



# ByggPartner

Delårsrapport, januari –  
september 2018

## Juli – september 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 352,4 (291,9) Mkr
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 6,0 (8,7) Mkr
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 1,7 (3,0) procent
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,5 (6,7) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,37 (0,56) kronor
- Orderingången uppgick till 547 (209) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,6 (6,8) Mkr

## Januari – september 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 141,2 (902,6) Mkr
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 29,4 (27,8) Mkr
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 2,6 (3,1) procent
- Resultatet efter skatt uppgick till 22,4 (21,5) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 1,85 (1,77) kronor
- Orderingången uppgick till 1 745 (1 058) Mkr
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 2 205 (1 621) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 71,2 (60,2) Mkr
- Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 28,3 (32,0) procent

### Citat från Fredrik Leo, VD ByggPartner:

*"Delårsperioden visar en stark tillväxt, ett starkt kassaflöde, en rekordstor orderstock men en svagare rörelsemarginal. Arbetet med att öka lönsamheten har börjat, en rad åtgärder har vidtagits."*

	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Nettoomsättning, tkr	352 426	291 856	1 141 164	902 630	1 316 814
Rörelseresultat, tkr	5 990	8 707	29 393	27 840	40 828
Rörelsemarginal, %	1,7	3,0	2,6	3,1	3,1
Resultat före skatt, tkr	5 832	8 625	28 979	27 522	40 324
Periodens resultat, tkr	4 501	6 728	22 384	21 467	31 110
Resultat per aktie, kr	0,37	0,56	1,85	1,77	2,57
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	30 633	6 771	71 232	60 195	78 091
Orderingång, tkr	546 596	208 782	1 745 039	1 058 137	1 452 526
Orderstock, tkr	2 204 669	1 620 589	2 204 669	1 620 589	1 600 794



## VD:s kommentar



Ett kvartal har nu gått sedan mitt tillträde som VD och under denna tid har vi format en ny ledning och arbetat igenom vår affärsplan framåt. Fokus i detta arbete har varit att öka vår lönsamhet, ett antal åtgärder är redan påbörjade. Vi har satt tydliga mål och prioriterar att välja rätt uppdragsgivare, att utveckla vårt partnererbjudande och fokusera på projektstyrningen.

### **Fortsatt stark ordergång, orderstocken på över två miljarder driver omsättning**

Marknadsarbetet fortsätter att ge resultat med en mycket stark ordergång och vi kan summera en orderstock som är koncernens största hittills på 2,2 miljarder kronor, även med en ökande partneringandel. Det ger oss en stark position och skapar trygghet för framtiden. Vår ökade ordergång under året syns i vår nettoomsättning som ökade med drygt 20 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Marknaden är överlag god och än så länge så ser vi ingen avmattning inom de geografier och segment som vi verkar inom, framförallt samhällsfastigheter, kommersiella fastigheter och hyreslägenheter.

Vi har under tredje kvartalet startat igång två stora partneringprojekt med Arboga Kommun, ett äldreboende och en förskola. Båda projekten ingår i det strategiska partneringkontrakt vi har med Arboga Kommun där vi tillsammans ska genomföra ett antal projekt. Under perioden har vi även startat igång produktionen av studentlägenheter åt Fastighets AB Rodret i Nacka samt en sportanläggning åt Sala kommun, båda partneringprojekt. Det här är projekt som går från fas 1 till fas 2 och syns i vår nettoomsättning i perioden. Andelen partneringprojekt fortsätter att öka och vid utgången av perioden var 57 procent av vår totala orderstock partnering. Det är en ökning med sex procentenheter från föregående kvartal. Det ligger helt i linje med vår strategi att öka andelen partnering för att få bättre riskkontroll. I början av oktober fick vi tilldelning på ett nytt ramavtal med Specialfastigheter och därmed fortsätter vårt mångåriga samarbete. Segmentet byggservice minskade nettoomsättningen med fem procent samtidigt som segmentet ställningar och fallskydd ökade nettoomsättningen med sex procent.

### **Projektredskrivningar påverkade rörelsemarginalen negativt**

Rörelseresultatet för tredje kvartalet var sämre än föregående år. Vi redovisade en svag rörelsemarginal för kvartalet. Det var projektredskrivningar från framför allt tre projekt som påverkade rörelseresultatet och marginalen negativt. Det ena projektet är det i Västerås som vi även skrev ned i förra kvartalet, här har vi vidtagit åtgärder och bytt projektorganisation. Projektredskrivningen förklaras av forceringskostnader. De två andra är i slutfasen och där slutregleringen påverkade resultatet negativt. För årets tre första kvartal ökade vi rörelseresultat som en konsekvens av högre omsättning samtidigt som vi redovisade en rörelsemarginal på 2,6 procent jämfört med 3,1 procent för samma period föregående år. Segmentet service minskade rörelseresultatet något. Segmentet ställningar och fallskydd ökade resultatet något.

