fastställa hur och när intäkter ska redovisas. En utvärdering av effekterna på FM Mattsson Mora Groups redovisning har genomförts. Effekterna har bedömts som ej väsentliga. Koncernen planerar inte att förtidstillämpa IFRS 15.

IFRS 16 *Leases*: Ny standard avseende redovisning av leasing. För leaseta- gare försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och ersätts med en modell där tillgångar (Right of use Assets) och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Undantag för redovisning i balansräkningen finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasing-skulden. IFRS 16 ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. EU förväntas godkänna standarden under 2017.

Ändrad IAS 7 *Rapport över kassaflöden* kommer att tillämpas av FM Mattsson Mora Group från och med årsredovisningen för 2017 med innebörden att ytterligare upplysningar kommer att läggas till avseende bland annat årets förändring i skulder hänförligt till finansieringsverksamheten.

Klassificering av kortfristiga och långfristiga poster

I FM Mattsson Mora Group fördelas tillgångar och skulder på kort- respektive långfristiga. Långfristiga fordringar och skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas förfalla till betalning efter ett år räknat från rapportperiodens slut. Kortfristiga fordringar och skulder förfaller till betalning inom ett år räknat från rapportperiodens slut.

Rörelsesegmentrapportering

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 beslut om resursfördelning utifrån länder utgör dessa koncernens rörelsesegment. Koncernens interna rapportering är därför uppbyggd så att koncernledningen kan följa ländernas prestationer och resultat.

Se not 4 för ytterligare beskrivning av indelning och presentation av rörelsesegmenten.

Koncernredovisning (konsolideringsprinciper)

Bestämmande inflytande föreligger om moderbolaget har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid upprättandet av koncernredovisningen används förvärvsmetoden. Förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvat dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder. Transaktionsutgifter som uppkommer redovisas direkt i årets resultat. Villkorade överförda ersättningar/tilläggsköpeskillningar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Villkorade överförda ersättningar omvärderas vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat. I de fall dotterbolagets redovisningsprinciper inte överensstämmer med koncernens, har justeringar gjorts till koncernens redovisningsprinciper.

Goodwill skrivs inte av utan testas årligen för eventuell nedskrivning, se not 13.

Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då bestämmande inflytande upphör.

Koncerninterna tillgångar och skulder, intäkter och kostnader samt orealiserade vinster och förluster mellan bolag i koncernen elimineras.

Omräkning av utländska koncernbolag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernbolag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreligger vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

Intäkter*Nettoomsättning*

Nettoomsättningen redovisas netto efter moms och rabatter. Intäkter från försäljning av varor redovisas i resultatet när väsentliga risker och förmåner överförs till köparen.

Försäkringsersättningar

Vid stöld eller skada på någon av koncernens tillgångar kan försäkringsersättning utgå, normalt med avdrag för självrisk. Försäkringsersättning redovisas som övrig rörelseintäkt och självrisk som övrig administrationskostnad i resultatet. Beslutad men vid rapportperiodens slut ännu ej erhållen försäkringsersättning redovisas som upplupen intäkt i balansräkningen.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära

NOT I FORTS.

tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

Leasing*Operationell leasing*

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingperiodens löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiell leasing

Leasingavtal där koncernen i allt väsentligt innehar ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Avtal som klassificerats som finansiella leasingavtal i koncernen avser maskiner och bilar. Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnader och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av med tillämpning av samma nyttjandeperioder som gäller för ägda tillgångar av liknande slag.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på finansiella placeringar, utdelningsintäkter och vinst vid avyttring av finansiella tillgångar. Ränteintäkter på finansiella instrument redovisas enligt effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställs. Resultat från avyttring av ett finansiellt instrument redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförs till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på upplåning, pensionskulder, leverantörsskulder samt bankavgifter och övriga finansiella kostnader. Lånekostnader redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden utom till den del de är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en kvalificerad tillgång då de ingår i tillgångens anskaffningsvärde. Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida kassaflöden under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde.

Skatter

Koncernens totala skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller avserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skattesulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

Immateriella tillgångar*Forskning och utveckling*

Utgifter som uppkommit i forskningsfasen kostnadsförs när de uppkommer. Utgifter avseende utvecklingsprojekt hänförliga till konstruktion och test av nya eller förbättrade produkter samt projekt för teknologi- och plattformsutveckling redovisas som immateriella tillgångar då de uppfyller följande kriterier:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,
- det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Anskaffningsvärdet är summan av de direkta utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella tillgången uppfyller ovan nämnda kriterier. De aktiverade kostnaderna genereras främst internt och inkluderar direkta kostnader för nedlagt arbete. Avskrivning påbörjas när tillgången kan börja användas och befinner sig på den plats och i det skick företagsledningen avsett, det vill säga vid den tidpunkt då kommersiell produktion påbörjas. Nyttjandeperioden bedöms utifrån den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo, det vill säga under den tid som produktion beräknas ske. Nyttjandeperioden bedöms som regel inte kunna överstiga fem år och avskrivningar sker linjärt över denna tid.

Avskrivningar ingår i forsknings- och utvecklingskostnader. Utgifter för utveckling och forskning, som inte uppfyller kriterierna ovan, kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utgifter för utveckling som tidigare kostnadsförts redovisas inte som en tillgång i efterföljande perioder.

Immateriella tillgångar – IT

Förvärvade programvarulicenser, med en löptid på över ett år, och utgifter för utveckling av programvara, som bedöms generera framtida ekonomiska fördelar för koncernen, aktiveras och skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden. Programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats, satts i drift och anpassats till koncernens verksamhet. Den bedömda nyttjandeperioden bedöms inte överstiga fem år och avskrivningar sker linjärt över denna tid. Utgifter för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed överförd ersättning överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill som uppstår i samband med förvärv av dotterbolag redovisas som en immateriell tillgång. Goodwill anses alltid ha en obestämbar nyttjandeperiod och testas därför årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov istället för att löpande avskrivas. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas på kassagenererade enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Varumärke

Utgifter för förvärvade varumärken balanseras och testas årligen för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov, istället för att löpande avskrivas. Varumärken redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Det aktuella varumärket har funnits och bedöms kunna nyttjas under en lång följd av år och livslängden kan ej bedömas tillförlitligt.

NOT I FORTS.**Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolar till del och anskaffningsvärdet på tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången samt egen tid för tillverkning av verktyg.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma FM Mattsson Mora Group tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Inga avskrivningar görs på mark.

Avskrivningar på övriga tillgångar, görs linjärt enligt följande:

Industribyggnader	25 år
Övriga byggnader	25–50 år
Markanläggningar	20–26 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5–10 år
Inventarier, verktyg och installationer	3–10 år
Övriga anläggningstillgångar	20 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs värde efter avdrag för försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Finansiella instrument**Klassificering**

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella instrument som innehas för handel eller som vid det första redovisningsfallet identifieras som en post värderad till verkligt värde via resultaträkningen. Derivatinstrument (valutaterminer och ränteswappar) klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. FM Mattsson Mora Group tillämpar säkringsredovisning avseende råvaruderivat.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs av kundfordringar, likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar.

Övriga finansiella skulder

Koncernens upplåning, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde i balansräkningen, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläckt.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (derivatinstrument och kapitalförsäkringar), resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i rörelseresultatet eller finansnettot i resultaträkningen, beroende på karaktären hos den post som säkrats. Säkring av räntebetalningar redovisas inom finansnettot och säkringar av transaktioner inom rörelsen redovisas inom rörelseresultatet. Se nedan avseende redovisning när säkringsredovisning enligt IAS 39 tillämpas vid säkring av råvarupris.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning.

Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering redovisas i rörelseresultatet när kraven för säkringsredovisning inte uppfylls. Hela det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader.

NOT I FORTS.**Säkring av råvarupris**

Koncernen köper in mässing (bestående av koppar och zink) för den egna produktionen. Råvarupriset på mässing säkras till viss del genom koppar- och zinkterminer. Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på terminskontrakten som uppfyller kraven på säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen inom rörelseresultatet.

När det säkrade prognosticerade inköpet av mässing redovisas i varulagret, återförs de vinster och förluster som tidigare redovisats i övrigt totalresultat och därmed ackumulerats i eget kapital, från eget kapital och övrigt totalresultat. Det realiserade värdet av säkringen inkluderas i anskaffningsvärdet för mässingen. Dessa tillgångsförda belopp kommer senare att redovisas i "kostnad sålda varor".

Säkring av rörliga räntebetalningar

FM Mattsson Mora Group har en möjlighet att säkra räntebetalningar genom ränteswap där rörliga räntebetalningar byts ut mot fasta räntebetalningar. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning varför eventuella förändringar i verkligt värde redovisas i finansnettot i resultat-räkningen.

Säkring av transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i EUR, USD, DKK, CNY och NOK kan säkras ekonomiskt genom valutaterminskontrakt. FM Mattsson Mora Group tillämpar inte kraven för säkringsredovisning. Förändringarna i verkligt värde redovisas därför i posterna övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader i resultaträkningen inom rörelseresultatet.

Varulager

Varulagret består av råvaror och förnödenheter, varor under tillverkning och färdiga varor. Samtliga varor redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och varor under tillverkning består av kostnaden för råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförbara indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet) justerat för effekterna av säkringsredovisning. Lånekostnader ingår inte. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga försäljningskostnader. Råvaror, komponenter och andra förnödenheter som innehåller för användning i tillverkningen av varor skrivs inte ned under anskaffningsvärdet, om den slutprodukt i vilken de ingår förväntas kunna säljas till ett pris som motsvarar eller överstiger anskaffningsvärdet.

Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda produkter i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivvärdemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapport över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och eventuella kortfristiga placeringar.

Nedskrivningar av tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill och varumärken, eller tillgångar som ännu inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, samt när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

Avsättningar

Avsättningar skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt och beloppets storlek för att reglera avsättningen. Avsättningar redovisas i balansräkningen när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avsättning redovisas med det belopp som motsvarar bästa uppskattningen av den utbetalning som krävs för att reglera åtagandet.

När utflödet av resurser bedöms ske långt fram i tiden diskonteras det förväntade framtida kassaflödet och avsättningen redovisas till ett nuvärde.

Använd diskonteringsränta före skatt återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

Avsättningar redovisas i balansräkningen under övriga kort- och långfristiga skulder.

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Skulder till kreditinstitut redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivvärdemetoden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvat i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas till nominellt belopp. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

Ersättning till anställda**Pensionsförpliktelser**

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av de förmånsbestämda förpliktelserna vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Förmånsbestämda pensionsförpliktelser finns i moderbolaget i Sverige samt i dotterbolaget i Norge och beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen i Sverige fastställs genom diskontering av

NOT 1 FORTS.

uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för bostadsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i, med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsen. I Norge används räntesatsen för företagsobligationer med förmånsrätt (OMF-ränta).

Förändringar i förpliktelseernas nuvärde som beror på ändrade aktuella antaganden samt skillnader mellan förväntad och verklig avkastning på förvaltningstillgångarna behandlas som aktuariella vinster eller förluster.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningarna som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas enligt långfristiga ersättningar.

Bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus. Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Rapport över kassaflöden

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att resultat före skatt justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräfts endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

NOT 2 FINANSIELL RISKHANTERING**Finansiella riskfaktorer**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk samt råvaruprisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Samtliga dessa risker hanteras i enlighet med FM Mattsson Mora Groups finanspolicy. Koncernens övergripande strategi fokuserar på att minska potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen har en möjlighet att använda derivatinstrument för att minska viss riskexponering.

Marknadsrisk**Valutarisk**

Valutarisk kan delas in i omräkningsrisk respektive transaktionsrisk. Med omräkningsrisk avses risken för att värdet i svenska kronor avseende nettoinvesteringar i utländska valutor fluktuerar på grund av förändringar i valutakurserna. Valutaexponering som uppstår från nettotillgångar i koncernens utlandsverksamheter valutasäkras ej.

Med transaktionsrisk avses påverkan på nettoresultatet och kassaflöden till följd av att värdet på operativa flöden i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna.

FM Mattsson Mora Groups valutapolitik är att minimera påverkan på koncernens resultat från kursförändringar mot SEK genom att koncentrera valutaexponeringen till moderbolaget samt att viss del av inköp och försäljning i utländsk valuta kan säkras ekonomiskt genom valutaterminkontrakt. FM Mattsson Mora Group har huvudsakligen ett inflöde av NOK och DKK och ett nettoutflöde av EUR och USD. Detta innebär att koncernen kontinuerligt är exponerad för transaktionsrisk. 50 procent av kontrakterade flöden och/eller prognostiserade flöden i moderbolaget kan under en rullande 12-månaders period säkras ekonomiskt per valuta. Under 2016 har inga valutasäkringar gjorts. Finansiell exponering på valutakonton i FM Mattsson Mora Group AB får enligt policy inte överstiga motvärdet av 5 Mkr per valuta och total nettoexponering får inte överstiga 10 Mkr.

Valutakursdifferenser som redovisats i resultaträkningen uppgår till:

Tkr	2016	2015	2014
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-1 570	-12 103	-5 958
Finansnetto	1 324	-1 699	-2 580
Totalresultat (omräkningsdifferens)	8 666	-3 450	3 475
Summa	8 420	-17 252	-5 063

Koncernen har följande balansexponering för kundfordringar och andra fordringar:

Tkr	2016	2015	2014
NOK	14 673	8 576	8 952
DKK	38 609	44 877	38 167
EUR	27 629	29 724	26 713
USD	391	23	632
Andra valutor	1 686	2 020	1 930
Summa	82 988	85 220	76 394

Koncernen har följande balansexponering för leverantörsskulder och övriga skulder:

Tkr	2016	2015	2014
NOK	2 593	2 717	2 383
DKK	12 500	21 324	20 574
EUR	29 858	34 365	26 773
USD	8 083	5 534	4 738
Andra valutor	6 520	7 203	4 503
Summa	59 554	71 143	58 971

NOT 2 FORTS.

Koncernen har följande balans exponering för likvida medel och checkkredit:

Tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
NOK	1 841	8 991	8 077
DKK	21 783	12 476	18 100
EUR	6 781	-1 500	527
USD	13	-3 149	-3 668
Andra valutor	66	949	2 656
Summa	30 484	17 767	25 692

Känslighetsanalys avseende transaktionsexponering i valutaflöden

Lokal valuta i tusental	Totalt nettoflöde	Resultateffekt av 5 procents förändring mot SEK utan säkring
EURO	-5 968	+2 826
USD	-5 848	+2 503
NOK	42 447	+2 165
DKK	3 448	+2 19
CNY	-25 112	+1 618

Ränterisk

Koncernen har räntebärande finansiella tillgångar och skulder vars förändringar kopplat till marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten. Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta.

FM Mattsson Mora Groups ränteriskpolicy syftar till att reducera negativ påverkan av ränteförändringar på koncernens resultat. Placeringar får göras med räntebindning och löptid på maximalt 1 år. Vid nyupplåning fattar styrelsen beslut om hantering av ränterisk. Ränterisken bevakas för upplåning och leasing till rörlig ränta. Ränterisken ska enligt FM Mattsson Mora Groups policy begränsas till att inte ge en negativ resultateffekt på över 1 Mkr.

Koncernen kan hantera ränterisken avseende kassaflödet genom att använda ränteswappar med den ekonomiska innebörden att konvertera upplåning från rörliga till fasta räntor för viss del av upplåningen. Koncernen tar vanligtvis upp långfristiga lån till rörlig ränta och omvandlar dem genom ränteswappar till fast ränta som är lägre än om upplåning skett direkt till fast ränta. Ränteswapparna innebär att koncernen kommer överens med andra parter att, med angivna intervall, utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fast kontrakt ränta och det rörliga räntebeloppet, beräknade på kontrakterade nominella belopp. Under 2016 har inga räntesäkringar gjorts.

Koncernen har analyserat dess känslighet mot ränteförändringar. Genomförd analys visar att effekten på resultatet av en ränteökning med 1,0 procentenhet ger inga väsentliga negativa effekter.

Ränta hänförlig till avsättning för pensioner är ej beaktad.

Råvaruprisrisk

Av FM Mattsson Mora Groups totala kostnader för direkt material utgörs cirka en tredjedel av metallråvara ingående i egentillverkade och köpta komponenter.

I allt väsentligt är kostnaden för metallråvaror relaterad till legeringen mässing som består av cirka 60 procent koppar och 40 procent zink. FM Mattsson Mora Group har därmed betydande riskexponering mot prisförändringar avseende dessa metaller. Förbrukningen av mässing är cirka 2 200 ton per år. Av detta kommer 800 ton från återvinning av spån och skrot i den egna tillverkningen. Resterande 1 400 ton köps till marknadspris.

Riskhantering avseende råvarupriser inriktas mot att undvika spekulationsrisker och skapa förutsägbarhet på ett års sikt. Detta görs genom korta leveransavtal och löpande finansiella säkringar av cirka 50 procent av följande års behov.

För det kommande året har FM Mattsson Mora Group behov av cirka 700 ton mässing som inte täcks av de finansiella säkringarna, vilket innebär att prisändring på koppar med 100 USD/ton motsvarar en förändring av rörelseresultatet med cirka 350 Tkr/år. Motsvarande värde för zink blir drygt 250 Tkr/år. FM Mattsson Mora Group har under senare år sett en ökad rörelse av marknadspriset på mässing och på längre sikt än ett år har därmed FM Mattsson Mora Group en prisrisk på mässing att hantera. Hela FM Mattsson Mora Groups förbrukning av 1 400 ton som köps till marknadspris plus i någon mån de cirka 800 ton mässing som ingår i komponenter som köps externt, är då exponerade för metallmarknadens utveckling.

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. FM Mattsson Mora Groups kreditrisk innefattar banktillgodohavanden, finansiella placeringar samt kundfordringar. FM Mattsson Mora Groups placeringsspolicy är att minimera kreditrisk genom att placera endast i godkända likvida instrument, välja motparter med hög kreditrating samt använda instrument med hög likviditet. Placeringar kan göras kortfristigt i svenska statsskuldväxlar eller KI- respektive AI-papper för statliga bolag, svenska banker och svenska kommuner.

Motpartsrisken avseende bankmedel och derivatinstrument är mycket låg då stora nordiska affärsbanker används.

Den övervägande finansiella risken i koncernen är kreditrisken i utestående kundfordringar. Koncernens kreditkontroll innebär att innan kredit lämnas genomförs en kreditkontroll. För tidigare kunder analyseras även nuvarande betalningssituation och historik. I de fall som kreditupplysning eller betalningshistorik visar brister erbjuder koncernen att leverans genomförs efter det att förskottsbetalning har erhållits.

För koncernens kreditförluster se not 18. Historiskt sett har koncernen haft små kreditförluster.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. För att säkerställa en god betalningsberedskap för operativa verksamheten ska moderbolaget tillse att tillräcklig likviditet finns tillgänglig. Likviditetsbehovet beräknas i likviditetsprognoser. FM Mattsson Mora Groups strategi är att reducera extern upplåning, minimera rörelsekapitalet samt skapa en likviditetsreserv. Koncernens likviditetsreserv kan bland annat skapas genom bekräftade kreditfaciliteter och ska uppgå till minst 10 procent av omsättningen samt vara tillräcklig för att täcka likviditetsbehovet för minst 12 månader framåt.

Per den 31 december 2016 har koncernen likvida medel om 32 335 Tkr (2015: 46 060, 2014: 26 403). Koncernen har kreditfaciliteter och extern upplåning. Framtida likviditetsbelastning i övrigt avser betalning av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Framtida likviditetsbelastningar följs upp genom löpande prognoser.

Koncernen har följande ej utnyttjade kreditfaciliteter:

Tkr	2016	2015	2014
Rörlig ränta			
- löper ut inom ett år	207 418	127 294	138 535
- löper ut efter mer än ett år	-	-	-
Fast ränta			
- löper ut inom ett år	-	-	-
Summa	207 418	127 294	138 535
Utnyttjat utrymme	-32 743	-	-25 741
Summa outnyttjat utrymme	174 675	127 294	112 794

Efter balansdagen har en global cashpool införts i februari 2017 varvid checkräkningskrediterna uppgår till 200 000 Tkr. Från och med 2018-01-01 uppgår checkräkningskrediterna till 120 000 Tkr.

NOT 2 FORTS.**Belopp i Tkr**

Per 31 december 2014	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Skulder avseende finansiell leasing	6 385	11 084	108
Derivatinstrument	572	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	82 148	–	–
Summa	89 105	11 084	108

Belopp i Tkr

Per 31 december 2015	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Skulder avseende finansiell leasing	3 713	8 100	–
Derivatinstrument	838	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	113 100	–	–
Summa	117 651	8 100	–

Belopp i Tkr

Per 31 december 2016	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Skulder avseende finansiell leasing	4 104	6 316	–
Derivatinstrument	270	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	92 835	–	–
Summa	97 209	6 316	–

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Koncernen bedömer kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med eget kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna kortfristig upplåning och långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel.

Nettoskuld Belopp i Mkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Räntebärande skulder (not 21)	–43 162	–11 813	–41 239
Räntebärande avsättningar	–137 249	–122 628	–125 031
Räntebärande tillgångar	3 212	3 676	3 941
Likvida medel (not 19)	32 335	46 060	26 403
Nettoskuld	–144 863	–84 705	–135 926

Beräkning av verkligt värde

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och övriga fordringar samt leverantörsskulder och övriga skulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga i sin natur.

De finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i koncernen utgörs av derivatinstrument. Dessa instrument återfinns i nivå 2 i verkligt värde hierarkin, det vill säga det finns observerbara data för tillgången eller skulden antingen direkt genom till exempel prisnoteringar eller indirekt genom till exempel härledda prisnoteringar, men det finns inte noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

NOT 3 VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Uppskattningar av balansposters värden och bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärke

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 1. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. Nyttjandevärdet bygger på de kassaflöden efter skatt som bedöms genereras under enheternas återstående livslängd med antagande om evig livslängd. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

Prövningarna av goodwill och varumärke genomförda per 31 december 2016 uppvisade inte något nedskrivningsbehov. Diskonteringsräntan utgår ifrån företagets genomsnittliga kapitalkostnad. Därefter görs en justering med hänsyn tagen till den prövade enhetens risk. Se not 13 för en känslighetsanalys.

Pensionsförmåner

Pensionsförpliktelsernas nuvärde är beroende av ett antal faktorer som fastställs på aktuariell basis med hjälp av ett antal antaganden. I de antaganden som använts vid fastställande av nettokostnad (intäkt) för pensioner ingår diskonteringsräntan. Varje förändring i dessa antaganden kommer att inverka på pensionsförpliktelsernas redovisade värde.

Koncernen fastställer lämplig diskonteringsränta i slutet av varje år. Detta är den ränta som används för att fastställa nuvärdet av bedömda framtida utbetalningar som förväntas krävas för att reglera pensionsförpliktelserna. Vid fastställande av lämplig diskonteringsränta beaktar koncernen räntorna för stats- och bostadsobligationer som är uttryckta i den valuta i vilken ersättningarna kommer att betalas, och som har löptider som motsvarar bedömningarna för den aktuella pensionsförpliktelserna.

Andra viktiga antaganden rörande pensionsförpliktelser som ledningen måste göra i samband med den försäkringstekniska beräkningen av pensionsförpliktelser och pensionskostnader berör förväntad årlig löneökningstakt, förväntad personalomsättning, förväntad livslängd och förväntad årlig pensionsuppräknings.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessutom undersöker koncernen ifall det är tillämpligt att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader.

Garantireserver

Koncernen prövar kontinuerligt värdet av garantireserver i relation till beräknat behov. Reservering görs utifrån historisk statistik över felaktiga produkter. Garantireserven utgjorde 1,9 procent av nettoomsättningen per den 31 december 2016 (2015: 1,8, 2014: 1,9).

NOT 4 RÖRELSESEGMENTRAPPORTERING

FM Mattsson Mora Group utvecklar, tillverkar och tillhandahåller sanitetsarmaturer samt närliggande koncept, tjänster och service. Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företagets högsta verkställande beslutsfattare följer upp. Då koncernledningen följer upp verksamhetens resultat och beslut 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:

- Nordiska marknaden är likartad genom att huvuddelen av försäljningen representerar det som kallas "ROT" och en mindre del av nybyggnation. Det kan finnas mindre variationer mellan respektive land men det är väldigt homogent.
- Huvuddelen av försäljningen går via grossister i respektive land enbart en liten del av försäljning sker direkt till återförsäljare
- I Norden säljer koncernen alla sina tre varumärken vilket inte görs i länder utanför Norden
- Konkurrenssituationen är likartad på de nordiska marknaderna
- Makroekonomiskt och geografiskt finns det flera likheter och stor integration mellan de nordiska länderna vilket särskiljer dem från övriga världen

Rörelsesegment International

Segment International är en sammanslagning av försäljningen i dotterbolagen i Tyskland, Nederländerna, Belgien, Singapore, Hongkong och Kina samt övrig exportförsäljning exempelvis Australien, Baltikum, UK etc. Segmentet har likartade ekonomiska förutsättningar genom att huvuddelen av försäljning går direkt till återförsäljare och inte via grossister.

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 samt en distributör på Island och i Norge. Försäljningen representerade 89 procent av koncernens totala försäljning under 2016.

Nettoomsättningen för 2016 uppgick till 991 072 Tkr (2015: 977 792, 2014: 858 165) och rörelseresultatet uppgick till 86 893 Tkr (2015: 85 736, 2014: 51 403).

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 representerade 11 procent av koncernens totala försäljning under 2016.

Nettoomsättningen för 2016 uppgick till 118 095 Tkr (2015: 134 771, 2014: 110 840) och rörelseresultatet uppgick till -2 277 Tkr (2015: -26, 2014: -3 132).

2016			
Belopp i Tkr	Norden	International	Totalt 2016
Nettoomsättning	991 072	118 095	1 109 167
Avskrivningar	-40 853	-173	-41 026
Rörelseresultat	86 893	-2 277	84 616
Finansnetto	-	-	-2 505
Resultat före skatt			82 111

2015			
Belopp i Tkr	Norden	International	Totalt 2015
Nettoomsättning	977 792	134 771	1 112 563
Avskrivningar	-36 858	-127	-36 895
Rörelseresultat	85 736	-26	85 710
Finansnetto	-	-	-4 983
Resultat före skatt			80 727

2014			
Belopp i Tkr	Norden	International	Totalt 2014
Nettoomsättning	858 165	110 840	969 005
Avskrivningar	-45 225	-226	-45 451
Rörelseresultat	51 403	-3 132	48 271
Finansnetto	-	-	-5 451
Resultat före skatt			42 820

Nettoomsättningen fördelar sig på typ av intäkter enligt följande:

KONCERNEN	2016	2015	2014
Försäljning av varor	1 105 197	1 105 169	964 554
Försäljning av tjänster	588	866	776
Övriga intäkter	3 382	6 528	3 675
Koncernen totalt	1 109 167	1 112 563	969 005

KONCERNEN	Nettoomsättning			Anläggningstillgångar		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Fördelning						
Sverige	688 000	692 074	639 022	299 971	275 358	277 901
Övriga	421 167	420 489	329 983	69 434	65 419	64 247
Totalt	1 109 167	1 112 563	969 005	369 405	340 777	342 148

Nettoomsättningen till koncernens tre största kunder motsvarar 59 procent. Summa anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar som nu är lokaliserade i Sverige uppgår till 299 971 Tkr (2015: 275 358, 2014: 277 901) och summan av sådana anläggningstillgångar lokaliserade i övriga länder uppgår till 69 434 Tkr (2015: 65 419, 2014: 64 247).

NOT 5 RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 1 maj 2014 förvärvade koncernen 100 procent av aktierna i Damixa ApS, Danmarks ledande företag inom armaturer för kök, bad och dusch för 103,9 Mkr. Damixa ApS har verksamhet i 5 länder. Den intäkt från Damixa ApS-koncernen som ingår i koncernens resultaträkning sedan maj månad 2014 uppgår till 149,6 Mkr. Damixa ApS-koncernen bidrog också med ett resultat på 5,4 Mkr för samma period.

Förvärvsrelaterade kostnader om 2,8 Mkr ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2014.

I goodwillvärdet ingår värdet av synergieffekter och personalens kunskap.

Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning. Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Damixa ApS samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Förvärvsavtalet innehöll inga villkor avseende tilläggsköpeskillning. Förvärvsanalysen är slutgiltig.

Koncernens nettoomsättning hade varit 83,4 Mkr högre och rörelse-resultatet 9,6 Mkr högre om förvärvet genomförts 2014-01-01.

Tkr	2014
Köpeskillning	
Likvida medel	103 875
Summa erlagd köpeskillning	103 875
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Likvida medel	8 171
Immateriella anläggningstillgångar	312
Materiella anläggningstillgångar	7 965
Varulager	46 701
Kundfordringar och andra fordringar	55 673
Leverantörsskulder och andra skulder	-62 872
Varumärke	34 583
Uppskjutna skatteskulder, netto	-8 646
Summa identifierbara nettotillgångar	81 887
Goodwill*	21 988
	103 875

NOT 6 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORERNA

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

KONCERNEN			
Belopp i Tkr	2016	2015	2014
PwC			
Revisionsuppdrag	–	36	571
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–	32
Skatterådgivning	–	5	8
Övriga tjänster	–	41	1 450
KPMG			
Revisionsuppdrag	1 065	902	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1 242	1 184	–
Skatterådgivning	190	402	–
Övriga tjänster	20	–	–
Övriga revisorer			
Revisionsuppdrag	302	295	1 023
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	143	16
Skatterådgivning	46	–	27
Övriga tjänster	–	394	137
Koncernen totalt	2 919	3 402	3 264

NOT 7 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA**KONCERNEN**

Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Löner och andra ersättningar	241 765	233 159	217 931
Sociala avgifter	57 913	55 715	55 469
Pensionskostnader (not 22)	28 223	30 562	28 553
Koncernen totalt	327 901	319 436	301 953

Löner och andra ersättningar

	2016		2015		2014	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Pensionskostnader
KONCERNEN						
Styrelseledamöter; verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	17 179	3 615	18 311	4 036	17 609	4 823
(Varav tantiem)	(0)	–	(1 637)	–	(0)	–
Övriga anställda	224 586	24 608	214 848	26 526	200 322	23 730
(Varav tantiem)	(104)	–	(1 261)	–	(69)	–
Koncernen totalt	241 765	28 223	233 159	30 562	217 931	28 553

Könsfördelning i koncernen (inklusive dotterbolag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2016		2015		2014	
	Antal på balansdagen	Varav män %	Antal på balansdagen	Varav män %	Antal på balansdagen	Varav män %
KONCERNEN						
Styrelseledamöter	27	63	26	65	25	72
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare*	15	87	12	92	14	93
Koncernen totalt	42	–	38	–	39	–

* Inhyrd IR-konsult tillkommer utöver ovan angiven uppgift.

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

	2016		2015		2014	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Sverige	417	124	415	125	410	122
Hongkong	–	–	–	–	1	–
Summa moderbolag	417	124	415	125	411	122
Dotterbolag						
Sverige	–	–	–	–	7	2
Danmark	74	30	72	30	80	31
Finland	13	4	13	4	10	3
Norge	13	2	13	2	14	2
Tyskland	20	5	18	2	18	6
Belgien	2	1	2	–	2	–
Holland	6	1	6	3	5	2
Kina	1	–	4	2	5	2
Singapore	2	–	2	–	1	–
Summa dotterbolag	131	43	130	43	142	46
Koncernen totalt	548	167	545	168	553	168

NOT 7 FORTS.**Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare****Riktlinjer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ska bestå av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de 7 personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. Den totala ersättningen ska motsvara den aktuella befattningens ansvar och komplexitet samt befattningshavarens prestation. Rörlig ersättning ska baseras på rörelseresultatet för helåret. Den rörliga ersättningen ska vara maximerad, för verkställande direktören till högst 50 procent av grundlönen och för övriga ledande befattningshavare till högst 35 procent av grundlönen.

Villkor för VD

Verkställande direktören i moderbolaget har en premiebaserad pensionslösning med en årlig pensionspremie som motsvarar 30 procent av grundlön. Mellan bolaget och verkställande direktören i moderbolaget gäller en uppsägningstid på 24 månader vid uppsägning från bolagets sida och 3 månader vid uppsägning från VD:s sida. Vid uppsägning från bolagets sida är VD berättigad till lön och övriga anställningsförmåner under 24 månader.

Ersättningar till andra ledande befattningshavare

För andra ledande befattningshavare finns sedvanliga pensionsutfästelser inom ramen för allmän pensionsplan. Dessutom avsätts ytterligare pensionspremie om max 5 procent av grundlön.

Rörlig ersättning

För verkställande direktören och andra ledande befattningshavare baseras rörlig ersättning på koncernens rörelseresultat. Bonusbeloppet för 2016 för verkställande direktören motsvarade 0 procent av grundlönen (2015: 23,1, 2014: 0). Bonusbeloppet för andra ledande befattningshavare utgår för 2016 med motsvarade 0 procent av grundlönen (2015: 13,4, 2014: 0).

Pensionseskuld

Total pensionseskuld till nuvarande och tidigare styrelse och verkställande direktör uppgår per 31 december 2016 till 2 628 tkr.

Ersättningar och övriga förmåner 2016, där ej annat anges är ersättningen från moderbolaget

Tkr	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning ¹⁾	Övriga förmåner ²⁾	Pensions- kostnad ³⁾	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande Johnny Alvarsson	215	–	–	–	–	215
Styrelseledamot Christer Lenner	188	–	–	–	–	188
Styrelseledamot Erik Eriksson	150	–	–	–	–	150
Styrelseledamot Hans Åke Norås	215	–	–	–	–	215
Styrelseledamot Lars Erik Blom	168	–	–	–	–	168
Styrelseledamot Lotta Lundén	160	–	–	–	–	160
Styrelseledamot Anna Stålenbring (från och med 2016-05)	99	–	–	–	–	99
VD Claes Seldeby (till och med 2016.01)	213	–	11	66	–	290
TfVD Peter Wennerstein (2016.01-2016.03)	291	–	11	107	–	409
VD Fredrik Skarp (från och med 2016.03)	1 844	–	101	623	–	2 568
Andra ledande befattningshavare (7 personer)						
– Ersättning från moderbolaget	5 538	–	395	2 054	–	7 987
– Ersättning från dotterföretag	2 230	–	181	226	–	2 637
Summa	11 311	–	699	3 076	–	15 086
–Varav ersättning från moderbolaget	9 081	–	518	2 850	–	12 449
–Varav ersättning från dotterföretag	2 230	–	181	226	–	2 637

1) Rörlig ersättning avser kostnadsförd bonus.

2) Övriga förmåner är tjänstebil.

3) Inklusive loneskatt.

NOT 7 FORTS.**Ersättningar och övriga förmåner 2015, där ej annat anges är ersättningen från moderbolaget**

Tkr	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning ¹⁾	Övriga förmåner ²⁾	Pensions- kostnad ³⁾	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande Johnny Alvarsson (ledamot till och med 2015.05)	183	–	–	–	–	183
Styrelseledamot Christer Lenner (ordförande till och med 2015.05)	222	–	–	–	–	222
Styrelseledamot Erik Eriksson	145	–	–	–	–	145
Styrelseledamot Hans Åke Norås	145	–	–	–	–	145
Styrelseledamot Lars Erik Blom	145	–	–	–	–	145
Styrelseledamot Lotta Lundén	145	–	–	–	–	145
Styrelseledamot Anna Maria Rylander (t.o.m. 2015-11)	133	–	–	–	–	133
VD Claes Seldeby	2 386	552	96	800	–	3 834
Andra ledande befattningshavare (6 personer)						
– Ersättning från moderbolaget	5 700	773	459	2 490	–	9 422
– Ersättning från dotterföretag	2 124	273	150	214	–	2 761
Summa	11 328	1 598	705	3 504	–	17 135
–Varav ersättning från moderbolaget	9 204	1 325	555	3 290	–	14 374
–Varav ersättning från dotterföretag	2 124	273	150	214	–	2 761

Ersättningar och övriga förmåner 2014, där ej annat anges är ersättningen från moderbolaget

Tkr	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning ¹⁾	Övriga förmåner ²⁾	Pensions- kostnad ³⁾	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande Christer Lenner	218	–	–	–	–	218
Styrelseledamot Erik Eriksson	135	–	–	–	–	135
Styrelseledamot Hans Åke Norås	270	–	–	–	–	270
Styrelseledamot Mats Hermansson (t.o.m. 2014-05-14)	50	–	–	–	–	50
Styrelseledamot Pernilla Wigren (t.o.m. 2014-05-14)	50	–	–	–	–	50
Styrelseledamot Johnny Alvarsson	165	–	–	–	–	165
Styrelseledamot Lars Erik Blom	270	–	–	–	–	270
Styrelseledamot Lotta Lundén (fr.o.m. 2014-05-14)	84	–	–	–	–	84
Styrelseledamot Anna Maria Rylander (fr.o.m. 2014-05-14)	84	–	–	–	–	84
VD Claes Seldeby	2 151	–	91	782	–	3 024
Andra ledande befattningshavare (7 personer)						
– Ersättning från moderbolaget	5 879	–	689	3 295	892	10 755
– Ersättning från dotterföretag	1 056	–	61	105	–	1 222
Summa	10 412	–	841	4 182	892	16 327
–Varav ersättning från moderbolaget	9 356	–	780	4 077	892	15 105
–Varav ersättning från dotterföretag	1 056	–	61	105	–	1 222

1) Rörlig ersättning avser kostnadsförd bonus.

2) Övriga förmåner är tjänstebil.

3) Inklusive löneskatt.

Ersättningar är angivna exklusive sociala avgifter. Under 2016 har styrelseledamoten Christer Lenner utöver ordinarie styrelsearvode erhållit ersättning med totalt 43 Tkr (2015: 50, 2014: 21). Under 2016 har styrelseledamoten Hans Åke Norås utöver ordinarie styrelsearvode erhållit 70 Tkr för extra arbete i samband med VD-skifte. 2014 har ersättning för extra arbete i samband med förvärv av Damixa utgått till styrelseledamoten Hans Åke Norås med 135 Tkr, styrelseledamoten Lars Erik Blom med 135 Tkr och styrelseledamoten Johnny Alvarsson med 30 Tkr.

NOT 8**AVSKRIVNINGAR PER FUNKTION OCH RÖRELSENS KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG****Avskrivningar per funktion**

Belopp i Tkr	KONCERNEN		
	2016	2015	2014
Kostnad sålda varor	-19 038	-21 986	-22 990
Försäljningskostnader	-1 561	-371	-445
Administrationskostnader	-5 588	-3 820	-4 286
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 839	-10 718	-17 730
Summa avskrivningar	-41 026	-36 895	-45 451

Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

Belopp i Tkr	KONCERNEN		
	2016	2015	2014
Kostnad för varor och material	-534 498	-548 155	-467 996
Personalkostnader	-329 144	-311 533	-298 452
Avskrivningar	-41 026	-36 895	-45 451
Övriga kostnader	-132 717	-135 787	-119 654
Summa rörelsens kostnader	-1 037 385	-1 032 370	-931 553

NOT 9**ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER/ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**

Belopp i Tkr	KONCERNEN		
	2016	2015	2014
Övriga rörelseintäkter			
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	56	9	92
Valutakursdifferenser	9 844	3 954	9 004
Statliga stöd	113	-	30
Säkringar	161	-	184
Övriga rörelseintäkter	2 660	1 554	1 509
Övriga rörelseintäkter	12 834	5 517	10 819

Övriga rörelsekostnader

Förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-72	-33	-7
Valutakursdifferenser	-11 414	-16 057	-14 962
Säkringar	-	-417	-
Övriga rörelsekostnader	-	-222	-
Övriga rörelsekostnader	-11 486	-16 729	-14 969

NOT 10**FINANSIELLA INTÄKTER/ FINANSIELLA KOSTNADER**

Belopp i Tkr	KONCERNEN		
	2016	2015	2014
Finansiella intäkter			
Ränteutgifter på banktillgodohavanden	236	458	165
Valutakursvinster	3 426	974	1 715
Verkligt värde vinst på ränteswappar	-	-	17
Övriga finansiella intäkter	-	654	2 310
Finansiella intäkter	3 662	2 086	4 207
Finansiella kostnader			
Räntekostnader på upplåning	-3 605	-3 044	-4 407
Räntekostnader på finansiell leasing	-120	-166	-95
Valutakursförluster	-2 102	-2 673	-4 295
Övriga finansiella kostnader	-340	-1 185	-861
Finansiella kostnader	-6 167	-7 068	-9 658

Samtliga ränteutgifter och -kostnader är hänförliga till poster som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

NOT 11**INKOMSTSKATT/SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT**

	KONCERNEN		
	2016	2015	2014
Aktuell skatt:			
Aktuell skatt på årets resultat	-19 392	-16 412	-10 984
Justeringar avseende tidigare år	-	-641	-280
Summa aktuell skatt	-19 392	-17 053	-11 264
Uppskjuten skatt (se not 15)	2 021	-2 083	-371
Inkomstskatt	-17 371	-19 136	-11 635

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultatet i de konsoliderade bolagen enligt följande:

%	KONCERNEN		
	2016	2015	2014
Resultat före skatt, Tkr	82 111	80 727	42 819
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	22,2	22,7	22,7
Skatteeffekter av:			
- Ej skattepliktiga intäkter	-0,2	-1,3	-0,4
- Ej avdragsgilla kostnader	0,9	3,0	3,7
Effekt av förändrad skattesats*	-	-1,2	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-2,0	0,5	1,3
Skattekostnad hänförlig till tidigare år	0,3	0,8	0,3
Övrigt	-0,1	-0,8	-0,4
Effektiv skatt	21,1	23,7	27,2

* Skattesatsen i Danmark har ändrats.

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen är 22,2 procent (22,7).

NOT 12 RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

	2016	2015	2014
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare, Tkr	64 740	61 590	31 185
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier	11 445 100	11 445 100	11 445 100
Resultat per aktie före och efter utspädning, (kronor)	5,66	5,38	2,72

NOT 13 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**KONCERNEN**

Belopp i Tkr	Immateriella tillgångar internt utvecklade	Övriga immateriella tillgångar – IT	Goodwill	Varumärke	Summa
Räkenskapsåret 2014					
Ingående redovisat värde	55 225	1 146	92 604	–	148 975
Inköp/uppbyggnad	15 102	223	–	–	15 325
Förvärv av rörelse	–	–	21 988	34 583	56 571
Avskrivningar	–17 172	–550	–	–	–17 722
Utgående redovisat värde	53 155	819	114 592	34 583	203 149
Per 31 december 2014					
Anskaffningsvärde	132 627	15 803	114 592	34 583	297 605
Akkumulerade avskrivningar	–79 472	–14 984	–	–	–94 456
Redovisat värde	53 155	819	114 592	34 583	203 149
Räkenskapsåret 2015					
Ingående redovisat värde	53 155	819	114 592	34 583	203 149
Inköp/uppbyggnad	11 284	5 451	937	–	17 672
Avskrivningar	–10 167	–450	–	–	–10 617
Valutadifferens	–	–	770	297	1 067
Utgående redovisat värde	54 272	5 820	116 299	34 880	211 271
Per 31 december 2015					
Anskaffningsvärde	143 911	21 254	116 299	34 880	316 344
Akkumulerade avskrivningar	–89 639	–15 434	–	–	–105 073
Redovisat värde	54 272	5 820	116 299	34 880	211 271
Räkenskapsåret 2016					
Ingående redovisat värde	54 272	5 820	116 299	34 880	211 271
Inköp/uppbyggnad	11 377	1 932	–	–	13 309
Avskrivningar	–14 333	–1 287	–	–	–15 620
Valutadifferens	–	–	1 206	1 787	2 993
Utgående redovisat värde	51 316	6 465	117 505	36 667	211 953
Per 31 december 2016					
Anskaffningsvärde	155 288	23 185	117 505	36 667	332 645
Akkumulerade avskrivningar	–103 972	–16 721	–	–	–120 692
Redovisat värde	51 316	6 465	117 505	36 667	211 953

Avskrivningar för immateriella tillgångar redovisas i resultaträkningen under posterna administrations- och forskning- och utvecklingskostnader.

NOT 13 FORTS.**Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärke**

Bedömning av återvinningsvärdet av koncernens goodwillposter och varumärke sker uteslutande utifrån de kassagenererande enheternas nyttjandevärde som bygger på de kassaflöden efter skatt som bedöms genereras under enheternas återstående livslängd med antagande om evig livslängd. De framtida kassaflödena som använts vid beräkning av respektive enhets nyttjandevärde baseras koncernledningens gjorda kassaflödesprognoser för en tidsperiod om fem år.

Viktiga variabler	Metod för att skatta dessa värden
Tillväxt	Koncernledningen förväntar sig en långsiktig positiv utveckling på de marknader där koncernens produkter används. Tillväxtprognoserna bygger bland annat på externa prognoser och diskussioner med större kunder och samarbetspartners. Efter prognosperioden om fem år baseras kassaflödena på en årlig tillväxt om 2 procent (2 respektive 2).
Diskonteringsränta	Diskonteringsräntan är fastställd med hänsyn taget till marknadens förutsättningar och koncernens avkastningskrav. De prövade enheterna uppvisar samma risk och har därför samma diskonteringsränta om 9,6 (9,5 respektive 9,2) procent efter skatt vilket motsvarar 12,6 % före skatt (12,2 respektive 11,9 procent).
Rörelsemarginal	Antaganden om rörelsemarginal är baserade på historisk erfarenhet samt bedömning om framtiden utifrån koncernledningens bästa bedömningar om kostnadsutveckling för personal och insatsvaror

Goodwill (Mkr) fördelad per kassagenererande enhet	2016	2015	2014
Sverige	92,6	92,6	92,6
Danmark	24,9	23,7	22,0

Koncernledningen bedömer att rimligt möjliga förändringar i dessa variabler för Sverige inte skulle ha så stor effekt att de var och en för sig skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än det redovisade värdet.

Återvinningsvärdet för Danmark relaterad till förvärvet av Damixa överstiger det redovisade värdet med 20,4 Mkr.

De värden som använts i nyttjandevärdeberäkningen för beräkning av evigt kassaflöde för goodwill i Danmark och de ändrade värden som leder till att återvinningsvärdet är lika med redovisat värde är följande:

Variabel	Antaget värde	Ändrat värde*
Årlig tillväxt efter prognosperioden	2 %	-2 %
Diskonteringsränta	9,6 %	10,7 %
Rörelsemarginal efter prognosperioden	6,4 %	5,4 %

*Respektive variabels antagna värde har ändrats vart och ett för sig.

Varumärke fördelad per kassagenererande enhet	2016	2015	2014
Danmark	36,7	34,9	34,6

NOT 14 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN					
Belopp i Tkr	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Summa
Räkenskapsåret 2014					
Ingående redovisat värde	48 490	53 152	24 092	8 971	134 705
Inköp	229	3 745	4 581	15 945	24 500
Förvärv av rörelse	169	3 468	2 907	1 382	7 926
Försäljning och utrangeringar	–	–4 717	–1 872	–	–6 589
Omklassificeringar	1 745	2 929	3 167	–7 944	–103
Omräkningsdifferenser	4	170	105	–	279
Avskrivningar	–2 564	–15 313	–9 852	–	–27 729
Nedskrivningar	–	–	–579	–	–579
Försäljning och utrangeringar	–	4 717	1 872	–	6 589
Utgående redovisat värde	48 073	48 151	24 421	18 354	138 999
Per 31 december 2014					
Anskaffningsvärde	124 068	466 460	134 448	18 354	743 330
Akkumulerade avskrivningar	–75 995	–418 309	–110 027	–	–604 331
Redovisat värde	48 073	48 151	24 421	18 354	138 999
Räkenskapsåret 2015					
Ingående redovisat värde	48 073	48 151	24 421	18 354	138 999
Inköp	–	5 056	3 878	9 572	18 506
Försäljning och utrangeringar	–	–1 727	–4 604	–	–6 331
Omklassificeringar	–	13 236	3 509	–16 975	–230
Omräkningsdifferenser	–31	–140	–210	–15	–396
Avskrivningar	–2 511	–15 012	–8 755	–	–26 278
Nedskrivningar	–	–	–321	–	–321
Försäljning och utrangeringar	–	1 019	4 538	–	5 557
Utgående redovisat värde	45 531	50 583	22 456	10 936	129 506
Per 31 december 2015					
Anskaffningsvärde	124 038	483 904	141 238	10 936	760 115
Akkumulerade avskrivningar	–78 507	–433 321	–118 782	–	–630 610
Redovisat värde	45 531	50 583	22 456	10 936	129 506
Räkenskapsåret 2016					
Ingående redovisat värde	45 531	50 583	22 456	10 936	129 506
Inköp	–	15 330	9 379	27 723	52 432
Försäljning och utrangeringar	–	–6 665	–1 293	–	–7 958
Omklassificeringar	–622	4 462	7 214	–10 572	482
Omräkningsdifferenser	–	293	128	77	498
Avskrivningar	–2 187	–14 357	–8 863	–	–25 407
Nedskrivningar	–	–	–	–	–
Försäljning och utrangeringar	–	6 605	1 294	–	7 899
Utgående redovisat värde	42 722	56 251	30 315	28 164	157 452
Per 31 december 2016					
Anskaffningsvärde	123 416	503 929	157 960	28 164	813 468
Akkumulerade avskrivningar	–80 694	–447 678	–127 645	–	–656 017
Redovisat värde	42 722	56 251	30 315	28 164	157 452

I posten Maskiner och andra tekniska anläggningar ingår leasingobjekt som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	2016–12–31	2015–12–31	2014–12–31
Anskaffningsvärde – finansiell leasing	63 763	61 852	61 012
Akkumulerade avskrivningar	–51 253	–46 291	–40 382
Redovisat värde	12 510	15 561	20 630

Koncernen leasar ett antal maskiner och bilar enligt icke uppsägningsbara leasingavtal. Leasingperioderna är 3–7 år. (Se vidare not 27 Leasingavtal.)

NOT 15 UPPSKJUTEN SKATT

KONCERNEN			
Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-3 927	-2 303	-5 763
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	5 948	220	5 544
Summa uppskjuten skatt i Resultaträkningen	2 021	-2 083	-219

Förändring i uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder under året, som har redovisats i resultaträkningen, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

KONCERNEN							
Uppskjutna skatteskulder							
Belopp i Tkr	Immateriella tillgångar	Leasing	Fordringar	Obeskattade reserver	Derivat	Övrigt, inkl verktygutv	Summa
Per 1 januari 2014	12 400	1 044	-	31 398	-	122	44 964
Rörelseförvärv	8 646	-	4 112	-	-	-	12 758
Redovisat i resultaträkningen	-576	22	-	464	-	-115	-205
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	104	104
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-	-
Per 31 december 2014	20 470	1 066	4 112	31 862	-	111	57 621
Per 1 januari 2015	20 470	1 066	4 112	31 862	-	111	57 621
Redovisat i resultaträkningen	-826	-210	18	1 076	-	-272	-214
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	105	105
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-	-
Per 31 december 2015	19 644	856	4 130	32 938	-	-56	57 512
Per 1 januari 2016	19 644	856	4 130	32 938	-	-56	57 512
Redovisat i resultaträkningen	-682	-398	-4 253	1 429	4	56	-3 844
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	-	806	-	806
Omräkningsdifferenser	393	-	384	-	-	-	777
Per 31 december 2016	19 355	458	261	34 367	810	-	55 251

KONCERNEN							
Uppskjutna skattefordringar							
Belopp i Tkr	Byggnader	Pensionsförpliktelser	Avsättningar	Skattemässiga underskott	Verkligt värde förluster på derivat-instrument	Varulager och Övrigt	Summa
Per 1 januari 2014	396	6 645	-	23	103	208	7 375
Rörelseförvärv	4 787	-	256	2 388	-	2 422	9 853
Redovisat i resultaträkningen	-1 892	-179	-44	1 264	-3	-236	-1 090
Redovisat i Övrigt totalresultat	-	4 648	-	-	-100	-	4 548
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-	-
Per 31 december 2014	3 291	11 114	212	3 675	-	2 394	20 686
Per 1 januari 2015	3 291	11 114	212	3 675	-	2 394	20 686
Redovisat i resultaträkningen	-	175	194	-1 125	31	11	-714
Redovisat i Övrigt totalresultat	-1 160	-1 320	-	-	152	-	-2 328
Omräkningsdifferenser	-5	-	-6	17	-	-	6
Per 31 december 2015	2 126	9 969	400	2 567	183	2 405	17 650
Per 1 januari 2016	2 126	9 969	400	2 567	183	2 405	17 650
Redovisat i resultaträkningen	-716	320	437	-2 373	-31	568	-1 795
Redovisat i Övrigt totalresultat	-	2 587	-	-	-152	-	2 435
Omräkningsdifferenser	201	-	22	-194	-	276	305
Per 31 december 2016	1 611	12 876	859	-	-	3 249	18 595

Uppskjuten skattefordran på underskott i koncernbolagen i Danmark, Belgien och Holland har inte beaktats.

NOT 16 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

KONCERNEN	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsinstrument	Lånefordringar och kundfordringar	Summa
Belopp i Tkr					
Tillgångar i balansräkningen 2014-12-31					
Kundfordringar	–	–	–	156 289	156 289
Övriga fordringar	5	3 760	–	6 154	9 919
Derivatinstrument	–	–	572	–	572
Likvida medel	–	–	–	26 403	26 403
Summa	5	3 760	572	188 846	193 183
Tillgångar i balansräkningen 2015-12-31					
Kundfordringar	–	–	–	176 331	176 331
Övriga fordringar	5	3 495	–	4 454	7 954
Derivatinstrument	–	–	8	–	8
Likvida medel	–	–	–	46 060	46 060
Summa	5	3 495	8	226 845	230 353
Tillgångar i balansräkningen 2016-12-31					
Kundfordringar	–	–	–	159 516	159 516
Övriga fordringar	5	3 062	–	6 630	9 697
Derivatinstrument	–	–	3 956	–	3 956
Likvida medel	–	–	–	32 335	32 335
Summa	5	3 062	3 956	198 481	205 504

Kapitalförsäkringar och säkringsinstrument har värderats till verkligt värde nivå 2, med hjälp av noterade marknadspriser, vilka handlas på en aktiv marknad.

KONCERNEN	Säkringsinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa
Belopp i Tkr			
Skulder i balansräkningen 2014-12-31			
Upplåning (exklusive finansiell leasing)	–	25 741	25 741
Skulder avseende finansiell leasing	–	15 498	15 498
Leverantörsskulder	–	82 148	82 148
Övriga skulder	–	–	–
Derivatinstrument	34	–	34
Summa	34	123 387	123 421
Skulder i balansräkningen 2015-12-31			
Upplåning (exklusive finansiell leasing)	–	–	–
Skulder avseende finansiell leasing	–	11 813	11 813
Leverantörsskulder	–	113 100	113 100
Övriga skulder	–	19	19
Derivatinstrument	838	–	838
Summa	838	124 932	125 770
Skulder i balansräkningen 2016-12-31			
Upplåning (exklusive finansiell leasing)	–	32 743	32 743
Skulder avseende finansiell leasing	–	10 419	10 419
Leverantörsskulder	–	92 835	92 835
Övriga skulder	–	4 915	4 915
Derivatinstrument	270	–	270
Summa	270	140 912	141 182

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.

NOT 17 DERIVATINSTRUMENT

KONCERNEN	2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Belopp i Tkr						
Terminssäkring av råvaror	3 956	270	8	838	572	34
Summa	3 956	270	8	838	572	34
Kortfristig del	3 956	270	8	838	572	34

Derivatinstrument klassificeras som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder då löptiden på derivatinstrument understiger 12 månader.

Terminssäkring av råvaror

KONCERNEN	2016			2015			2014		
	Ton	Nominellt värde utestående derivat, Tkr	Marknadsvärde, Tkr 16-12-31	Ton	Nominellt värde utestående derivat, Tkr	Marknadsvärde, Tkr 15-12-31	Ton	Nominellt värde utestående derivat, Tkr	Marknadsvärde, Tkr 14-12-31
Koppar	304	12 550	15 102	113	4 907	4 439	132	6 160	6 474
Zink	217	3 885	5 020	80	1 230	1 086	94	1 437	1 604
Summa	521	16 435	20 122	193	6 137	5 525	227	7 597	8 078
Värdetförändring	-	-	3 687	-	-	-612	-	-	481
Resultat av realiserade säkringar	-	-	-186	-	-	99	-	-	-293
Årets resultat-effekt av säkringsredovisning (ej effektiv del):									
Övriga rörelseintäkter	-	-	161	-	-	-	-	-	184
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-417	-	-	-

NOT 18 KUNDFORDRINGAR

KONCERNEN	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Belopp i Tkr			
Kundfordringar	160 161	176 777	156 880
Minus: reservering för osäkra fordringar	-645	-446	-591
Kundfordringar – netto	159 516	176 331	156 289

Per den 31 december 2016 var kundfordringar, efter beaktande av reserv för osäkra fordringar, uppgående till 16 730 Tkr (2015: 37 640, 2014: 28 598) förfallna. De förfallna fordringarna avser ett antal kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Belopp i Tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
1–30 dagar	16 322	36 291	26 183
31–60 dagar	233	689	1 337
> 61 dagar	175	660	1 078
Summa förfallna kundfordringar	16 730	37 640	28 598

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:

Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Per 1 januari	446	591	155
Reserv i förvärvade bolag	-	-	944
Reservering för osäkra fordringar	240	1	-
Fordringar som har skrivits bort under året som ej indrivningsbara	-4	-20	-90
Återförda outnyttjade belopp	-37	-126	-418
Per 31 december	645	446	591

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i posten försäljningskostnader i resultaträkningen. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det redovisade värdet för kundfordringar enligt ovan. Några säkerheter eller andra garantier för de på balansdagen utestående kundfordringarna finns ej.

NOT 19 LIKVIDA MEDEL/KASSA OCH BANK

I likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen ingår följande poster:

KONCERNEN

Belopp i Tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Kassa och bankmedel	32 335	46 060	26 403
Koncernen totalt	32 335	46 060	26 403

NOT 20 EGET KAPITAL**Omräkningsreserv**

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

Säkringsreserv

Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassaflödesäkringsinstrument hänförligt till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat.

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Tkr	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Aktiekapital
Per 31 december 2010	22 890	91 561	114 451	11 445
Per 31 december 2011	2 289 000	9 156 100	11 445 100	11 445
Omvandling	-228 800	228 800	11 445 100	-
Inlösen	-457 900	-	-457 900	-458
Emission	457 900	-	457 900	458
Per 31 december 2012	2 060 200	9 384 900	11 445 100	11 445
Omvandling	-14 300	14 300	11 445 100	-
Per 31 december 2013	2 045 900	9 399 200	11 445 100	11 445
Per 31 december 2014	2 045 900	9 399 200	11 445 100	11 445
Per 31 december 2015	2 045 900	9 399 200	11 445 100	11 445
Per 31 december 2016	2 045 900	9 399 200	11 445 100	11 445

Aktiens kvotvärde är 1,00 kr. A-aktierna har ett röstvärde på 10 röster/aktie och B-aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderbolaget är till fullo betalda. Enligt den utdelningspolicy som antagits av styrelsen i FM Mattsson Mora Group ska den ordinarie utdelningen till aktieägarna motsvara cirka 50 procent av årets resultat efter skatt förutsatt att soliditeten uppgår till minst 30 procent efter utdelningen. Undantag kan göras vid speciella omständigheter såsom förvärv. Beaktande sker även av FM Mattsson Mora Groups kapitalbehov, dess resultat, finansiella ställning, kapitalkrav samt aktuella konjunkturförhållanden. Styrelsen har för räkenskapsåret 2016 föreslagit en ordinarie utdelning om 3 Kr per aktie, totalt 34,3 Mkr. För räkenskapsåren 2013 och 2014 lämnades en utdelning om 3 Kr per aktie. För räkenskapsåret 2015 lämnades en ordinarie utdelning om 3 kr per aktie samt en extra utdelning om 5 kr per aktie. Under året har ingen förändring skett i koncernens kapitalhantering.

NOT 21 SKULDER TILL KREDITINSTITUT**KONCERNEN**

Belopp i Tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Långfristig			
Skulder avseende finansiell leasing (se not 27)	6 316	8 100	9 800
Kortfristig			
Checkräkningskredit (se not 2)	32 743	-	25 741
(Avtalad kredit 2016: 207 418, 2015: 127 294, 2014: 138 535)			
Skulder avseende finansiell leasing (se not 27)	4 104	3 713	5 698
Summa skulder till kreditinstitut	43 163	11 813	41 239

Covenant finns avseende koncernens soliditet som inte får understiga 25 procent.

NOT 22 AVSÄTTNINGAR TILL PENSIONER**KONCERNEN**

Belopp i Tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Förpliktelser i balansräkningen för:			
Pensionsförmåner förmånsbestämda (inkl. särskild löneskatt) netto	133 943	118 952	121 090
Övriga pensionsförpliktelser, försäkrade	3 306	3 676	3 941
Summa pensionsförpliktelser (inkl. särskild löneskatt)	137 249	122 628	125 031
Redovisning i resultaträkningen avseende:			
Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (inklusive särskild löneskatt)	8 741	8 982	9 048
Kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner (inklusive särskild löneskatt)	19 482	21 580	19 505
Summa pensionskostnader	28 223	30 562	28 553

Pensionsförpliktelserna säkerställs genom avsättningar i balansräkningen i kombination med pensionskreditförsäkring.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom koncernen finns det förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige och Norge där de anställda har rätt till ersättning efter avslutad anställning baserat på slutlön och tjänstgöringstid.

KONCERNEN

Belopp i Tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	14 594	12 569	13 089
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-13 321	-11 887	-10 600
Arbetsgivaravgift	180	96	351
Nettoskuld avseende fonderade förpliktelser	1 453	778	2 840
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	121 952	110 197	109 828
Nettoskuld avseende ofonderade förpliktelser	121 952	110 197	109 828
Särskild löneskatt	10 538	7 978	8 421

Förändringen i den förmånsbestämda förpliktelsen under året är följande:

KONCERNEN

Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Vid årets början	122 766	122 917	101 342
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	4 557	4 789	4 075
Övriga korrigeringar	-724	-	-15
Räntekostnader	3 555	3 421	4 151
Aktuariella förluster(+)/vinster(-)			
- ändrade finansiella antaganden	9 075	-3 232	18 611
- erfarenhetsbaserade justeringar	-66	-376	-2 262
Valutakursdifferenser	1 324	-1 275	-71
Utbetalda ersättningar	-3 942	-3 478	-2 914
Vid årets slut	136 545	122 766	122 917

Förändringen i verkligt värde på förvaltningstillgångar under året är följande:

KONCERNEN

Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Vid årets början	11 887	10 600	9 446
Avkastning enligt diskonteringsränta	80	315	411
Utbetald pension samt administrationskostnader	-780	-257	-275
Aktuariella vinster (+) / förluster (-)	-453	814	-154
Valutakursdifferenser	1 224	-968	-57
Avgifter från arbetsgivaren	1 363	1 383	1 229
Vid årets slut	13 321	11 887	10 600

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Aleccas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Aleccas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Vid utgången av 2016 uppgick Aleccas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 149 procent (2015: 153, 2014: 143).

Förvaltningstillgångarna består av följande:

KONCERNEN

Belopp i Tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Aktier	1 119	1 081	1 049
Räntebärande värdepapper	10 164	8 835	7 738
Egendom	1 612	1 639	1 590
Övrigt	426	332	223
Summa	13 321	11 887	10 600
%	2016	2015	2014
Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångar uppgick till:	3,0	3,3	3,0

För 2016 redovisas beräknad långsiktig avkastning.

De belopp som redovisas i resultaträkningen avseende förmånsbestämda planer är följande:

KONCERNEN

Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Tjänstgöring under innevarande år	4 557	4 789	4 075
Räntekostnader	3 555	3 421	4 151
Avkastning på förvaltningstillgångar	-80	-315	-411
Arbetsgivaravgift samt administrationskostnader	-59	202	147
Särskild löneskatt	768	885	1 086
Summa (ingår i personalkostnader, not 7)	8 741	8 982	9 048

Den totala kostnaden 8 741 Tkr (2015: 8 982, 2014: 9 048) ingår i posterna Kostnad för sålda varor, Försäljningskostnader, Administrationskostnader, Forsknings- och utvecklingskostnader samt övriga finansiella kostnader.

Intäkter och kostnader som redovisas i övrigt totalresultat

	2016	2015	2014
Förmånsbestämda pensioner			
Aktuariella vinster/förluster som redovisas för året			
- Ändrade finansiella antaganden	-9 528	4 047	-18 764
- Erfarenhetsbaserade justeringar	66	376	2 262
Särskild löneskatt	-2 207	822	-3 487
Valutakursdifferenser	-99	307	-128
Summa	-11 768	5 551	-20 117

NOT 22 FORTS.**Livslängd**

Antaganden beträffande livslängd baseras på offentlig statistik och erfarenheter i varje land. (Sverige då Norge så liten del) Förväntat genomsnittligt antal återstående levnadsår vid pensionering vid 65 års ålder, på balansdagen, är följande:

	2016	2015	2014
Män	23	23	23
Kvinnor	25	25	25

Per 31 december 2016 uppgick den genomsnittliga löptiden för förpliktelsen till 18,5 år, (2015: 16, 2014: 25).

