

Delårsrapport januari – september 2016



Delårsrapport i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 461 646 (460 502) kkr
- Rörelseresultatet uppgick till 59 440 (63 331) kkr
- Resultatet före skatt uppgick till 59 522 (61 968) kkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 46 037 (48 093) kkr
- Resultatet per aktie uppgick till 5,75 (6,01) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 31 296 (3 416) kkr

Marknad och försäljning

Intäkterna ökade under perioden januari-september 2016 till 461 646 (460 502) kkr.

Resultat och ställning

Resultatet före skatt uppgick under perioden till 59 522 (61 968) kkr. Avkastningen på eget kapital ökade till 27,0 (26,4) procent och soliditeten uppgick till 65,6 (63,4) procent. Resultatet per aktie uppgick till 5,75 (6,01) kr.

Varulager

Varulagret den 30 september 2016 uppgick till 204 003 kkr jämfört med 197 536 kkr den 30 september 2015. Den 31 december 2015 uppgick varulagret till 183 943 kkr.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden januari-september 2016 uppgick till 5 154 (3 692) kkr. Den största delen av nettoinvesteringarna avser nya webbshopen som nu testas och under Q4 kommer att successivt installeras.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 31 296 (3 416) kkr. Likvida medel uppgick per 30 september 2016 till 73 168 kkr jämfört med 74 617 kkr 30 september 2015 och 118 044 kkr 31 december 2015. Beviljade, men ej utnyttjade, belopp på checkräkningskredit uppgick i koncernen till 46 939 (46 893) kkr den 30 september 2016.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick till 174 (165) personer

den 30 september 2016. Den 31 december 2015 var antalet anställda 165 personer.

Moderbolaget

Moderbolaget omsatte under perioden 365 048 (362 875) kkr. Resultatet efter finansiella poster var 48 746 (34 824) kkr.

Väsentliga händelser under perioden

Nya proffsbutiker har under perioden öppnats i Arlandastad och Hamar i Norge, såsom tidigare kommuniserats. Verksamheten i England har operativt helt avvecklats under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har inga händelser inträffat som väsentligt påverkat denna rapport.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Malmbergs bedömer att den operativa risken på marknaden inte har förändrats väsentligt. 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 2015, sid 22, 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 415 (-) kkr under perioden januari-september 2016. Den utgående skulden till Qontrol Business Intelligence Folke AB uppgår till - (-) kkr. För information om närstående relationer, se årsredovisningen för 2015, sid 40.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med ÅRL och IAS 34. Moderbolaget tillämpar ÅRL och RFR 2. De redovisningsprinciper som tillämpats överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som använts i den senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper 2016

Nya eller reviderade standarder och tolkningsuttalanden som ska tillämpas framåttriktat från den 1 januari 2016 har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Kumla den 24 november 2016
Malmbergs Elektriska AB (publ)

Jan Folke
Verkställande direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen**Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Malmbergs Elektriska AB (publ) per 30 september 2016 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 företags 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 uttalande slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalande 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 24 november 2016
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Gert-Ove Levinsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Koncernen

Resultaträkning

kk	2016 juli-sept	2015 juli-sept	2016 jan-sept	2015 jan-sept	2015 jan-dec
Intäkter	154 178	156 936	461 646	460 502	665 570
Övriga intäkter	770	616	2 207	2 160	2 775
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-129 270	-133 435	-399 670	-394 890	-563 009
Avskrivningar	-1 694	-1 593	-4 743	-4 441	-6 047
Rörelseresultat	23 984	22 524	59 440	63 331	99 289
Finansnetto	366	-901	82	-1 363	-2 025
Resultat före skatt	24 350	21 623	59 522	61 968	97 264
Inkomstskatt	-5 507	-4 478	-13 485	-13 875	-22 460
Periodens resultat	18 843	17 145	46 037	48 093	74 804
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	18 843	17 145	46 037	48 093	74 804
Resultat per aktie (före och efter utspädning, kr)	2,35	2,14	5,75	6,01	9,35
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0

Rapport över totalresultat

kk	2016 juli-sept	2015 juli-sept	2016 jan-sept	2015 jan-sept	2015 jan-dec
Periodens resultat	18 843	17 145	46 037	48 093	74 804
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	1 483	-187	3 680	-1 707	-3 237
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 483	-187	3 680	-1 707	-3 237
Summa totalresultat för perioden	20 326	16 958	49 717	46 386	71 567
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 326	16 958	49 717	46 386	71 567

Intäkter per geografiskt område

kk	2016 juli-sept	2015 juli-sept	2016 jan-sept	2015 jan-sept	2015 jan-dec
Malmbergs Sverige	120 206	127 027	365 048	362 875	525 958
Malmbergs Norge	36 585	32 644	103 678	103 037	150 017
Malmbergs Danmark	15 140	19 252	50 261	56 753	78 548
Malmbergs Finland	10 347	10 984	28 059	29 490	41 298
Malmbergs England	-7	439	1 150	1 240	1 675
Malmbergs Hongkong	-	-	-	-	-
Koncernjusteringar	-28 093	-33 410	-86 550	-92 893	-131 926
Totalt	154 178	156 936	461 646	460 502	665 570

Rörelseresultat per geografiskt område *)

kk	2016 juli-sept	2015 juli-sept	2016 jan-sept	2015 jan-sept	2015 jan-dec
Malmbergs Sverige	20 064	13 285	48 003	35 521	57 096
Malmbergs Norge	2 451	2 619	6 946	11 301	20 497
Malmbergs Danmark	1 015	2 808	3 368	11 159	15 917
Malmbergs Finland	798	1 850	1 880	3 132	3 957
Malmbergs England	-373	-115	-836	-53	-245
Malmbergs Hongkong	29	77	79	271	67
Koncernjusteringar	-	2 000	-	2 000	2 000
Totalt	23 984	22 524	59 440	63 331	99 289

*) Vi har fr o m 2016 justerat den tidigare tillämpade internprissättningsmodellen.

Koncernen

Balansräkning

kkkr	2016 30 sept	2015 30 sept	2015 31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5 402	5 402	5 402
Övriga immateriella tillgångar	2 496	162	174
Materiella anläggningstillgångar	48 753	50 492	49 102
Finansiella tillgångar	1 551	1 878	1 735
Summa anläggningstillgångar	58 202	57 934	56 413
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	204 003	197 536	183 943
Kundfordringar	70 332	74 889	66 730
Övriga kortfristiga fordringar	12 688	10 612	9 485
Likvida medel	73 168	74 617	118 044
Summa omsättningstillgångar	360 191	357 654	378 202
Summa tillgångar	418 393	415 588	434 615
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	274 510	263 612	288 793
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning**) 44 711	56 340	53 218	
Uppskjutna skatteskulder	734	699	695
Övriga långfristiga skulder	286	271	264
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	11 737	11 681	11 696
Icke räntebärande skulder	86 415	82 985	79 949
Summa eget kapital och skulder	418 393	415 588	434 615
**) Verkligt värde			
Verkligt värde på långfristig upplåning	46 647	60 150	55 180

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 2015-01-01	20 000	277 226	297 226
Summa totalresultat för perioden	–	71 567	71 567
Utdelning	–	-80 000	-80 000
Eget kapital 2015-12-31	20 000	268 793	288 793
Eget kapital 2015-01-01	20 000	277 226	297 226
Summa totalresultat för perioden	–	46 386	46 386
Utdelning	–	-80 000	-80 000
Eget kapital 2015-09-30	20 000	243 612	263 612
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

Kassaflödesanalys

kkkr	2016 jan-sept	2015 jan-sept	2015 jan-dec
Resultat före skatt	59 522	61 968	97 264
Avskrivningar	4 743	4 442	6 047
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-184	-44	4
Betald inkomstskatt	-20 589	-16 204	-21 122
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	43 492	50 162	82 193
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-12 196	-46 746	-30 721
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 296	3 416	51 472
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 154	-3 692	-4 465
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-72 791	-38 372	-41 275
Periodens kassaflöde	-46 649	-38 648	5 732
Likvida medel vid periodens början	118 044	114 291	114 291
Kursdifferens i likvida medel	1 773	-1 026	-1 979
Likvida medel vid periodens slut	73 168	74 617	118 044

Nyckeltal***)

		2016 jan-sept	2015 jan-sept	2015 jan-dec
Rörelsemarginal	%	12,9	13,8	14,9
Vinstmarginal	%	12,9	13,5	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital	%	29,2	29,6	29,4
Avkastning på eget kapital	%	27,0	26,4	25,5
Avkastning på totalt kapital	%	23,2	23,7	23,7
Kassalikviditet	%	159,1	169,1	212,0
Skuldsättningsgrad	ggr	0,2	0,3	0,2
Soliditet	%	65,6	63,4	66,4
Räntetäckningsgrad	ggr	54,1	42,7	45,7
Andel av intäkter utanför Sverige	%	39,5	41,1	40,6

***) 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 genomsnittlig 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.	

Data per aktie

		2016 jan-sept	2015 jan-sept	2015 jan-dec
Resultat	kr	5,75	6,01	9,35
Eget kapital	kr	34,31	32,95	36,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	kr	3,91	0,43	6,43
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

kkkr	2016 juli-sept	2015 juli-sept	2016 jan-sept	2015 jan-sept	2015 jan-dec
Nettoomsättning	120 206	127 027	365 048	362 875	525 958
Övriga intäkter	8 254	4 263	23 825	12 994	17 270
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-107 151	-116 939	-337 557	-337 462	-482 125
Avskrivningar	-1 245	-1 066	-3 313	-2 886	-4 007
Rörelseresultat	20 064	13 285	48 003	35 521	57 096
Resultat från andelar i koncernbolag	–	–	–	–	31 144
Finansnetto	597	-690	743	-697	-1 171
Resultat efter finansiella poster	20 661	12 595	48 746	34 824	87 069
Inkomstskatt	-4 545	-2 771	-10 724	-7 661	-12 458
Periodens resultat	16 116	9 824	38 022	27 163	74 611

Balansräkning

kkkr	2016 30 sept	2015 30 sept	2015 31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 496	162	174
Materiella anläggningstillgångar	30 944	32 409	32 070
Finansiella anläggningstillgångar	10 620	10 874	10 876
Summa anläggningstillgångar	44 060	43 445	43 120
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	167 380	161 777	150 387
Kundfordringar	41 536	45 616	39 425
Övriga kortfristiga fordringar	41 743	29 409	50 837
Kassa och bank	56 858	54 781	95 338
Summa omsättningstillgångar	307 517	291 583	335 987
Summa tillgångar	351 577	335 028	379 107
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	237 477	216 007	263 455
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning	39 765	50 731	47 989
Icke räntebärande skulder	240	240	240
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	10 966	10 966	10 966
Icke räntebärande skulder	63 129	57 084	56 457
Summa eget kapital och skulder	351 577	335 028	379 107

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké	2016	16 feb 2017
Årsredovisning	2016	april 2017
Delårsrapport Q1	jan-mars 2017	20 april 2017
Årsstämma		20 april 2017

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 24 november 2016 klockan 12.15 (CET).

MALMBERGS