

Delårsrapport januari – september 2017



Delårsrapport i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 450 712 (461 646) kkr
- Rörelseresultatet uppgick till 28 647 (59 440) kkr
- Resultatet före skatt uppgick till 27 012 (59 522) kkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 20 895 (46 037) kkr
- Resultatet per aktie uppgick till 2,61 (5,75) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 8 381 (31 296) kkr

Marknad och försäljning

Intäkterna uppgick under perioden januari - september 2017 till 450 712 (461 646) kkr.

Resultat och ställning

Resultatet före skatt uppgick under perioden till 27 012 (59 522) kkr. Avkastningen på eget kapital uppgick till 20,6 (27,0) procent och soliditeten uppgick till 70,4 (65,6) procent. Resultatet per aktie uppgick till 2,61 (5,75) kr. Rörelseresultatet har under året väsentligt påverkats av kostnader för exportmarknader bl.a. genom produktbyte.

Varulager

Varulagret den 30 september 2017 uppgick till 196 494 kkr jämfört med 204 003 kkr den 30 september 2016. Den 31 december 2016 uppgick varulagret till 213 482 kkr.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden januari - september 2017 uppgick till 890 (5 154) kkr.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 8 381 (31 296) kkr. Likvida medel uppgick per 30 september 2017 till 52 158 kkr jämfört med 73 168 kkr 30 september 2016 och 113 929 kkr 31 december 2016. Beviljade, men ej utnyttjade, belopp på checkräkningskredit uppgick i koncernen till 45 000 (46 939) kkr den 30 september 2017.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick till 161 (174) personer den 30 september 2017. Den 31 december 2016 var antalet anställda 173 personer.

Moderbolaget

Moderbolaget omsatte under perioden 361 469 (365 048) kkr.

Resultatet efter finansiella poster var 16 250 (48 746) kkr.

Väsentliga händelser under perioden

Hyreskontrakt har tecknats för ytterligare Proffsbutiker i Göteborg och i Norrköping vilket tidigare kommunicerats.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga händelser har inträffat efter periodens utgång som väsentligt påverkat denna rapport.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Malmbergs bedömer att den operativa risken på marknaden inte väsentligt kommer att förändras. Malmbergs har en fortsatt bra kontroll över sina utestående krediter, stabila leverantörer, men fortsatt försiktighet avseende kreditgivning samt fokus på internationella valuta- och råvaruförändringar är påkallad. I Malmbergs årsredovisning 2016, sid 24, finns en beskrivning av koncernens riskhantering.

Transaktioner med närstående

Avtal finns med Qontrol Business Intelligence Folke AB om inköp av IT-tjänster. Bolaget ägs av Pernilla Folke som är styrelseledamot och aktieägare i moderbolaget. Avtalet bedöms som marknadsmässigt och inköpta tjänster uppgick till 500 (415) kkr under perioden januari-september 2017. Den utgående skulden till Qontrol Business Intelligence Folke AB uppgår till - (-) kkr. För information om närstående relationer, se årsredovisningen för 2016, sid 42.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med

ÅRL och IAS 34. Moderbolaget tillämpar ÅRL och RFR 2. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med räkenskapsåret som slutade 31 december 2016. Nya eller reviderade standarder och tolkningsuttalanden som ska tillämpas framåtriktat från den 1 januari 2017 har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Ett projekt pågår för att fastställa effekterna av införandet av nya standarden för intäktsredovisning, "IFRS 15 Revenues from Contracts with Customers". Projektet är uppdelat i tre olika faser: utvärdering, konvertering samt implementering. För närvarande pågår utvärderingsfasen. Koncernen har ännu inte kunnat kvantifiera de nya reglernas eventuella effekt på koncernens finansiella rapporter. Koncernen börjar tillämpa den nya standarden från och med räkenskapsåret 2018. Även IFRS 9 Finansiella instrument börjar tillämpas från och med 2018. IFRS 9 kräver bland annat att koncernen gör en bedömning av framtida kundförluster. Vi bedömer att standarden inte kommer ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Kumla den 23 november 2017
Malmbergs Elektriska AB (publ)

Jan Folke
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport**Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Malmbergs Elektriska AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 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.

Örebro den 23 november 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Gert-Ove Levinsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

kk	2017 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Intäkter	149 800	154 178	450 712	461 646	664 071
Övriga intäkter	524	770	1 709	2 207	2 901
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-142 885	-129 270	-418 889	-399 670	-555 350
Avskrivningar	-1 654	-1 694	-4 885	-4 743	-6 398
Rörelseresultat	5 785	23 984	28 647	59 440	105 224
Finansnetto	-404	366	-1 635	82	-152
Resultat före skatt	5 381	24 350	27 012	59 522	105 072
Inkomstskatt	-1 209	-5 507	-6 117	-13 485	-23 913
Periodens resultat	4 172	18 843	20 895	46 037	81 159
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 172	18 843	20 895	46 037	81 159
Resultat per aktie (före och efter utspädning, kr)	0,52	2,35	2,61	5,75	10,14
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0

Rapport över totalresultat i sammandrag

kk	2017 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Periodens resultat	4 172	18 843	20 895	46 037	81 159
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	50	1 483	-470	3 680	3 540
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	50	1 483	-470	3 680	3 540
Summa totalresultat för perioden	4 222	20 326	20 425	49 717	84 699
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 222	20 326	20 425	49 717	84 699

Intäkter per geografiskt område

kk	2017 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Malmbergs Sverige	120 818	120 206	361 459	365 048	526 680
Malmbergs Norge	33 923	36 585	103 287	103 678	152 401
Malmbergs Danmark	14 885	15 140	45 906	50 261	69 531
Malmbergs Finland	9 141	10 347	25 755	28 059	38 600
Malmbergs England	–	-7	–	1 150	1 181
Malmbergs Hongkong	–	–	–	–	–
Koncernjusteringar	-28 967	-28 093	-85 695	-86 550	-124 322
Totalt	149 800	154 178	450 712	461 646	664 071

Rörelseresultat per geografiskt område

kk	2017 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Malmbergs Sverige	1 995	20 064	17 360	48 003	89 645
Malmbergs Norge	1 927	2 451	6 574	6 946	10 212
Malmbergs Danmark	998	1 015	3 076	3 368	4 658
Malmbergs Finland	779	798	1 726	1 880	2 203
Malmbergs England	-17	-373	-174	-836	-891
Malmbergs Hongkong	103	29	85	79	-18
Koncernjusteringar	–	–	–	–	-585
Totalt	5 785	23 984	28 647	59 440	105 224

Koncernen

Balansräkning i sammandrag

kkkr	2017 30 sept	2016 30 sept	2016 31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5 402	5 402	5 402
Övriga immateriella tillgångar	1 886	2 496	2 342
Materiella anläggningstillgångar	43 670	48 753	47 297
Finansiella tillgångar	1 435	1 551	1 431
Summa anläggningstillgångar	52 393	58 202	56 472
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	196 494	204 003	213 482
Kundfordringar	70 389	70 332	64 471
Övriga kortfristiga fordringar	12 087	12 688	11 416
Likvida medel	52 158	73 168	113 929
Summa omsättningstillgångar	331 128	360 191	403 298
Summa tillgångar	383 521	418 393	459 770
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	269 917	274 510	309 492
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning*)	32 882	44 711	41 713
Uppskjutna skatteskulder	929	734	930
Övriga långfristiga skulder	293	286	285
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	11 772	11 737	11 773
Icke räntebärande skulder	67 728	86 415	95 577
Summa eget kapital och skulder	383 521	418 393	459 770

*) Verkligt värde

Verkligt värde på långfristig upplåning

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig utan utgör en god approximation av lånens verkliga värden. Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel samt leverantörsskulder och övriga skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde.

Förändringar i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

kkkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	20 000	268 793	288 793
Summa totalresultat för perioden	–	84 699	84 699
Utdelning	–	-64 000	-64 000
Eget kapital 2016-12-31	20 000	289 492	309 492
Eget kapital 2016-01-01	20 000	268 793	288 793
Summa totalresultat för perioden	–	49 717	49 717
Utdelning	–	-64 000	-64 000
Eget kapital 2016-09-30	20 000	254 510	274 510
Eget kapital 2017-01-01	20 000	289 492	309 492
Summa totalresultat för perioden	–	20 425	20 425
Utdelning	–	-60 000	-60 000
Eget kapital 2017-09-30	20 000	249 917	269 917

Kassaflödesanalys

kkkr	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Resultat före skatt	27 012	59 522	105 072
Avskrivningar	4 885	4 743	6 398
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-34	-184	-190
Betald inkomstskatt	-18 745	-20 589	-23 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	13 118	43 492	87 286
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-4 737	-12 196	-11 999
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 381	31 296	75 287
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-890	-5 154	-5 315
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-68 816	-72 791	-75 726
Periodens kassaflöde	-61 325	-46 649	-5 754
Likvida medel vid periodens början	113 929	118 044	118 044
Kursdifferens i likvida medel	-446	1 773	1 639
Likvida medel vid periodens slut	52 158	73 168	113 929

Nyckeltal**)

		2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Rörelsemarginal	%	6,4	12,9	15,8
Vinstmarginal	%	6,0	12,9	15,8
Avkastning på sysselsatt kapital	%	23,1	29,2	29,7
Avkastning på eget kapital	%	20,6	27,0	27,1
Avkastning på totalt kapital	%	18,6	23,2	23,8
Kassalikviditet	%	169,4	159,1	176,8
Skuldsättningsgrad	ggr	0,2	0,2	0,2
Soliditet	%	70,4	65,6	67,3
Räntetäckningsgrad	ggr	17,0	54,1	75,2
Andel av intäkter utanför Sverige	%	38,5	39,5	39,2

**) Nyckeltalsdefinitioner

Malmbergs använder i delårsrapporten nyckeltal som komplement till mått som definieras inom IFRS-regelverket eller direkt i resultat- och balansräkning i syfte att åskådliggöra finansiell ställning och utveckling.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till intäkter.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i relation till intäkter.

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar minus icke räntebärande skulder och avsättningar.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader, rullande 12 mån, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat, rullande 12 mån, i relation till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive varulager i relation till kortfristiga skulder.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i relation till eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i relation till balansomslutning.

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i relation till finansiella kostnader.

Andel av intäkter utanför Sverige

Summa intäkter utanför Sverige i relation till totala intäkter.

Data per aktie

		2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Resultat	kr	2,61	5,75	10,14
Eget kapital	kr	33,74	34,31	38,69
Kassaflöde från den löpande verksamheten	kr	1,05	3,91	9,53
Antal aktier vid periodens slut	miljoner	8,0	8,0	8,0
Genomsnittligt antal utestående aktier	miljoner	8,0	8,0	8,0

För definitioner hänvisas till den senaste årsredovisningen.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

kkkr	2017 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Nettoomsättning	120 828	120 206	361 469	365 048	526 680
Övriga intäkter	4 646	8 254	18 164	23 825	39 406
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-122 353	-107 151	-358 956	-337 557	-471 988
Avskrivningar	-1 126	-1 245	-3 317	-3 313	-4 453
Rörelseresultat	1 995	20 064	17 360	48 003	89 645
Resultat från andelar i koncernbolag	–	–	–	–	1 913
Finansnetto	-233	597	-1 110	743	689
Resultat efter finansiella poster	1 762	20 661	16 250	48 746	92 247
Inkomstskatt	-388	-4 545	-3 575	-10 724	-20 002
Periodens resultat	1 374	16 116	12 675	38 022	72 245

Balansräkning i sammandrag

kkkr	2017 30 sept	2016 30 sept	2016 31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 886	2 496	2 342
Materiella anläggningstillgångar	27 797	30 944	30 066
Finansiella anläggningstillgångar	10 577	10 620	10 678
Summa anläggningstillgångar	40 260	44 060	43 086
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	160 391	167 380	176 929
Kundfordringar	43 283	41 536	38 797
Övriga kortfristiga fordringar	34 016	41 743	39 993
Kassa och bank	34 823	56 858	94 954
Summa omsättningstillgångar	272 513	307 517	350 673
Summa tillgångar	312 773	351 577	393 759
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	224 374	237 477	271 699
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning	28 800	39 765	37 024
Icke räntebärande skulder	240	240	240
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	10 965	10 966	10 966
Icke räntebärande skulder	48 394	63 129	73 830
Summa eget kapital och skulder	312 773	351 577	393 759

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké	2017	15 feb 2018
Årsredovisning	2017	april 2018
Delårsrapport Q1	jan-mars 2018	18 april 2018
Årsstämma		18 april 2018

Kontaktperson

För mer information kontakta VD och koncernchef Jan Folke, tel 019-58 77 11.
Årsredovisning och delårsrapport kan beställas från Malmbergs Elektriska AB (publ) i Kumla.

Informationen i denna rapport är sådan som Malmbergs Elektriska AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 november 2017 klockan 12.15 (CET).

MALMBERGS