

Tillväxten fortsatt stark

- Nettoomsättningen för perioden, 1 januari – 30 september 2007, uppgick till 747,1 Mkr (597,4) vilket motsvarar en tillväxt på 25,1 % (22,9). För det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 206,1 Mkr (166,2) vilket motsvarar en tillväxt på 24,0 % (15,4). Organisk tillväxt för perioden var 18,2 % (7,6) och för det tredje kvartalet 11,9 % (0,6).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 29,6 Mkr (27,0) och rörelsemarginalen uppgick till 4,0 % (4,5). För kvartalet uppgick rörelseresultatet till 1,4 Mkr (6,6) och rörelsemarginalen till 0,7 % (4,0).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 20,1 Mkr (19,2) och för kvartalet till -0,3 Mkr (4,5).
- Resultatet per aktie för perioden uppgick till 1,97 kronor (1,88) och för kvartalet till -0,03 kronor (0,44).
- Sedan den 1:a maj 2007 sker en successiv driftsättning av ett nytt affärssystem. Kostnader av engångskaraktär hänförliga till detta uppgick för perioden till 4,8 Mkr och för kvartalet till 2,5 Mkr. Det tredje kvartalets resultat har även belastats av osedvanliga höga kundförluster om totalt 1,4 Mkr.
- Ledningen gör bedömningen att förutsättningarna för organisk tillväxt de närmaste åren är goda och att bolagets tillväxtmål ej erfordrar några större förvärv. Styrelsen har därför beslutat att bolagets kapitalstruktur skall ses över och effektiviseras.

KONCERNEN NYCKELTAL, Mkr	JAN-SEP 2007	JAN-SEP 2006	JUL-SEP 2007	JUL-SEP 2006	JAN-DEC 2006
Nettoomsättning ¹	747,1	597,4	206,1	166,2	872,1
Tillväxt, %	25,1	22,9	24,0	15,4	24,3
Rörelseresultat	29,6	27,0	1,4	6,6	40,8
Rörelsemarginal, %	4,0	4,5	0,7	4,0	4,7
Periodens resultat	20,1	19,2	-0,3	4,5	27,9
Operativt kassaflöde	-14,3	76,3 ²	17,7	-3,6	118,3
Periodens kassaflöde	-40,8	5,6	-12,1	-3,6	47,6
Medelantal anställda	526	458	536	465	454
Resultat per aktie, Sek ³	1,97	1,88	-0,03	0,44	2,73
Eget kapital per aktie, Sek	4,88	3,88	4,88	3,88	4,81
Utdelning per aktie, Sek	2,00	3,28	-	-	3,28
Operativt kassaflöde per aktie, Sek	-1,40	7,47	1,73	-0,36	11,58

It-företaget Carl Lamm AB är verksam inom dokument- och informationshantering och har en egen rikstäckande organisation på 25 strategiska orter i Sverige som erbjuder lösningar för kundernas it-miljöer. Carl Lamm är exklusiv distributör för Ricohs produktområden, Samsung multifunktionsprodukter, Philips talhantering samt Francotyp-Postalia frankeringsystem. Vidare är bolaget HP Preferred Partner och Microsoft Gold Partner. Carl Lamm är noterat på Nordiska Listan vid Stockholmsbörsen.

¹ Nettoomsättningen för det förvärvade bolaget YM i Norr AB inkluderas i koncernens nettoomsättning, som för perioden uppgick till 41,2 Mkr och för kvartalet till 20,1 Mkr.

² För perioden, 1 januari – 30 september 2006, uppgick justerat operativt kassaflöde till -11,4 Mkr och justerat operativt kassaflöde per aktie till -1,12 kronor. Carl Lamm har tom den 5:e oktober 2006 redovisat sina banktillgodohavanden som fordran pga att bankkontot fram till dess var knutet till fd moderbolagets koncernkonto. För att få ett jämförbart kassaflöde mellan perioderna har justering gjorts enligt ovan.

³ Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgår till 10 212 321 stycken. Carl Lamm har 717 400 stycken optioner utställda till anställda per den 30 september 2007. Utestående optioner per 2007-09-30 innebär en utspädning om 8,6 % vid fullt utnyttjande.

PERIODENS UTVECKLING

VD kommentar

Carl Lamm fortsätter att utvecklas positivt. Sett till volym har tillväxten ökat med över 25 procent, därmed har vi stärkt vår position ytterligare på marknaden. Under kvartalet, som är den säsongsmässigt svagaste perioden, har vi passat på att forcera utvecklingen och anpassningen av vårt nya affärssystem, vilket har inneburit att vi tagit större direkta och indirekta kostnader vilket i sin tur påverkat rörelsemarginalen. Vi är dock övertygade om att vi kommer att stärka vår marginal redan under nästa kvartal och fortsätta vår positiva utveckling enligt plan. Vi kommer framöver att fokusera på högre tillväxt och förbättrade marginaler.

Hans Johansson, VD och koncernchef

Marknad och försäljning

Marknaden för hårdvara & mjukvara inom dokument- och informationshanteringsprodukter i Sverige bedöms av Carl Lamm ha ökat något under årets första nio månader och kvartalet. Efterfrågan specifikt på produkter och tjänster för dokumenthantering drivs främst av en fortsatt god efterfrågan på utrustning som hanterar dokumentflöden i färg t.ex. skrivare och flerfunktionsprodukter/MFP. Produktområdena talhantering och frankering utvecklades positivt i volym. Under kvartalet har samtidigt marknaden för faxar minskat jämfört med samma period föregående år. Efterfrågan för produkter inom övrig it-infrastruktur såsom pc, servrar, nätverk, mjukvaror mm bedöms ha varit i nivå med föregående år.

Carl Lamms försäljning av skrivare och flerfunktionsprodukter/MFP ökade i värde under perioden och kvartalet jämfört med föregående år. Detsamma gäller frankering och talhantering. För fax minskade försäljningsvärdet. Försäljningen av övrig it-infrastruktur såsom pc, servrar mm ökade under perioden och kvartalet. Carl Lamms bedömning är att bolaget fortsätter att stärka positionen som en av de ledande leverantörerna av dokumenthantering på den svenska marknaden samtidigt som, för bolaget nya produktområden, fortsätter att växa. Tjänste- och eftermarknaden, innefattande service, it-drift, förbrukning, support och utbildning, ökade i volym tack vare stabila dokumentvolymerna och en ökande andel färgutskriftar under perioden och kvartalet. Carl Lamms omfattande serviceverksamhet utvecklades väl under perioden och kvartalet.

Carl Lamm har som oberoende leverantör möjlighet att leverera ett brett produktsortiment med olika varumärken och lösningar. Den positionen vidareutvecklade Carl Lamm under kvartalet med fortsatt satsning inom området it-infrastruktur. Carl Lamm främjar en regional utveckling och kan erbjuda helhetslösningar inom dokumenthantering och it-infrastruktur genom sina 25 helägda Center i Sverige.

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden, 1 januari – 30 september, uppgick till 747,1 Mkr (597,4), vilket motsvarar en tillväxt om 25,1 % (22,9). Nettoomsättningen för koncernens tredje kvartal uppgick till 206,1 Mkr (166,2), vilket motsvarar en tillväxt om 24,0 % (15,4).

Det förvärvade bolagets nettoomsättning uppgick för perioden till 41,2 Mkr och för kvartalet till 20,1 Mkr. Organisk tillväxt för perioden var 18,2 % (7,6) och för kvartalet 11,9 % (0,6).

Koncernens nettoomsättning redovisas inom två produktområden, ”Hårdvara & mjukvara” och ”Tjänster & eftermarknad”.

- Omsättningen för området hårdvara & mjukvara uppgick för perioden till 500,4 Mkr (395,3), vilket motsvarar en ökning om 26,6 %. Produktområdet svarar för 67,0% (66,2) av koncernens nettoomsättning. Försäljningen för det tredje kvartalet uppgick till 134,6 Mkr (106,7), vilket motsvarar en ökning om 26,2 %. Produktområdet svarar för 65,3 % (64,3) av koncernens nettoomsättning.
- Omsättningen för området tjänster & eftermarknad uppgick för perioden till 246,7 Mkr (202,1), vilket motsvarar en ökning om 22,0 %. Försäljningen för det tredje kvartalet uppgick till 71,5 Mkr (59,3), vilket motsvarar en ökning om 20,6 %.

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE, Mkr ⁴	JAN-SEP 2007	JAN-SEP 2006	JUL-SEP 2007	JUL-SEP 2006	JAN-DEC 2006
Hårdvara & mjukvara	500,4	395,3	134,6	106,7	592,3
Tjänster & eftermarknad	246,7	202,1	71,5	59,3	279,8
	747,1	597,4	206,1	166,2	872,1

Koncernens rörelseresultat för perioden, 1 januari – 30 september, uppgick till 29,6 Mkr (27,0) för tredje kvartalet till 1,4 Mkr (6,6). Rörelsemarginalen för perioden uppgick till 4,0 % (4,5) och för kvartalet till 0,7 % (4,0). Perioden belastas av kostnader av engångskaraktär hänförliga till en successiv implementering av ett nytt affärssystem med 4,8 Mkr och för kvartalet med 2,5 Mkr. Föregående år hade bolaget kostnader av engångskaraktär hänförliga till börsnoteringen för perioden med 2,3 Mkr och för kvartalet med 0,5 Mkr. Justeras rörelsemarginalen för kostnader av engångskaraktär blir rörelsemarginalen för perioden 4,6 % (4,9) och för kvartalet 1,9 % (4,3). Det tredje kvartalets resultat har även belastats av osedvanliga höga kundkreditförluster om totalt 1,4 Mkr, partner på obestånd.

Koncernens valutapolitik är att inköp av utländsk valuta skall göras till avista kurser, någon kurssäkring görs ej. Valutakursvinster och förluster ingår i kostnad för handelsvaror.

Koncernens finansnetto för perioden uppgick till -1,7 Mkr (-0,3) och för kvartalet till -0,9 Mkr (-0,3). Ökningen av räntekostnader år 2007 beror på att moderbolaget tagit upp ett lån om 25 Mkr. Periodens resultat före skatt uppgick till 27,9 Mkr (26,7) och för kvartalet till 0,5 Mkr (6,3). Periodens skatt uppgick till -7,8 Mkr (-7,5) och kvartalets skatt till -0,9 Mkr (-1,8). Den genomsnittliga skattesatsen uppgår till 28 %. Koncernens nettoresultat efter skatt uppgick för perioden till 20,1 Mkr (19,2) och för kvartalet till -0,3 Mkr (4,5).

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen vid periodens utgång, 30 september 2007, uppgick till 352,9 Mkr (261,4). Ökningen beror till stor del på bolagsförvärvet under årets första kvartal. Koncernens soliditet uppgick till 14,1 % (15,1). Koncernens egna kapital ökade med 10,2 Mkr till 49,8 Mkr (39,6), vilket delvis beror på lägre utdelning än föregående år. Under första kvartalet 2007 har ett långfristigt lån om 25,0 Mkr upptagits som per den 30 september uppgick till 22,5 Mkr. Under andra kvartalet utökade bolaget tillfälligt sin checkräkningskredit med 23,0 Mkr. Detta innebär att bolagets checkräkningskredit tom den 31 december 2007 är 60,0 Mkr. Anledningen till detta är den successiva implementeringen av det nya affärssystemet som föranlett viss förskjutning av vissa moment som tex. fakturering och bidragshantering.

INVESTERINGAR

I januari 2007 gjordes ett förvärv av företaget YM i Norr AB om 21,4 Mkr.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden, 1 januari – 30 september, uppgick till 15,7 Mkr (12,7) och i det tredje kvartalet till 3,9 Mkr (2,4). Investeringar i datorer, mjukvara och inventarier för perioden uppgick till 6,0 Mkr (4,0) och för kvartalet till 1,2 Mkr (1,6). Investeringar i finansiell leasing uppgick för perioden till 9,7 Mkr (8,7) och för kvartalet till 2,7 Mkr (0,8).

Koncernens investeringar i övriga immateriella tillgångar för perioden, 1 januari – 30 september, uppgick till totalt 17,4 Mkr (12,8). Investeringar i förvärvade immateriella tillgångar för perioden uppgick 13,9 Mkr (7,0) och för kvartalet till 0,0 Mkr (0,0). Investeringar i övriga immateriella tillgångar uppgick för perioden till 3,5 Mkr (5,8) och för kvartalet till 2,0 Mkr (1,6), vilket främst avser investering i nytt affärssystem som from den 1:a maj 2007 successivt driftsätts.

Försäljning av anläggningstillgångar uppgick för perioden till 0,0 Mkr (-0,8) och för kvartalet till 0,0 Mkr (0,0).

KASSAFLÖDE

För perioden, 1 januari – 30 september, uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring i rörelsekapital, till 34,2 Mkr (33,5) och efter rörelsekapitalförändring till 22,9 Mkr (101,2). För det tredje kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring i rörelsekapital, till 0,7 Mkr (8,0) och efter rörelsekapitalförändring till 22,4 Mkr (-0,6).

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden uppgick till -37,2 Mkr (-25,0), där ett bolagsförvärv inkluderas med -21,4 Mkr (-15,8) och resterande investeringar är i anläggningstillgångar. Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4,7 Mkr (-3,1).

⁴ Under andra kvartalet år 2007, omgrupperade koncernen vissa av sina produktområden, vilket får effekt på nettoomsättningen per produktområde. Omsättningen är justerad för år 2007 såväl för 2006.

Det operativa kassaflödet för perioden uppgick till -14,3 Mkr (76,2) och för kvartalet till 17,7 Mkr (-3,6). För att få jämförbarhet mellan åren har vi justerat det operativa kassaflödet för år 2006 pga att vårt bankkonto, fram till den 5:e oktober 2006, var knutet till vårt fd moderbolags koncernbankkonto. Detta innebar att vi redovisade våra banktillgodohavanden som kortfristig fordran på Scribona och ej som likvida medel. Justerat operativt kassaflöde för perioden uppgår till -14,3 Mkr (-11,4) och för kvartalet till 17,7 Mkr (-15,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden uppgick till -26,5 Mkr (-70,7) och för kvartalet till -29,8 Mkr (0,0). Skillnaden mellan perioderna beror på att Carl Lamm under första kvartalet år 2007 tog upp ett banklån samt att utdelningen var 13,1 Mkr lägre än föregående år. Föregående år utbetalades ett koncernbidrag på 37,2 Mkr till Scribona AB vilket ej har skett under motsvarande period år 2007. Moderbolaget hade per den 30 september 2007 nyttjat 28,6 Mkr av sin checkräkningskredit. Periodens totala kassaflöde för perioden uppgick till -40,8 Mkr (5,5) och för kvartalet till -12,1 Mkr (-3,6). Kassaflödet har påverkats av den successiva implementeringen av det nya affärssystemet som föranlett viss förskjutning av tex. fakturering och bidragshantering. Koncernens likvida medel vid periodens utgång var 7,0 Mkr (5,8).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen och Moderbolaget

Carl Lamms väsentliga risker finns beskrivna i den senaste årsredovisningen på sidan 21 i förvaltningsberättelsen samt i not 1 på sidan 29. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet har säsongsmässiga variationer med svagare omsättning och resultat under kvartal tre och starkare i kvartal fyra. Kostnaderna för koncernen är relativt konstanta över kvartalen.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen för perioden, 1 januari – 30 september 2007, uppgick till 526 personer (458) och för det tredje kvartalet till 536 personer (465).

AKTIEDATA

För perioden, 1 januari – 30 september, uppgick resultatet per aktie till 1,97 kronor (1,88) och det operativa kassaflödet per aktie var -1,40 kronor (7,46) och eget kapital per aktie uppgick till 4,88 kronor (3,88). För det tredje kvartalet uppgick resultatet per aktie till -0,03 kronor (0,44) och operativt kassaflöde per aktie var 1,73 kronor (-0,36). Antalet aktier per den 30 september 2007 uppgick till 10 212 321 stycken.

Carl Lamm har 717 400 stycken optioner utställda till anställda per den 30 september 2007. Utestående optioner per 2007-09-30 innebär en utspädning om 8,6 % vid fullt utnyttjande.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden, 1 januari – 30 september, uppgick till 705,9 Mkr (523,0) vilket motsvarar en tillväxt på 18,2 % (7,6)⁵. För det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 186,0 Mkr (144,8) vilket motsvarar en tillväxt på 11,9 % (0,6)⁶. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 25,0 Mkr (28,0) och för kvartalet till -0,7 Mkr (6,3). Periodens resultat före skatt uppgick till 24,0 Mkr (28,2) och för kvartalet till -1,3 Mkr (6,3). Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 6,0 Mkr (3,6) och för kvartalet till 1,2 Mkr (1,5). Investeringar i övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 3,6 Mkr (5,8) och för kvartalet till 2,0 Mkr (1,6). Balansomslutningen uppgick till 321,2 Mkr (227,8), varav eget kapital utgjorde 53,8 Mkr (48,5).

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolagets finansiella mål om 12 procents tillväxt samt en ökning av rörelseresultatet i minst samma takt under en treårsperiod innebär för 2007 en omsättning närmare en miljard samt ett rörelseresultat överstigande 50 MSEK.

⁵ Tillväxten år 2007 är räknad mot föregående års nettoomsättningen i koncernen på 597,4 Mkr för att få en rättvisande siffra. År 2006 hade koncernen tre dotterbolag som idag är integrerade med moderbolaget. Moderbolagets organiska tillväxt för år 2006 är däremot beräknad med 2006 års nettoomsättning i moderbolaget på 523,0 Mkr.

⁶ Tillväxten år 2007 är räknad mot föregående års nettoomsättningen i koncernen på 166,2 Mkr för att få en rättvisande siffra. År 2006 hade koncernen tre dotterbolag som idag är integrerade med moderbolaget. Moderbolagets organiska tillväxt för år 2006 är däremot beräknad med 2006 års nettoomsättning i moderbolaget på 144,8 Mkr.

Ledningen gör bedömningen att förutsättningarna för organisk tillväxt de närmaste åren är goda och att bolagets tillväxtmål ej erfordrar några större förvärv. Styrelsen har därför beslutat att bolagets kapitalstruktur skall ses över och effektiviseras. Ledningen har inlett en utvärdering av olika handlingsalternativ, vilka kommer att presenteras så snart förslag har framarbetats.

Styrelsen gör fortsatt bedömningen att det finns goda förutsättningar för att bolagets finansiella mål kommer att överträffas under 2007, detta trots att bolaget räknar med vissa merkostnader kring det nya affärssystemet under det fjärde kvartalet 2007.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget Carl Lamm AB har under perioden köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Nove Capital Management AB. För övriga upplysningar om närstående hänvisas till årsredovisningen för år 2006, not 24 sidan 37.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enighet med årsredovisningslagen och med IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna delårsrapport, som i årsredovisningen för moderbolaget 2006.

ÖVRIG INFORMATION

Bokslutskommuniké för helåret 2007 publiceras den 14 februari 2008.

Ytterligare information

Frågor avseende denna delårsrapport besvaras av VD och koncernchef, Hans Johansson, tel + 46 8 734 18 47 eller Ekonomi- och Finansdirektör Lise-Lotte Carlsson, tel + 46 8 734 18 80.

Carl Lamm AB (publ)

Box 1536, 171 29 Solna, Sweden
Tel 08-734 33 00, Fax 08-734 33 11
www.carllamm.se
Org. Nr 556228-8851

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Carl Lamm ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 november 2007 klockan 8:00 (CET+1).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	9 månader JAN-SEP 2007	9 månader JAN-SEP 2006	3 månader JUL-SEP 2007	3 månader JUL-SEP 2006	12 månader JAN-DEC 2006
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	747,1	597,4	206,1	166,2	872,1
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,2	0,0	0,1	0,4
	747,3	597,6	206,1	166,3	872,4
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror ⁷	-404,1	-315,4	-109,4	-85,4	-476,5
Övriga externa kostnader	-82,7	-72,0	-24,9	-22,0	-102,2
Personalkostnader ⁸	-218,3	-174,6	-66,3	-49,3	-241,2
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-12,4	-8,6	-4,1	-3,0	-11,6
Rörelseresultat	29,6	27,0	1,4	6,6	40,8
Finansnetto	-1,7	-0,3	-0,9	-0,3	-0,1
Resultat före skatt	27,9	26,7	0,5	6,3	40,7
Skatt	-7,8	-7,5	-0,9	-1,8	-12,9
PERIODENS RESULTAT	20,1	19,2	-0,3	4,5	27,9

⁷ Valutakursvinster och förluster ingår från och med år 2007 i handelsvaror. Tidigare år är justerade i enlighet med detta.

⁸ Kostnader för personaloptionsprogrammet är redovisat under personalkostnader och förändring i eget kapital.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr			
TILLGÅNGAR	30/9 2007	30/9 2006	31/12 2006
Goodwill	28,3	15,7	15,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	25,7	12,7	13,3
Materiella anläggningstillgångar	35,2	22,1	26,2
Uppskjutna skattefordringar	0,3	0,3	0,3
Summa anläggningstillgångar	89,5	50,9	55,5
Varulager	71,1	63,5	75,3
Övriga kortfristiga fordringar	185,3	141,3 ⁹	152,6
Likvida medel	7,0	5,8	47,8
Summa omsättningstillgångar	263,4	210,6	275,8
SUMMA TILLGÅNGAR	352,9	261,4	331,3
Mkr			
EGET KAPITAL OCH SKULDER	30/9 2007	30/9 2006	31/12 2006
Eget kapital ¹⁰	49,8	39,5	49,2
Långfristiga räntebärande skulder	39,6	10,2	12,4
Övriga långfristiga skulder	-	7,7	4,0
Kortfristiga räntebärande skulder	4,1	1,6	1,8
Övriga kortfristiga skulder	259,4 ¹¹	202,3	264,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	352,9	261,4	331,3

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Mkr	9 månader JAN-SEP 2007	9 månader JAN-SEP 2006	3 månader JUL-SEP 2007	3 månader JUL-SEP 2006	12 månader JAN-DEC 2006
Ingående eget kapital vid periodens början ¹²	50,2	53,8	50,2	35,0	54,8
Periodens resultat	20,1	19,3	-0,3	4,5	27,9
Utdelning	-20,4	-33,5	-	-	-33,5
Eget kapital vid periodens utgång	49,8	39,6	49,8	39,6	49,2

⁹ I september 2006 upphörde Carl Lamms värdepapperisering av kundfordringar. Detta innebär att bolaget från och med oktober 2006 redovisar sina kundfordringar som "kundfordringar" och ej som en "intern fordran" på fd moderbolaget Scribona. Carl Lamms bankkonto har tom den 5:e oktober 2006 varit knutet till fd moderbolagets koncernkonto, vilket inneburit att bolaget fram till dess har redovisat sina likvida medel som "intern fordran" under kortfristiga skulder.

¹⁰ Justering i eget kapital har skett avseende utställt program för aktieoptioner.

¹¹ Den 30 september 2007 hade bolaget nyttjat 28,6 Mkr av sin checkräkningskredit, redovisat under övriga kortfristiga skulder.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Mkr	9 månader JAN-SEP 2007	9 månader JAN-SEP 2006	3 månader JUL-SEP 2007	3 månader JUL-SEP 2006	12 månader JAN-DEC 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	34,2	33,5	0,7	8,0	49,3
Förändring av lager	4,2	-11,1	3,7	-2,8	-25,1
Förändring av fordringar	-12,7	154,7	6,3	3,8	140,8
Förändring av skulder	-2,8	-75,9	11,7	-9,7	-16,9
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	22,9	101,2¹²	22,4	-0,6¹²	148,2
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	-21,4	-15,8	-	-	-15,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-5,8	-2,0	-1,1	-7,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12,3	-4,1	-2,7	-1,7	-7,3
Försäljning av anläggningstillgångar	-	0,8	-	-0,3	0,7
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-37,2	-25,0	-4,7	-3,1	-29,9
OPERATIVT KASSAFLÖDE	-14,3	76,2¹²	17,7	-3,6¹²	118,3
Finansieringsverksamheten					
Checkräkningskredit	-28,6	-	-28,6	-	-
Upptagande av lån/amortering	22,5	-	-1,2	-	-
Koncernbidrag	-	-37,2	-	-	-37,2
Utdelning	-20,4	-33,5	-	-	-33,5
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-26,5	-70,7	-29,8	-	-70,7
PERIODENS KASSAFLÖDE	-40,8	5,5	-12,1	-3,6	47,6
Likvida medel vid periodens ingång	47,8	0,2 ¹²	19,1	9,3 ¹²	0,2
Likvida medel vid periodens utgång	7,0	5,8	7,0	5,8	47,8

¹² För att få jämförbarhet mellan åren har vi justerat det operativa kassaflödet för år 2006 pga att vårt bankkonto, fram till den 5:e oktober 2006, var knutet till vårt fd moderbolags koncernbankkonto. Detta innebar att vi redovisade våra banktillgodohavanden som kortfristig fordran på Scribona och ej som likvida medel. Justerat operativt kassaflöde för perioden uppgår till -14,3 Mkr (-11,4) och för kvartalet till 17,7 Mkr (-15,4).

NYCKELTAL

Mkr	9 månader JAN-SEP 2007	9 månader JAN-SEP 2006	3 månader JUL-SEP 2007	3 månader JUL-SEP 2006	12 månader JAN-DEC 2006
Nettoomsättning	747,1	597,4	206,1	166,2	872,1
Rörelseresultat	29,6	27,1	1,4	6,6	40,8
Periodens resultat	20,1	19,3	-0,3	4,5	27,9
Nettoomsättningstillväxt, %	25,1	22,9	24,0	15,4	24,3
Rörelsemarginal, %	4,0	4,5	0,7	4,0	4,7
Soliditet, %	14,1	15,1	14,1	15,1	14,8
Operativt kassaflöde	-14,3	76,2	17,7	-3,6	118,3
Periodens kassaflöde	-40,8	5,5	-12,1	-3,6	47,6
Medelantal anställda	526	458	536	465	454
Antal aktier vid periodens utgång	10 212 321	10 212 321	10 212 321	10 212 321	10 212 321
Resultat per aktie, Sek	1,97	1,89	-0,03	0,44	2,73
Eget kapital per aktie, Sek	4,88	3,88	4,88	3,88	4,81
Operativt kassaflöde per aktie, Sek	-1,40	7,46	1,73	-0,35	11,58
Utdelning per aktie, Sek	2,00	3,28	-	-	3,28

