



Koncernen

juli-september

- Nettoomsättning 86,6 Mkr (88,2)
- Resultat före skatt 3,5 Mkr (13,0)
- Resultat efter skatt 2,7 Mkr (9,7)
- Resultat per aktie 0,13 kr (0,46)

januari-september

- Nettoomsättning 297,9 Mkr (324,5)
- Resultat före skatt 22,8 Mkr (54,2)
- Resultat efter skatt 17,0 Mkr (40,2)
- Resultat per aktie 0,80 kr (1,90)

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för de första nio månaderna 2012 uppgick till 297,9 Mkr (324,5), resultatet före skatt uppgick till 22,8 Mkr (54,2). Minskad omsättning och förskjutning av produktmix påverkar resultatet för perioden negativt. Valutapåverkan för årets första nio månader uppgår till -2,6 Mkr och jämfört med föregående år är skillnaden -4,4 Mkr.

I Sverige minskade omsättningen de första nio månaderna med 27,1 Mkr (11,3 procent) jämfört med föregående år. Låg efterfrågan och konsumenter som i allt större utsträckning väljer produkter till lägre pris, sänker bruttomarginalen. I Finland ökade omsättningen med 2,1 Mkr (5,5 procent). I Norge minskade omsättningen med 0,6 Mkr (1,9 procent) och i Danmark ökade omsättningen med 0,8 Mkr (12,7 procent).

Vinstmarginalen för de första nio månaderna uppgick till 7,6 procent (16,7 procent).

Marknaderna utanför Sverige utgjorde 29 procent (26) av koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet.

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2012 uppgick till 86,6 Mkr (88,2). Resultatet före skatt blev 3,5 Mkr (13,0). Vinstmarginalen för tredje kvartalet blev 4,1 procent (14,8).

Juli och augusti var ovanligt svaga i Sverige men marknaden återhämtade sig något under september. Omsättningen i Sverige minskade med 4,1 Mkr jämfört med föregående år. I Finland ökade omsättningen med 2,2 Mkr under tredje kvartalet.

Den starka kronkursen har medfört valutaförluster under kvartalet med 2,2 Mkr jämfört med en vinst på 1,4 Mkr föregående år.

VD Kommentar

”Många konsumenter var avvaktande under sommaren vilket gjort att de i en större utsträckning väntat med sin badrumsinvestering eller valt enklare och billigare badrumsprodukter. För Svedbergs del har det inneburit en ogynnsam produktmix vilket påverkar vår rörelsemarginal negativt. I kvartal tre bibehåller vi omsättningsvolymen mot föregående år, ökar volymen i antal enheter, men minskar i marginal. I avslutningen på kvartalet skedde en återhämtning till för Svedbergs normala marginalnivåer, men förbättringen kompenserar inte fullt ut den svagare inledningen på kvartalet” säger VD Anders Tofte.

På den finska och danska marknaden ligger vi före plan och har en fortsatt positiv marknadsutveckling. I Finland är det fackhandeln och projekt som står för ökningen. Den norska marknaden har inte levt upp till våra förväntningar, varför ett åtgärdsprogram är igångsatt som förväntas ge effekt under våren 2013. Den svenska marknaden påverkades under juli och augusti, mer än övrig nordisk marknad, av en svag konsumenthandel och låg aktivitet på projektmarknaden. En viss återhämtning skedde i slutet av kvartalet, men effekten av den kompenseras inte fullt ut den svagare inledningen av kvartalet. Det gör att vi tidigare lägger aktiviteter i det kostnadseffektiviseringsprogram som uppgår till ca 20 Mkr på årsbasis med full verkan under 2014" fortsätter Anders Tofte.

"Under kvartalet har vi lanserat en ny plåtskåpserie i retro stil, samt en uppdatering av möbelserien Style. Lanseringarna har fått uppmärksamhet och gillande i både media och av våra kunder".

"Även om branschen för tillfället har motvind gäller det att se framåt, fortsätta att erbjuda en hög leveranssäkerhet och hålla ett högt tempo i förbättringsarbetet med att stärka marknads- och försäljningsorganisation för att nå våra strategiska tillväxtmål och återhämtning av marginaler" avslutar Anders Tofte.

Marknadsutsikter

Den lägre efterfrågan på badrumsprodukter märks i första hand på den svenska marknaden sannolikt till följd av att många konsumenter skjuter nybyggnation och renovering av sina badrum på framtiden. Finska marknaden och norska konsumentmarknaden följer i stort utvecklingen i Sverige medan projektmarknaden i Norge har god tillväxt.

Vi bedömer att konsumentmarknaden kommer att vara fortsatt svag de kommande 3-6 månaderna, främst inom fackhandeln. Vi ser en tillfällig avmattning på projektmarknaden även om nivåerna är fortsatt goda. Det är en ökad aktivitet i planeringsstadiet av alla sorters bostäder och hus samt för ROT-projekt av bostäder.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under perioden januari-september 2012 till totalt 9,3 Mkr (6,8) och är huvudsakligen hänförligt till investeringar i produktionsverktyg och produktutveckling.

Avskrivningar

Avskrivningar för perioden januari-september 2012 uppgick till 13,5 Mkr (14,6).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari-september 2012 uppgick till 16,2 Mkr (37,9). Det svagare kassaflödet beror på lägre intjäning. Nettoskulden per 30 september 2012 uppgick till 46,4 Mkr (35,5). Eget kapital per 30 september 2012 uppgick till 154,5 Mkr (170,3) och soliditeten uppgick till 51,0 procent (58,9).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Som framgår av årsredovisningen har Svedbergs en tvist med en leverantör beträffande produktskada. De direkta kostnaderna uppgår per 30 september 2012 till 11,5 Mkr (10,6). Det är bolagets uppfattning, grundat på extern juridisk bedömning, att full ersättning kommer att erhållas. Upplysningar om koncernens risker framgår av bolagets årsredovisning 2011, sidan 60. Inga väsentliga risker har tillkommit under 2012.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari-september 2012 uppgick till 289,4 Mkr (317,2) varav 36,3 Mkr (35,7) avser fakturering till dotterbolag. Resultat efter finansiella poster för perioden januari-september 2012 blev 26,3 Mkr (60,6). Nettoskulden uppgick per 30 september 2012 till 49,3 Mkr (37,3). Investeringar för de första nio månaderna 2012 uppgick till 5,4 Mkr (2,7).

Transaktioner med närstående

De typer av transaktioner som finns är redovisade i årsredovisningen för 2011 under not 1 och 5. Inga betydande transaktioner med närstående har skett under 2012.

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2012 (Q4) lämnas 8 februari 2013. Årsstämma äger rum 24 april kl. 17 på huvudkontoret i Dalstorp. Delårsrapport Q1 lämnas 24 april, Q2 lämnas 19 juli, Q3 lämnas 23 oktober och bokslutskommuniké 2013 (Q4) lämnas 8 februari 2014.

Dalstorp den 26 oktober 2012

Styrelsen

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Svedbergs skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande 26 oktober 2012, kl. 09.00. Information beträffande denna rapport lämnas av VD Anders Tofte på 0321-53 30 00.

Revisors rapport över översiktlig granskning

Svedbergs i Dalstorp AB (publ.) 556052-4984

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Svedbergs i Dalstorp AB (publ.) per 30 september 2012 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 (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.

Borås den 26 oktober 2012

Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Jan Lundgren
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr

	2012	2011	2012	2011	2011
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Nettoomsättning	86,6	88,2	297,9	324,5	436,7
Kostnad för sålda varor	-51,8	-47,8	-172,5	-173,9	-236,7
Bruttoresultat	34,8	40,4	125,4	150,6	200,0
Försäljningskostnader	-22,7	-21,8	-78,0	-75,6	-104,5
Forskning och utvecklingskostnader	-2,5	-2,6	-8,0	-8,1	-10,8
Administrationskostnader	-3,5	-4,0	-12,9	-13,5	-19,8
Övriga rörelseintäkter / rörelsekostnader	-2,2	1,4	-2,6	1,8	4,3
Rörelseresultat	3,9	13,4	23,9	55,2	69,2
Finansiella poster	-0,4	-0,3	-1,2	-1,0	-1,1
Resultat före skatt	3,5	13,0	22,8	54,2	68,1
Skatt	-0,8	-3,3	-5,7	-14,0	-18,1
Resultat efter skatt	2,7	9,7	17,0	40,2	50,0
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2,7	9,7	17,0	40,2	50,0
Innehavare av icke bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	2,7	9,7	17,0	40,2	50,0
Nyckeltal per aktie					
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,13	0,46	0,80	1,90	2,36
Antal aktier, tusental	21 200	21 200	21 200	21 200	21 200

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, Mkr

	2012	2011	2012	2011	2011
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Resultat efter skatt	2,7	9,7	17,0	40,2	50,0
Periodens omräkningsdifferens netto efter skatt	-0,7	0,2	-0,9	0,3	0,9
Periodens totalresultat	2,0	9,9	16,1	40,5	50,9
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2,0	9,9	16,1	40,5	50,9

