

Tredje kvartalet ökade Byggmax nettoomsättningen med 16 procent och resultat efter skatt ökade med 18 procent

1 juli - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 427,3 (1 228,1) Mkr, +16,2 procent.
- Nettoomsättningen jämförbara butiker ökade med 13,5 (-1,6) procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 30,0 (31,1) procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 181,6 (175,0) Mkr.
- Rörelsemarginalen uppgick till 12,7 (14,3) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 153,0 (129,7) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 2,5 (2,1) kr.

Viktiga händelser under juli - september

- En (två) butiker har öppnats, vilket var i Norge.
- Under kvartalet såldes dotterbolaget Lännersta 14:1 AB innehållande en fastighet i Nacka, vilket genererade en vinst om 11,8 Mkr.
- Den 16 oktober tecknades avtal om att Byggmax förvärvar Buildor AB från och med 2 november 2015. Byggmax förvärvar Buildor för totalt 130 Msek och priset är en kombination av initial köpeskill ing om 70 MSEK för ett skuldfritt bolag och tilläggsköpeskillningar baserat på framtida försäljning och vinst.

1 januari - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 3 291,8 (2 851,8) Mkr, + 15,4 procent.
- Nettoomsättningen jämförbara butiker ökade med 12,0 (3,8) procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 30,1 (30,5)¹ procent. Bruttomarginalen inklusive engångsposter för de första nio månaderna 2014 uppgick till 30,8 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 296,2 (250,2)¹ Mkr. Rörelseresultatet inklusive engångsposter för nio månaderna 2014 uppgick till 258,9 Mkr.
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,0 (9,1) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 233,5 (180,3)¹ Mkr. Resultat efter skatt inklusive engångsposter för första nio månaderna 2014 uppgick till 187,1 Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 3,8 (3,1) kr.

Viktiga händelser under januari - september

- Sex (sju) butiker har öppnats, tre i Sverige och tre i Norge.
- Under de första nio månaderna 2015 har 25 butiker konverterats till konceptet Byggmax 2.0.
- Under andra kvartalet tillträdde Daniel Mühlbach och Hannele Kemppainen som styrelseledamöter i Byggmax Group AB (publ) och Fredrik Cappelen samt Stefan Linder avböjde omval.
- Under andra kvartalet har ett antal nyckelpersoner tecknat optioner i enlighet med det incitamentsprogram som bolagsstämman fattat beslut om.

Resultatöversikt	juli-september		januari - september		12 månader	helår
	2015	2014	2015	2014	okt 2014 - sep 2015	2014
Nettoomsättning, Mkr	1 427,3	1 228,1	3 291,8	2 851,8	3 987,2	3 547,2
Bruttomarginal, procent	30,0	31,1	30,1	30,8	30,5	31,1
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	181,6	175,0	296,2	258,9	334,1	296,8
Rörelsemarginal, procent	12,7	14,3	9,0	9,1	8,4	8,4
Resultat efter skatt, Mkr	153,0	129,7	233,5	187,1	264,4	217,9
Resultat per aktie, kr	2,5	2,1	3,8	3,1	4,4	3,6
Räntabilitet på eget kapital, procent	14,6	13,6	21,6	18,8	24,4	21,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	3,2	-0,9	12,7	6,5	11,3	5,1
Eget kapital per aktie, kr	18,4	16,8	18,4	16,8	18,4	17,2
Antal butiker vid periodens slut	118	112	118	112	118	112
Nyöppnade butiker under perioden	1	2	6	7	6	7

¹För information om engångsposter se rörelseresultat på sid 3.

VD:s kommentarer till resultatet

I tredje kvartalet ökade Byggmax försäljning starkt vilket resulterade i att både resultatet och kassaflödet förbättrades. Den totala försäljningen ökade med 16 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, och tillväxten i jämförbara enheter var 14 procent. Den svagaste månaden under kvartalet var september. Försäljningen på hemsidan ökade med 66 procent och försäljningen i butiker som har konverterats till 2.0 bidrog positivt. Försäljningsutvecklingen är bra i alla tre länder, med den starkaste försäljningsökningen för jämförbara enheter i Finland.

Bruttomarginalen i kvartalet var lägre än förra året. Jämfört med förra året har bruttomarginalen i Norge minskat på grund av valutakurseffekter. Därtill säljer vi mer beställningsvaror på nätet som har en lägre bruttomarginal än butikssortimentet. Vi nyttjar även kassarabatter mindre jämfört med förra året.

Omkostnaderna ökade under kvartalet, främst som en följd av att antalet butiker har ökat under året och de satsningar som Byggmax gör inom näthandel och försäljning av tjänster. Omkostnaderna ökade även som en följd av valutaförändringar, främst en svagare norsk krona, då förändringar i värdet av leverantörsskulder bokas mot rörelsekostnader, totalt 9 MSEK i kvartalet.

Affärsmässiga vägval

Under kvartalet öppnades en ny butik. Under 2015 siktar vi på att öppna sju butiker, vilket betyder att vi kommer att öppna en butik i kvartal fyra. Målet för 2016 är att öppna 10-15 butiker, men det finns en risk att en het fastighetsmarknad gör det svårt för oss att nå dit till rimliga hyror.