Med tillträde 1 januari 2007 förvärvade Carl Lamm bolaget YM i Norr AB. Verkliga värden av identifierbara tillgångar och skulder samt annan information med anledning av förvärvet presenteras i årsredovisningen för år 2006 i not 27.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	9 månader JAN-SEP 2007	9 månader JAN-SEP 2006	3 månader JUL-SEP 2007	3 månader JUL-SEP 2006	12 månader JAN-DEC 2006
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	705,9	523,0	186,0	144,8	753,7
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,2	0,0	0,1	0,4
	706,0	523,2	186,0	144,9	754,1
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror ¹³	-383,7	-266,8	-96,3	-72,4	-396,6
Övriga externa kostnader	-83,7	-67,7	-25,3	-20,6	-96,0
Personalkostnader ¹⁴	-206,6	-155,2	-62,8	-43,7	-214,4
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-7,1	-5,4	-2,4	-1,9	-7,5
Rörelseresultat	25,0	28,0	-0,7	6,3	39,6
Finansnetto	-1,0	0,2	-0,6	0,0	0,2
Resultat före skatt	24,0	28,2	-1,3	6,3	39,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-0,4
Skatt	-6,7	-7,9	-	-1,8	-11,5
PERIODENS RESULTAT	17,3	20,3	-1,3	4,6	27,9

¹³ Valutakursvinster och förluster ingår från och med år 2007 i handelsvaror. Tidigare år är justerade i enlighet med detta.

¹⁴ Kostnader för personaloptionsprogrammet är redovisat under personalkostnader och förändring i eget kapital.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr			
TILLGÅNGAR	30/9 2007	30/9 2006	31/12 2006
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8,6	6,7	7,6
Materiella anläggningstillgångar	13,6	9,5	11,5
Finansiella anläggningstillgångar	61,4	31,5	31,5
Uppskjutna skattefordringar	0,3	0,4	0,3
Summa anläggningstillgångar	83,9	48,1	50,9
Varulager	71,1	61,2	73,6
Övriga kortfristiga fordringar	164,6	118,2 ¹⁵	131,1
Likvida medel	1,6	0,3	42,7
Summa omsättningstillgångar	237,3	179,7	247,4
SUMMA TILLGÅNGAR	321,2	227,8	298,3
	30/9 2007	30/9 2006	31/12 2006
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital ¹⁶	53,8	48,5	49,2
Obeskattade reserver	0,4	-	0,4
Långfristiga räntebärande skulder	22,5	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	7,7	4,0
Övriga kortfristiga skulder	244,8 ¹⁷	171,6	244,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	321,2	227,8	298,3

¹⁵ I september 2006 upphörde Carl Lamms värdepapperisering av kundfordringar. Detta innebär att bolaget från och med oktober 2006 redovisar sina kundfordringar som "kundfordringar" och ej som en "intern fordran" på fd moderbolaget Scribona. Carl Lamms bankkonto har tom den 5:e oktober 2006 varit knutet till fd moderbolagets koncernkonto, vilket inneburit att bolaget fram till dess har redovisat sina likvida medel som "intern fordran" under kortfristiga skulder.

¹⁶ Justering i eget kapital har skett avseende utställt program för aktieoptioner.

¹⁷ Den 30 september 2007 hade bolaget nyttjat 28,6 Mkr av sin checkräkningskredit, redovisat under övriga kortfristiga skulder.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nettoomsättningstillväxt	Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år i procent.
Rörelsemarginal, ("EBIT-marginal")	Rörelseresultatet ("EBIT") dividerat med nettoomsättning.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar, netto, men före finansieringsverksamheten.
Resultat per aktie	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens utgång före utspädning.
Operativt kassaflöde per aktie	Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 8 november 2007

Carl Lamm AB

Styrelsen