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr

Tillgångar	2012-09	2011-09	2011-12
Goodwill	26,7	26,7	26,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14,4	14,9	14,7
Materiella anläggningstillgångar	54,4	65,3	58,7
Summa anläggningstillgångar	95,5	106,9	100,1
Varulager	68,5	69,0	70,0
Kortfristiga fordringar	109,1	99,7	93,7
Likvida medel	29,9	13,7	21,4
Summa omsättningstillgångar	207,5	182,4	185,1
Summa tillgångar	303,0	289,3	285,2

Eget kapital och skulder	2012-09	2011-09	2011-12
Eget kapital	154,5	170,3	180,7
Långfristiga ej räntebärande skulder	16,0	16,2	16,1
Kortfristiga ej räntebärande skulder	56,2	53,6	56,1
Kortfristiga räntebärande skulder	76,3	49,2	32,3
Summa eget kapital och skulder	303,0	289,3	285,2

Nyckeltal för koncernen

	2012	2011	2012	2011	2011
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Rörelsemarginal	4,5%	15,2%	8,0%	17,0%	15,9%
Vinstmarginal	4,1%	14,8%	7,6%	16,7%	15,6%
Soliditet			51,0%	58,9%	63,3%
Sysselsatt kapital, Mkr			230,9	219,5	213,0
Avkastning på sysselsatt kapital			14,2%	34,8%	33,1%
Avkastning på eget kapital			14,0%	31,3%	27,5%
Investeringar, Mkr	3,4	2,8	9,3	6,8	10,2
Medelantal anställda			194	190	193
Eget kapital per aktie, kr			7,3	8,0	8,5
Börskurs på balansdagen, kr			27	32	30
Summa börsvärde på balansdagen, Mkr			562	678	636

För definitioner, se sid 10.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr

	2012	2011	2011
	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Resultat före skatt	22,8	54,2	68,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13,5	14,6	15,6
Betald skatt	-12,3	-17,8	-25,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-7,8	-13,1	-3,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	16,2	37,9	55,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten *	-9,3	-6,8	0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,6	-25,0	-41,9
Årets kassaflöde	8,5	6,1	13,8
Likvida medel vid periodens början	21,4	7,6	7,6
Likvida medel vid periodens slut	29,9	13,7	21,4

* December 2011, avyttring av aktier i finska fastighetsbolaget (10,6 Mkr) har nettojusterats mot årets investeringar (-10,2 Mkr).

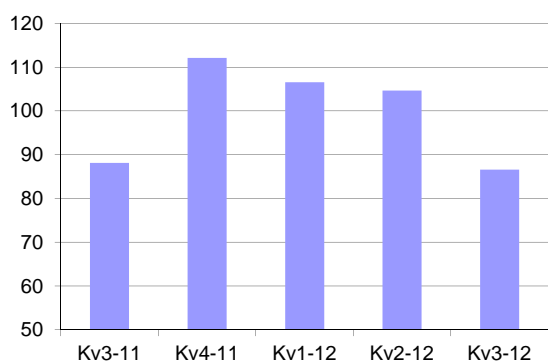
Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital, Mkr

	2012-09	2011-09	2011-12
Eget kapital vid periodens ingång	180,7	182,8	182,8
Utdelningar till aktieägare	-42,4	-53,0	-53,0
Periodens totalresultat	16,1	40,5	50,9
Eget kapital vid periodens utgång	154,5	170,3	180,7

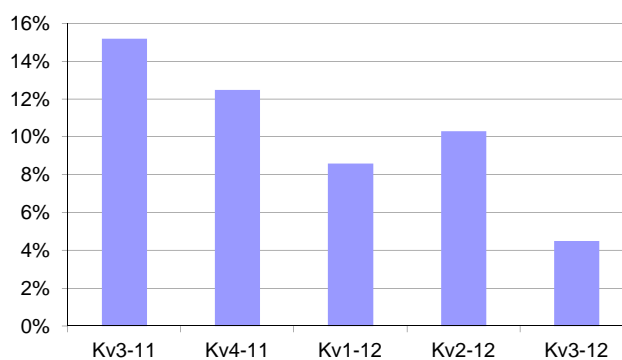
Koncernens nettoomsättning per marknad, Mkr

	2012	2011	Förändring		2012	2011	Förändring	
	juli-sept	juli-sept	Mkr	%	jan-sept	jan-sept	Mkr	%
Sverige	58,6	62,7	-4,1	-6,5%	212,3	239,4	-27,1	-11,3%
Finland	13,6	11,4	2,2	19,3%	40,1	38,0	2,1	5,5%
Norge	9,9	9,3	0,6	6,5%	31,3	31,9	-0,6	-1,9%
Danmark	2,6	1,9	0,7	36,8%	7,1	6,3	0,8	12,7%
Övrig export	1,9	2,8	-0,9	-32,1%	7,1	8,9	-1,8	-20,2%
Summa	86,6	88,1	-1,5	-1,7%	297,9	324,5	-26,6	-8,2%

