

Koncernen

juli-september

- Nettoomsättning 82,3 Mkr (75,1)
- Resultat före skatt 11,1 Mkr (4,7)
- Resultat efter skatt 8,7 Mkr (4,0)
- Resultat per aktie 0,41 kr (0,19)

januari-september

- Nettoomsättning 278,2 Mkr (269,9)
- Resultat före skatt 36,5 Mkr (12,7*)
- Resultat efter skatt 28,6 Mkr (10,3*)
- Resultat per aktie 1,35 kr (0,48)

* efter engångskostnad på 10,6 Mkr i Q2 2013

Ökad omsättning och fortsatt förbättrad lönsamhet

Nettoomsättning och resultat, januari - september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 278,2 Mkr (269,9) och resultatet efter skatt uppgick till 28,6 Mkr (10,3). Resultatet före skatt blev 36,5 Mkr (12,7). Föregående års siffror belastas med engångskostnader på 10,6 Mkr beroende på flytt av badkarstillverkningen och nedläggning av fabriken i Hällabäck samt personalkostnader.

Vinstmarginalen för årets första nio månader uppgick till 13,1 procent (4,7).

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 27,6 Mkr (39,0).

I Sverige ökade nettoomsättningen med 1,0 Mkr (0,5 procent) jämfört med föregående år. Nettoomsättningen på den finska marknaden ökade med 3,1 Mkr (8,7 procent) och på den norska marknaden ökade nettoomsättningen med 3,1 Mkr (11,6 procent) jämfört med föregående år. Ökningen i omsättning beror huvudsakligen på förbättrad försäljning på projektsidan.

Exportmarknaderna utgjorde 29,3 procent (27,5) av koncernens nettoomsättning.

Nettoomsättning och resultat kvartal 3, juli - september

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 82,3 Mkr (75,1) och resultatet efter skatt uppgick till 8,7 Mkr (4,0). Resultat före skatt blev 11,1 Mkr (4,7).

Vinstmarginalen för tredje kvartalet uppgick till 13,4 procent (6,3).

I kvartal 3 ökade nettoomsättningen i Sverige med 4,6 Mkr (8,8 procent) jämfört med föregående år. Förändringen beror på förbättrad försäljning till fack- och byggvaruhandeln. Nettoomsättningen på den finska marknaden ökade med 0,5 Mkr (4,4 procent) och på den norska marknaden ökade nettoomsättningen med 2,4 Mkr (31,2 procent) jämfört med föregående år.

Exportmarknaderna utgjorde 31,0 procent (30,5) av koncernens nettoomsättning.

VD-kommentar avseende Q3

Nettoomsättningen ökade med 9,6 procent i kvartalet och ökningen sker på alla de tre största marknaderna. Kvartalets resultat före skatt ökar med 6,4 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

”Ökningen av kvartalets nettoomsättning drivs framförallt av försäljning till konsument. Årets produktlanseringar utgör en stor del av försäljningen och bidrar till omsättningsökningen i kvartalet.

Sortimentet förnyas kontinuerligt och nästa års nyheter, som består av fyra nya produktserier, kommer att lanseras i slutet av året.

Kvartalets resultat är väsentligt bättre än föregående år vilket förklaras med ökad försäljningsvolym och högre produktivitet i kombination med god kostnadskontroll. Rörelsemarginalen i kvartalet är över 10 procent för fjärde kvartalet i rad”, säger VD Fredrik Björkman.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under perioden januari-september till totalt 16,0 Mkr (8,5) och är huvudsakligen hänförligt till investeringar i produktionsutrustning och produktutveckling. Investering i produktutveckling har ökat med 1,5 Mkr under perioden januari – september jämfört med motsvarande period föregående år.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar och nedskrivningar under perioden januari till september uppgick till 11,5 Mkr (19,1) Under andra kvartalet föregående år gjordes en extra avskrivning på 7,1 Mkr med anledning av nedläggningen av produktionsanläggningen i Hällabäck.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för årets första nio månader uppgick till 27,6 Mkr (39,0). Nettoskulden per 30 september 2014 uppgick till 0,7 Mkr (7,6), vilket är 6,9 Mkr i förbättrad likviditet jämfört med motsvarande period föregående år, detta trots att utdelningen 2014 var 10,6 Mkr högre än föregående år. Eget kapital per 30 september 2014 uppgick till 175,5 Mkr (160,3) och soliditeten uppgick till 62,3 procent (60,0).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Som framgår av årsredovisningen 2013 har Svedbergs en tvist med en leverantör beträffande produktskada. De direkta kostnaderna uppgår per 30 september 2014 till 11,5 Mkr (11,5). Det är bolagets uppfattning, grundat på extern juridisk bedömning, att full ersättning kommer att erhållas. Upplysningar om koncernens risker framgår av bolagets årsredovisning 2013, sidan 39. Inga väsentliga risker har tillkommit.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för årets första nio månader 2014 uppgick till 264,4 Mkr (258,0) varav 30,1 Mkr (27,7) avser fakturering till dotterbolag. Resultat efter finansiella poster för perioden januari - september blev 32,9 Mkr (11,9). Nettoskulden uppgick per 30 september 2014 till 10,6 Mkr (13,4). Investeringar för perioden januari till september 2014 uppgick till 10,7 Mkr (5,1).