Byggmax har ett antal satsningsområden, expansionen i Finland, e-handel och byggtjänster. Under 2014 belastade dessa områden rörelsemarginalen efter avskrivningar med totalt 2,1 procent, det vill säga rörelsemarginalen utan dessa satsningar var 2,1 procent högre. Under de senaste 12 månaderna har belastningen varit 2,4 procent. Målet är att belastningen i termer av rörelsemarginal inte ska vara större än tre procentenheter under 2015.

Byggmax uppgraderar butikskonceptet och ökar butikssortimentet – Byggmax 2.0

Byggmax 2.0-butikerna fortsätter att leverera lovande försäljningsökningar och bruttomarginalförbättringar efter konvertering. Under kvartalet har inga butiker konverterats. Fram till start av säsongen 2016, det vill säga innan maj 2016, är målet att konvertera samtliga kvarvarande butiker till 2.0.

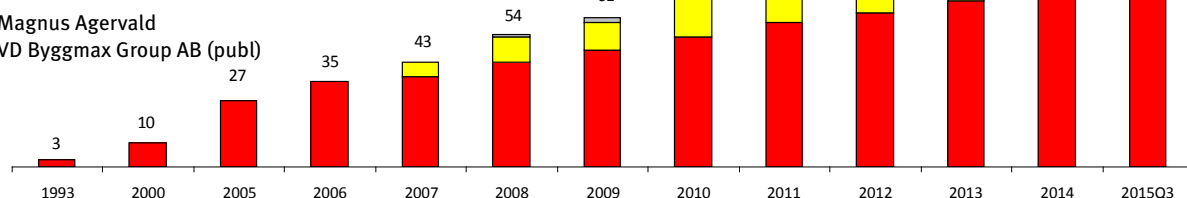
Framtidsutsikter

Marknadsutvecklingen i Sverige är positiv och marknaden är starkare än på länge. I Norge är marknaden växande, medan den i Finland är vikande. På den finska marknaden består osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen.

Att vi fortsätter att ta marknadsandelar inom våra kategorier visar på styrkan i Byggmaxkonceptet. Med ett utvidgat butiksnät när vi allt fler konsumenter i Sverige, Norge och Finland och genom stor kostnadsmedvetenhet fortsätter vi att stå på kundernas sida.

Magnus Agervall

Magnus Agervall
VD Byggmax Group AB (publ)



Under 2015 har Byggmax öppnat sex nya butik tre i Sverige och tre i Norge. Bilden ovan visar hur butiksnätverket har expanderat sedan Byggmax grundades 1993.

Byggmax i korthet

Affärsidé

Byggmax affärsidé är att sälja byggmaterial av hög kvalitet till lägsta möjliga pris.

Affärsmodell och framgångsfaktorer

Byggmax erbjuder prisvärda kvalitetsprodukter för de vanligaste underhålls- och hemfixarprojekten. Sedan starten 1993 har verksamheten präglats av det så kallade Byggmaxkonceptet som har varit avgörande för bolagets utveckling. Konceptet bygger på det fokuserade produktsortimentet, en resurseffektiv organisation, en stark företagskultur och effektiv prissättningsstrategi samt butikernas karaktäristiska utformning och design.

Mål

Byggmax har fastställt långsiktiga finansiella mål för koncernen:

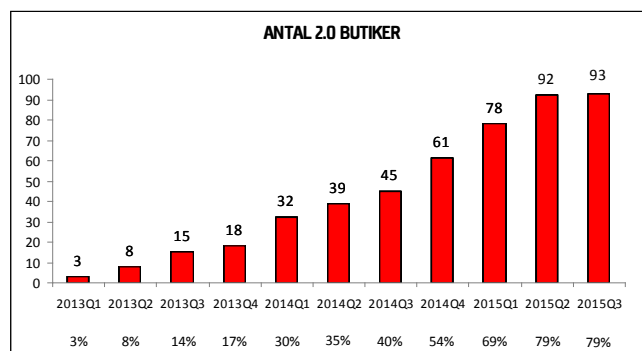
- Växa organiskt med en ökning på mer än 15 procent per år i nettoomsättning genom expansion av butiksnätverket och ökad försäljning för jämförbara butiker
- Nå en rörelsemarginal i förhållande till nettoomsättningen som överstiger 11 procent

Strategi

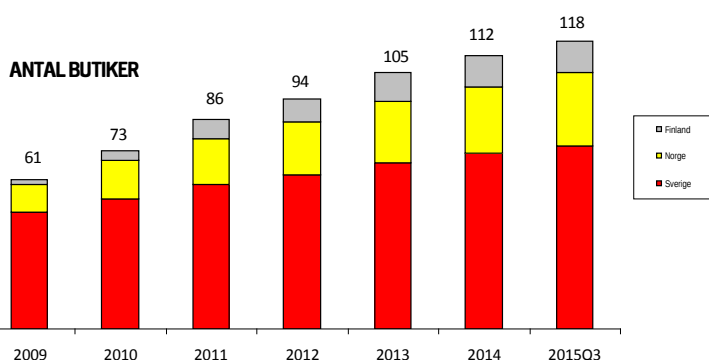
För att nå de finansiella målen har Byggmax definierat en strategi som i korthet är inriktad på att expandera butiksnätverket på befintliga marknader, förbättra den operativa driften samt kontinuerligt arbeta med affärsutveckling.