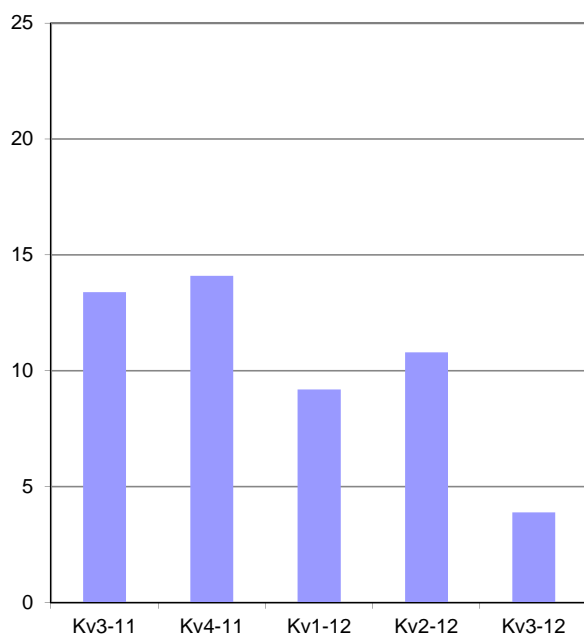
Nettoomsättning, Mkr



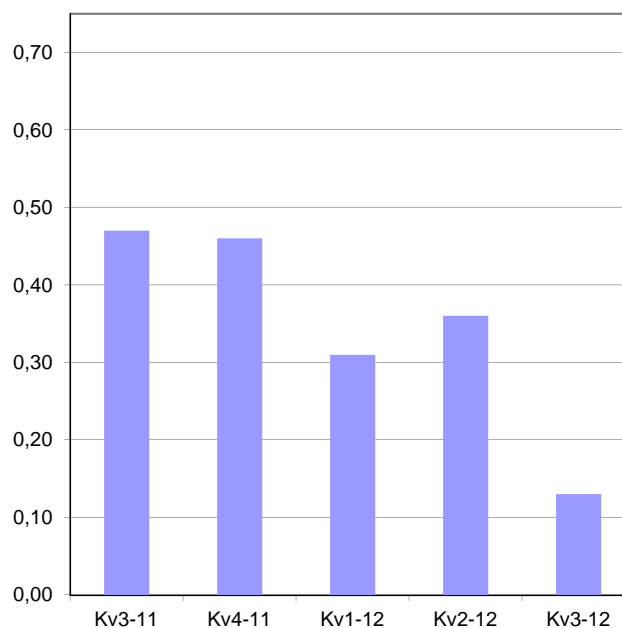
Rörelsemarginal



Rörelseresultat, Mkr



Resultat per aktie, i kr



Moderbolagets resultaträkning och totalresultat i sammandrag, Mkr

	2012	2011	2012	2011	2011
	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Nettoomsättning	83,4	85,9	289,4	317,2	427,1
Kostnad för sålda varor	-51,3	-47,5	-171,8	-173,3	-235,8
Bruttoresultat	32,1	38,4	117,6	143,9	191,3
Försäljningskostnader	-19,3	-18,1	-66,2	-63,2	-96,9
Forskning och utvecklingskostnader	-2,2	-2,0	-7,7	-6,7	-9,5
Administrationskostnader	-3,6	-4,1	-12,9	-13,5	-19,8
Övriga rörelseintäkter / rörelsekostnader	-2,4	1,3	-3,4	1,1	-0,3
Rörelseresultat	4,6	15,5	27,4	61,6	64,8
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga finansiella poster	-0,4	-0,4	-1,1	-1,0	-1,2
Resultat efter finansiella poster	4,2	15,1	26,3	60,6	63,6
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8
Skatt på periodens resultat	-0,9	-4,0	-5,8	-15,8	-17,7
Resultat efter skatt	3,3	11,1	20,5	44,8	47,7
Periodens totalresultat	3,3	11,1	20,5	44,8	47,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr

	2012-09	2011-09	2011-12
Tillgångar			
Goodwill	5,4	6,4	6,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,4	2,7	2,4
Materiella anläggningstillgångar	52,5	58,0	57,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	60,4	67,2	65,7
Varulager	68,5	68,5	69,6
Kortfristiga fordringar	95,3	96,4	81,5
Kassa och bank	27,0	11,8	19,4
Summa omsättningstillgångar	190,8	176,7	170,5
Summa tillgångar	251,2	243,9	236,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	80,1	100,4	102,0
Obeskattade reserver	42,7	44,5	42,7
Avsättningar	4,2	3,8	4,1
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	47,9	46,0	55,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	76,3	49,2	32,3
Summa eget kapital och skulder	251,2	243,9	236,2

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.

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