Transaktioner med närstående

De typer av transaktioner som finns är redovisade i årsredovisningen för 2013 under not 5. Inga betydande transaktioner med närstående har skett under perioden januari - september 2014. Principer för närståendetransaktioner finns redovisade i årsredovisningen för 2013 under not 1.

Övrigt

Styrelsen har beslutat att utnyttja sitt bemyndigande från årsstämman om återköp av egna aktier med syfte att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i bolagets aktiesparprogram. Under tredje kvartalet återköptes 20 000 aktier till ett värde av 0,7 Mkr. Innehavet av egna aktier vid periodens utgång var 20 000 vilket motsvarar 0,09 procent av totalt antal aktier.

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké/Q4 för 2014, lämnas 6 februari 2015.

Årsstämma hålls 27 april 2015, klockan 13.00

Delårsrapport Q1 för 2015 lämnas 27 april, Q2 lämnas 17 juli, Q3 lämnas 27 oktober och bokslutskommuniké/Q4 för verksamhetsåret 2015, lämnas 9 februari 2016.

Dalstorp den 3 november 2014

Styrelsen

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Svedbergs skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande 4 november 2014 kl. 9.00
Information beträffande denna rapport lämnas av VD Fredrik Björkman på 0321-53 30 00.

Revisors granskningsrapport

Svedbergs i Dalstorp AB (publ.) org.nr 556052-4984

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Svedbergs i Dalstorp AB (publ.) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 International Standards on Auditing 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.

Borås den 3 november 2014

Ernst & Young AB

Fredrik Ekelund
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr

	2014	2013	2014	2013	R12*	2013
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	okt-sept	jan-dec
Nettoomsättning	82,3	75,1	278,2	269,9	378,2	369,9
Kostnad för sålda varor	-45,0	-44,2	-150,5	-154,2	-205,6	-209,3
Bruttoresultat	37,3	30,9	127,7	115,7	172,6	160,6
Övriga rörelseintäkter	1,1	1,3	3,9	2,5	5,5	4,1
Försäljningskostnader	-21,9	-19,1	-73,4	-71,0	-101,0	-98,6
Forskning och utvecklingskostnader	-1,2	-2,0	-5,6	-7,1	-7,0	-8,5
Administrationskostnader	-3,5	-3,8	-13,7	-13,3	-18,6	-18,2
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-2,4	-2,1	-13,4 **	-3,3	-14,6 **
Rörelseresultat	11,1	4,9	36,8	13,4	48,2	24,8
Finansnetto	0,0	-0,2	-0,3	-0,7	-0,4	-0,8
Resultat före skatt	11,1	4,7	36,5	12,7	47,8	24,0
Skatt	-2,4	-0,7	-7,9	-2,4	-11,9	-6,4
Resultat efter skatt	8,7	4,0	28,6	10,3	35,9	17,6
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	8,7	4,0	28,6	10,3	35,9	17,6
Innehavare av icke bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	8,7	4,0	28,6	10,3	35,9	17,6
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,41	0,19	1,35	0,48	1,70	0,83
Genomsnittligt antal aktier, tusental	21 200	21 200	21 200	21 200	21 200	21 200

* rullande 12 månader oktober 2013-september 2014

** engångskostnad i Q2, -10,6 Mkr

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, Mkr

	2014	2013	2014	2013	R12*	2013
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	okt-sept	jan-dec
Resultat efter skatt	8,7	4,0	28,6	10,3	35,9	17,6
Poster som har omförts eller kan komma att omföras till resultatet						
Periodens omräkningsdifferens	0,1	-0,1	0,6	0,2	1,2	0,8
Periodens totalresultat	8,8	3,9	29,2	10,5	37,1	18,4
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	8,8	3,9	29,2	10,5	37,1	18,4

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr

Tillgångar	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31	2012-12-31
Goodwill	26,7	26,7	26,7	26,7
Immateriella tillgångar	17,7	15,2	15,4	13,2
Materiella anläggningstillgångar	45,6	42,5	42,9	55,8
Summa anläggningstillgångar	90,0	84,4	85,0	95,7
Varulager	62,9	56,0	55,0	69,0
Kortfristiga fordringar	92,2	90,2	87,0	90,5
Likvida medel	36,8	36,8	44,6	16,8
Summa omsättningstillgångar	191,9	183,0	186,6	176,3
Summa tillgångar	281,9	267,4	271,6	272,0