Byggmax organisation

Byggmax har en resurseffektiv organisation där de flesta affärsaktiviteterna hanteras centralt. Förutom försäljningsorganisationen, som är baserad på Byggmax butiker, hanteras de flesta affärsprocesser, däribland Byggmax webbförsäljning på huvudkontoret i Solna funktionsmässigt tvärs över alla butiker. Det finns således inga lokala kontor, vilket bidrar till den effektivitet och de stordriftsfördelar som kännetecknar Byggmaxkonceptet.



Bilden ovan visar antalet butiker som har konceptet Byggmax 2.0 i antal och andel av totalt antal butiker.



Koncernens försäljning och resultat

1 juli - 30 september

Intäkter

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 1 427,3 (1 228,1) Mkr, en ökning med 16,2 procent. Rörelsens intäkter uppgick till 1 429,7 (1 231,8) Mkr, en ökning med 16,1 procent. Nettoomsättningen för jämförbara butiker ökade med 13,5 procent i lokal valuta. Nettoomsättningen i Sverige uppgick till 1 036,4 (894,0) Mkr och för övriga länder på den nordiska marknaden till 390,8 (334,1) Mkr. Försäljningen på hemsidan ökade med 66,3 procent jämfört med samma period föregående år och försäljningen i butiker som har konverterats till 2.0 har bidragit positivt. Den svagaste försäljningsmånaden i kvartalet var september.

Försäljningsökningen på 16,2 procent fördelar sig enligt nedan:	
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	13,5
Ej jämförbara butiker, procent	4,4
Valutaeffekter, procent	-1,7
Summa, procent	16,2

Koncernen öppnade en (två) butiker under kvartalet. Det totala antalet butiker i koncernen per den 30 september 2015 uppgick därmed till 118 (112).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 181,6 (175,0) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12,7 (14,3) procent. Bruttomarginalen uppgick till 30,0 procent jämfört med 31,1 procent för motsvarande kvartal föregående år.

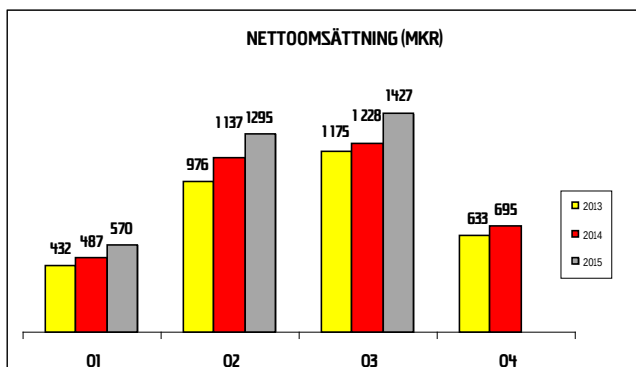
Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 33,6 Mkr. De ökade kostnaderna, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, förklaras främst av kostnader kopplade till nya butiker öppnade efter tredje kvartalet 2014, uppgående till 9,8 Mkr. Kostnadsökningen under kvartalet, utöver nya butiker, förklaras av kostnader kopplade till de satsningar som görs. Den norska filialen gör en del av varuinköpen i svenska kronor och som en följd av att den norska kronan försvagats belastas omkostnaderna med 9,0 Mkr i kvartalet, på grund av valutakursdifferenser vid betalning av leverantörsskuldena.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 199,7 (169,2) Mkr. Finansnettot uppgick till 18,1 (-5,8) Mkr. Finansnettot för kvartalet påverkades positivt av valutakurseffekter 6,4 (-4,5) Mkr. Under kvartalet såldes dotterbolaget Lännersta 14:1 AB innehållande en fastighet i Nacka vilket genererade en vinst på 11,8 Mkr.

Skatt

Skattekostnaden för tredje kvartalet 2015 uppgick till -46,6 (-39,5) Mkr.



Koncernens försäljning och resultat

1 januari - 30 september

Intäkter

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 3 291,8 (2 851,8) Mkr, en ökning med 15,4 procent. Rörelsens intäkter uppgick till 3 299,2 (2 859,1) Mkr, en ökning med 15,4 procent. Nettoomsättningen för jämförbara butiker ökade med 12,0 procent i lokal valuta. Nettoomsättningen i Sverige uppgick till 2 416,5 (2 098,4) Mkr och för övriga länder på den nordiska marknaden till 875,4 (753,3) Mkr. Försäljningen på hemsidan ökade med 59,1 procent jämfört med samma period föregående år och försäljningen i butiker som har konverterats till 2.0 har bidragit positivt.

Försäljningsökningen på 15,4 procent fördelar sig enligt nedan:	
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	12,0
Ej jämförbara butiker, procent	4,2
Valutaeffekter, procent	-0,7
Summa, procent	15,4

Koncernen öppnade sex (sju) butiker under perioden. Det totala antalet butiker i koncernen per den 30 september 2015 uppgick därmed till 118 (112).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 296,2 (258,9) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9,0 (9,1) procent. Bruttomarginalen uppgick till 30,1 procent jämfört med 30,8 procent för motsvarande period föregående år. Under första kvartalet 2014 gjorde ledningen en förnyad bedömning av inkursansreserven i koncernen vilket medförde återföringar av nedskrivningar på varulager om 8,7 Mkr och resulterade i en positiv engångseffekt på första kvartalet 2014 som stärkte bruttovinsten.

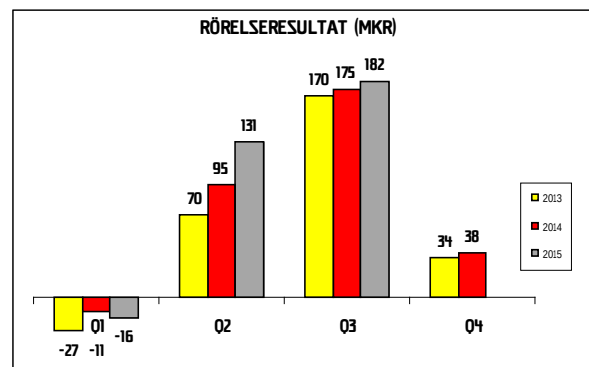
Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 65,0 Mkr. De ökade kostnaderna, jämfört med motsvarande period föregående år, förklaras främst av kostnader kopplade till nya butiker öppnade efter tredje kvartalet 2014, uppgående till 38,9 Mkr. Kostnadsökningen för de första nio månaderna, utöver nya butiker, förklaras av kostnader kopplade till de satsningar som görs.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 304,7 (243,9) Mkr. Finansnettot uppgick till 8,5 (-15,0) Mkr. Finansnettot för perioden påverkades positivt av valutakurseffekter 1,6 (-6,1) Mkr. Under tredje kvartalet såldes dotterbolaget Lännersta 14:1 AB innehållande en fastighet i Nacka vilket genererade en vinst på 11,8 Mkr.

Skatt

Skattekostnaden för de första nio månaderna 2015 uppgick till -71,2 (-56,8) Mkr.



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till 196,6 (-51,8) Mkr, en ökning med 248,4 Mkr jämfört med föregående år och för de första nio månaderna uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 768,5 (393,8) Mkr. Det förbättrade kassaflödet förklaras bland annat av en högre försäljning och lägre andel kontantbetalningar av leverantörsskulderna jämfört med föregående år. Vid periodens slut uppgick varulagret till 689,4 (638,3) Mkr, vilket är en ökning med 51,1 Mkr jämfört med föregående år. Jämfört med utgången av motsvarande period föregående år har sex nya butiker tillkommit och varulagret kopplat till dessa butiker uppgick till 28,3 Mkr. Distributionslagrets varulager var 13,4 Mkr högre än föregående år.

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2015 till 118,4 (1 021,2) Mkr. Koncernens nettofordran var 66,2 (-319,8) Mkr och har minskat med 386,0 Mkr vid en jämförelse med motsvarande period föregående år. Soliditeten uppgick till 46,1 (48,4) procent. Outnyttjade krediter uppgick till 400,0 (197,4) Mkr.

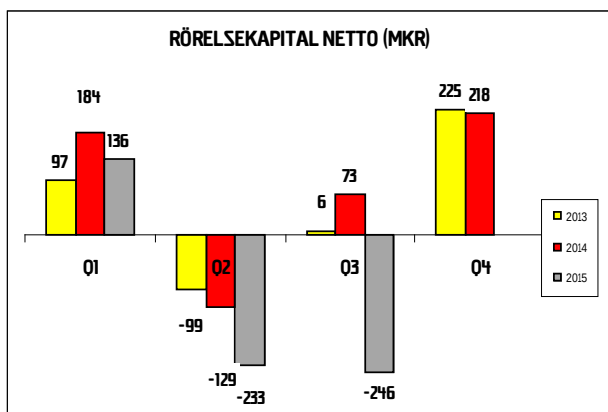
Investeringarna under tredje kvartalet uppgick till 26,5 (24,5) Mkr. Av dessa avser 13,2 (5,7) Mkr investeringar i butiker öppnade eller som kommer att öppnas under 2015, samt 2,5 (2,4) Mkr IT-investeringar. Investeringar för butiker som konverterats till konceptet Byggmax 2.0 uppgick till 3,4 (3,5) Mkr för tredje kvartalet. Investeringarna för de första nio månaderna uppgick till 127,7 (97,5) Mkr. Av dessa avser 28,6 (33,4) Mkr investeringar i butiker öppnade eller som kommer att öppnas under 2015, samt 13,3 (7,4) Mkr IT-investeringar. Investeringar för butiker som konverterats till konceptet Byggmax 2.0 uppgick till 44,4 (28,7) Mkr för de första nio månaderna.

Tullverket har tidigare beslutat vid två tillfällen (beslut 2012 och 2013) att tilläggsdebitera Byggmax med tull och antidumpningstull avseende 2010. Under våren 2013 omprövade Tullverket beslutet om tilläggsdebitering av tull och antidumpningstull och minskade det totala beloppet med 3,2 Mkr. Det totala beloppet är efter omprövningen 29,3 Mkr. Byggmax har överklagat delar av beslutet.