De viktigaste aktuariella antaganden som använts är följande:

	2016	2015	2014
Diskonteringsränta, %	2,45	2,9	2,75
Framtida löneökningar, %	3,0	3,0	3,0
Framtida pensionsökningar, %	1,5	1,5	1,5

Känslighetsanalys

I tabellen redovisas hur den redovisade förmånsbestämda planen påverkas vid möjliga förändringar av aktuariella antaganden per bokslutstidpunkten, övriga antaganden oförändrade:

	Minskning	Ökning
Diskonteringsränta, (0,5% förändring)	11 639	-10 207
Lön (0,5% förändring)	-5 309	7 086
Inflation (0,5% förändring)	-7 215	7 904
Livslängd (1 års förändring)	-4 461	4 472

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. För räkenskapsåret 2016 har bolaget inte haft tillgång till tillräcklig information för att kunna redovisa planen som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 391 Tkr (2015: 658, 2014: 645).

NOT 23 AVSÄTTNINGAR

Belopp i Tkr	Övrigt	Garantier	Bortforsling och återställande av mark	Summa
Per 1 januari 2014		16 300	100	16 400
Redovisat i resultaträkningen:				
– tillkommande avsättningar		3 124	2 000	5 124
– återförda outnyttjade belopp		-200	–	-200
Utnyttjat under året		-800	–	-800
Per 31 december 2014		18 424	2 100	20 524
Per 1 januari 2015		18 424	2 100	20 524
Redovisat i resultaträkningen:				
– tillkommande avsättningar		1 600	–	1 600
– återförda outnyttjade belopp		–	–	–
Utnyttjat under året		-215	-1 186	-1 401
Per 31 december 2015		19 809	914	20 723
Per 1 januari 2016		19 809	914	20 723
Redovisat i resultaträkningen:				
– tillkommande avsättningar	478	1 997	1 500	3 975
– återförda outnyttjade belopp		–	–	–
Utnyttjat under året		-619	-172	-791
Per 31 december 2016	478	21 187	2 242	23 907

KONCERNEN

Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Avsättningen består av:			
Kortfristig del	400	1 971	3 639
Långfristig del	23 507	18 752	16 885
Summa	23 907	20 723	20 524

Garantier

Koncernen prövar kontinuerligt värdet av avsatta reserver i relation till beräknat behov. Reservering görs utifrån historisk statistik över felaktiga produkter. Garantireserven utgjorde 1,9% (2015: 1,8, 2014: 1,9) av nettoomsättningen per den 31 december 2016. Garantitiden är 2 till 5 år.

NOT 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**KONCERNEN**

Belopp i Tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna löner	7 205	7 281	5 049
Upplupna semesterlöner	28 277	20 660	20 612
Upplupna sociala avgifter	8 237	8 365	9 571
Övriga poster inkl. kundbonus och rabatter	56 260	48 844	45 116
Koncernen totalt	99 978	85 150	80 347

NOT 25 STÄLLDA SÄKERHETER**KONCERNEN**

Belopp i Tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Avseende avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser			
– Övriga långfristiga fordringar	3 063	3 496	3 760
Avseende skulder till kreditinstitut			
– Fastighetsinteckningar	17 750	17 750	17 750
– Företagsinteckningar	58 510	58 510	58 510
Koncernen totalt	79 323	79 756	80 020

NOT 26 EVENTUALFÖRPLIKTELSE**KONCERNEN**

Belopp i Tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Övriga eventalförpliktelser	1 570	1 546	1 502
Koncernen totalt	1 570	1 546	1 502

I samband med förlängning av bolagets kreditförsäkring hos Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti för bolagets pensionskulda, har säkerhet ställts för försäkringen. Säkringen utgörs av överhypotek i företagsinteckningsbrev och överhypotek i pantbrev i fast egendom.

Bolaget är genom den bedrivna verksamheten från tid till annan part i ärenden rörande produktkvalitet, mönsterskydd och miljöfrågor. Ledningen gör löpande en bedömning av dessa ärenden och redovisar avsättningar i de fall de bedömer att ett åtagande föreligger och att detta kan bedömas med rimlig grad av säkerhet. Per 31 december 2016 finns inga ärenden för vilka man inte har redovisat en avsättning.

NOT 27 LEASINGAVTAL**Finansiell leasing**

Koncernens finansiella leasingavtal avser maskiner och bilar. Maskinernas leasingkontrakt löper på fem till sju år. Leasingkontrakten kan lösas i förtid eller till fastlagt restvärde vid leasingperiodens slut. Bilar leasas normalt under tre år. Leasade bilar kan lösas i förtid under avtalsperioden. Avtal för bilar förlängs om inte uppsägningsvillkor beaktas. Vidareuthyrning förekommer ej.

Förpliktelser att betala framtida finansiella leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristig skuld. Minimileaseavgifter fördelas mellan räntekostnader och amortering på den utestående skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer. Räntenivåer varierar med Stibor 1 månad eller 3 månader.

Framtida minimileaseavgifter enligt icke uppsägningsbara finansiella leasingavtal gällande vid rapportperiodens slut förfaller till betalning enligt följande:

KONCERNEN

Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Inom ett år	4 344	3 996	6 101
Senare än ett men inom fem år	6 466	8 406	10 391
Senare än fem år	–	–	–
Koncernen totalt	10 810	12 402	16 492

Finansiella leaseingskulder förfaller till betalning enligt nedan:

KONCERNEN

Belopp i Tkr	Minimilease avgifter	Ränta	Kapitalbelopp
2016			
Inom ett år	4 344	240	4 104
Senare än ett men inom fem år	6 466	150	6 316
Senare än fem år	–	–	–
2015			
Inom ett år	3 996	283	3 713
Senare än ett men inom fem år	8 406	306	8 100
Senare än fem år	–	–	–
2014			
Inom ett år	6 101	403	5 698
Senare än ett men inom fem år	10 390	590	9 800
Senare än fem år	–	–	–

Operationell leasing

Koncernens operationella leasing avser i huvudsak truckar, bilar, lokaler, servrar och telefonväxlar. Vidareuthyrning förekommer ej. Truckar leasas under fem eller sex år. Avtal för kontorslokaler, servrar och telefonväxel förlängs om inte uppsägningsvillkor beaktas.

Framtida minimileaseavgifter enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal gällande vid rapportperiodens slut förfaller till betalning enligt följande:

KONCERNEN

Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Inom ett år	10 465	11 295	9 735
Senare än ett men inom fem år	19 432	20 644	14 566
Senare än fem år	6 336	8 647	–
Koncernen totalt	36 233	40 586	24 301

Kostnader för operationell leasing i koncernen har under räkenskapsåret uppgått till 18 223 Tkr (2015: 19 388, 2014: 17 541).

NOT 28 SPECIFIKATIONER TILL RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN**KONCERNEN**

Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Vinst/förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-16	385	-86
Avsättning till pensioner	14 621	-2 403	23 817
Övriga avsättningar	1 806	-1 186	1 200
Övrigt	-2 145	-3 029	7 451
Koncernen totalt	14 266	-6 233	32 382

Betalda och erhållna räntor

	KONCERNEN		
Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Erhållen ränta	236	458	165
Erlagd ränta	-3 646	-3 210	-4 502

Transaktioner som inte medför betalningar

	KONCERNEN		
Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Förvärv av tillgång genom finansiell lease	1 911	1 970	-

NOT 29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE**Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning**

	KONCERNEN		
Belopp i Tkr	2016	2015	2014
Löner och andra kortfristiga ersättningar	12 010	14 109	11 563
Ersättningar vid uppsägning	-	-	892
Ersättningar efter avslutad anställning	3 076	3 539	4 204
Summa	15 086	17 648	16 659

Uppgifter om ersättningar till respektive nyckelperson i ledande ställning, se not 7.

NOT 30 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

Revisors rapport avseende historisk finansiell information

Till styrelsen i FM Mattsson Mora Group AB (publ),
org. nr 556051-0207

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för FM Mattsson Mora Group AB (publ) på sidorna F-1 till F-31, som omfattar koncernens balansräkningar per den 31 december 2016, 2015 och 2014 och koncernens resultaträkningar, rapporter över totalresultat, kassaflödesanalyser och redogörelser för förändringar i eget kapital för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efter-

levnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till FM Mattsson Mora Group AB enligt god revisionsred i Svergie och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, av FM Mattsson Mora Group AB (publ) koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016, 2015 och 2014 och koncernens resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Stockholm den 30 mars 2017
KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Adresser

BOLAGET

FM Mattsson Mora Group AB (publ)

Besöksadress

Östnorsvägen 95, Östnor

Postadress

Box 480

SE-792 27 Mora

FINANSIELL RÅDGIVARE

Swedbank AB (publ)

Besöksadress

Landsvägen 40, Sundbyberg

Postadress

SE-105 34 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Besöksadress

Vasagatan 7, Stockholm

Postadress

Box 180

SE-111 20 Stockholm

REVISOR

KPMG

Besöksadress

Vasagatan 16, Stockholm

Postadress

Box 382

SE-101 27 Stockholm

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Postadress

Box 7822

SE-103 97 Stockholm

Denna sida har avsiktligt lämnats blank.



FM Mattsson Mora Group AB
Box 480
SE-792 27 Mora
Sweden