Eget kapital och skulder	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31	2012-12-31
Eget kapital	175,5	160,3	168,2	160,4
Långfristiga ej räntebärande skulder	15,0	14,3	17,2	16,8
Kortfristiga ej räntebärande skulder	53,9	48,4	51,2	50,5
Kortfristiga räntebärande skulder	37,5	44,4	35,0	44,3
Summa eget kapital och skulder	281,9	267,4	271,6	272,0

Nyckeltal för koncernen

	2014	2013	2014	2013	2013	2012
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec	jan-dec
Rörelsemarginal	13,5%	6,5%	13,2%	5,0%	6,7%	7,0%
Vinstmarginal	13,4%	6,3%	13,1%	4,7%	6,5%	6,7%
Soliditet			62,3%	60,0%	61,9%	59,0%
Sysselsatt kapital, Mkr			213,0	204,8	203,2	204,7
Avkastning på sysselsatt kapital			23,7%	8,3%	12,2%	13,4%
Avkastning på eget kapital			22,7%	8,7%	10,7%	13,3%
Investeringar, Mkr	7,4	2,1	16,0	8,5	13,2	13,7
Medelantal anställda	174	177	173	180	180	195
Eget kapital per aktie, kr			8,3	7,6	7,9	7,6
Börskurs på balansdagen, kr			30,0	23,8	21,6	20,0
Summa börsvärde på balansdagen, Mkr			636	505	458	424

För definitioner, se sid 10.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr

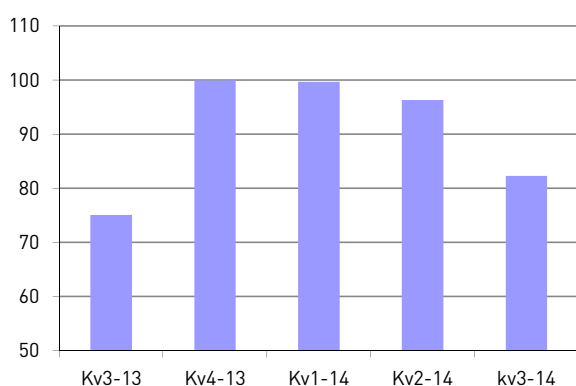
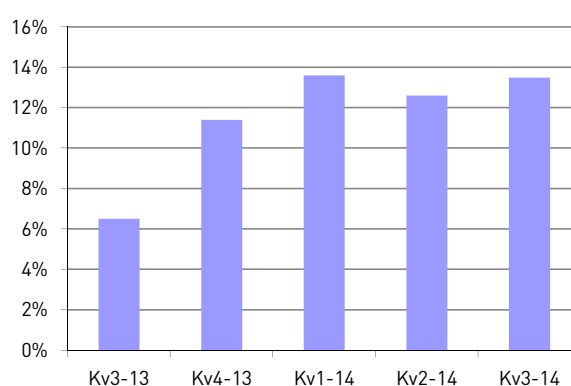
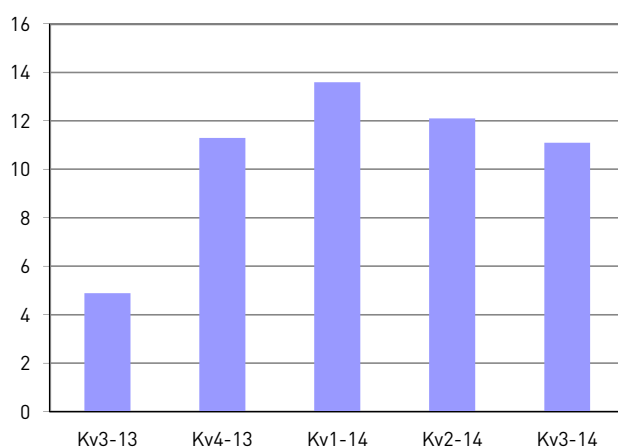
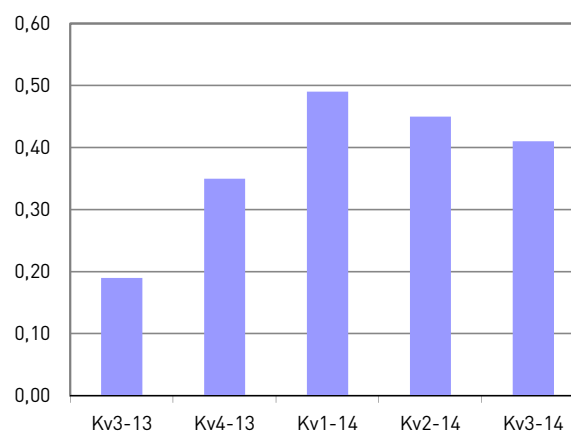
	2014	2013	2013	2012
	jan-sept	jan-sept	jan-dec	jan-dec
Resultat före skatt	36,5	12,7	24,0	26,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
- av och nedskrivningar	11,5	19,1	23,7	17,7
Betald skatt	-3,0	-5,3	-3,6	-11,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
- ökning/minskning av varulager	-7,8	13,0	14,0	1,0
- ökning/minskning av rörelsefordringar	-9,0	0,3	3,6	8,4
- ökning/minskning av rörelseskulder	-0,6	-0,7	-0,8	-3,0
Kassaflöde från löpande verksamhet	27,6	39,1	60,9	39,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,0	-8,5	-13,3	-13,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
- ökning/minskning av kortfristiga räntebärande skulder	2,5	0,0	-9,2	12,0
- Återköp av egna aktier	-0,7	-	-	-
- utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-21,2	-10,6	-10,6	-42,4
Årets kassaflöde	-7,8	20,0	27,8	-4,6
Likvida medel vid periodens början	44,6	16,8	16,8	21,4
Likvida medel vid periodens slut	36,8	36,8	44,6	16,8

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital, Mkr

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31	2012-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	168,2	160,4	160,4	180,7
Återköp av egna aktier	-0,7	-	-	-
Utdelningar till aktieägare	-21,2	-10,6	-10,6	-42,4
Periodens totalresultat	29,2	10,5	18,4	22,1
Eget kapital vid periodens utgång	175,5	160,3	168,2	160,4

Koncernens nettoomsättning per marknad, Mkr

	juli-sept -14	juli-sept -13	Förändring		jan-sept -14	jan-sept -13	Mkr	%
			Mkr	%				
Sverige	56,8	52,2	4,6	8,8%	196,8	195,8	1,0	0,5%
Finland	11,9	11,4	0,5	4,4%	38,8	35,7	3,1	8,7%
Norge	10,1	7,7	2,4	31,2%	29,9	26,8	3,1	11,6%
Danmark	1,6	1,9	-0,3	-15,8%	5,6	6,2	-0,6	-9,7%
Övrig export	1,9	1,9	0,0	0,0%	7,1	5,4	1,7	31,5%
Summa	82,3	75,1	7,2	9,6%	278,2	269,9	8,3	3,1%

Nettoomsättning, Mkr

Rörelsemarginal

Rörelseresultat, Mkr

Resultat per aktie, i kr


Moderbolagets resultaträkning och totalresultat i sammandrag, Mkr

	2014	2013	2014	2013	2013
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Nettoomsättning	78,1	71,3	264,4	258,0	352,4
Kostnad för sålda varor	-45,1	-43,6	-150,4	-153,7	-208,6
Bruttoresultat	33,0	27,7	114,0	104,3	143,8
Försäljningskostnader	-18,0	-15,6	-60,9	-59,3	-82,1
Forskning och utvecklingskostnader	-1,8	-2,0	-7,2	-7,2	-9,6
Administrationskostnader	-3,5	-3,9	-13,7	-13,3	-18,2
Övriga rörelseintäkter	1,1	0,9	3,9	2,5	4,1
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-2,5	-2,8	-14,4 *	-15,8
Rörelseresultat	9,9	4,6	33,3	12,6	22,2
Finansnetto	-0,1	-0,1	-0,4	-0,7	-0,8
Resultat efter finansiella poster	9,8	4,5	32,9	11,9	21,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-5,4
Skatt på periodens resultat	-2,2	-0,9	-7,1	-2,6	-4,7
Resultat efter skatt	7,6	3,6	25,8	9,3	11,3
Periodens totalresultat	7,6	3,6	25,8	9,3	11,3

* engångskostnad i Q2, -10,6 Mkr

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Goodwill	3,5	4,5	4,2
Immateriella anläggningstillgångar	2,7	2,6	2,0
Materiella anläggningstillgångar	43,7	40,8	41,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	50,0	48,0	47,7
Varulager	62,9	55,1	55,1
Kortfristiga fordringar	78,7	81,3	78,8
Kassa och bank	27,7	30,9	39,9
Summa omsättningstillgångar	169,3	167,3	173,8
Summa tillgångar	219,3	215,3	221,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	79,3	78,6	75,3
Obeskattade reserver	53,4	48,0	53,4
Avsättningar	2,1	3,1	2,1
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	46,2	41,3	55,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	38,3	44,3	35,1
Summa eget kapital och skulder	219,3	215,3	221,5

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. De förändringar som har trätt i kraft med verkan 2014 inom IFRS har ej haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Definitioner

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättning

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar minus ej räntebärande skulder

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital

Investeringar

Årets investeringar i anläggningstillgångar

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med likvida medel

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier