



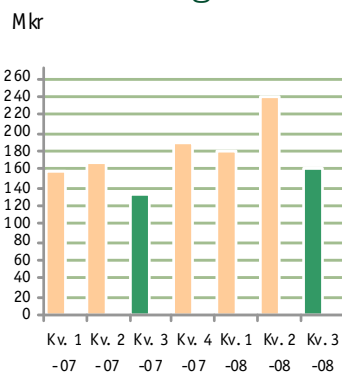
ByggPartner i Dalarna AB

Delårsrapport januari – september 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 580,1 (460,1) Mkr, vilket är en ökning med 26,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 31,0 (33,7) Mkr, vilket är en minskning med 8,0 procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 22,9 (24,8) Mkr.
- Resultat per aktie (efter schablonberäknad skatt) uppgick till 22 871 (24 800) kr.
- Orderingången avseende entreprenadprojekt uppgick till 189,7 (552,6) Mkr.
- Orderstocken uppgår till 562,8 (713,7) Mkr den 30 september 2008.

Delårsrapport, januari – september 2008

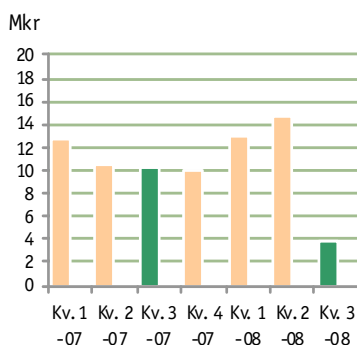
Omsättning



Omsättningen för delårsperioden uppgick till 580,1 (460,1) Mkr.

Omsättningen i de olika geografiska områdena som ByggPartner verkar inom visar på en genomsnittlig ökning med 26,1 procent jämfört med samma period föregående år.

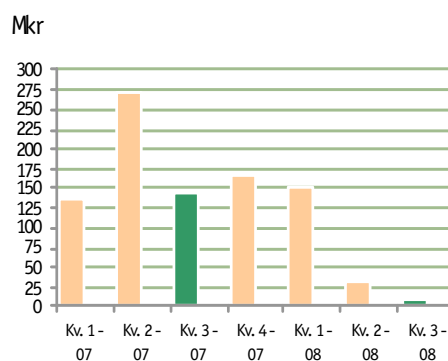
Rörelseresultat



Koncernens rörelseresultat för delårsperioden uppgick till 31,0 (33,7) Mkr.

Orsaken till avvikelsen är att tre entreprenadprojekt aviker mot budget. Den negativa avvikelsen avseende dessa projekt uppgår till 9,4 Mkr, förlusten är reserverad i det tredje kvartalet.

Orderingång



Orderingången för delårsperioden uppgick till 189,7 (552,6) Mkr. Marknaden präglas allt mer av att investeringsbeslut skjuts upp p.g.a. den osäkerhet som råder på den finansiella marknaden.

Den totala orderstocken per 30 september 2008 är 562,8 (713,7) Mkr.

	2008	2007	2008	2007	Rullande 12 mån	2007
MSEK	Jul - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jan - sep	Okt -07 - sep -08	Jan - dec
Orderingång	7,5	145,1	189,7	552,6	355,8	718,7
Nettoomsättning	159,7	132,7	580,1	460,1	768,7	648,7
Rörelseresultat	3,9	9,2	31,0	33,7	40,4	43,1
Resultat efter finansiella poster	3,9	9,2	31,3	34,5	40,7	43,9
Periodens resultat efter skatt	2,8	6,6	22,9	24,8	29,3	31,3
Resultat per aktie, SEK	2 771	6 600	22 871	24 800	29 300	31 300
Kassaflöde före finansiering	-0,6	10,9	0,4	-10,3	-1,8	-12,7
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	35,3	48,9

VD:s kommentar

Vi kan konstatera att aktuell period har präglats av en hög produktionstakt med bra intjäning. Dock finns det tre projekt som avviker negativt. Reserveringar för dessa projekt är tagna i kvartal tre. Vi gör bedömningen att tillräckliga reserveringar för dessa projekt har gjorts per sista september.

Under aktuell period har ett bostadsprojekt i egen regi innehållande tolv stycken bostadshus i Borlänge färdigställts. Av dessa tolv är tio stycken sålda per sista september.

Marknadsutvecklingen i Dalarna har under delårsperioden varit stark. Vi ser dock tecken på en vikande efterfrågan även här och kan konstatera att den oro som präglat och präglar den finansiella marknaden nu även har nått till byggverksamheten. Trots tider av oro har ByggPartner fått strategiskt viktiga order inom området industri i Dalarna. Vi kan konstatera att det tar längre tid hos våra kunder att fatta beslut om investering.

Den allt mer vikande konjunkturen inom byggbranschen har inneburit att ByggPartner påbörjat arbetet med att minska personalstyrkan. Varsel och uppsägningar har skett med 48 stycken medarbetare, vilket motsvarar 19 procent av den totala personalstyrkan. Ytterligare neddragningar kan komma att behövas under 2009 om orderingen fortsätter att vara svag.

Marknadsutveckling

Region Dalarna

Det pågår för närvarande flera intressanta industriprojekt i Dalarna. Det byggs flera industrihus i Borlänge där ByggPartner bedriver projekten på totalentreprenad åt kunderna.

De olika serviceavdelningar som finns i såväl Borlänge, Falun, Hedemora och Avesta har god lönsamhet även om volymen sjunkit jämfört med samma period föregående år.

Region Mälardalen

Inom området Mälardalen pågår ett intressant fastighetsprojekt åt Specialfastigheter där ByggPartner gör om- och tillbyggnader på Tillbergaanstalten i Västerås. Projektet blir klart i november 2008.

Region Stockholm

Marknadsutvecklingen i Stockholm präglas av en minskad efterfrågan på bostadssidan. Även om bostadsprojekten som ByggPartner utför i Stockholm visar på en god lönsamhet finns klara signaler för en minskad efterfrågan gällande bostäder.

Orderingång och orderstock

Tredje kvartalet

Orderingången för det tredje kvartalet har varit låg. Orsaken till den låga orderingången är en kombination av finansiella oro och konjunkturedgång.

Delårsperioden

Orderingen har varit lägre än tidigare år då kunderna skjuter upp beslut om investering. Orderstocken uppgår till 562,8 Mkr, fördelat på Dalarna 386,3 Mkr (68,6 procent), Mälardalen 2,0 Mkr (0,3 procent) och Stockholm 174,5 Mkr (31,0 procent).

Nettoomsättningen

Tredje kvartalet

Omsättningen ökade med 20,3 procent till 159,7 (132,7) Mkr jämfört med samma period föregående år. Den starka ökningen beror på stark ordergång under första halvåret 2007.

Delårsperioden

Nettoomsättningen under perioden har ökat med 26,1 procent till totalt 580,1 (460,1) Mkr. Ökningen har skett främst i segmenten bostad i Stockholmsområdet och industri i Dalarna. Volymen i Mälardalen har minskat med 30,8 procent till 9,0 (13,0) Mkr jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 3,9 (9,2) Mkr. Entreprenadverksamheten, då främst i Dalarna och i Stockholm har ett lägre resultat jämfört med föregående år. Detta är främst beroende på att reserveringar skett i det tredje kvartalet för tre stycken entreprenadprojekt.

Delårsperioden

Rörelsemarginalen uppgår till 5,4 (7,3) procent. Rörelseresultatet uppgår till 31,0 (33,7) Mkr. Den försämrade rörelsemarginalen är huvudsakligen hänförlig till lägre resultatutfall i tre entreprenadprojekt.

Resultat efter schablonberäknad skatt uppgår till 22,9 (24,8) Mkr och resultatet per aktie för perioden uppgår till 22 871 (24 800) kronor.

Kassaflöde

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgår till 3,3 (7,0) Mkr.

Delårsperioden

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgår till 24,2 (26,1) Mkr. Rörelsekapitalbindning var högre än föregående år. Orsaken till den ökade rörelsekapitalbindningen är hänförlig till ökad utlåning till moderbolaget. Utlåning till moderbolaget sker för att optimera koncernens finansiella likviditetsflöde. Kassaflödet har vidare påverkats positivt av avyttring av såväl revers som finansiella anläggningstillgångar. Totalt disponibla likvida medel per den 30 september 2008 uppgår till 71,7 (54,4) Mkr.

Finansiell ställning

ByggPartners finansiella ställning är stark med en tillgänglig likviditet om 71,7 (54,4) Mkr. Räntebärande lån uppgår till 15,2 (20,4) Mkr. Sysselsatt kapital uppgick vid periodens utgång till 107,4 (94,1) Mkr.

Det egna kapitalet uppgick till 92,2 (68,5) Mkr och koncernens balansomslutning uppgick till 227,0 (205,4) Mkr, vilket ger en soliditet om 40,6 (33,3) procent.

Investeringar

Investeringar har under aktuell delårsperiod gjorts i koncernen med 1,0 (0,9) Mkr. Samtliga investeringar i år har skett i dotterbolaget JUF Byggnadsställningar AB.

Personal

Antalet medarbetare var vid periodens slut 251 jämfört med 210 vid samma tidpunkt föregående år.

Övriga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

ByggPartner har i oktober genomfört varsel och uppsägningar av personal p.g.a. den minskade orderingången. Det totala antalet anställda som berörs av varslet uppgår till 48 stycken inklusive lärlingar, vilket motsvarar cirka 19 procent av den totala personalstyrkan.

Moderbolaget

Tredje kvartalet

Omsättningen ökade med 20,8 procent till 154,0 (127,5) Mkr.

Resultatet efter schablonberäknad skatt uppgick till 1,4 (8,3) Mkr. Resultatförsämringen är till sin helhet beroende på reserveringar av tre entreprenadprojekt.

Delårsperioden

Omsättningen ökade med 27,1 procent till 563,1 (443,1) Mkr.

Resultatet efter schablonberäknad skatt uppgick till 18,6 (21,2) Mkr.

Kommande information

Bokslutskommuniké 2008

Februari 2009

Årsredovisning 2008

April 2009

Resultaträkning

Mkr	KVARTALET		DELÅRSPERIODEN		RULLANDE 12 MÅN	PROFORMA 2007
	Jul - sep 2008	Jul - sep 2007	Jan - sep 2008	Jan - sep 2007	Okt 2007- sep 2008	Jan- dec 2007
Nettoomsättning	159,7	132,7	580,1	460,1	768,7	648,7
Produktionskostnader	-152,0	-119,7	-537,1	-415,6	-708,1	-586,6
Bruttoresultat	7,7	13,0	43,0	44,5	60,6	62,1
Försäljnings- & administrationskostnader	-3,8	-3,8	-12,0	-10,8	-20,2	-19,0
Rörelseresultat	3,9	9,2	31,0	33,7	40,4	43,1
Ränteintäkter	0,5	0,2	1,3	1,9	1,7	2,3
Räntekostnader	-0,5	-0,2	-1,0	-1,1	-1,4	-1,5
Resultat efter finansiella poster	3,9	9,2	31,3	34,5	40,7	43,9
Skatt på årets resultat	-1,1	-2,6	-8,4	-9,7	-11,4	-12,6
PERIODENS RESULTAT	2,8	6,6	22,9	24,8	29,3	31,3

Balansräkning

TILLGÅNGAR, Mkr	30 sep 2008	30 sep 2007	31 dec 2007
Materiella anläggningstillgångar	5,6	6,1	5,9
Finansiella anläggningstillgångar	1,9	4,8	4,8
Summa anläggningstillgångar	7,5	10,9	10,7
Exploateringsfastigheter	47,0	46,3	43,8
Kundfordringar	81,7	60,5	88,4
Övriga fordringar	90,4	63,3	58,2
Likvida medel	0,4	24,4	0,5
Summa omsättningstillgångar	219,5	194,5	190,9
SUMMA TILLGÅNGAR	227,0	205,4	201,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER, Mkr			
Bundet eget kapital	18,9	10,2	18,9
Fritt eget kapital	73,3	63,5	50,3
Summa eget kapital	92,2	73,7	69,2
Avsättningar	10,2	5,6	10,2
Räntebärande långfristiga skulder	9,0	20,2	9,5
Räntebärande kortfristiga skulder	6,2	0,2	7,5
Övriga kortfristiga skulder	109,4	105,7	105,2
Summa skulder	134,8	131,7	132,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	227,0	205,4	201,6

Förändringar i eget kapital

Mkr	Jan – sep 2008	Jan – sep 2007	Jan – dec 2007
Ingående eget kapital	69,3	58,9	58,9
Utdelning	-	-10,0	-21,0
Periodens resultat	22,9	24,8	31,3
Utgående eget kapital	92,2	73,7	69,2

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	KVARTALET		DELÅRSPERIODEN		RULLANDE 12 MÅN	PROFORMA 2007
	Jul - sep 2008	Jul - sep 2007	Jan - sep 2008	Jan - sep 2007	Okt 2007- sep 2008	Jan- dec 2007
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat efter finansiella poster	3,9	9,2	31,3	34,5	40,7	47,9
Justeringar för poster som inte ingår i rörelseresultatet	0,5	0,4	1,3	1,3	2,2	1,6
Betald skatt	-1,1	-2,6	-8,4	-9,7	-7,1	-12,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3,3	7,0	24,2	26,1	35,8	36,9
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	0,5	4,3	1,8	-35,4	2,0	-35,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,8	11,3	26,0	-9,3	37,8	1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,4	1,9	-1,0	1,7	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	-0,2	-0,5	-10,3	-22,2	-45,8
Periodens kassaflöde	3,6	10,7	27,4	-20,6	17,3	-44,5
Likvida medel vid periodens början (inkl. tillgodohavande på koncernkonto)	38,1	13,7	14,3	45,0	24,4	45,0
Likvida medel vid periodens slut	41,7	24,4	41,7	24,4	41,7	0,5
- Varav tillgodohavande koncernkonto	41,3	0	41,3	0	41,3	13,9
Avtalad outnyttjad checkräkningskredit	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0	39,0
Disponibla likvida medel	71,7	54,4	71,7	54,4	71,7	53,4

Nyckeltal

	KVARTALET		DELÅRSPERIODEN		RULLANDE 12 MÅN	PROFORMA 2007
	Jul - sep 2008	Jul - sep 2007	Jan - sep 2008	Jan - sep 2007	Okt 2007- sep 2008	Jan - dec 2007
Rörelsemarginal, % (1)	2,4	6,9	5,3	7,3	5,3	6,6
Nettomarginal, % (2)	2,4	6,9	5,4	7,5	5,3	6,8
Soliditet, % (3)	40,6	35,9	40,6	35,9	40,6	34,3
Avkastning på eget kapital, % (4)	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	35,2	48,4
Årsanställda	251	210	251	210	e.t.	192

- 1) Rörelseresultat i procent av nettoomsättning
- 2) Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning
- 3) Eget kapital i procent av balansomslutning
- 4) Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital