

## Tredje kvartalet ökade Byggmax nettoomsättningen med 4,5 procent och rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 175 Mkr

### 1 juli - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 228,1 (1 175,2) Mkr, +4,5 procent
- Nettoomsättningen jämförbara butiker minskade med 1,6 (+1,1) procent
- Bruttomarginalen uppgick till 31,1 (31,2) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 175,0 (170,0) Mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 14,3 (14,5) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 129,7 (130,8) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 2,1 (2,2) kr per aktie

### Viktiga händelser under juli - september

- Två (fem) butiker har öppnats, en i Sverige och en i Norge.
- Under kvartalet har fyra butiker konverterats till konceptet Byggmax 2.0.
- Mikael Bengtsson har valt att sluta som affärschef vid årsskiftet 2014 och han ersätts av Marcus Hed som idag arbetar som regionchef på Byggmax.

### 1 januari - 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 2 851,8 (2 583,2) Mkr, +10,4 procent
- Nettoomsättningen jämförbara butiker ökade med 3,8 (2,1) procent
- Bruttomarginalen exklusive engångsposter<sup>1</sup> uppgick till 30,5 (30,3) procent och inklusive engångsposter 30,8 procent
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter<sup>1</sup> uppgick till 250,2 (212,4) Mkr och inklusive engångsposter 258,9 Mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,1 (8,2) procent
- Resultat efter skatt exklusive engångsposter<sup>1</sup> uppgick till 180,3 (158,1) Mkr och inklusive engångsposter 187,1 Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 3,1 (2,6) kr per aktie

### Viktiga händelser under januari - september

- Sju (elva) butiker har öppnats, fyra i Sverige, två i Norge och en i Finland.
- Under de första tre kvartalen 2014 har 20 butiker konverterats till konceptet Byggmax 2.0.
- Under mars tillträdde Erik Börjesson, IT-chef på Byggmax, som ny medlem i Byggmax ledningsgrupp.
- Under andra kvartalet tecknade Byggmax ett nytt treårigt finansieringsavtal med 30 procent lägre räntekostnader på helårsbasis.
- Under andra kvartalet tillträdde Karin Hygrel Jonsson som ny styrelseledamot i Byggmax Group AB (publ) och Johannes Lien avböjde omval.

Resultatöversikt	juli-september		januari-september		12 månader	helår
	2014	2013	2014	2013	okt 2013 - sep 2014	2013
Nettoomsättning, Mkr	1 228,1	1 175,2	2 851,8	2 583,2	3 485,0	3 216,4
Bruttomarginal, procent	31,1	31,2	30,8	30,3	31,1	30,7
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	175,0	170,0	258,9	212,4	293,1	246,7
Rörelsemarginal, procent	14,3	14,5	9,1	8,2	8,4	7,7
Resultat efter skatt, Mkr	129,7	130,8	187,1	158,1	213,0	184,0
Resultat per aktie, kr	2,1	2,2	3,1	2,6	3,5	3,0
Räntabilitet på eget kapital, procent	13,6	14,8	18,8	17,0	21,7	19,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,9	0,6	6,5	5,9	3,7	3,2
Eget kapital per aktie, kr	16,8	15,6	16,8	15,6	16,8	16,0
Antal butiker vid periodens slut	112	105	112	105	112	105
Nyöppnade butiker under perioden	2	5	7	11	7	11

<sup>1</sup>För information om engångsposter se rörelseresultat på sid 3.

## VD:s kommentarer till resultatet

Den totala försäljningen ökade med fem procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den starkaste månaden i kvartalet var september. Det varma vädret i juli har påverkat försäljningen negativt.

Bruttomarginalen i kvartalet var i nivå med förra året. Omkostnaderna ökade under kvartalet, som en följd av att antalet butiker har ökat. Omkostnaderna exklusive nyöppningar har minskat.

### Affärsmässiga vägval

Under kvartalet öppnades två nya butiker och en butik har flyttats. Byggmax har öppnat 7 nya butiker under 2014. Inga nya butiker kommer att öppna under fjärde kvartal och en butik kommer att flyttas till ny placering på samma ort. För 2015 siktar vi på att öppna 7-13 butiker.

Byggmax satsar på e-handel, och e-handeln växer kraftigt. Vår ambition är att kraftigt öka sortiment och närvaro på webben under 2015.

### Byggmax uppgraderar butikskonceptet och ökar butikssortimentet – Byggmax 2.0

Byggmax 2.0 är ett uppdaterat butikskoncept som har fler artiklar och tydligare kommunikation på samma försäljningsyta, samt förbättrad säljstyrning. Investeringen för att konvertera en butik är cirka 1,7 Mkr.

Byggmax 2.0-butikerna fortsätter att leverera lovande försäljningsökningar och bruttomarginalförbättringar efter konvertering. Under kvartalet har fyra butiker konverterats och under de första nio månaderna har totalt 20 butiker konverterats. Under hösten 2014 avser vi konvertera ytterligare 15 butiker. För våren 2015 är planen att konvertera ytterligare 20-30 butiker.

### Framtidsutsikter

Det är osäkert om den svagare inledningen av kvartalet enbart berott på väder, eller om den underliggande marknadsutvecklingen varit en faktor. På den finska marknaden består osäkerheten avseende den ekonomiska utvecklingen.

Att vi fortsätter att ta marknadsandelar inom våra kategorier visar på styrkan i Byggmaxkonceptet. Med ett utvidgat butiksnät når vi allt fler konsumenter i Sverige, Norge och Finland och genom stor kostnadsmedvetenhet fortsätter vi att stå på kundernas sida med ett attraktivt sortiment till mycket låga priser.

Magnus Agervald  
VD Byggmax Group AB (publ)

## 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 hemmaföremålprojekten. 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:

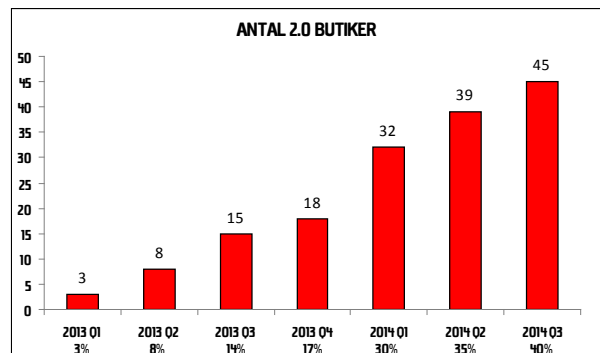
- Växa organiskt med en ökning på mer än 15 procent per år i nettoomsättning genom expansion av butiksnätverket och ökad försäljning för jämförbara butiker
- Nå en rörelsemarginal i förhållande till nettoomsättningen som överstiger 11 procent

### Strategi

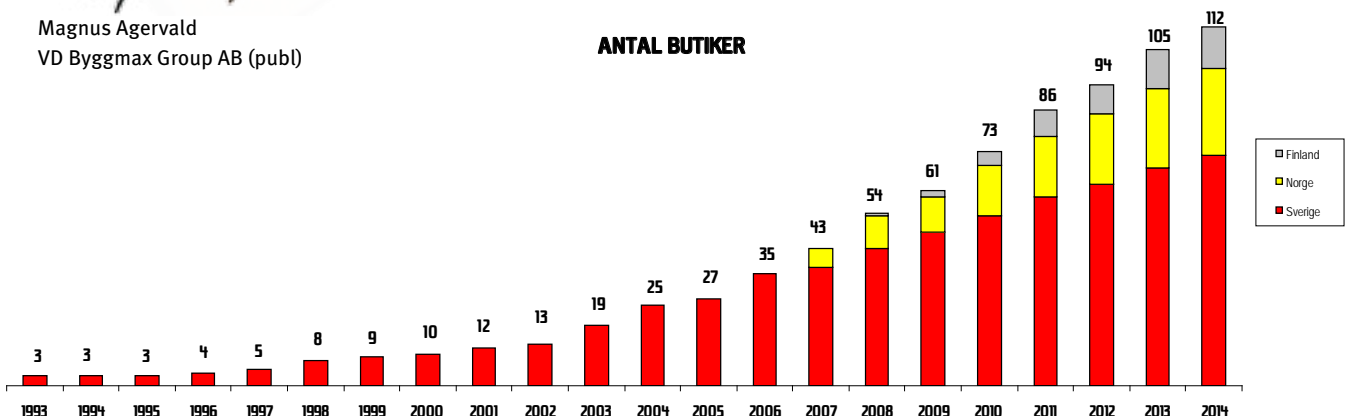
För att nå de finansiella målen har Byggmax definierat en strategi som i korthet är inriktad på att expandera butiksnätverket på befintliga marknader, förbättra den operativa driften samt kontinuerligt arbeta med affärsutveckling.

### 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.



Under 2014 har Byggmax öppnat sju nya butiker, fyra i Sverige, två i Norge och en i Finland. Bilden ovan visar hur butiksnätverket har expanderat sedan Byggmax grundades 1993.

## Koncernens försäljning och resultat

1 juli - 30 september

### Intäkter

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 1 228,1 (1 175,2) Mkr, en ökning med 4,5 procent. Rörelsens intäkter uppgick till 1 231,8 (1 176,8) Mkr, en ökning med 4,7 procent. Nettoomsättningen för jämförbara butiker<sup>1</sup> minskade med 1,6 procent i lokal valuta. Nettoomsättningen i Sverige uppgick till 894,0 (856,1) Mkr och för övriga länder på den nordiska marknaden till 334,1 (319,2) Mkr. Den starkaste försäljningsmånaden i kvartalet var september.

Försäljningsökningen på 4,5 procent fördelar sig enligt nedan:	
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	-1,6
Ej jämförbara butiker, procent	5,4
Valutaeffekter, procent	0,7
<b>Summa, procent</b>	<b>4,5</b>

Koncernen öppnade två (fem) butiker under kvartalet. Det totala antalet butiker i koncernen per den 30 september 2014 uppgick därmed till 112 (105).

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 175,0 (170,0) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 14,3 (14,5) procent. Bruttomarginalen uppgick till 31,1 procent jämfört med 31,2 procent för motsvarande kvartal föregående år.

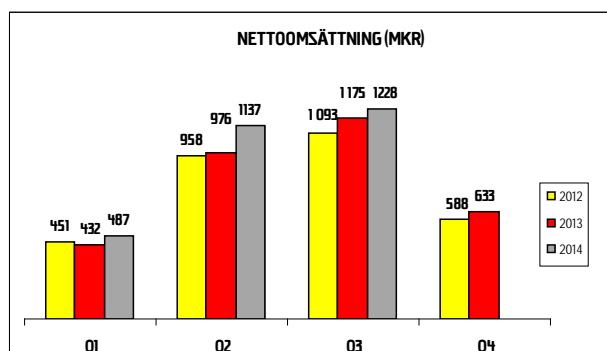
Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 10,5 Mkr. De ökade kostnaderna, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, förklaras främst av kostnader kopplade till nya butiker öppnade efter tredje kvartalet 2013, uppgående till 11,8 Mkr.

### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 169,2 (171,5) Mkr. Finansnettot uppgick till -5,8 (1,5) Mkr. Finansnettot för kvartalet är påverkat negativt av valutakurseffekter -4,5 (+4,3) Mkr.

### Skatt

Skattekostnaden för tredje kvartalet 2014 uppgick till -39,5 (-40,7) Mkr.