Hösten 2014 undanröjde Förvaltningsrätten Tullverkets beslut den 26 mars 2012 avseende påförande av tull och antidumpningstull. Förvaltningsrätten upphäver även Tullverkets beslut den 12 april 2012 att påföra tulltillägg. Det totala värdet är 12,2 Mkr, vilket inte får någon resultatpåverkan för Byggmax. Efter att Tullverket överklagat Förvaltningsrättens dom har Kamarrätten den 22 sept 2015 i sin tur undanröjt Förvaltningsrättens dom och återvisat målet till förvaltningsrätten för ny handläggning.

Byggmax har även överklagat det andra beslutet (från 2013). Byggmax överklagan har behandlats i både Förvaltningsrätten och i Kamarrätten. I Förvaltningsrätten har Byggmax överklagande avslagits och Kamarrätten har beslutat att inte meddela prövningstillstånd.

Byggmax har träffat avtal om framtida kompensation motsvarande tilläggsdebiteringen från den leverantör som sålt de aktuella produkterna till Byggmax. Totalt har Byggmax betalat 23,2 Mkr i tull och antidumpningstull och exponeringen mot leverantören per 30 september 2015 var 18,8 Mkr.



Butiksetableringar

Under perioden januari till september 2015 öppnades sex nya butiker; Mariestad, Nacka och Vetlanda i Sverige och Drøbak, Halden och Krokstad Senter (Drammen) i Norge.

Följande butiker är offentliggjorda; Falköping i Sverige öppnar 2015 och Eurostop Arlandastad i Sverige öppnar 2016.

Medarbetare

Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) uppgick till 900 (853) personer vid utgången av perioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka Byggmax resultat och verksamhet. De flesta risker och osäkerhetsfaktorer hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. För en närmare beskrivning av koncernens risker och hanteringen av dessa hänvisas till senaste årsredovisningen. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Säsongsvariationer

Byggmax verksamhet påverkas av att kraftiga säsongsvariationer styr konsumenternas efterfrågan på basbyggvaror. Till följd av vådrets effekt på efterfrågan är Byggmax omsättning och kassaflöde i regel högre under andra och tredje kvartalet, när ungefär två tredjedelar av Byggmax försäljning genereras, och brukar sedan gå ned under fjärde och första kvartalet. Även om säsongsvariationerna inte brukar påverka Byggmax resultat och kassaflöde från år till år kan resultatet och kassaflödet påverkas under år med ovanligt hårda eller milda väderförhållanden eller med mycket eller lite nederbörd. Byggmax strävar efter att utjämna säsongseffekterna genom att lansera nya produkter som inte är lika känsliga för säsongsvariationer.

Moderbolaget

Moderbolaget utgör ett holdingbolag. Moderbolagets omsättning under tredje kvartalet uppgick till 0,1 (0,1) Mkr och till 0,2 (0,2) Mkr för det första nio månaderna. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,1 (-1,6) Mkr för det tredje kvartalet och till -8,0 (-10,7) Mkr för det första nio månaderna.

Händelser efter rapportperiodens slut

Under oktober månad tecknades ett nytt treårigt bankavtal med Svenska Handelsbanken AB, avtalet innebär att Byggmax inte behöver ställa ut säkerheter i dotterbolag eller företagsinteckningar.



Ägarförhållanden

Ägare	Antal aktier	Innehav (%)
Nordea Investment Funds	6 067 124	9,99
Swedbank Robur fonder	5 830 474	9,60
SEB Investment Management	4 118 985	6,78
JP Morgan Asset Management (UK) Ltd.	3 035 975	5,00
Schroder Investment Management North America Inc.	2 400 000	3,95
Jarrton management (Göran Petersson)	2 381 296	3,92
Handelsbanken Fonder AB	2 308 531	3,80
Threadneedle Asset Management Ltd.	2 184 640	3,60
JPM Chase NA	2 069 635	3,41
T. Rowe Price International Ltd.	1 704 968	2,81
Summan av de tio största ägarna	32 101 628	52,85
Summa övriga ägare	28 635 417	47,15
Summa 2015-09-30	60 737 045	100,00

Värde drivande faktorer

Byggmax förmåga att skapa värde genom sin verksamhet påverkas på kort, respektive lång sikt av olika externa och interna faktorer. Ett urval av dessa listas nedan.

Kortsiktiga faktorer

- *Utveckling av inköpspriser* – Inköpspriserna påverkar Byggmax marginal. Historiskt har marknaden på sikt slussat vidare justeringar i inpriser till kunden.
- *Konkurrenters prissättning* – Byggmax prissätter utifrån hur konkurrenterna prissätter med målsättningen att vara billigast. Hur konkurrenterna prissätter påverkar därför marginalen.
- *Kortsiktig utveckling av gör-det-självmarknaden* – Byggmax verkar på gör-det-självmarknaden, och hur den utvecklas påverkar således bolaget.
- *Väder* – Byggmax säljer mycket varor för utomhusbruk varför försäljningen påverkas av väderförhållanden. Säsongsvariationerna är tydliga då bolaget har betydligt högre omsättning under vår, sommar och tidig höst.
- *Tillgänglighet på attraktiva butikslägen* – Att etablera nya butiker är en viktig del av Byggmax strategi både på kort och lång sikt, och tillgängligheten på nya butikslägen är därför viktig.

