

Delårsrapport 1 april - 30 juni 2018

Första kvartalet (1 april - 30 juni 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 037 MSEK (1 017).
- EBITA ökade med 14 procent till 64 MSEK (56) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,2 procent (5,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 61 MSEK (54) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,9 procent (5,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 42 MSEK (37).
- Resultat per aktie uppgick till 1,55 SEK (1,30).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 141 MSEK (2).
- Under perioden har två förvärv genomförts med en total årsomsättning om cirka 90 MSEK.
- Styrelsen föreslår årsstämman att minska antalet utestående aktier med 1 000 000 st.

MSEK	Tre månader			R12 mån	Helår
	apr-jun 2018	apr-jun 2017	Δ %	jul 2017 - jun 2018	2017/2018
Nettoomsättning	1 037	1 017	2	3 853	3 833
EBITA	64	56	14	232	224
EBITA-marginal, procent	6,2	5,5		6,0	5,8
Periodens resultat (efter skatt)	42	37	14	163	158
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	1,55	1,30	19	5,95	5,70
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	1,55	1,30	19	5,95	5,70
R/RK, procent				21	20
Soliditet, procent				43	43
Antal anställda vid periodens slut	1 034	1 096	-6	1 034	1 028

VDs kommentarer

Positiv inledning på året

Den positiva utvecklingen av koncernen fortgick under årets första kvartal. Vi uppnådde en god vinsttillväxt och vår rörelsemarginal stärktes. Vi fortsatte med åtgärder för resultattillväxt och ökad lönsamhet samtidigt som verksamheten genererade ett starkt kassaflöde.

Vi upplevde goda förhållanden på våra huvudmarknader i Norden, om än med viss osäkerhet på byggmarknaden i Sverige. Osäkerheten var främst relaterad till minskad nybyggnation av bostäder. Samtidigt utvecklades den norska byggmarknaden positivt. Industrikonjunkturen var fortsatt god, framförallt drivet av marknaden i Sverige och Finland.

Vi satsar fortsatt på utveckling, försäljning och marknadsföring av våra egna varumärken och andelen ökade till 61 procent. Avseende utvecklingen i våra divisioner så är det särskilt glädjande att lyfta fram Workplace Safety som levererade såväl stark resultattillväxt som förbättrad rörelsemarginal. Det är även positivt att rörelsemarginalen inom Building Materials återställdes till en nivå väl över tio procent. Omstrukturering inom Tools & Consumables pågår med fokus på åtgärder för förbättrad lönsamhet inom dotterbolaget Luna. Vi satsar samtidigt på utveckling av övriga bolag inom divisionen.

Förvärv

Förvärv är en viktig del av vår strategi för tillväxt och under kvartalet förvärvades två bolag, BVS Brannvernssystemer AS och Belano Maskin AB. Bolagen tillför en årsomsättning om cirka 90 MSEK. Divisionen Building Materials stärkte genom förvärvet sin position inom passivt brandskydd och Tools & Consumables sin position inom den intressanta nischen bygg- och ventilationsplåtslagare.

Pontus Boman

VD & koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Första kvartalet (april - juni 2018)

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 037 MSEK (1 017). Den organiska tillväxten uppgick till -3 procent och förvärv påverkade med +2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

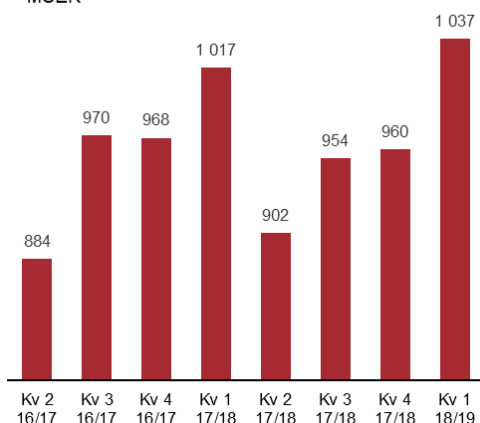
Utfasningen av volymer med lägre marginaler fortsatte som förväntat och samtidigt ökade andelen egna produktvarumärken.

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 61 MSEK (54), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,9 procent (5,3). Stärkta bruttomarginaler genom ökad andel egna produktvarumärken gav ett förbättrat resultat. Resultatet första kvartalet föregående år påverkades positivt av jämförelsestörande poster om 2 MSEK.

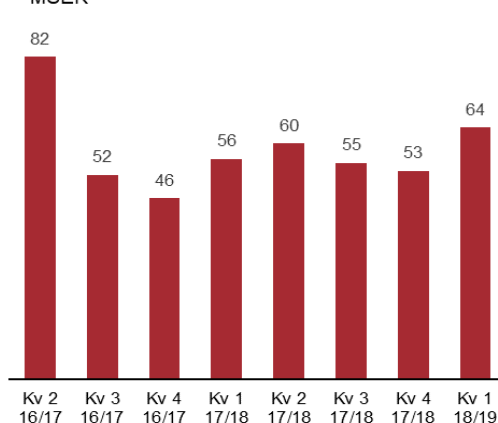
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 56 MSEK (48) och resultatet efter skatt till 42 MSEK (37), motsvarande ett resultat per aktie om 1,55 SEK (1,30).

Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med +2 MSEK (+2).

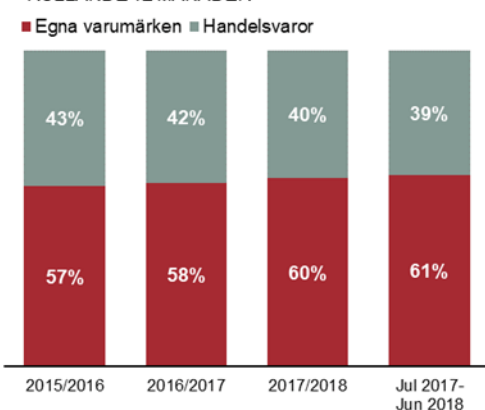
NETTOOMSÄTTNING
MSEK



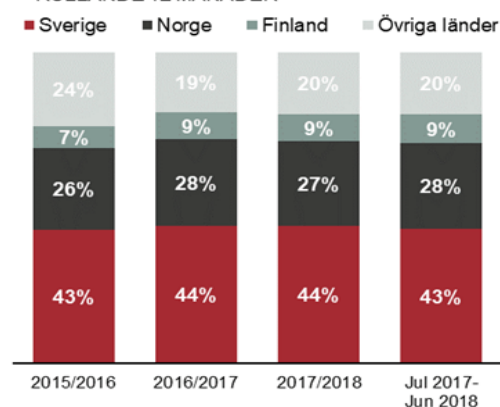
EBITA
MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKESTYP
RULLANDE 12 MÅNADER



NETTOOMSÄTTNING PER LAND
RULLANDE 12 MÅNADER



Utveckling per division

MSEK	Tre månader			R12 mån	Helår
	apr-jun 2018	apr-jun 2017	Δ %	jul 2017 - jun 2018	2017/2018
Nettoomsättning					
Building Materials	302	286	6	1 025	1 009
Workplace Safety	351	365	-4	1 303	1 317
Tools & Consumables	386	362	7	1 528	1 504
Koncerngem./elimineringar	-2	4		-3	3
Total nettoomsättning	1 037	1 017	2	3 853	3 833
Rörelseresultat					
Building Materials	35	38	-8	89	92
Workplace Safety	34	15	127	122	103
Tools & Consumables	2	-15	n.a.	39	22
Koncerngem./elimineringar	-7	18		-18	7
EBITA	64	56	14	232	224
Avskrivningar förvärv	-3	-2		-9	-8
Rörelseresultat	61	54	13	223	216

Building Materials

Building Materials nettoomsättning ökade med 6 procent till 302 MSEK (286) och EBITA uppgick till 35 MSEK (38) i kvartalet. Resultatet första kvartalet föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster om cirka -2 MSEK.

Efterfrågan från kunder inom byggsektorn var stabil trots en senare start på säsongen. Den svenska marknaden var något avvaktande medan efterfrågan på marknaden i Norge utvecklades positivt. Trots en lägre efterfrågan från kunderna inom Marin & Offshore var aktivitetsnivån inom kundsegmentet ökande.

Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning minskade med -4 procent till 351 MSEK (365) och EBITA uppgick till 34 MSEK (15) i kvartalet. Resultatet första kvartalet föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster om cirka -9 MSEK.

Efterfrågan från kunderna inom industrin var fortsatt god med ökande efterfrågan på personlig skyddsutrustning. Bruttomarginalen stärktes i takt med att försäljningen av våra egna varumärken ökade. Marknadspositionen för flera av divisionens varumärken har kontinuerligt stärkts. För att öka fokus på varumärkena och skapa en grund för framtida tillväxt har flera fristående affärsenheter skapats.

Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 386 MSEK (362) och EBITA uppgick till 2 MSEK (-15). Resultatet första kvartalet föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster om cirka -12 MSEK.

Efterfrågan från kunderna inom industrin var fortsatt god med stark industrikonjunktur i både Sverige och Finland. Strukturåtgärderna inom dotterbolaget Luna har börjat ge effekt under kvartalet men arbetet med att förbättra lönsamheten fortsatte. Intrimningen av logistikhanteringen för Luna påverkade resultatet negativt medan övriga enheter inom divisionen presterade som förväntat.

Koncerngemensamt och elimineringar

Koncerngemensamma kostnader uppgick i det första kvartalet till -7 MSEK (18). Resultatet första kvartalet föregående år påverkades positivt av jämförelsestörande poster om 24 MSEK.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 7 MSEK (9) och resultatet efter finansiella poster till 5 MSEK (5). I resultatet ingick inte några koncernbidrag, koncerninterna utdelningar eller motsvarande poster.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 034 vilket kan jämföras med 1 028 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 25 samtidigt som antalet anställda i övrig verksamhet reducerats med 19 medarbetare.

Företagsförvärv

Divisionen Building Materials förvärvade i början av april samtliga aktier i BVS Brannvernssystemer A/S (BVS) med koncernföretag. BVS är en leverantör av lösningar inom passivt brandskydd med fokus på brandgardiner, rökluckor

och inspektionsluckor under de egna produktvarumärkena Flammatex och Inspecto. Verksamheten är främst riktad mot den norska marknaden men bolaget har även säljbolag i Sverige och egen produktion i Ungern. Bolaget, med säte i Stavanger, omsätter cirka 20 MNOK per år och har 15 anställda.

Divisionen Tools & Consumables förvärvade i början av maj samtliga aktier i Belano Maskin AB (Belano). Belano är en ledande leverantör av maskiner, reservdelar och service med inriktning mot den intressanta nischen bygg- och ventilationsplåtslagare. Verksamheten är främst riktad mot den svenska marknaden. Bolaget, med säte i Alingsås, omsätter cirka 65 MSEK per år och har 10 anställda.

Förvärven bedöms ha en marginellt positiv påverkan på Bergman & Beving's resultat per aktie under verksamhetsår 2018/2019.

Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär. Inga förvärvsrelaterade kostnader har tagits i perioden.

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	MSEK
Kundrelationer	9
Övriga anläggningstillgångar	2
Övriga tillgångar	34
Uppskjuten skatteskuld, netto	2
Långfristiga skulder	5
Kortfristiga skulder	8
Förvärvade nettotillgångar	31
Goodwill	55
Betald köpeskilling för aktier	84
Tilläggsköpeskilling	2
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	-17
Lösen räntebärande skulder	-2
Nettoförändring likvida medel	-69

Förvärv	Tillträde	Oms. MSEK*	Antal anställda*	Division
BVS, Norge	April, 2018	22	15	Building Materials
Belano, Sverige	Maj, 2018	65	10	Tools & Consumables

* Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Lönsamheten mätt som avkastning på rörelsekapitalet R/RK, uppgick till 21 procent (20). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 9 procent (8 vid årets ingång) och på eget kapital 10 procent (9 vid årets ingång).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 141 MSEK (2) där föregående års kassaflöde inkluderar avvecklad verksamhet. Rörelsekapitalet minskade med 50 MSEK. Under perioden minskade varulager med 34 MSEK och rörelsefordringarna ökade med 18 MSEK. Rörelseskulder ökade med 34 MSEK.

Periodens kassaflöde har påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -10 MSEK (-8) samt av förvärv och avyttringar av rörelser med -69 MSEK (-188).

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 318 MSEK (201), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 634 MSEK (568). Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 482 MSEK (702).

Soliditeten uppgick till 43 procent vilket var oförändrat sedan årets ingång.

Eget kapital per aktie uppgick till 58,05 SEK jämfört med 56,10 SEK vid årets ingång. Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick till 58,05 SEK jämfört med 56,15 SEK vid årets ingång.

Den svenska skattesatsen, tillika moderbolagets skattesats, uppgick till 22 procent. Koncernens vägda genomsnittliga skattesats med nuvarande geografiska mix uppgick till cirka 22 procent. Under juni månad antog den svenska riksdagen förslaget till nya skatteregler som bland annat innehåller ränteavdragsbegränsningar och sänkt bolagsskatt i två steg till 20,6 procent 2021. Den sänkta skattesatsen innebär att uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har omvärderats till nya nivåer. Omvärderingen gav en redovisningsmässig skattekostnad om cirka 1 MSEK.

Aktiestruktur och återköp av aktier

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 56,9 MSEK och hade en fördelning per aktieslag enligt följande:

AKTIESTRUKTUR

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktier, 10 röster per aktie	1 062 347	10 623 470	3,7	28,0
B-aktier, 1 röst per aktie	27 374 069	27 374 069	96,3	72,0
Totalt antal aktier före återköp	28 436 416	37 997 539	100,0	100,0
Varav återköpta B-aktier	-1 426 706		5,0	3,8
Totalt antal aktier efter återköp	27 009 710			

Aktiekursen per den 30 juni 2018 var 94,70 SEK. Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 1 426 706 och vid periodens slut till 1 426 706. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgick till 102,60 SEK per aktie.

KÖPTIONSPROGRAM

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Ursprunglig lösenkurs	Lösenperiod
Köptionsprogram 2017/2021	160 000	160 000	0,6%	118,10	2020-09-14 - 2021-06-11

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medförde ingen utspädningseffekt under den senaste tolv månadersperioden. Köptionsprogram 2014/2018 avslutades i juni månad utan att några optioner löstes in.

Förslag till årsstämman

Styrelsen föreslår årsstämman att minska antalet utestående aktier med 1 000 000 st. Se kallelse till Årsstämman publicerad den 19 juli.

Stockholm den 20 juli 2018

Pontus Boman
VD & koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Övrig information

Offentliggörande

Informationen i denna rapport är sådan som Bergman & Beving AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 juli 2018 kl. 07:45 CET.

Kommande informationstillfällen

2018-08-23 Årsstämma 2018 kommer att hållas på IVA, Grev Turegatan 16, Stockholm kl 16:30

2018-10-26 Halvårsrapport 1 april - 30 september 2018

2019-02-08 Delårsrapport 1 april - 31 december 2018

Kontaktinformation

Pontus Boman, VD & Koncernchef, telefon 010-454 77 00
Peter Schön, CFO, telefon 070-399 89 99
Besök www.bergmanbeving.com för att ladda ner rapporter och pressreleaser.

Redovisning per kvartal

MSEK	2018/2019	2017/2018				2016/2017			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning									
Building Materials	302	270	209	244	286	276	220	231	277
Workplace Safety	351	312	349	291	365	314	335	284	354
Tools & Consumables	386	378	397	367	362	381	416	370	381
Koncerngem./elimineringar	-2	0	-1	0	4	-3	-1	-1	0
Total nettoomsättning	1 037	960	954	902	1 017	968	970	884	1 012
Rörelseresultat									
Building Materials	35	25	6	23	38	31	21	31	36
Workplace Safety	34	27	39	22	15	26	27	24	31
Tools & Consumables	2	4	15	18	-15	10	18	22	16
Koncerngem./elimineringar	-7	-3	-5	-3	18	-21	-14	5	-3
EBITA	64	53	55	60	56	46	52	82	80
Avskrivningar förvärv	-3	-2	-2	-2	-2	-1	-1	0	0
Rörelseresultat	61	51	53	58	54	45	51	82	80

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		R12 mån	Helår
	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jul 2017 - jun 2018	2017/2018
MSEK				
Nettoomsättning	1 037	1 017	3 853	3 833
Övriga rörelseintäkter	0	5	-2	3
Summa rörelseintäkter	1 037	1 022	3 851	3 836
Kostnad sålda varor	-606	-542	-2 260	-2 196
Personalkostnader	-190	-219	-689	-718
Avskrivningar och nedskrivningar	-7	-6	-26	-25
Övriga rörelsekostnader	-173	-201	-653	-681
Summa rörelsens kostnader	-976	-968	-3 628	-3 620
Rörelseresultat	61	54	223	216
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-6	-23	-24
Resultat efter finansiella poster	56	48	200	192
Skatter	-14	-11	-37	-34
Periodens resultat	42	37	163	158
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	1 091	-	1 091
Periodens resultat	42	1 128	163	1 249
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	42	1 128	163	1 249
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,55	39,90	5,95	44,95
- varav kvarvarande verksamhet	1,55	1,30	5,95	5,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,55	39,90	5,95	44,90
- varav kvarvarande verksamhet	1,55	1,30	5,95	5,70
Antal aktier före utspädning, '000	27 010	28 265	27 010	27 010
Vägt antal aktier före utspädning, '000	27 010	28 265	27 471	27 785
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	27 010	28 272	27 471	27 816

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jul 2017 - jun 2018	2017/2018
Periodens resultat	42	1 128	163	1 249
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-13	-10	-62	-59
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	3	2	14	13
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	-10	-8	-48	-46
Omräkningsdifferenser	11	-11	20	-2
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-9	-3	-16	-10
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	2	1	3	2
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	4	-13	7	-10
Periodens övrigt totalresultat	-6	-21	-41	-56
Periodens totalresultat	36	1 107	122	1 193
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	36	1 107	122	1 193

BALANSRÄKNING

MSEK	30 juni 2018	30 juni 2017	31 mars 2018
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 640	1 515	1 569
Materiella anläggningstillgångar	91	150	88
Finansiella anläggningstillgångar	2	3	2
Uppskjutna skattefordringar	81	73	81
Varulager	854	892	879
Kundfordringar	809	779	790
Övriga kortfristiga fordringar	149	179	157
Likvida medel	98	76	67
Summa tillgångar	3 724	3 667	3 633
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 595	1 730	1 559
Långfristiga räntebärande skulder	190	200	130
Avsättningar till pensioner	634	568	623
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	114	128	115
Kortfristiga räntebärande skulder	226	77	307
Leverantörsskulder	521	517	497
Övriga kortfristiga skulder	444	447	402
Summa eget kapital och skulder	3 724	3 667	3 633
Operativ nettolåneskuld	318	201	370

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

MSEK	30 juni 2018	30 juni 2017	31 mars 2018
Ingående eget kapital	1 559	2 724	2 724
Utdelning	-	-	-141
Utnyttjande och förvärv av optioner på återköpta aktier	-	1	3
Återköp av egna aktier	-	-	-118
Utdelning av Momentum Group	-	-2 102	-2 102
Periodens totalresultat	36	1 107	1 193
Utgående eget kapital	1 595	1 730	1 559

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		R12 mån	Helår
	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jul 2017 - jun 2018	2017/2018
MSEK				
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	91	19	199	125
Förändringar i rörelsekapital	50	9	50	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten, avvecklad verksamhet	-	-26	-	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	141	2	249	109
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-10	-8	-31	-29
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	0	0	24	24
Förvärv av rörelse	-69	-188	-89	-208
Avyttring av rörelse	-	-	17	17
Investeringsverksamhet avvecklad verksamhet	-	-6	-	-6
Kassaflöde före finansiering	62	-200	170	-93
Finansieringsverksamheten	-33	-57	-148	-171
Finansieringsverksamhet avvecklad verksamhet	-	268	-	268
Periodens kassaflöde	29	11	22	4
Likvida medel vid periodens början*	67	63*	76	63*
Periodens kassaflöde	29	11	22	4
Kursdifferenser i likvida medel	2	2	0	0
Likvida medel vid periodens slut	98	76	98	67

* Inkluderar likvida medel i avvecklad verksamhet

Sammanställning över nyckeltal

	R12 mån		
	30 juni 2018	30 juni 2017	31 mars 2018
Nettoomsättning, MSEK	3 853	3 839	3 833
EBITA, MSEK	232	236	224
EBITA-marginal, procent	6,0	6,1	5,8
Rörelseresultat, MSEK	223	232	216
Rörelsemarginal, procent	5,8	6,0	5,6
Resultat efter finansiella poster, MSEK	200	223	192
Periodens resultat, MSEK	163	172	158
Vinstmarginal, procent	5,2	5,8	5,0
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), procent	21	13	20
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	9	7	8
Avkastning på eget kapital, procent	10	7	9
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	318	201	370
Eget kapital (UB), MSEK	1 595	1 730	1 559
Soliditet, procent	43	47	43
Antal anställda vid periodens slut	1 034	1 096	1 028
Nyckeltal per aktie			
Resultat, SEK	5,95	6,10	5,70
Resultat efter utspädning, SEK	5,95	6,10	5,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	7,60	10,70*	3,90*
Eget kapital, SEK	58,05	61,40	56,10
Börskurs, SEK	94,70	124,25	84,70

* Nyckeltal innehåller poster inklusive avvecklad verksamhet.

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		R12 mån	Helår
	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jul 2017 - jun 2018	2017/2018
MSEK				
Nettoomsättning	7	9	23	25
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	7	9	23	25
Rörelsens kostnader	-10	-14	-34	-38
Rörelseresultat	-3	-5	-11	-13
Finansiella intäkter och kostnader	8	10	28	30
Resultat efter finansiella poster	5	5	17	17
Bokslutsdispositioner	-	-	14	14
Resultat före skatt	5	5	31	31
Skatter	-1	-1	-7	-7
Periodens resultat	4	4	24	24

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		R12 mån	Helår
	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jul 2017 - jun 2018	2017/2018
MSEK				
Periodens resultat	4	4	24	24
Periodens övrigt totalresultat				
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	-	-	-	-
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-9	-3	-16	-10
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	2	1	3	2
Periodens övrigt totalresultat	-7	-2	-13	-8
Periodens totalresultat	-3	2	11	16

BALANSRÄKNING			
	30 juni 2018	30 juni 2017	31 mars 2018
MSEK			
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 357	2 414	2 333
Kortfristiga fordringar	298	300	530
Likvida medel	0	0	0
Summa tillgångar	2 655	2 714	2 863
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	1 346	1 594	1 349
Obeskattade reserver	226	264	226
Avsättningar	44	44	44
Långfristiga skulder	190	260	130
Kortfristiga skulder	849	552	1 114
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	2 655	2 714	2 863

Noter

1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Bergman & Beving värderar finansiella instrument till verkligt värde eller anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskulden, även kundfordringar och leverantörsskulder. Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 7. Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats i denna delårsrapport och bedömningsgrunder som i årsredovisningen för 2017/2018.

För innevarande år avser samtliga siffror i resultaträkning och balansräkning kvarvarande verksamhet. I jämförelseperioder avser samtliga siffror i resultaträkning och balansräkning kvarvarande verksamhet om inget annat anges. Momentum Group delades ut och noterades under första kvartalet 2017 och rapporteras som avvecklad verksamhet och ingår därmed i vissa nyckeltal i jämförelseperioden.

Nya eller reviderade redovisningsstandarder som träder i kraft 2018 eller senare

IFRS har utfärdat nya standarder (IFRS 9 och IFRS 15) som trädde i kraft 1 januari 2018 och som tillämpas från 1 april 2018 av Bergman & Beving. IFRS har utfärdat en standard (IFRS 16) som träder i kraft 1 januari 2019 och som kommer att tillämpas från 1 april 2019 av Bergman & Beving. Dessa standarder finns beskrivna i mera detalj i årsredovisningen för 2017/2018 not 1 Redovisnings-principer. I nedan beskrivs i korthet effekterna per 1 april 2018 respektive 1 april 2019 för Bergman & Beving.

IFRS 9 Finansiella instrument

Bergman & Bevings kundfordringar avser generellt kunder med god betalningsförmåga, vilket beaktas i reserveringen för förväntade kreditförluster. Den nya standarden medför i detta avseende inga omräkningseffekter för Bergman & Beving och därmed inget behov av att justera eget kapital vid ingången av räkenskapsåret 2018/2019.

Eftersom Bergman & Beving redan tillämpar säkringsredovisning enligt tidigare regler i IAS 39 får införandet av IFRS 9 i detta avseende inte någon påverkan. Klassificeringen av finansiella instrument enligt IFRS 9 påverkar inte heller redovisningen. Den nya standarden har därför ingen påverkan på eget kapital vid ingången av räkenskapsåret 2018/2019.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Bergman & Bevings intäkter kommer huvudsakligen från varuförsäljning med en marginell andel av tjänsteförsäljning. För såväl varu- som tjänsteförsäljning övergår både risk och kontroll till köparen vid leveranstillfället. Försäljning sker till normala kreditvillkor och Bergman & Beving erbjuder inga andra finansieringslösningar. Bergman & Beving är genomgående principal i försörjningsprocessen. Med detta som grund kan intäkterna resultatföras direkt när leverans har skett. Den nya standarden medför inga omräkningseffekter för Bergman & Beving och därmed inget behov av att justera eget kapital vid ingången av räkenskapsåret 2018/2019.

IFRS 16 Leasing

Bergman & Beving kommer som operationell leasetagare att påverkas av införandet av IFRS 16. Bergman & Beving har genomfört en preliminär bedömning av effekterna av IFRS 16 och kommer att fortsätta den analysen under 2018/2019. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder och tillämpning av lättnadsregler har ännu inte slutförts. De upplysningar som lämnas i Årsredovisningen för 2017/2018 not 26 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerar för närvarande.

2. Nettoomsättning per geografiskt område

Koncernen är i huvudsak verksam i Sverige, Norge och Finland och nettoomsättningen som presenteras för de geografiska marknaderna baseras på kundernas hemvist.

MSEK	Tre månader		R12 mån	Helår
	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jul 2017 - jun 2018	2017/2018
Sverige	438	476	1 665	1 682
Norge	292	260	1 061	1 029
Finland	98	91	351	345
Övriga länder	209	191	775	778
Nettoomsättning	1 037	1 017	3 853	3 833

3. Risker och osäkerhetsfaktorer

Det har under räkenskapsåret inte skett några väsentliga förändringar avseende risker och osäkerhetsfaktorer för vare sig koncernen eller moderbolaget. För information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidan 31 i Bergman & Beving's årsredovisning 2017/2018.

4. Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner mellan Bergman & Beving och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under räkenskapsåret.

5. Alternativa nyckeltal

Bergman & Beving AB använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av verksamheten och dess utveckling som inte beräknas enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Eftersom börsnoterade bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

Förändring i nettoomsättning

Jämförbara enheter avser försäljning i lokal valuta från enheter som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år.

Procentuell förändring i nettoomsättning för:	Första kvartalet	
	apr-jun 2018	apr-jun 2017
Jämförbara enheter i lokal valuta	-3,1	-14,1
Valutaeffekter	2,6	1,6
Förvärv/avyttring	2,4	13,0
Summa – förändring	2,0	0,5

EBITA

Periodens rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner.

MSEK	Tre månader		R12 mån	Helår
	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jul 2017 - jun 2018	2017/2018
EBITA	64	56	232	224
Avskrivningar förvärv	-3	-2	-9	-8
Rörelseresultat	61	54	223	216

Avkastning på rörelsekapital R/RK

Bergman & Beving's lönsamhetsmål är att varje verksamhet i koncernen ska nå en lönsamhet om minst 45 procent, mätt som rullande 12 månaders EBITA (R) i procent av genomsnittligt 12-månaders rörelsekapital (RK) definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.

MSEK	jul 2017 - jun 2018	2017/2018
EBITA (R)	232	224
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)		
Varulager	884	883
Kundfordringar	728	730
Leverantörsskulder	-490	-496
Summa – genomsnittligt RK	1 122	1 117
R/RK, procent	21	20

6. Avvecklad verksamhet

Den 14 juni 2017 beslutades vid en extra bolagsstämma om utdelning av Bergman & Beving's samtliga aktier i Momentum Group till aktieägarna i Bergman & Beving AB, varvid aktieägare för varje A-aktie i Bergman & Beving erhöll en A-aktie i Momentum Group och för varje B-aktie i Bergman & Beving en B-aktie i Momentum Group. Första handelsdagen för Momentum Group på Nasdaq Stockholm var den 21 juni.

Resultat från avvecklad verksamhet uppgick till 1 077 MSEK vilket avser skillnaden mellan marknadsvärdet på Momentum Group AB om 2 102 MSEK (baserat på genomsnittligt handelspris första handelsdagen) och koncernmässigt värde om 1 025 MSEK. Det koncernmässiga värdet avsåg främst goodwill och övriga omsättningstillgångar. I reasultatet ingår transaktionskostnader om 16 MSEK. För övrig information om avvecklad verksamhet, se not 31 Avvecklad verksamhet i Bergman & Beving's årsredovisning 2017/2018.

RESULTATRÄKNING

MSEK	2018/2019	2017/2018
Nettoomsättning	-	917
Övriga rörelseintäkter	-	1
Summa rörelseintäkter	-	918
Kostnad sålda varor	-	-579
Personalkostnader	-	-202
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-5
Övriga rörelsekostnader	-	-114
Summa rörelsens kostnader	-	-900
Rörelseresultat	-	18
Resultat från avvecklad verksamhet	-	1 077
Finansiella intäkter	-	0
Finansiella kostnader	-	-1
Finansnetto	-	1 076
Resultat efter finansiella poster	-	1 094
Skatter	-	-3
Årets resultat från avvecklad verksamhet	-	1 091
Resultat per aktie före utspädning	-	39,25
Resultat per aktie efter utspädning	-	39,20

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2018/2019	2017/2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-26
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	268
Periodens kassaflöde, avvecklad verksamhet	-	236

7. Övriga definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader rullande 12 månader dividerat med genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

EBITA-marginal

Periodens EBITA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt antal aktier vid periodens slut.

Kassaflöde per aktie

Rullande 12 månaders kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt antal aktier.

Operativ nettolåneskuld

Räntebärande skulder exklusive avsättningar för pensioner med avdrag för likvida medel.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt antal aktier.

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Vägt antal aktier

Genomsnittligt antal utestående aktier före eller efter utspädning. Aktier som innehas av Bergman & Beving räknas inte med i antal utestående aktier. Utspädningseffekterna uppkommer på grund av köpoptioner som kan regleras med aktier i aktiebaserade incitamentsprogram. Köpoptionerna har en utspädningseffekt när den genomsnittliga aktiekursen under perioden överstiger optionernas lösenpris.



Om Bergman & Beving

- Bergman & Beving utvecklar, förvärvar och marknadsför ledande varumärken för industri- och byggsektorn.
- Ingående dotterbolag styrs med decentraliserat affärsansvar med fokus på enkelhet, ansvar och frihet.
- Vi erbjuder dotterbolagen finansiella resurser och kompetens inom varumärkesutveckling.
- Bergman & Beving består idag av flera starka varumärken för industri- och byggsektorn.
- Genom våra varumärken finns vi representerade i över 25 länder med över 5000 försäljningsställen.

Strategi

Bergman & Beving ska vara ledande inom utvalda nischer för industri- och byggsektorn där varumärke och högt kunskapsinnehåll har särskiljande betydelse.

Bergman & Beving ska bygga och utveckla en portfölj av flera olika varumärken som enskilt söker ledande position inom sin utvalda nisch.

Följande varumärken ingår i respektive division:

Building Materials	Workplace Safety	Tools & Consumables
 	     	     