

Delårsrapport januari – september 2019



Delårsrapport i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 428 994 (433 630) kkr
- Rörelseresultatet uppgick till 26 698 (36 292) kkr
- Resultatet före skatt uppgick till 26 106 (36 807) kkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 20 625 (28 730) kkr
- Resultatet per aktie uppgick till 2,58 (3,59) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -6 117 (-14 244) kkr

Marknad och försäljning

Intäkterna uppgick under perioden januari - september 2019 till 428 994 (433 630) kkr.

Resultat och ställning

Resultatet före skatt uppgick under perioden till 26 106 (36 807) kkr. Avkastningen på eget kapital uppgick till 10,9 (17,5) procent och soliditeten uppgick till 60,0 (71,9) procent. Den lägre soliditeten förklaras till största delen av förändrade principer för redovisning av leasingavtal. Resultatet per aktie uppgick till 2,58 (3,59) kr.

Varulager

Varulagret den 30 september 2019 uppgick till 234 223 kkr jämfört med 210 325 kkr den 30 september 2018. Den 31 december 2018 uppgick varulagret till 174 116 kkr.

Investeringar

Koncernens nettointesteringar under perioden januari - september 2019 uppgick till 3 480 (2 670) kkr.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -6 117 (-14 244) kkr. Likvida medel uppgick per 30 september 2019 till 25 478 kkr jämfört med 29 339 kkr 30 september 2018 och 89 082 kkr 31 december 2018. Beviljade, men ej utnyttjade, belopp på checkräkningskredit uppgick i koncernen till 45 000 (45 000) kkr den 30 september 2019.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick till 174 (154) personer den 30 september 2019. Den 31 december 2018 var antalet anställda 156 personer.

Moderbolaget

Moderbolaget omsatte under perioden 356 865 (350 486) kkr. Resultatet efter finansiella poster var 20 979 (31 604) 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 2018, sid 32, 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 414 (200) kkr under perioden januari-september 2019. Den utgående skulden till Qontrol Business Intelligence Folke AB uppgår till 125 (-) kkr. Varor för - (323) kkr har under samma period köpts in från Carlheim danish design group AB. Inköpen bedöms ha skett till marknadsmässiga villkor. Den utgående skulden uppgår till - (-) kkr. Carlheim danish design group AB ägs av Pernilla Folke tillsammans med närstående Anders Folke. För information om närstående relationer, se årsredovisningen för 2018, sid 50.

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 2018 med

undantag av nya eller reviderade standarder som tillämpas från den 1 januari 2019. Inga nya IFRS eller IFRIC-tolkningar med tillämpning från 2019 eller senare väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen förutom IFRS 16 Leasingavtal.

IFRS 16 Leasingavtal

Koncernens leasor består till största del av hyresavtal för lokaler och fordon. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer nyttjas. Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Dessa redovisas på raderna Nyttjanderättstillgångar respektive Leasingskulder i balansräkningen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och räntekostnad. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över den kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Koncernen tillämpar den förenklade övergångsmetoden och har inte räknat om jämförelsetalen. Vidare har Malmbergs valt att tillämpa undantagen för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde i IFRS 16 som kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

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 27 november 2019
Malmbergs Elektriska AB (publ)

Johan Folke
Styrelseledamot och VD

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Malmbergs Elektriska AB (publ) per 30 september 2019 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 27 november 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Gert-Ove Levinsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

kk	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Intäkter	146 186	143 473	428 994	433 630	612 525
Övriga intäkter	584	634	1 659	2 026	2 563
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-124 349	-131 675	-378 666	-394 369	-557 518
Avskrivningar	-1 614	-1 673	-4 835	-4 995	-6 514
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-6 917	–	-20 454	–	–
Rörelseresultat	13 890	10 759	26 698	36 292	51 056
Finansnetto	-289	-447	-592	515	-295
Resultat före skatt	13 601	10 312	26 106	36 807	50 761
Inkomstskatt	-2 916	-2 260	-5 481	-8 077	-11 397
Periodens resultat	10 685	8 052	20 625	28 730	39 364
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 685	8 052	20 625	28 730	39 364
Resultat per aktie (före och efter utspädning, kr)	1,34	1,01	2,58	3,59	4,92
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0

Rapport över totalresultat i sammandrag

kk	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Periodens resultat	10 685	8 052	20 625	28 730	39 364
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	314	-382	1 485	2 002	1 119
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	314	-382	1 485	2 002	1 119
Summa totalresultat för perioden	10 999	7 670	22 110	30 732	40 483
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 999	7 670	22 110	30 732	40 483

Intäkter per geografiskt område

kk	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Malmbergs Sverige	121 276	117 664	356 865	350 486	499 241
Malmbergs Norge	28 958	30 617	89 189	98 027	138 466
Malmbergs Danmark	15 921	15 128	46 870	46 102	65 697
Malmbergs Finland	7 238	8 202	20 463	23 732	32 615
Malmbergs England	–	–	–	–	–
Malmbergs Hongkong	–	–	–	–	–
Koncernjusteringar	-27 207	-28 138	-84 393	-84 717	-123 494
Totalt	146 186	143 473	428 994	433 630	612 525

Rörelseresultat per geografiskt område

kk	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Malmbergs Sverige	11 712	10 378	19 705	30 598	41 152
Malmbergs Norge	660	-1 129	3 263	1 560	4 235
Malmbergs Danmark	923	1 014	1 508	3 089	4 174
Malmbergs Finland	215	458	453	664	756
Malmbergs England	88	-56	210	128	58
Malmbergs Hongkong	53	94	195	253	228
Koncernjusteringar	239	–	1 364	–	453
Totalt	13 890	10 759	26 698	36 292	51 056

Koncernen

Balansräkning i sammandrag

kkkr	2019 30 sept	2018 30 sept	2018 31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5 402	5 402	5 402
Övriga immateriella tillgångar	704	1 281	1 131
Materiella anläggningstillgångar	40 839	41 982	41 086
Nyttjanderättstillgångar	90 769	–	–
Finansiella tillgångar	1 935	1 641	1 792
Summa anläggningstillgångar	139 649	50 306	49 411
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	234 223	210 325	174 116
Kundfordringar	65 278	71 652	55 599
Övriga kortfristiga fordringar	22 148	28 165	21 508
Likvida medel	25 478	29 339	89 082
Summa omsättningstillgångar	347 127	339 481	340 305
Summa tillgångar	486 776	389 787	389 716
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	291 967	280 106	289 857
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning ¹⁾	6 086	21 272	18 240
Leasingskulder	58 463	–	–
Uppskjutna skatteskulder	1 015	1 080	971
Övriga långfristiga skulder	502	324	324
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	8 845	11 878	11 923
Leasingskulder	27 149	–	–
Icke räntebärande skulder	92 749	75 127	68 401
Summa eget kapital och skulder	486 776	389 787	389 716

1) Verkligt värde

Verkligt värde på långfristig upplåning

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde eftersom diskonteringsseffekten 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 2018-01-01	20 000	269 374	289 374
Summa totalresultat för perioden	–	40 483	40 483
Utdelning	–	-40 000	-40 000
Eget kapital 2018-12-31	20 000	269 857	289 857
Eget kapital 2018-01-01	20 000	269 374	289 374
Summa totalresultat för perioden	–	30 732	30 732
Utdelning	–	-40 000	-40 000
Eget kapital 2018-09-30	20 000	260 106	280 106
Eget kapital 2019-01-01	20 000	269 857	289 857
Summa totalresultat för perioden	–	22 110	22 110
Utdelning	–	-20 000	-20 000
Eget kapital 2019-09-30	20 000	271 967	291 967

Kassaflödesanalys

kkkr	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Resultat före skatt	26 106	36 807	50 761
Avskrivningar	25 522	4 995	6 514
Övriga ej likviditetspåverkande poster	47	-131	-147
Betald inkomstskatt	-12 092	-28 189	-27 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	39 583	13 482	29 570
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-45 700	-27 726	20 246
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 117	-14 244	49 816
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 480	-2 670	-3 308
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-55 155	-48 895	-51 866
Periodens kassaflöde	-64 752	-65 809	-5 358
Likvida medel vid periodens början	89 082	93 854	93 854
Kursdifferens i likvida medel	1 148	1 294	586
Likvida medel vid periodens slut	25 478	29 339	89 082

Nyckeltal ²⁾

		2019 jan-sept ³⁾	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Rörelsemarginal	%	6,1	6,2	8,4	8,3
Vinstmarginal	%	6,2	6,1	8,5	8,3
Avkastning på sysselsatt kapital	%	13,4	12,0	20,1	15,9
Avkastning på eget kapital	%	11,1	10,9	17,5	13,6
Avkastning på totalt kapital	%	10,5	9,6	16,3	12,9
Kassalikviditet	%	116,8	87,7	148,4	206,9
Skuldsättningsgrad	ggr	0,1	0,3	0,1	0,1
Soliditet	%	72,8	60,0	71,9	74,4
Räntetäckningsgrad	ggr	41,8	14,1	38,8	44,8
Andel av intäkter utanför Sverige	%	36,4	36,4	38,5	38,3

Data per aktie ²⁾

		2019 jan-sept ³⁾	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Resultat	kr	2,64	2,58	3,59	4,92
Eget kapital	kr	36,56	36,50	35,01	36,23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	kr	-3,25	-0,76	-1,78	6,23
Antal aktier vid periodens slut	milj.	8,0	8,0	8,0	8,0
Genomsnittligt antal utestående aktier	milj.	8,0	8,0	8,0	8,0

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.	Avkastning på eget kapital Periodens resultat, rullande 12 mån, i relation till genomsnittligt eget kapital.	Soliditet Eget kapital i relation till balansomslutning.
Vinstmarginal Resultat före skatt i relation till intäkter.	Avkastning på totalt kapital Resultat före skatt plus finansiella kostnader i relation till genomsnittligt balansomslutning.	Räntetäckningsgrad Resultat före skatt plus finansiella kostnader i relation till finansiella kostnader.
Sysselsatt kapital Summa tillgångar minus icke räntebärande skulder och avsättningar.	Kassalikviditet Omsättningstillgångar exklusive varulager i relation till kortfristiga skulder.	Andel av intäkter utanför Sverige Summa intäkter utanför Sverige i relation till totala intäkter.
Avkastning på sysselsatt kapital Resultat före skatt plus finansiella kostnader, rullande 12 mån, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.	Skuldsättningsgrad Räntebärande skulder i relation till eget kapital.	Resultat per aktie Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

³⁾ Före tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

kkkr	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Nettoomsättning	121 276	117 664	356 865	350 486	499 241
Övriga intäkter	2 778	4 583	6 997	13 902	19 205
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-111 283	-110 731	-340 900	-330 396	-472 702
Avskrivningar	-1 059	-1 138	-3 257	-3 394	-4 592
Rörelseresultat	11 712	10 378	19 705	30 598	41 152
Resultat från andelar i koncernbolag	–	–	–	–	11 542
Finansnetto	320	-284	1 274	1 006	349
Resultat efter finansiella poster	12 032	10 094	20 979	31 604	53 043
Inkomstskatt	-2 575	-2 221	-4 489	-6 953	-9 353
Periodens resultat	9 457	7 873	16 490	24 651	43 690

Balansräkning i sammandrag

kkkr	2019 30 sept	2018 30 sept	2018 31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	704	1 282	1 131
Materiella anläggningstillgångar	24 032	26 087	25 508
Finansiella anläggningstillgångar	10 201	10 681	10 587
Summa anläggningstillgångar	34 937	38 050	37 226
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	194 380	174 318	142 447
Kundfordringar	40 669	44 177	32 790
Övriga kortfristiga fordringar	58 279	52 142	56 184
Kassa och bank	11 848	17 594	67 530
Summa omsättningstillgångar	305 176	288 231	298 951
Summa tillgångar	340 113	326 281	336 177
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	256 009	240 480	259 520
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning	3 543	17 834	15 092
Icke räntebärande skulder	240	240	240
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	7 846	10 966	10 966
Icke räntebärande skulder	72 475	56 761	50 359
Summa eget kapital och skulder	340 113	326 281	336 177

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké	2019	12 feb 2020
Årsredovisning	2019	april 2020
Delårsrapport Q1	jan-mars 2020	5 maj 2020
Årsstämma		5 maj 2020

Kontaktperson

För mer information kontakta VD och koncernchef Johan Folke, tel 019-58 77 00.
Årsredovisning och delårsrapport kan beställas från Malmbergs Elektriska AB (publ) i Kumla.

Denna information är insiderinformation som Malmbergs Elektriska AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 november 2019 klockan 12.15 CET.

MALMBERGS