### **Fortsatt starkt kassaflöde skapar förutsättning för utdelning**

Vi är en renodlad byggare och har en kapitaleffektiv affärsmodell med låg kapitalbindning. Vi har kontinuerligt arbetat med att förbättra faktureringsprocessen och vi genererade under tredje kvartalet ett starkt kassaflöde. Kassaflödet under tredje kvartalet var över 30 miljoner jämfört med strax under sju miljoner samma kvartal föregående år. För årets tre första kvartal var kassaflödet drygt 71 miljoner kronor jämfört med drygt 60 miljoner kronor föregående år. Det starka kassaflödet skapar goda förutsättningar för kommande utdelning till aktieägarna.

### **Nästa steg – nå våra mål**

Vi fortsätter att leverera på vårt tillväxtmål som är att växa med 10-15 procent per år. Under årets tre första kvartal ökade vi nettoomsättningen med 26 procent. Vårt andra finansiella mål är att uppnå en rörelsemarginal (EBIT) på över fem procent. Här har vi mer att göra och det är här mitt fokus som VD





ligger. Vi följer regelbundet upp affärsplanen och avvikelser korrigeras med aktiviteter på kort och lång sikt. Vår strategi för att öka marginalen kan sammanfattas i följande delar. För det första handlar det om att säkerställa att vi väljer rätt affär, för oss handlar det om att prioritera partneringsprojekt som är en mer hållbar affär. Vi ökade under kvartalet andelen partneringsprojekt i orderstocken, vilket är en viktig trend. För det andra så handlar det om god projektstyrning och projektuppföljning. Där investerar vi i kompetens hos våra medarbetare som är vår allra viktigaste tillgång, vår förmåga att leverera lönsamma projekt.



## **ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK**

### **Juli - september 2018**

Orderingången inom koncernen under tredje kvartalet uppgår till 547 (209) Mkr, vilket är 162 procent högre än under motsvarande period föregående år. Den totala orderstocken i koncernen uppgår per sista september 2018 till 2 205 (1 620) Mkr vilket motsvarar en ökning med 36 procent jämfört med samma period 2017.

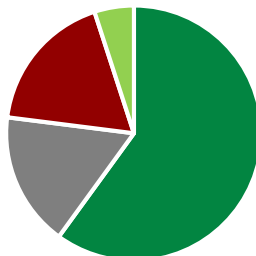
### **Januari - september 2018**

Orderingången inom koncernen under årets första nio månader uppgår till 1 745 (1 058) Mkr, vilket är den högsta någonsin.



Av orderstocken var 57 procent partneringsprojekt, fördelningen geografisk var cirka hälften i Dalarna, hälften i Stockholm/Mälardalen/Uppsala och 60 procent av orderstocken var samhällsfastigheter, 23 procent var bostäder varav 5 procent nyproduktion bostadsrätter samt 17 procent kommersiella fastigheter, reparationer och service.

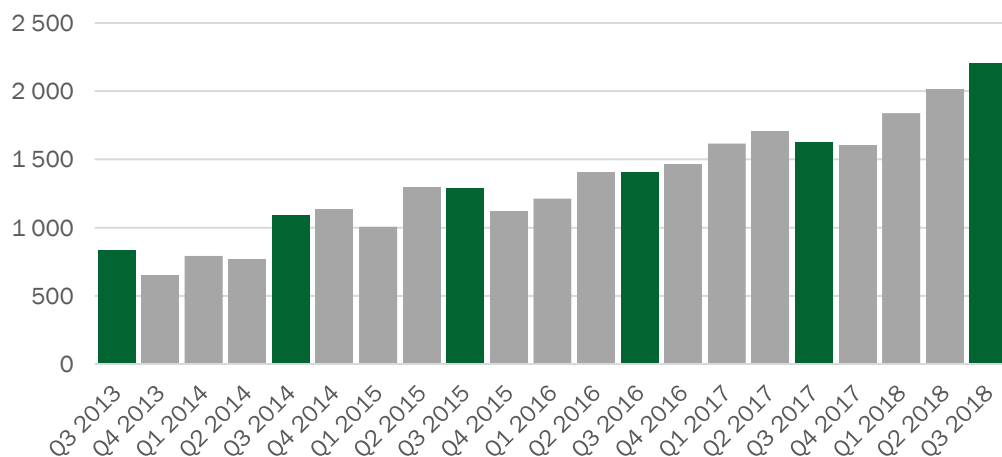
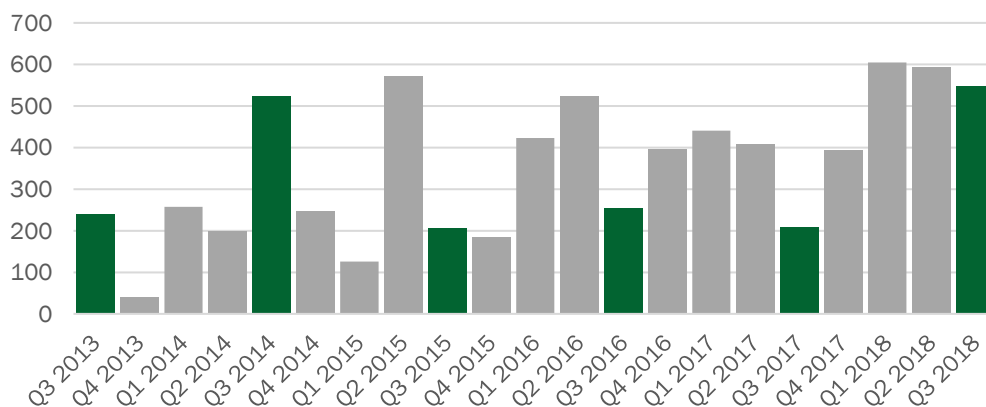
### Orderstock per segment



- Samhällsfastigheter 60%
- Kommersiella fastigheter, reparationer och service 17%
- Bostäder hyresrätter 18%
- Bostäder bostadsrätter 5%

Nedanstående diagram visar ordergång och orderstock per kvartal.

### Ordergång/kvartal i MSEK



**NETTOOMSÄTTNING****Juli - september 2018**

Omsättningen uppgick till 352,4 (291,9) Mkr, en ökning med 21 procent under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period förra året.

Segmentet entreprenad redovisade en omsättning om 307,8 (247,5) Mkr, en ökning med 24 procent. Byggservice redovisade en omsättning på 35,5 (37,4) Mkr, en minskning med fem procent. Ställningar och fallskydd redovisade en omsättning på 13,7 (12,9) Mkr, en ökning med sex procent.

**Januari - september 2018**

Omsättningen uppgick till 1 141,2 (902,6) Mkr, en ökning med 26 procent under årets första nio månader jämfört med motsvarande period förra året.

Segmentet entreprenad redovisade en omsättning om 993,3 (776,7) Mkr, en ökning med 28 procent. Byggservice redovisade en omsättning på 124,1 (100,2) Mkr, en ökning med 24 procent. Ställningar och fallskydd redovisade en omsättning på 37,7 (36,7) Mkr, en ökning med tre procent.

**RESULTAT****Juli - september 2018**

Rörelseresultatet uppgick till 6,0 (8,7) Mkr för tredje kvartalet, en minskning med 31 procent. De totala produktions- och driftskostnaderna för perioden uppgick till 338,8 (277,1) Mkr. Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till totalt 7,6 (6,0) Mkr motsvarande 2,2 (2,1) procent av omsättningen. Rörelsemarginalen för perioden minskade till 1,7 (3,0) procent. Minskningen beror främst på tre projektnedskrivningar i kvartalet, ett i Västerås som även skrevs ned förra kvartalet, här har vi vidtagit åtgärder och bytt projektorganisation. De två andra är i slutfasen och där slutregleringen påverkat resultatet negativt. Finansiella kostnader uppgick till 0,2 (0,1) Mkr. Resultatet före skatt (EBT) uppgick till 5,8 (8,6) Mkr. Periodens skattekostnad var 1,3 (1,9) Mkr och nettoresultat uppgick till 4,5 (6,7) Mkr.

Rörelseresultatet för entreprenadverksamheten uppgick till 2,9 (6,6) Mkr, en minskning med 55 procent. Under kvartal två har principen för fördelning av koncerngemensamma poster förändrats, se sid 17-18. Resultatet för byggservice minskade med 25 procent till 1,2 (1,5) Mkr. Ställningar och fallskydd redovisade ett resultat på 2,2 (1,6) Mkr, en ökning med 37 procent.

**Januari - september 2018**

Rörelseresultatet uppgick till 29,4 (27,8) Mkr för delårsperioden, en ökning med sex procent.

Rörelseresultatet för entreprenadverksamheten uppgick till 21,3 (20,3) Mkr, en ökning med fem procent. Under kvartal två har principen för fördelning av koncerngemensamma poster förändrats, se sid 17-18. Resultatet för byggservice minskade med 13 procent till 3,4 (3,9) Mkr. Ställningar och fallskydd redovisade ett resultat på 5,0 (4,7) Mkr, en ökning med åtta procent.

De totala produktions- och driftskostnaderna för de första nio månaderna uppgick till 1 087,2 (854,1) Mkr och ökningen förklaras av den ökade omsättningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till totalt 24,5 (20,7) Mkr motsvarande 2,2 (2,3) procent av omsättningen. Rörelsemarginalen för perioden minskade till 2,6 (3,1) procent. Finansiella kostnader var något högre jämfört med året innan och uppgick till 0,5 (0,4) Mkr. Resultatet före skatt (EBT) uppgick till 29,0 (27,5) Mkr. Periodens skattekostnad var 6,6 (6,1) Mkr och nettoresultat uppgick till 22,4 (21,5) Mkr.

**KASSAFLÖDE****Juli - september 2018**

Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 30,6 (6,8) Mkr för tredje kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -0,7 (0,4) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,8 (-1,2) Mkr.



### Januari – september 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 71,2 (60,2) Mkr för årets första nio månader. Kassaflödet är fortsatt starkt positivt och är ett resultat av ett kontinuerligt internt fokus på fakturering och betalningsflöden. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -2,2 (0,2) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -33,8 (-34,3).

### INVESTERINGAR

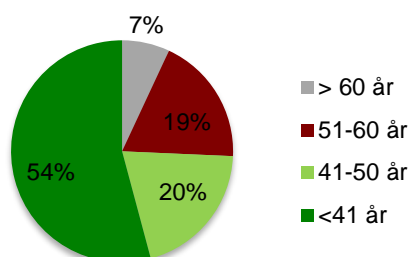
ByggPartner har inga pågående investeringar och har heller inte genomfört några investeringar under 2018 utöver vad som framgår av denna rapport. I kassaflödesanalysen framgår att investeringar i immateriella anläggningstillgångar (verksamhetssystem) gjorts med 0,7 Mkr samt i ställningsmaterial och fordon med finansiell leasing med 2,3 Mkr under årets första nio månader. Avskrivningar har gjorts med 5,8 (6,8) Mkr under perioden.

### FINANSIELL STÄLLNING

ByggPartners disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjat kreditlöfte om 60 Mkr, var vid periodens slut 162,7 (114,2) Mkr. Soliditeten uppgick till 28,3 (32,0) procent. Sysselsatt kapital uppgick vid periodens utgång till 127,7 (131,2) Mkr. Räntebärande skulder uppgick till 6,2 (11,5) Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 121,4 (119,7) Mkr. Koncernens balansomslutning uppgick till 428,9 (373,9) Mkr.

### PERSONAL

Antalet medarbetare vid periodens utgång uppgick till 432 (424) personer. Cirka 54 procent av ByggPartners medarbetare är 40 år eller yngre. Sjukfrånvaron under årets första nio månader ligger på en fortsatt låg nivå.



	2018 09	2017	2016	2015	2014
Antal anställda	432	428	377	354	421
Sjukfrånvaro, %	3,9	3,5	3,3	3,6	4,4

### MODERBOLAGET

Omsättningen för moderbolaget för perioden januari-september 2018 uppgår till 10,4 (7,5) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till -0,3 (0,3) Mkr.

### MILJÖ & HÅLLBARHET

Koncernen bedriver ingen anmälnings- eller tillståndspliktig verksamhet enligt Miljöbalken. Koncernens miljöarbete präglas av såväl sunt förnuft som ordning och reda på både våra byggarbetsplatser och på koncernens olika kontor. ByggPartners verksamhet påverkar miljön avseende såväl val av material som avfallshantering och transporter. Vi vill därför ta ett aktivt ansvar vid val av olika byggmaterial, transporter, resor och energiåtgång. Kontinuerlig kontroll och uppföljning av ByggPartners miljöarbete sker vid interna revisioner. ByggPartner har gällande certifiering enligt såväl ISO 9001 som ISO 14001. Uppdaterad certifieringen skedde i november 2017 vilket gör att gällande certifiering sträcker sig till årsskiftet 2020/21. Hållbarhet är en naturlig del av ByggPartners verksamhet och genomsyrar hela byggprocessen. Läs mer om vår hållbarhet i vår årsredovisning för 2017 på sid 14-19 ([www.byggpartner.se](http://www.byggpartner.se)).



**RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer samt riskhantering finns i årsredovisningen för 2017 på sidan 20-21 ([www.byggpartner.se](http://www.byggpartner.se)).

**AKTIEN**

ByggPartners aktie är sedan den 5 december 2016 noterad på Nasdaq First North Premier, Stockholm, med kortnamn BYGGP. Certified Adviser är FNCA Sweden AB. ByggPartners aktiekapital uppgick per balansdagen till 12 847 096 kronor fördelat på 12 107 103 aktier och röster.

Antalet aktieägare uppgick vid kvartalets slut till 3 383. Den största ägaren i ByggPartner var bolagets grundare Bo Olsson via bolaget AB Surditet som representerade nästan 22 procent av aktiekapital och röster. De fem största aktieägarna i bolaget kontrollerade ca 50 procent av aktiekapital och röster per den 30 september 2018. Utdrag från aktieboken hos Euroclear per den 30 september framgår nedan.

AB Surditet	21,81%
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	9,81%
Priveq Investment Fund III KB	8,65%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	4,74%
Priveq Investment Fund III AB	4,62%
Övriga	50,37%

**VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET**

- ByggPartners styrelse träffade i juli en överenskommelse med Sverker Källgården som varit ByggPartners VD och koncernchef i fem år om att lämna bolaget. Styrelsen har utsett Fredrik Leo, tidigare vice VD och ansvarig för entreprenaddelen, till ny VD och koncernchef för ByggPartner. VD-skiftet skedde den 1 augusti och Sverker Källgården står till styrelsens och VD:s förfogande under uppsägningstiden.
- I juli erhöles projektet Lärkan som omfattar att i partnering bygga till befintlig sportanläggning i Sala. Byggentreprenaden beräknas uppgå till 51 Mkr.
- I augusti utsåg styrelsen Helena Blom, ByggPartners CFO, även till vice VD med ett särskilt ansvar för segmenten Service och Ställningar och fallskydd. VD Fredrik Leo fortsätter att ha ett särskilt ansvar för segmentet Entreprenad.
- Kommunfullmäktige i Arboga gav klartecken i augusti att börja bygga en ny förskola och vård- och omsorgsboende. Byggentreprenaden uppskattas till totalt 317 Mkr och går in i orderboken under det tredje kvartalet. Projektet är en del av det strategiska partnersamarbete ByggPartner har med Arboga kommun.
- I september tecknade ByggPartner ett avtal med Rodret Bostads AB om att bygga 113 studentlägenheter. Byggentreprenaden uppgår till 105 Mkr och går in i orderboken under det tredje kvartalet.





**VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER UTGÅNGEN AV RAPPORTPERIODEN**

- ByggPartner bekräftar tilldelning av ramavtal avseende medelstora entreprenader åt Specialfastigheter.
- ByggPartner bekräftar tilldelning för bostadshus med ca 70 lägenheter samt lokaler i Avesta åt Gamla Byn AB. Byggentreprenaden beräknas uppgå till cirka 121 MSEK, orderläggning sker när entreprenadavtal tecknats vilket bedöms ske i december 2018. Nästa steg i processen är kontraktsskrivning.
- ByggPartner i Dalarna AB har erhållit preliminär tilldelning för ombyggnation av medicin och psyk på Ludvika Lasarett åt Landstinget Dalarna. Byggentreprenaden kommer bedrivas i partnering. Preliminär tilldelning innebär att tilldelningen kan överklagas.
- ByggPartners valberedning med uppgift att för årsstämman 2019 föreslå styrelse, styrelseordförande och revisor samt arvoden till styrelseledamöter och revisor har utsetts. Valberedningens sammansättning:
  - Bo Olsson (utsedd av AB Surditet)
  - Magnus Hardmeier (utsedd Priveq Investment Fund III)
  - Eva Gottfridsdotter-Nilsson (utsedd av Länsförsäkringar Fastighetsfond)
  - Torsten Josephson (styrelseordförande i ByggPartner i Dalarna Holding AB)

**FINANSIELL KALENDER**

Bokslutskommuniké 2018	13 februari 2019
Årsredovisning 2018	17 april 2019
Delårsrapport januari-mars 2019	8 maj 2019
Årsstämma 2019	8 maj 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	9 augusti 2019
Delårsrapport januari-september 2019	12 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	februari 2020

**Certified Adviser**

FNCA Sweden AB är bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Premier, telefon 08-528 00 399.

*Denna information är sådan som ByggPartner är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, MAR. Informationen lämnades för offentliggörande genom nedanstående kontaktperson den 15 november 2018 kl. 08:30 CET.*

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

**PRESENTATION**

En presentation på engelska kommer att läggas upp på hemsidan under investerare/finansiella-rapporter i samband med denna rapport. VD och CFO finns tillgängliga på telefon.

**För mer information, kontakta**

Fredrik Leo, VD, mobil 070-677 66 10, e-post fredrik.leo@byggpartner.se

Helena Blom, CFO, mobil 070-658 50 90, e-post helena.blom@byggpartner.se



Falun den 15 november 2018  
ByggPartner i Dalarna Holding AB (publ)

Torsten Josephson  
Ordförande

Tore Hallersbo  
Ledamot

Louise Nilsson  
Ledamot

Elisabeth Norman  
Ledamot

Bo Olsson  
Ledamot

Helena Skåntorp  
Ledamot

Fredrik Leo  
Verkställande direktör



## Koncernens rapport över totalresultatet

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

TKR	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Intäkter	352 426	291 856	1 141 164	902 630	1 316 814
Kostnad för produktion	-338 835	-277 103	-1 087 248	-854 077	-1 244 667
<b>Bruttoresultat</b>	<b>13 591</b>	<b>14 753</b>	<b>53 916</b>	<b>48 553</b>	<b>72 147</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-7 601	-6 046	-24 523	-20 713	-31 319
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 990</b>	<b>8 707</b>	<b>29 393</b>	<b>27 840</b>	<b>40 828</b>
Finansiella intäkter	0	0	60	109	187
Finansiella kostnader	-158	-82	-474	-427	-691
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 832</b>	<b>8 625</b>	<b>28 979</b>	<b>27 522</b>	<b>40 324</b>
Aktuell skatt	-1 331	-1 897	-6 595	-6 055	-9 214
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 501</b>	<b>6 728</b>	<b>22 384</b>	<b>21 467</b>	<b>31 110</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>4 501</b>	<b>6 728</b>	<b>22 384</b>	<b>21 467</b>	<b>31 110</b>
<b>Nyckeltal</b>					
Resultat per aktie, kr	0,37	0,56	1,85	1,77	2,57
Antal aktier vid periodens slut	12 107 103	12 107 103	12 107 103	12 107 103	12 107 103



## Koncernens rapport över finansiell ställning

TKR	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	90 182	89 428	89 855
Materiella anläggningstillgångar	13 807	17 571	17 688
Finansiella anläggningstillgångar	60	60	60
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>104 049</b>	<b>107 059</b>	<b>107 603</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Exploateringsfastigheter	7 157	7 036	7 157
Kundfordringar	204 522	153 868	134 348
Upparbetad ej fakturerad intäkt	-	46 083	80 138
Aktuell skattefordran	3 429	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	273	762	56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 777	4 951	8 947
Likvida medel	102 737	54 168	67 556
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>324 895</b>	<b>266 868</b>	<b>298 202</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>428 944</b>	<b>373 927</b>	<b>405 805</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	12 847	12 847	12 847
Övrigt tillskjutet kapital	111 106	111 106	111 106
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	-2 517	-4 276	5 367
<b>Summa eget kapital</b>	<b>121 436</b>	<b>119 677</b>	<b>129 320</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4 160	7 663	6 543
Uppskjuten skatteskuld	3 647	3 911	3 647
Övriga avsättningar	2 000	1 200	2 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>9 807</b>	<b>12 774</b>	<b>12 190</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 080	3 833	3 271
Leverantörsskulder	165 137	160 148	178 927
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	23 713	-	-
Aktuell skatteskuld	-	2 627	6 283
Övriga kortfristiga skulder	31 683	20 727	22 440
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	75 088	54 141	53 374
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>297 701</b>	<b>241 476</b>	<b>264 295</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>428 944</b>	<b>373 927</b>	<b>405 805</b>





## Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

TKR	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	5 832	8 625	28 979	27 522	40 324
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	1 686	2 023	5 763	5 828	8 908
Betald skatt	-3 313	-2 716	-16 307	-14 429	-14 194
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>4 205</b>	<b>7 932</b>	<b>18 435</b>	<b>18 921</b>	<b>35 038</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>					
Förändring av exploateringsfastigheter	-	-	-	114	-7
Förändring av rörelsefordringar	28 283	-26 134	11 917	-396	-18 221
Förändring av rörelseskulder	-1 855	24 973	40 880	41 556	61 281
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>30 633</b>	<b>6 771</b>	<b>71 232</b>	<b>60 195</b>	<b>78 091</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-302	-	-708	-426	-704
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-436	-704	-2 258	-1 536	-4 126
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	1 080	757	2 165	2 207
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-738</b>	<b>376</b>	<b>-2 209</b>	<b>203</b>	<b>-2 623</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av skulder	-822	-1 168	-3 574	-4 038	-5 720
Utbetald utdelning	-	-	-30 268	-30 268	-30 268
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-822</b>	<b>-1 168</b>	<b>-33 842</b>	<b>-34 306</b>	<b>-35 988</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>29 073</b>	<b>5 979</b>	<b>35 181</b>	<b>26 092</b>	<b>39 480</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>73 664</b>	<b>48 189</b>	<b>67 556</b>	<b>28 076</b>	<b>28 076</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>102 737</b>	<b>54 168</b>	<b>102 737</b>	<b>54 168</b>	<b>67 556</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

TKR	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>					
Ingående balans vid periodens början	116 935	112 949	129 320	128 478	128 478
Periodens resultat	4 501	6 728	22 384	21 467	31 110
Summa	121 436	119 677	151 704	149 945	159 588
Utdelning	-	-	-30 268	-30 268	-30 268
<b>Utgående balans vid periodens slut</b>	<b>121 436</b>	<b>119 677</b>	<b>121 436</b>	<b>119 677</b>	<b>129 320</b>



## Moderbolagets resultaträkning

TKR	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Intäkter	4 799	2 500	10 372	7 500	11 000
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 640	-1890	-10 349	-7015	-10 447
<b>Rörelseresultat</b>	<b>159</b>	<b>610</b>	<b>23</b>	<b>485</b>	<b>553</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	40 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	-126	-41	-303	-139	-309
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>33</b>	<b>569</b>	<b>-280</b>	<b>346</b>	<b>40 244</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>33</b>	<b>569</b>	<b>-280</b>	<b>346</b>	<b>40 244</b>
Skatt	-	-76	-	-76	-62
<b>Periodens resultat</b>	<b>33</b>	<b>493</b>	<b>-280</b>	<b>270</b>	<b>40 182</b>



## Moderbolagets balansräkning

TKR	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	272 567	272 567	272 567
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>272 567</b>	<b>272 567</b>	<b>272 567</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	-	1 042	-
Skattefordran	217	203	198
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	260	115	1 242
Kassa och bank	100 641	23 378	33 903
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>101 118</b>	<b>24 738</b>	<b>35 343</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>373 685</b>	<b>297 305</b>	<b>307 910</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	12 847	12 847	12 847
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	111 106	111 106	111 106
Balanserat resultat	-34 568	-44 483	-44 483
Periodens resultat	-280	270	40 182
<b>Summa eget kapital</b>	<b>76 258</b>	<b>79 740</b>	<b>119 652</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	719	264	744
Skulder till koncernföretag	280 258	215 548	185 278
Övriga kortfristiga skulder	857	793	601
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 746	960	1 635
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>284 580</b>	<b>217 565</b>	<b>188 258</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>373 685</b>	<b>297 305</b>	<b>307 910</b>



## Moderbolagets rapport över kassaflöde i sammandrag

TKR	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan – sep 2018	Jan – sep 2017	Jan – dec 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	33	569	-280	346	40 244
Betald skatt	-41	-42	-19	-144	-125
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-8</b>	<b>527</b>	<b>-299</b>	<b>202</b>	<b>40 119</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>					
Förändring av rörelsefordringar	1 145	-1 157	982	1 296	1 211
Förändring av rörelseskulder	29 552	-23 627	96 323	37 816	8 509
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>30 689</b>	<b>-24 257</b>	<b>97 006</b>	<b>39 314</b>	<b>49 839</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Utbetald utdelning	-	-	-30 268	-30 268	-30 268
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-30 268</b>	<b>-30 268</b>	<b>-30 268</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>30 689</b>	<b>-24 257</b>	<b>66 738</b>	<b>9 046</b>	<b>19 571</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>69 952</b>	<b>47 635</b>	<b>33 903</b>	<b>14 332</b>	<b>14 332</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>100 641</b>	<b>23 378</b>	<b>100 641</b>	<b>23 378</b>	<b>33 903</b>





## NOT 1 - Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna beskrivs i not 1 i ByggPartners årsredovisning för 2017. Delårsrapporten är utformad enligt de av EU antagna IFRS standards samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Denna rapport har utformats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2.

IFRS 16 Leasing, är en ny leasingstandard som ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Standarden ska tillämpas senast från den 1 januari 2019 och reglerar hur leasing ska redovisas. Alla leasingkostnader ska nuvärdeberäknas och rapporteras som en anläggningstillgång i balansräkningen med motsvarande räntebärande skuld. I resultaträkningen ersätts leasingkostnaderna med avskrivningar och räntekostnader. Enligt nuvarande redovisningsstandard redovisas endast finansiell leasing på detta sätt. Vid övergången till IFRS 16 kommer balansomslutningen, sysselsatt kapital och rörelseresultatet att öka vilket kommer påverka olika nyckeltal. ByggPartner har haft ett pågående arbete för att kvantifiera effekterna som den nya leasingstandarderna kommer medföra. Bedömningen är att balansomslutningen kommer att öka med 2-3 procent, sysselsatt kapital öka med 8-10 procent samt att påverkan på rörelseresultatet är marginellt.

Principen för fördelning av koncerngemensamma poster är förändrad för 2018 och justerades i förra delårsrapporten. I övrigt har delårsrapporten upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsprinciper som i årsredovisningen 2017. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till ByggPartners årsredovisning för 2017, se [www.byggpartner.se](http://www.byggpartner.se).

## NOT 2 - Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Räntebärande skulder löper i huvudsak med tre månaders räntebindningstid, varvid det verkliga värdet bedöms i allt väsentligt överensstämma med dess redovisade värde. För samtliga övriga finansiella tillgångar och skulder, som likvida medel, kundfordringar och leverantörsskulder, antas redovisat värde utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde.

## NOT 3 – Segmentsredovisning

TKR	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
<b>Intäkter</b>					
· Entreprenad	307 823	247 490	993 309	776 705	1 132 489
· Service	35 529	37 360	124 078	100 244	151 312
· Ställningar och fallskydd	13 693	12 863	37 728	36 671	51 378
Koncerngemensamma poster och elimineringar	-4 619	-5 857	-13 951	-10 990	-18 365
<b>Intäkter</b>	<b>352 426</b>	<b>291 856</b>	<b>1 141 164</b>	<b>902 630</b>	<b>1 316 814</b>
<b>Rörelseresultat</b>					
· Entreprenad	2 942	6 578	21 271	20 313	30 819
· Service	1 157	1 549	3 415	3 908	5 965
· Ställningar och fallskydd	2 153	1 567	5 010	4 659	7 917
Koncerngemensamma poster och elimineringar	-262	-987	-303	-1 040	-3 873
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 990</b>	<b>8 707</b>	<b>29 393</b>	<b>27 840</b>	<b>40 828</b>



## ENTREPRENAD

Segmentet Byggentreprenad ökade omsättningen till 307,8 mkr, vilket motsvarar en ökning på 24 procent jämfört med motsvarande period 2017. Den ökade omsättningen beror på att vi har fler projekt i produktion. Under samma period minskade rörelseresultatet med 55 procent till 2,9 (6,6) mkr vilket är en effekt av tre projektnedskrivningar i perioden, ett projekt i Västerås som även påverkade marginalen negativt förra kvartalet samt två projekt i slutregleringsfasen som påverkat marginalen negativt.

## SERVICE

Segmentet Byggservice redovisade en minskad omsättning om cirka fem procent, omsättningen uppgick för kvartalet till 35,5 (37,4) mkr. Rörelseresultatet för samma period minskade till 1,2 (1,5) mkr, en minskning med 25 procent. Det pågår ett arbete med att fusionera Avesta- och Hedemora-kontoret för att öka lönsamheten.

## STÄLLNINGAR OCH FALLSKYDD

Segmentet Ställningar och fallskydd redovisade en omsättning i kvartalet om 13,7 (12,9) mkr, en ökning med sex procent. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 2,2 (1,6) mkr, en ökning med 37 procent.

## Koncerngemensamma poster och elimineringar

ByggPartner är ett renodlat byggentreprenadföretag med kompletterande verksamhet inom byggservice och byggnadsställningar. ByggPartner redovisar inte tillgångar och skulder per segment då den rapporteringen inte ingår i den regelbundna rapporteringen till VD och styrelse.

Gällande koncerngemensamma poster och elimineringar av intäkter avses elimineringar av koncernintern fakturering.

För koncerngemensamma poster och eliminering av rörelseresultat avses eliminering av viss finansiell kostnad. Principen för fördelning av koncerngemensamma poster är förändrad för 2018 och justerades i förra delårsrapporten.

## Not 4 - Nyckeltal

	Jul - sep 2018	Jul - sep 2017	Jan - sep 2018	Jan - sep 2017	Jan - dec 2017
Rörelsemarginal (EBIT), %	1,7	3,0	2,6	3,1	3,1
Nettomarginal, %	1,3	2,3	2,0	2,4	2,4
Soliditet, %	28,3	32,0	28,3	32,0	31,9
Avkastning på eget kapital, %	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	24,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	29,0
Resultat per aktie, kr	0,37	0,56	1,85	1,77	2,57
Kassaflöde per aktie, kr	2,40	0,49	2,91	2,16	3,26
Eget kapital per aktie, kr	10,03	9,89	10,03	9,89	10,68
Antal anställda	432	424	432	424	428
Orderingång, tkr	546 596	208 782	1 745 039	1 058 137	1 452 526
Orderstock, tkr	2 204 669	1 620 589	2 204 669	1 620 589	1 600 794



## Nyckeltalsdefinitioner

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### Nettomarginal

Resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen vid periodens slut.

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

### Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (Totala tillgångar minskat med ej räntebärande skulder)

### Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

### Kassaflöde per aktie

Kassaflöde dividerat med antal utgivna aktier

### Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till innehavare av andelar i moderbolaget dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

### Orderingång

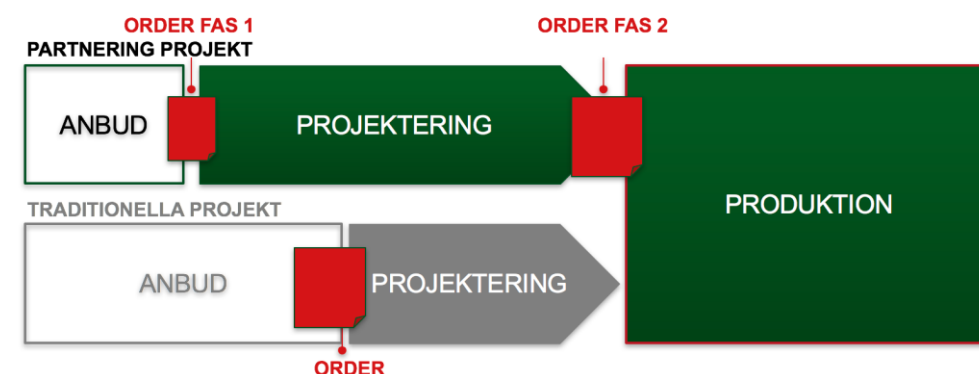
Värdet av de beställningar som har kommit in under perioden.

### Orderstock

Värdet vid periodens slut av återstående produktion och erhållna beställningar som kommer att produceras.

## Orderläggning partneringprojekt och traditionella projekt

Partneringprojekt innebär att byggherre och byggtreprenadbolag jobbar i nära samarbete och byggplanen är dynamisk under produktionen. Projektets arvode avtalas tillsammans med kunden och projektets budget fastställs senare i processen. ByggPartner orderlägger partneringprojekt i två steg, projekteringen i fas 1 och byggprojektet i fas 2, se orderingång och orderstock på sid 4.



## Strategi och finansiella mål

Sedan starten 1992 har Bolaget jobbat med samma fokus, att bygga ett långsiktigt lönsamt bolag med stabil tillväxt och EBIT-marginal på fem procent eller bättre.

### Vision

Att kunderna uppfattar ByggPartner som en kompetent och aktiv partner som bidrar till effektiva lösningar på verkliga behov.

### Affärsidé

Genom att kombinera byggkompetens med insikt i kundens verksamhet, behov och förutsättningar tillför ByggPartner ett perspektiv som bidrar till ökad affärsnytta. Genom att vara en aktiv partner i hela byggprocessen skapar ByggPartner framgång baserat på engagemang, enkelhet och effektivitet, E<sup>3</sup>.

### Affärsmodell

ByggPartner tillhandahåller genomtänkta och enkla bygglösningar som levereras genom kostnadseffektivt byggande. Bolaget ser sig som en utmanare till de större, börsnoterade riksbyggarna inom byggtreprenad, byggservice och byggnadsställningar. Med kundens behov som utgångspunkt använder ByggPartner sin mångåriga erfarenhet inom byggindustrin för att leverera goda resultat genom hela byggprocessen och för att skapa bestående värden för Bolagets kunder och aktieägare. Tack vare en tydlig roll- och ansvarsfördelning genom de projekt som ByggPartner åtar sig säkerställs effektiv riskhantering genom projektens alla faser. Detta styrsystem är på plats för att säkerställa att projektbudgetar följs och förväntade marginaler uppnås. Bolagets verksamhet är koncentrerad till Stockholm/Mälardalen och Dalarna.

### Partnering

Partnering är ett fokusområde som ByggPartner utvecklat i mer än 25 år i nära samarbete med sina kunder. Bolaget avser att öka andelen partneringkontrakt framgent från dagens redan höga nivå.

### Finansiella mål

- Tillväxt: Bolaget har som mål att ha en genomsnittlig årlig tillväxt om 10–15 procent.
- Lönsamhet: Bolaget har som mål att ha en EBIT-marginal om minst fem procent.

### Utdelningspolicy

Målet är att betala ut en stabil utdelning om minst 50 procent av resultat efter skatt, beroende på bolagets behov av medel för att utveckla verksamheten.





## Revisors granskningsrapport

Byggpartner i Dalarna Holding AB, org.nr 556710-9243

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Byggpartner i Dalarna Holding AB per 30 september 2018 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.

Stockholm den 15 november 2018

Ernst & Young AB

Jonas Svensson  
Auktoriserad revisor