## Koncernens försäljning och resultat

1 januari - 30 september

### Intäkter

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 2 851,8 (2 583,2) Mkr, en ökning med 10,4 procent. Rörelsens intäkter uppgick till 2 859,1 (2 588,1) Mkr, en ökning med 10,5 procent. Nettoomsättningen för jämförbara butiker<sup>1</sup> ökade med 3,8 procent i lokal valuta. Nettoomsättningen i Sverige uppgick till 2 098,4 (1 905,6) Mkr och för övriga länder på den nordiska marknaden till 753,3 (677,6) Mkr.

Försäljningsökningen på 10,4 procent fördelar sig enligt nedan:	
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	3,8
Ej jämförbara butiker, procent	6,6
Valutaeffekter, procent	0,0
<b>Summa, procent</b>	<b>10,4</b>

Koncernen öppnade sju (elva) butiker under de första nio månaderna. Det totala antalet butiker i koncernen per den 30 september 2014 uppgick därmed till 112 (105).

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 258,9 (212,4) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9,1 (8,2) procent. Bruttomarginalen uppgick till 30,8 procent jämfört med 30,3 procent för motsvarande period föregående år. Under perioden har ledningen gjort en förnyad bedömning av inkuransreserven i koncernen vilket medfört återföringar av nedskrivningar på varulager om 8,7 Mkr och resulterat i en positiv engångseffekt på första kvartalet 2014 som stärker bruttovinsten.

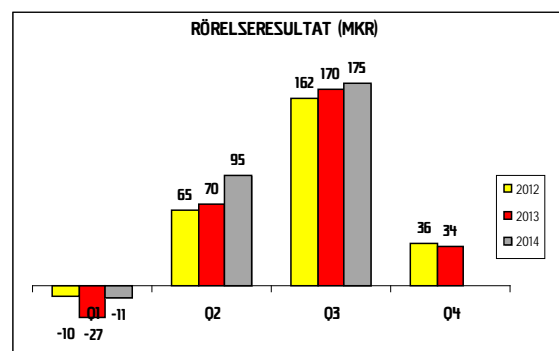
Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 43,8 Mkr. De ökade kostnaderna, jämfört med motsvarande period föregående år, förklaras främst av kostnader kopplade till nya butiker öppnade efter tredje kvartalet 2013, uppgående till 46,2 Mkr. Den milda vintern/våren har påverkat el- och snöröjningskostnaderna positivt vilket medfört lägre kostnader om 2,7 Mkr jämfört mot samma period föregående år. Från och med 1 januari 2014 aktiveras investeringar vid konvertering till Byggmax 2.0, se sidan 5.

### Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 243,9 (207,4) Mkr. Finansnettot uppgick till -15,0 (-5,1) Mkr. Finansnettot för de nio första månaderna är påverkat negativt av valutakurseffekter -6,1 (+6,4). Mkr.

### Skatt

Skattekostnaden för första nio månaderna 2014 uppgick till -56,8 (-49,3) Mkr.



<sup>1</sup> En butik klassificeras som jämförbar från och med två årsskiften efter det att butiken har öppnats. Butiker som har flyttats till nya lokaler på befintlig ort behandlas på motsvarande sätt, dvs som en jämförbar butik två årsskiften efter det att butiken har flyttats.

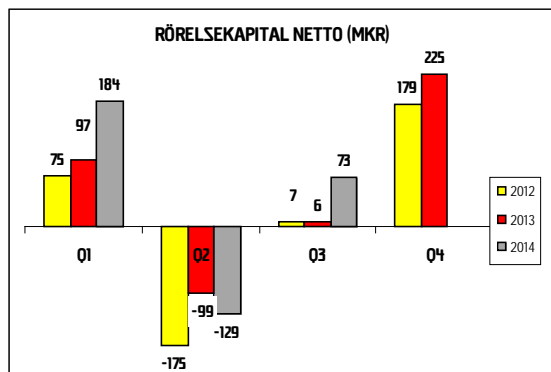
### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden juli till september uppgick till -51,8 (38,1) Mkr, en minskning med 89,9 Mkr jämfört med föregående år. Detta förklaras av att Byggmax kontantbetalade fakturor i mindre utsträckning under andra kvartalet och många fakturor betalades istället under tredje kvartalet. Detta har fått en negativ effekt på kassaflödet för det tredje kvartalet. Kassaflödet för de nio första månaderna har ökat med 33,7 Mkr. Vid periodens slut uppgick varulagret till 638,3 (552,2) Mkr, vilket är en ökning med 86,1 Mkr jämfört med samma period föregående år. Med utgången av motsvarande period föregående år har sju nya butiker tillkommit och varulagret kopplat till dessa butiker uppgick till 33,0 Mkr. Det högre lagervärdet förklaras även av en bättre lagerfyllnad på butik, samt att lagret är påverkat av högre inköpspriser. Distributionslagrets varulager är 25,9 Mkr högre än vid motsvarande period föregående år.

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2014 till 1 021,2 (945,4) Mkr. Koncernens nettoskuld var 319,8 (295,2) Mkr och har ökat med 24,6 Mkr vid en jämförelse med motsvarande period föregående år. Soliditeten uppgick till 48,4 (48,1) procent. Outnyttjade krediter uppgick till 197,4 (256,7) Mkr.

Investeringarna under tredje kvartalet uppgick till 24,5 (15,6) Mkr. Av dessa avser 5,7 (10,1) Mkr investeringar i butiker öppnade eller som kommer att öppnas under 2014, samt 2,4 (2,2) Mkr IT-investeringar. Investeringar för butiker som konverterats till konceptet Byggmax 2.0 uppgick till 3,5 Mkr för tredje kvartalet. Investeringarna för de första nio månaderna 2014 uppgick till 97,5 (79,8) Mkr. Av dessa avser 33,4 (45,0) Mkr investeringar i butiker öppnade eller som kommer att öppnas under 2014, samt 7,4 (9,3) Mkr IT-investeringar. Investeringar för butiker som konverterats till konceptet Byggmax 2.0 uppgick till 28,7 Mkr för de första nio månaderna 2014. Koncernen har förändrat bedömd nyttjandeperiod för vissa investeringar som görs till butik från och med 1 januari 2014. Detta innebär att cirka 70 procent av investeringen vid en konvertering av Byggmax 2.0 har en avskrivningstid på fem år och 30 procent har en avskrivningstid på tio år.

Tullverket har tidigare beslutat 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. 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 2014 är 20,5 Mkr.



### Butiksetableringar och förvärv

Under perioden januari till september 2014 öppnades 7 nya butiker; Munkedal, Ullstämman (Linköping), Värmdö och Katrineholm i Sverige, Åsane (Bergen) och Tönsberg i Norge, samt Pirkkala i Finland. Butiken i Jönköping är flyttad till en ny lokal.

Under fjärde kvartalet 2014 kommer butiken i Hudiksvall i Sverige att flytta. Följande butiker är offentliggjorda och kommer att öppnas under 2015; Mariestad, i Sverige.

### Medarbetare

Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) uppgick till 853 (791) 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 basbyggsvaror. 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 de första nio månaderna. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,6 (-3,1) Mkr för det tredje kvartalet och till -10,7 (-11,5) Mkr för de första nio månaderna.

### Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.



## Ägarförhållanden

Ägare	Antal aktier	Innehav (%)
Nordea Investment Funds	5 833 468	9,60
Norges Bank Investment Management	3 384 378	5,57
Handelsbanken Fonder AB	3 324 295	5,47
JP Morgan Asset Management (UK) Ltd.	3 035 975	5,00
SEB Investment Management	2 795 979	4,60
Schroder Investment Management North America Inc.	2 400 000	3,95
Jarrton management (Göran Peterson)	2 381 296	3,92
Lannebo fonder	2 377 022	3,91
Swedbank Robur fonder	2 150 184	3,54
Öresund Investment AB	1 846 241	3,04
<b>Summan av de tio största ägarna</b>	<b>29 528 838</b>	<b>48,62</b>
Summa övriga ägare	31 208 207	51,38
Summa 2014-09-30	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 väderförhållandena. 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.

### Långa siktiga 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.
- *Långa siktiga 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 2013, not 2.16.

### Förändrad bedömning av nyttjandeperiod på vissa materiella anläggningstillgångar

Det har gjorts en genomgång av nyttjandeperioden för anläggningstillgångar på butik, där vissa anläggningstillgångar har bedömts ha en nyttjandeperiod på tio år. Tidigare år har den bedömda nyttjandeperioden för denna typ av anläggningstillgångar varit fem år. De nya avskrivningsprinciperna om tio år gäller för investeringar gjorda från och med 1 januari 2014.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2013, not 1-4.

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

Stockholm den 20 oktober 2014

Magnus Agervald  
Verkställande direktör

## Kalendarium

Bokslutskommuniké 2014 26 januari 2015

Årsstämma  
Årsstämma för 2014 kommer att hållas den 5 maj 2015 i Stockholm.

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Byggmax Group AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 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 20 oktober 2014

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		jan-dec
	not	2014	2013	2014	2013	okt 2013- sep 2014	2013
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	1	1 228,1	1 175,2	2 851,8	2 583,2	3 485,0	3 216,4
Övriga rörelseintäkter		3,7	1,5	7,3	4,9	9,0	6,6
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>1 231,8</b>	<b>1 176,8</b>	<b>2 859,1</b>	<b>2 588,1</b>	<b>3 494,0</b>	<b>3 223,0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror		-845,7	-808,8	-1 974,3	-1 800,8	-2 401,1	-2 227,6
Övriga externa kostnader och rörelsekostnader		-102,1	-97,3	-320,5	-302,4	-400,3	-382,2
Personalkostnader		-90,9	-85,2	-254,7	-229,0	-334,8	-309,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-18,1	-15,5	-50,7	-43,4	-64,7	-57,4
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 056,8</b>	<b>-1 006,8</b>	<b>-2 600,2</b>	<b>-2 375,6</b>	<b>-3 200,9</b>	<b>-2 976,3</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>175,0</b>	<b>170,0</b>	<b>258,9</b>	<b>212,4</b>	<b>293,1</b>	<b>246,7</b>
Resultat från finansiella poster		-5,8	1,5	-15,0	-5,1	-18,7	-8,7
<b>Resultat före skatt</b>		<b>169,2</b>	<b>171,5</b>	<b>243,9</b>	<b>207,4</b>	<b>274,4</b>	<b>237,9</b>
Inkomstskatt		-39,5	-40,7	-56,8	-49,3	-61,4	-53,9
<b>Periodens resultat</b>		<b>129,7</b>	<b>130,8</b>	<b>187,1</b>	<b>158,1</b>	<b>213,0</b>	<b>184,0</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
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		2,3	-3,7	3,8	-5,4	2,5	-6,7
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>2,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>3,8</b>	<b>-5,4</b>	<b>2,5</b>	<b>-6,7</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>132,0</b>	<b>127,1</b>	<b>190,9</b>	<b>152,7</b>	<b>215,5</b>	<b>177,3</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr		2,1	2,2	3,1	2,6	3,5	3,0
Resultat per aktie efter utspädning, kr		2,1	2,1	3,1	2,6	3,5	3,0
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)	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 080,9	1 081,4	1 081,4
Materiella anläggningstillgångar	242,7	193,3	194,0
Finansiella anläggningstillgångar	23,7	23,5	24,2
Summa anläggningstillgångar	1 347,3	1 298,2	1 299,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	638,3	552,2	538,3
Derivatinstrument	0,0	2,2	0,8
Kortfristiga fordringar	82,7	72,2	73,0
Likvida medel	41,5	41,1	33,1
Summa omsättningstillgångar	762,5	667,6	645,2
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 109,8</b>	<b>1 965,9</b>	<b>1 944,8</b>
<b>Belopp i miljoner kronor (Mkr)</b>	<b>30 september 2014</b>	<b>30 september 2013</b>	<b>31 december 2013</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 021,2	945,4	970,0
<b>SKULDER</b>			
Upplåning från kreditinstitut	2,6	7,4	5,8
Uppskjutna skatteskulder	78,2	65,3	78,4
Långfristiga skulder	80,8	72,8	84,1
Upplåning från kreditinstitut	358,7	328,8	504,3
Leverantörsskulder	499,3	492,3	284,7
Aktuella skatteskulder	14,7	9,0	0,0
Derivatinstrument	1,1	0,0	0,0
Övriga skulder	51,0	42,3	24,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	83,1	75,2	76,7
Kortfristiga skulder	1 007,9	947,6	890,7
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 109,8</b>	<b>1 965,9</b>	<b>1 944,8</b>
Ställda säkerheter - Aktier i dotterbolag	1 299,4	1 184,6	1 100,2
Ställda säkerheter - Företagsinteckningar	120,0	120,0	120,0
Ställda säkerheter - Spärrade bankmedel	8,5	8,4	8,4
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
Ingående balans vid periodens början		970,0	914,2	914,2
<b>TOTALRESULTAT</b>				
Omräkningsdifferens		3,8	-5,4	-6,7
Periodens resultat		187,1	158,1	184,0
Summa totalresultat		190,9	152,7	177,3
<b>TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE</b>				
Utdelning till aktieägare		-139,7	-121,5	-121,5
Nyemission/överkursfond		0,0	0,0	0,0
Summa transaktioner med aktieägare		-139,7	-121,5	-121,5
Eget kapital vid periodens slut		1 021,2	945,4	970,0



## Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	juli - sep		jan - sep		12 månader		
	not	2014	2013	2014	2013	okt 2013 - sep 2014	jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		175,0	170,0	258,9	212,4	293,1	246,7
Ej kassaflödespåverkande poster							
- Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		18,5	15,5	51,2	43,4	65,2	57,4
- Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0,9	-1,7	1,5	-1,5	0,3	-2,7
Erhållen ränta		2,6	5,3	5,3	8,7	6,9	10,3
Erlagd ränta		-6,4	-5,8	-18,4	-15,8	-22,4	-19,7
Betald skatt		-26,1	-31,0	-43,4	-43,1	-45,3	-45,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital							
		164,5	152,3	255,1	204,1	297,9	246,9
Förändringar i rörelsekapital							
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		42,5	19,1	-100,1	-87,3	-85,3	-72,5
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		12,2	22,3	-8,3	3,0	-10,0	1,3
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-271,0	-155,6	247,0	240,2	23,6	16,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
		-51,8	38,1	393,8	360,0	226,2	192,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten							
Investeringar i immateriella tillgångar		-2,4	-2,3	-7,5	-9,8	-10,0	-12,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-22,1	-13,2	-90,0	-69,9	-102,4	-82,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,1	-0,1	1,8	-0,1	1,9
Investering i dotterbolag		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttring av dotterbolag		0,0	10,7	0,0	10,7	0,0	10,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten							
		-24,5	-4,8	-97,7	-67,3	-112,5	-82,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten							
Förändring av checkräkningskredit		67,4	-69,0	-139,9	-146,7	38,1	31,4
Utdelning till moderföretagets aktieägare		0,0	0,0	-139,7	-121,5	-139,7	-121,5
Amortering av lån		-2,2	-4,3	-8,1	-15,5	-11,7	-19,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten							
		65,2	-73,3	-287,7	-283,6	-113,3	-109,2
Periodens kassaflöde							
		-11,1	-40,0	8,3	9,1	0,3	1,1
Likvida medel vid periodens början <sup>1</sup>							
		44,1	72,7	24,7	23,6	32,7	23,6
Likvida medel vid periodens slut <sup>1</sup>							
		33,0	32,7	33,0	32,7	33,0	24,7

<sup>1</sup> Notera att likvida medel i kassaflödet är justerat för spärrade bankmedel 8,5 Mkr

## Resultaträkning moderbolaget

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	juli - sep 2014	juli - sep 2013	jan - sep 2014	jan - sep 2013	12 månader okt 2013 - sep 2014	jan-dec 2013
	Rörelsens intäkter		0,1	0,1	0,2	0,2	0,3
Summa rörelsens intäkter		0,1	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		-0,9	-0,8	-3,9	-2,8	-4,6	-3,6
Personalkostnader		-0,1	-0,1	-0,8	-0,3	-1,2	-0,8
Summa rörelsens kostnader		-1,0	-0,9	-4,6	-3,1	-5,9	-4,4
Rörelseresultat		-1,0	-0,8	-4,4	-2,9	-5,6	-4,1
Resultat från finansiella poster		-0,7	-2,2	-6,3	-8,6	106,4	104,1
Resultat före skatt		-1,6	-3,1	-10,7	-11,5	100,8	100,0
Skatt på resultat		0,4	0,7	2,4	2,5	-0,2	0,0
Periodens resultat		-1,3	-2,4	-8,4	-9,0	100,6	100,0

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 2014	30 september 2013	31 december 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar			712,1	712,1
Summa anläggningstillgångar			712,1	712,1
Omsättningstillgångar			4,7	4,5
Summa omsättningstillgångar			4,7	4,5
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			716,7	716,6
				828,7
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital			79,8	118,9
Kortfristiga skulder			636,9	597,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			716,7	716,6
				828,7
Ställda säkerheter			358,0	358,0
Ansvarförbindelser			Inga	Inga

## Noter till delårsrapporten

### Not 1 Segment

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	juli-sep		jan-sep		12 månader	
	2014	2013	2014	2013	okt 2013 - sep 2014	jan-dec 2013
Nettoomsättning						
Norden	1 228,1	1 175,2	2 851,8	2 583,2	3 485,0	3 216,4

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

### Not 2 Upplysningar om närståendetransaktioner

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

Årsstämman 2011 respektive 2013 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 2011 löpte ut 2014-10-16 och kommer inte att nyttjas då aktiekursen är lägre än lösenkursen. Optionsprogrammet för 2013 löper ut 2017-11-30 och inlösen är möjlig från och med 2017-05-30.

	2013	2011
Totalt antal	600 000	565 000
Pris	2,24	6,77
Lösenkurs	42,8	63,9
Löptid	4,5	3,5
Antal deltagare	27	20

### 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
	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013	2013	2014	2014	2014
Nettoomsättning, Mkr	451,4	958,0	1 093,1	587,9	431,9	976,0	1 175,2	633,2	487,0	1 136,7	1 228,1
Bruttomarginal, procent	29,3	28,7	30,6	32,4	29,9	29,4	31,2	32,6	34,1	28,9	31,1
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-9,6	64,6	161,5	35,8	-27,4	69,9	170,0	34,2	-11,3	95,1	175,0
Rörelsemarginal, procent	-2,1	6,7	14,8	6,1	-6,4	7,2	14,5	5,4	-2,3	8,4	14,3
Rörelsekapital, Mkr	74,5	-175,5	7,0	179,2	96,5	-98,5	5,6	224,9	184,3	-129,4	72,9
Räntabilitet på eget kapital, procent	-1,6	5,4	13,8	4,0	-2,6	5,9	14,8	2,7	-1,4	7,7	13,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,7	5,0	-0,9	-2,2	0,9	4,4	0,6	-2,8	0,8	6,6	-0,9
Eget kapital per aktie, kr	13,7	12,6	14,4	15,1	14,6	13,5	15,6	16,0	15,8	14,6	16,8
Antal butiker	88	92	94	94	95	100	105	105	107	110	112

### 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 innehar 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 20 oktober 2014 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](http://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](mailto:info@byggmax.se)  
Organisationsnummer: 556656-3531  
Styrelsens säte: Solna