

## Halvårsrapport januari – juni 2017



### Halvårsrapport i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 300 912 (307 468) kkr
- Rörelseresultatet uppgick till 22 862 (35 456) kkr
- Resultatet före skatt uppgick till 21 631 (35 172) kkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 16 723 (27 194) kkr
- Resultatet per aktie uppgick till 2,09 (3,40) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -4 748 (29 876) kkr

### Marknad och försäljning

Intäkterna uppgick under perioden januari - juni 2017 till 300 912 (307 468) kkr.

### Resultat och ställning

Resultatet före skatt uppgick under perioden till 21 631 (35 172) kkr. Avkastningen på eget kapital uppgick till 27,2 (28,4) procent och soliditeten uppgick till 70,2 (66,6) procent. Resultatet per aktie uppgick till 2,09 (3,40) kr.

### Varulager

Varulagret den 30 juni 2017 uppgick till 215 503 kkr jämfört med 180 982 kkr den 30 juni 2016. Den 31 december 2016 uppgick varulagret till 213 482 kkr.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden januari - juni 2017 uppgick till 666 (3 233) kkr.

### Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -4 748 (29 876) kkr. Likvida medel uppgick per 30 juni 2017 till 42 197 kkr jämfört med 75 730 kkr 30 juni 2016 och 113 929 kkr 31 december 2016. Beviljade, men ej utnyttjade, belopp på checkräkningskredit uppgick i koncernen till 45 000 (46 899) kkr den 30 juni 2017.

### Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick till 163 (171) personer den 30 juni 2017. Den 31 december 2016 var antalet anställda 173 personer.

### Moderbolaget

Moderbolaget omsatte under perioden 240 641 (244 842) kkr. Resultatet efter finansiella poster var 14 488 (28 085) kkr.

### 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 (225) kkr under perioden januari-juni 2017. Den utgående skulden till Qontrol Business Intelligence Folke AB uppgår till 250 (-) kkr. För information om närstående relationer, se årsredovisningen för 2016, sid 42.

### Redovisningsprinciper

Halvårsrapporten 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.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Kumla den 24 augusti 2017  
Malmbergs Elektriska AB (publ)

Björn Ogard  
Styrelseordförande

Pernilla Folke  
Styrelseledamot

Johan Folke  
Styrelseledamot

Hans Stalleland  
Styrelseledamot

Conny Svensson  
Styrelseledamot

Jan Folke  
Verkställande direktör

# Koncernen

## Resultaträkning i sammandrag

| kk                                                          | 2017<br>april-juni | 2016<br>april-juni | 2017<br>jan-juni | 2016<br>jan-juni | 2016<br>jan-dec |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Intäkter                                                    | 135 083            | 145 752            | 300 912          | 307 468          | 664 071         |
| Övriga intäkter                                             | 666                | 669                | 1 185            | 1 437            | 2 901           |
| Rörelsens kostnader exkl avskrivningar                      | -126 469           | -129 909           | -276 004         | -270 400         | -555 350        |
| Avskrivningar                                               | -1 624             | -1 547             | -3 231           | -3 049           | -6 398          |
| <b>Rörelseresultat</b>                                      | <b>7 656</b>       | <b>14 965</b>      | <b>22 862</b>    | <b>35 456</b>    | <b>105 224</b>  |
| Finansnetto                                                 | -576               | 32                 | -1 231           | -284             | -152            |
| <b>Resultat före skatt</b>                                  | <b>7 080</b>       | <b>14 997</b>      | <b>21 631</b>    | <b>35 172</b>    | <b>105 072</b>  |
| Inkomstskatt                                                | -1 646             | -3 403             | -4 908           | -7 978           | -23 913         |
| <b>Periodens resultat</b>                                   | <b>5 434</b>       | <b>11 594</b>      | <b>16 723</b>    | <b>27 194</b>    | <b>81 159</b>   |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 5 434              | 11 594             | 16 723           | 27 194           | 81 159          |
| Resultat per aktie (före och efter utspädning, kr)          | 0,68               | 1,45               | 2,09             | 3,40             | 10,14           |
| Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)           | 8,0                | 8,0                | 8,0              | 8,0              | 8,0             |

## Rapport över totalresultat i sammandrag

| kk                                                           | 2017<br>april-juni | 2016<br>april-juni | 2017<br>jan-juni | 2016<br>jan-juni | 2016<br>jan-dec |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Periodens resultat                                           | 5 434              | 11 594             | 16 723           | 27 194           | 81 159          |
| Övrigt totalresultat                                         |                    |                    |                  |                  |                 |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>   |                    |                    |                  |                  |                 |
| Omräkningsdifferenser                                        | -244               | 1 043              | -520             | 2 197            | 3 540           |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt         | -244               | 1 043              | -520             | 2 197            | 3 540           |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                      | <b>5 190</b>       | <b>12 637</b>      | <b>16 203</b>    | <b>29 391</b>    | <b>84 699</b>   |
| Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 5 190              | 12 637             | 16 203           | 29 391           | 84 699          |

## Intäkter per geografiskt område

| kk                 | 2017<br>april-juni | 2016<br>april-juni | 2017<br>jan-juni | 2016<br>jan-juni | 2016<br>jan-dec |
|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Malmbergs Sverige  | 109 834            | 115 349            | 240 641          | 244 842          | 526 680         |
| Malmbergs Norge    | 27 764             | 30 358             | 69 364           | 67 093           | 152 401         |
| Malmbergs Danmark  | 13 951             | 17 161             | 31 021           | 35 121           | 69 531          |
| Malmbergs Finland  | 7 769              | 8 829              | 16 614           | 17 712           | 38 600          |
| Malmbergs England  | –                  | 623                | –                | 1 157            | 1 181           |
| Malmbergs Hongkong | –                  | –                  | –                | –                | –               |
| Koncernjusteringar | -24 235            | -26 568            | -56 728          | -58 457          | -124 322        |
| <b>Totalt</b>      | <b>135 083</b>     | <b>145 752</b>     | <b>300 912</b>   | <b>307 468</b>   | <b>664 071</b>  |

## Rörelseresultat per geografiskt område

| kk                 | 2017<br>april-juni | 2016<br>april-juni | 2017<br>jan-juni | 2016<br>jan-juni | 2016<br>jan-dec |
|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Malmbergs Sverige  | 4 687              | 11 334             | 15 365           | 27 939           | 89 645          |
| Malmbergs Norge    | 1 860              | 2 034              | 4 647            | 4 495            | 10 212          |
| Malmbergs Danmark  | 934                | 1 150              | 2 078            | 2 353            | 4 658           |
| Malmbergs Finland  | 354                | 621                | 947              | 1 082            | 2 203           |
| Malmbergs England  | -115               | -201               | -157             | -463             | -891            |
| Malmbergs Hongkong | -64                | 27                 | -18              | 50               | -18             |
| Koncernjusteringar | –                  | –                  | –                | –                | -585            |
| <b>Totalt</b>      | <b>7 656</b>       | <b>14 965</b>      | <b>22 862</b>    | <b>35 456</b>    | <b>105 224</b>  |

## Koncernen

## Balansräkning i sammandrag

| kkkr                                                         | 2017<br>30 juni | 2016<br>30 juni | 2016<br>31 dec |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                            |                 |                 |                |
| <i>Anläggningstillgångar</i>                                 |                 |                 |                |
| Goodwill                                                     | 5 402           | 5 402           | 5 402          |
| Övriga immateriella tillgångar                               | 2 038           | 143             | 2 342          |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 45 101          | 50 219          | 47 297         |
| Finansiella tillgångar                                       | 1 444           | 1 609           | 1 431          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           | <b>53 985</b>   | <b>57 373</b>   | <b>56 472</b>  |
| <i>Omsättningstillgångar</i>                                 |                 |                 |                |
| Varulager                                                    | 215 503         | 180 982         | 213 482        |
| Kundfordringar                                               | 53 166          | 55 379          | 64 471         |
| Övriga kortfristiga fordringar                               | 13 575          | 11 925          | 11 416         |
| Likvida medel                                                | 42 197          | 75 730          | 113 929        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           | <b>324 441</b>  | <b>324 016</b>  | <b>403 298</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                                      | <b>378 426</b>  | <b>381 389</b>  | <b>459 770</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                              |                 |                 |                |
| <i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i> | 265 695         | 254 184         | 309 492        |
| <i>Långfristiga skulder</i>                                  |                 |                 |                |
| Upplåning *)                                                 | 35 878          | 47 541          | 41 713         |
| Uppskjutna skatteskulder                                     | 940             | 719             | 930            |
| Övriga långfristiga skulder                                  | 297             | 281             | 285            |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                                  |                 |                 |                |
| Upplåning                                                    | 11 782          | 11 721          | 11 773         |
| Icke räntebärande skulder                                    | 63 834          | 66 943          | 95 577         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                        | <b>378 426</b>  | <b>381 389</b>  | <b>459 770</b> |

\*) Verkligt värde

Verkligt värde på långfristig upplåning 37 426 49 150 44 021

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-<br>kapital | Balanserad<br>vinst | Summa<br>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               |
| <b>Eget kapital 2016-12-31</b>   | <b>20 000</b>     | <b>289 492</b>      | <b>309 492</b>        |
| Eget kapital 2016-01-01          | 20 000            | 268 793             | 288 793               |
| Summa totalresultat för perioden | –                 | 29 391              | 29 391                |
| Utdelning                        | –                 | -64 000             | -64 000               |
| <b>Eget kapital 2016-06-30</b>   | <b>20 000</b>     | <b>234 184</b>      | <b>254 184</b>        |
| Eget kapital 2017-01-01          | 20 000            | 289 492             | 309 492               |
| Summa totalresultat för perioden | –                 | 16 203              | 16 203                |
| Utdelning                        | –                 | -60 000             | -60 000               |
| <b>Eget kapital 2017-06-30</b>   | <b>20 000</b>     | <b>245 695</b>      | <b>265 695</b>        |

## Kassaflödesanalys

| kkkr                                                                              | 2017<br>jan-juni | 2016<br>jan-juni | 2016<br>jan-dec |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Resultat före skatt                                                               | 21 631           | 35 172           | 105 072         |
| Avskrivningar                                                                     | 3 231            | 3 049            | 6 398           |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                                            | -25              | -103             | -190            |
| Betald inkomstskatt                                                               | -14 929          | -17 063          | -23 994         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>9 908</b>     | <b>21 055</b>    | <b>87 286</b>   |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                     | -14 656          | 8 821            | -11 999         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>-4 748</b>    | <b>29 876</b>    | <b>75 287</b>   |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                          | -666             | -3 233           | -5 315          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                         | -65 877          | -69 850          | -75 726         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                       | <b>-71 291</b>   | <b>-43 207</b>   | <b>-5 754</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                                                | 113 929          | 118 044          | 118 044         |
| Kursdifferens i likvida medel                                                     | -441             | 893              | 1 639           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                           | <b>42 197</b>    | <b>75 730</b>    | <b>113 929</b>  |

## Nyckeltal\*\*)

|                                   |     | 2017<br>jan-juni | 2016<br>jan-juni | 2016<br>jan-dec |
|-----------------------------------|-----|------------------|------------------|-----------------|
| Rörelsemarginal                   | %   | 7,6              | 11,5             | 15,8            |
| Vinstmarginal                     | %   | 7,2              | 11,4             | 15,8            |
| Avkastning på sysselsatt kapital  | %   | 29,8             | 29,9             | 29,7            |
| Avkastning på eget kapital        | %   | 27,2             | 28,4             | 27,1            |
| Avkastning på totalt kapital      | %   | 24,6             | 24,3             | 23,8            |
| Kassalikviditet                   | %   | 144,1            | 181,8            | 176,8           |
| Skuldsättningsgrad                | ggr | 0,2              | 0,2              | 0,2             |
| Soliditet                         | %   | 70,2             | 66,6             | 67,3            |
| Räntetäckningsgrad                | ggr | 18,1             | 45,1             | 75,2            |
| Andel av intäkter utanför Sverige | %   | 38,8             | 39,1             | 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.

|                                                                                                                                                                |                                                                                                                                        |                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Rörelsemarginal</b><br>Rörelseresultat i relation till intäkter.                                                                                            | <b>Avkastning på eget kapital</b><br>Periodens resultat, rullande 12 mån, i relation till genomsnittligt eget kapital.                 | <b>Soliditet</b><br>Eget kapital i relation till balansomslutning.                                                 |
| <b>Vinstmarginal</b><br>Resultat före skatt i relation till intäkter.                                                                                          | <b>Avkastning på totalt kapital</b><br>Resultat före skatt plus finansiella kostnader i relation till genomsnittligt balansomslutning. | <b>Räntetäckningsgrad</b><br>Resultat före skatt plus finansiella kostnader i relation till finansiella kostnader. |
| <b>Sysselsatt kapital</b><br>Summa tillgångar minus icke räntebärande skulder och avsättningar.                                                                | <b>Kassalikviditet</b><br>Omsättningstillgångar exklusive varulager i relation till kortfristiga skulder.                              | <b>Andel av intäkter utanför Sverige</b><br>Summa intäkter utanför Sverige i relation till totala intäkter.        |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital</b><br>Resultat före skatt plus finansiella kostnader, rullande 12 mån, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital. | <b>Skuldsättningsgrad</b><br>Räntebärande skulder i relation till eget kapital.                                                        |                                                                                                                    |

## Data per aktie

|                                          |          | 2017<br>jan-juni | 2016<br>jan-juni | 2016<br>jan-dec |
|------------------------------------------|----------|------------------|------------------|-----------------|
| Resultat                                 | kr       | 2,09             | 3,40             | 10,14           |
| Eget kapital                             | kr       | 33,21            | 31,77            | 38,69           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | kr       | -0,59            | 3,73             | 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

| kk                                       | 2017<br>april-juni | 2016<br>april-juni | 2017<br>jan-juni | 2016<br>jan-juni | 2016<br>jan-dec |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning                          | 109 834            | 115 349            | 240 641          | 244 842          | 526 680         |
| Övriga intäkter                          | 4 620              | 7 562              | 13 518           | 15 571           | 39 406          |
| Rörelsens kostnader exkl avskrivningar   | -108 653           | -110 533           | -236 603         | -230 406         | -471 988        |
| Avskrivningar                            | -1 114             | -1 044             | -2 191           | -2 068           | -4 453          |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>4 687</b>       | <b>11 334</b>      | <b>15 365</b>    | <b>27 939</b>    | <b>89 645</b>   |
| Resultat från andelar i koncernbolag     | –                  | –                  | –                | –                | 1 913           |
| Finansnetto                              | -400               | 276                | -877             | 146              | 689             |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>4 287</b>       | <b>11 610</b>      | <b>14 488</b>    | <b>28 085</b>    | <b>92 247</b>   |
| Inkomstskatt                             | -943               | -2 555             | -3 187           | -6 179           | -20 002         |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>3 344</b>       | <b>9 055</b>       | <b>11 301</b>    | <b>21 906</b>    | <b>72 245</b>   |

## Balansräkning i sammandrag

| kk                                                           | 2017<br>30 juni | 2016<br>30 juni | 2016<br>31 dec |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                            |                 |                 |                |
| <i>Anläggningstillgångar</i>                                 |                 |                 |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                           | 2 038           | 143             | 2 342          |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 28 571          | 33 277          | 30 066         |
| Finansiella anläggningstillgångar                            | 10 612          | 10 704          | 10 678         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           | <b>41 221</b>   | <b>44 124</b>   | <b>43 086</b>  |
| <i>Omsättningstillgångar</i>                                 |                 |                 |                |
| Varulager                                                    | 179 643         | 146 998         | 176 929        |
| Kundfordringar                                               | 32 268          | 31 426          | 38 797         |
| Övriga kortfristiga fordringar                               | 27 330          | 43 059          | 39 993         |
| Kassa och bank                                               | 30 756          | 59 541          | 94 954         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           | <b>269 997</b>  | <b>281 024</b>  | <b>350 673</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                                      | <b>311 218</b>  | <b>325 148</b>  | <b>393 759</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                              |                 |                 |                |
| <i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i> | 223 000         | 221 361         | 271 699        |
| <i>Långfristiga skulder</i>                                  |                 |                 |                |
| Upplåning                                                    | 31 541          | 42 506          | 37 024         |
| Icke räntebärande skulder                                    | 240             | 240             | 240            |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                                  |                 |                 |                |
| Upplåning                                                    | 10 966          | 10 966          | 10 966         |
| Icke räntebärande skulder                                    | 45 471          | 50 075          | 73 830         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                        | <b>311 218</b>  | <b>325 148</b>  | <b>393 759</b> |

### Kommande informationstillfällen

|                   |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|
| Delårsrapport Q3  | jan-sept 2017 | 23 nov 2017   |
| 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 halvårsrapport 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 24 augusti 2017 klockan 12.15 (CET).

# MALMBERGS