Långsiktiga faktorer

- *Förmågan att behålla den starka företagskulturen* – Byggmax kultur är en viktig förklaring till bolagets framgång, och att behålla den är en nyckelfaktor.
- *Förmågan att verkställa bolagets strategi och affärsidé* – Att behålla stringens i sortiment och prissättning samt fortsätta att trimma organisationen genom ständiga förbättringar är några av nycklarna till framgång.
- *Förmågan att förnya koncept och strategier när så behövs* – Byggmax koncept har varit snarlikt allt sedan starten 1993. Men konceptet har utvecklats över tid, nya idéer har testats och införlivats eller förkastats.
- *Långsiktig utveckling av gör-det-självmarknaden* – Byggmax verkar på gör-det-självmarknaden, och hur den utvecklas på lång sikt är viktigt.
- *Utveckling av lågprissegmentets attraktivitet inom gör-det-självmarknaden* – Byggmax strategi är att bli den största aktören inom lågprissegmentet i Norden. Hur det segmentet

utvecklas på lång sikt är därför viktigt.

- *Konkurrenters strategier och verkställande av dessa* – Byggmax verkar på en konkurrensutsatt marknad, och hur konkurrenterna agerar påverkar bolaget.

Redovisningsprinciper

Byggmax Group AB (publ) tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, Årsredovisningslagen och RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet *Moderbolagets redovisningsprinciper* i årsredovisningen för 2014, not 2.16.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2014, not 1-4.

Samtliga siffror ovan och nedan inom parentes avser motsvarande period eller tidpunkt föregående år.

Stockholm den 23 oktober 2015

Magnus Agervald
Verkställande direktör

Kalendarium

Bokslutskommuniké 2015

26 januari 2016

Årsstämma

Årsstämma för 2015 kommer att hållas den 16 maj 2016 i Stockholm.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Byggmax Group AB (publ) per den 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34, IFRS och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ann-Christine Hägglund

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i miljoner kronor (Mkr)		juli - sep		jan - sep		12 månader okt 2014 - sep 2015	jan - dec
	not	2015	2014	2015	2014		2014
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning	1	1 427,3	1 228,1	3 291,8	2 851,8	3 987,2	3 547,2
Övriga rörelseintäkter		2,5	3,7	7,4	7,3	12,2	12,2
Summa rörelsens intäkter		1 429,7	1 231,8	3 299,2	2 859,1	3 999,5	3 559,4
Rörelsens kostnader							
Handelsvaror		-999,7	-845,7	-2 301,2	-1 974,3	-2 770,6	-2 443,6
Övriga externa kostnader och rörelsekostnader		-124,6	-102,1	-357,3	-320,5	-446,5	-409,6
Personalkostnader		-102,0	-90,9	-282,8	-254,7	-367,9	-339,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-21,8	-18,1	-61,6	-50,7	-80,4	-69,6
Summa rörelsens kostnader		-1 248,2	-1 056,8	-3 002,9	-2 600,2	-3 665,4	-3 262,6
Rörelseresultat		181,6	175,0	296,2	258,9	334,1	296,8
Resultat från finansiella poster		18,1	-5,8	8,5	-15,0	9,9	-13,6
Resultat före skatt		199,7	169,2	304,7	243,9	344,0	283,2
Inkomstskatt		-46,6	-39,5	-71,2	-56,8	-79,6	-65,2
Periodens resultat		153,0	129,7	233,5	187,1	264,4	217,9
Övrigt totalresultat för perioden							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen							
Omräkningsdifferenser		-5,5	2,3	-8,7	3,8	-13,2	-0,6
Övrigt totalresultat för perioden		-5,5	2,3	-8,7	3,8	-13,2	-0,6
Totalresultat för perioden		147,5	132,0	224,8	190,9	251,2	217,3
Resultat per aktie före utspädning, kr		2,5	2,1	3,8	3,1	4,4	3,6
Resultat per aktie efter utspädning, kr		2,5	2,1	3,8	3,1	4,3	3,6
Genomsnittligt antal aktier i tusental		60 737	60 737	60 737	60 737	60 737	60 737
Antal utestående aktier i tusental vid periodens utgång		60 737	60 737	60 737	60 737	60 737	60 737

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	30 september 2015	30 september 2014	31 december 2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		1 086,1	1 080,9	1 082,6
Materiella anläggningstillgångar		281,0	242,7	267,4
Finansiella anläggningstillgångar		22,2	23,7	25,5
Summa anläggningstillgångar		1 389,2	1 347,3	1 375,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		689,4	638,3	612,7
Derivatinstrument		3,7	0,0	1,3
Kortfristiga fordringar		76,2	82,7	99,1
Likvida medel		269,7	41,5	30,9
Summa omsättningstillgångar		1 039,0	762,5	744,0
SUMMA TILLGÅNGAR		2 428,3	2 109,8	2 119,5

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	30 september 2015	30 september 2014	31 december 2014
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		1 118,4	1 021,2	1 047,6
SKULDER				
Upplåning från kreditinstitut		0,2	2,6	1,8
Uppskjutna skatteskulder		94,4	78,2	95,6
Långfristiga skulder		94,6	80,8	97,4
Upplåning från kreditinstitut		203,3	358,7	480,5
Leverantörsskulder		813,7	499,3	370,4
Aktuella skatteskulder		37,9	14,7	6,7
Derivatinstrument		0,0	1,1	0,0
Övriga skulder		56,7	51,0	29,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		103,7	83,1	87,8
Kortfristiga skulder		1 215,3	1 007,9	974,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 428,3	2 109,8	2 119,5
Ställda säkerheter - Aktier i dotterbolag		1 382,4	1 299,4	1 147,4
Ställda säkerheter - Företagsinteckningar		120,0	120,0	120,0
Ställda säkerheter - Spärrade bankmedel		8,3	8,5	8,4
Eventualförpliktelser		Inga	Inga	Inga

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	30 september 2015	30 september 2014	31 december 2014
Ingående balans vid periodens början		1 047,6	970,0	970,0
TOTALRESULTAT				
Omräkningsdifferens		-8,7	3,8	-0,6
Periodens resultat		233,5	187,1	217,9
Summa totalresultat		224,8	190,9	217,3
TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE				
Utdelning till aktieägare		-157,9	-139,7	-139,7
Emission av teckningsoptioner		3,9	0,0	0,0
Summa transaktioner med aktieägare		-154,0	-139,7	-139,7
Eget kapital vid periodens slut		1 118,4	1 021,2	1 047,6

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	juli - sep		jan - sep		12 månader	jan - dec
	not	2015	2014	2015	2014	okt 2014 - sep 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		181,6	175,0	296,2	258,9	334,1
Ej kassaflödespåverkande poster						
- Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		21,8	18,5	61,6	51,2	80,4
- Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-3,1	0,9	-6,2	1,5	-6,9
Erhållen ränta		3,1	2,6	6,4	5,3	8,0
Erlagd ränta		-1,3	-6,4	-12,1	-18,4	-14,7
Betald skatt		-11,9	-26,1	-39,0	-43,4	-40,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		190,3	164,5	306,9	255,1	360,8
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		30,6	42,5	-75,8	-100,1	-54,1
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		29,6	12,2	50,2	-8,3	38,0
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-53,8	-271,0	487,3	247,0	341,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		196,6	-51,8	768,5	393,8	685,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-2,5	-2,4	-13,7	-7,5	-18,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-24,0	-22,1	-114,0	-90,0	-158,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,5
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar		-0,4	0,0	0,1	-0,1	0,2
Investering i dotterbolag		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttring av dotterbolag		31,8	0,0	31,8	0,0	31,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		4,9	-24,5	-95,8	-97,7	-145,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring av checkräkningskredit		14,2	67,4	-276,7	-139,9	-153,5
Emission av teckningsoptioner	2	-0,6	0,0	3,9	0,0	3,9
Utdelning till moderföretagets aktieägare		0,0	0,0	-157,9	-139,7	-157,9
Amortering av lån		-1,0	-2,2	-3,1	-8,1	-4,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		12,6	65,2	-433,9	-287,7	-312,4
Periodens kassaflöde		214,2	-11,1	238,9	8,3	228,4
Likvida medel vid periodens början ¹		47,2	44,1	22,5	24,7	33,0
Likvida medel vid periodens slut ¹		261,4	33,0	261,4	33,0	261,4

¹ Notera att likvida medel i kassaflödet är justerat för spärrade bankmedel 8,3 Mkr

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	juli - sep		jan - sep		12 månader	jan - dec
		2015	2014	2015	2014	okt 2014- sep 2015	2014
Rörelsens intäkter		0,1	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3
Summa rörelsens intäkter		0,1	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		-1,3	-0,9	-4,6	-3,9	-5,6	-4,9
Personalkostnader		-0,1	-0,1	-0,2	-0,8	0,1	-0,4
Summa rörelsens kostnader		-1,4	-1,0	-4,8	-4,6	-5,5	-5,3
Rörelseresultat		-1,3	-1,0	-4,6	-4,4	-5,2	-5,0
Resultat från finansiella poster		0,3	-0,7	-3,4	-6,3	177,9	175,0
Resultat före skatt		-1,1	-1,6	-8,0	-10,7	172,7	170,0
Skatt på resultat		0,2	0,4	1,8	2,4	-0,6	0,0
Periodens resultat		-0,8	-1,3	-6,2	-8,4	172,1	170,0

Ingen rapport över övrigt totalresultat redovisas då bolaget inte har några transaktioner i det övriga totalresultatet. Periodens totalresultat överensstämmer därmed med periodens resultat.

Balansräkning moderbolaget

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	30 september 2015	30 september 2014	31 december 2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		712,1	712,1	712,1
Summa anläggningstillgångar		712,1	712,1	712,1
Omsättningstillgångar		3,6	4,7	183,8
Summa omsättningstillgångar		3,6	4,7	183,8
SUMMA TILLGÅNGAR		715,6	716,7	895,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		94,0	79,8	258,2
Kortfristiga skulder		621,6	636,9	637,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		715,6	716,7	895,9
Ställda säkerheter		358,0	358,0	358,0
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Noter till delårsrapporten

Not 1 Segment

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	juli - sep		jan - sep		12 månader okt 2014 - sep 2015	jan - dec 2014
Nettoomsättning	2015	2014	2015	2014		
Norden	1 427,3	1 228,1	3 291,8	2 851,8	3 987,2	3 547,2

Koncernen har endast identifierat ett rörelsesegment vilket är det nordiska segmentet.

Not 2 Upplysningar om närstående transaktioner

Inga transaktioner har ägt rum mellan Byggmax och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

Årsstämman 2013 respektive 2015 fattade beslut om att införa optionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Byggmax. Priset på teckningsoptionerna motsvarade marknadsvärdet och värderingen gjordes av en oberoende part. Varje teckningsoption kommer att ge rätt att teckna en aktie i bolaget till en lösenkurs enligt tabellen nedan. Deltagarna i teckningsoptionsprogrammet har ingått ett hembudsavtal. Optionsprogrammet för 2013 löper ut 2017-11-30 och inlösen är möjlig från och med 2017-05-30. Optionsprogrammet för 2015 löper ut 2018-11-30 och inlösen är möjlig från och med 2018-05-30.

	2013	2015
Totalt antal	562 000	1 116 000
Pris	2,24	3,98
Lösenkurs	42,8	66,4
Löptid	4,5	3,5
Antal deltagare	13	21

Not 3 Resultat per kvartal

	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
	2013	2013	2013	2013	2014	2014	2014	2014	2015	2015	2015
Nettoomsättning, Mkr	431,9	976,0	1 175,2	633,2	487,0	1 136,7	1 228,1	695,4	570,0	1 294,6	1 427,3
Bruttomarginal, procent	29,9	29,4	31,2	32,6	34,1	28,9	31,1	32,5	32,2	29,3	30,0
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-27,4	69,9	170,0	34,2	-11,3	95,1	175,0	37,9	-16,1	130,8	181,6
Rörelsemarginal, procent	-6,4	7,2	14,5	5,4	-2,3	8,4	14,3	5,4	-2,8	10,1	12,7
Rörelsekapital, Mkr	96,5	-98,5	5,6	224,9	184,3	-129,4	72,9	217,8	136,1	-233,2	-246,4
Räntabilitet på eget kapital, procent	-2,6	5,9	14,8	2,7	-1,4	7,7	13,6	3,0	-1,6	9,7	14,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,9	4,4	0,6	-2,8	0,8	6,6	-0,9	-1,4	1,5	7,9	3,2
Eget kapital per aktie, kr	14,6	13,5	15,6	16,0	15,8	14,6	16,8	17,2	17,0	16,0	18,4
Antal butiker	95	100	105	105	107	110	112	112	113	117	118

Not 4 Verkligt värde upplysning avseende finansiella instrument

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Samtliga externa lån löper med tre månaders ränta och det redovisade värdet bedöms i det närmaste motsvara verkligt värde.

Not 5 Finansiella instrument

Byggmax innehåller endast derivatinstrument värderade till verkligt värde i sina finansiella rapporter. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen av derivatinstrumenten baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden, det vill säga nivå 2. Inga omklassificeringar har gjorts mellan de olika nivåerna under perioden.

Byggmax offentliggör informationen i denna delårsrapport i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2015 klockan 08.00.

Finansiella nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Eget kapital per aktie:	Eget kapital dividerat med antal aktier per balansdagen
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med antalet utestående aktier per balansdagen
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier vid periodens utgång
Räntabilitet på eget kapital:	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital
Rörelsekapital:	Rörelsekapital tillgångsidan (varulager, kortfristiga fordringar) minus rörelsekapital skuldsidan (leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter)
Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning
Soliditet:	Eget kapital dividerat med balansomslutningen

Branschspecifika nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Bruttomarginal:	Nettoomsättning minus handelsvaror, dividerat med nettoomsättning
Jämförbara butiker:	En butik klassificeras som jämförbar från och med två årsskiften efter det att butiken öppnats. Butiker som flyttas till nya lokaler på befintlig ort behandlas på motsvarande sätt.

Kontakter

För ytterligare information, vänligen kontakta någon av följande personer på telefon 08-514 930 60 eller direkt enligt nedan:

Magnus Agervald, VD
Telefon: 076-11 90 020
E-post: magnus.agervald@byggmax.se

Pernilla Valfridsson, CFO
Telefon: 076-11 90 040
E-post: pernilla.walfridsson@byggmax.se

Bakgrundsinformation om Byggmax samt pressbilder finns att tillgå på www.byggmax.com.

Byggmax Group AB (publ)
Box 6063, 171 06 Solna
Besöksadress: Armégatan 40
Tel: 08-514 930 60, fax: 08-514 930 79
E-post: info@byggmax.se
Organisationsnummer: 556656-3531
Styrelsens säte: Solna