



## Delårsrapport i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 460 502 (419 762) kkr
- Rörelseresultatet uppgick till 63 331 (56 790) kkr
- Resultatet före skatt uppgick till 61 968 (57 331) kkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 48 093 (43 960) kkr
- Resultatet per aktie uppgick till 6,01 (5,50) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 3 416 (10 000) kkr

**Marknad och försäljning**

Intäkterna ökade under perioden januari - september 2015 till 460 502 (419 762) kkr.

**Resultat och ställning**

Resultatet före skatt ökade under perioden till 61 968 (57 331) kkr. Avkastningen på eget kapital ökade till 26,4 (23,6) procent och soliditeten uppgick till 63,4 (72,9) procent. Resultatet per aktie ökade till 6,01 (5,50) kr.

**Varulager**

Varulagret den 30 september 2015 uppgick till 197 536 kkr jämfört med 196 374 kkr den 30 september 2014. Den 31 december 2014 uppgick varulagret till 165 193 kkr.

**Investeringar**

Koncernens nettoinvesteringar under perioden januari - september 2015 uppgick till 3 692 (2 635) kkr.

**Finansiering och likviditet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 3 416 (10 000) kkr. Likvida medel uppgick per 30 september 2015 till 74 617 kkr jämfört med 40 198 kkr 30 september 2014 och 114 291 kkr 31 december 2014. Beviljade, men ej utnyttjade, belopp på checkräkningskredit uppgick i koncernen till 46 893 (46 850) kkr den 30 september 2015.

**Personal**

Antalet anställda i koncernen uppgick till 165 (165) personer den 30 september 2015. Den 31 december 2014 var antalet anställda 167 personer.

**Moderbolaget**

Moderbolaget omsatte under perioden 362 875 (321 397)

kkr. Resultatet efter finansiella poster var 34 824 (33 529) kkr.

**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 kommer att väsentligt 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 2014, sid 22, finns en beskrivning av koncernens riskhantering.

**Transaktioner med närstående**

Inga transaktioner som väsentligen påverkat koncernens eller moderbolagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under året. För information om närstående relationer, se årsredovisningen för 2014.

**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 2015**

Nya eller reviderade standarder och tolkningsuttalanden som ska tillämpas framåttriktat från den 1 januari 2015 har ej haft

någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Kumla den 26 november 2015  
Malmbergs Elektriska AB (publ)

Björn Ogard  
Styrelseordförande

Pernilla Folke  
Styrelseledamot

Johan Folke  
Styrelseledamot

Hans Stalleland  
Styrelseledamot

Conny Svensson  
Styrelseledamot

Fredrik Nilsson  
Styrelseledamot

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 2015 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 revisionsed 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 26 november 2015  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Inger Carlsson  
Auktoriserad revisor

## Koncernen

### Resultaträkning

kk	2015 juli-sept	2014 juli-sept	2015 jan-sept	2014 jan-sept	2014 jan-dec
Intäkter	156 936	146 496	460 502	419 762	607 955
Övriga intäkter	616	728	2 160	3 118	3 628
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-133 435	-120 131	-394 890	-361 897	-518 816
Avskrivningar	-1 593	-1 484	-4 441	-4 193	-5 819
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22 524</b>	<b>25 609</b>	<b>63 331</b>	<b>56 790</b>	<b>86 948</b>
Finansnetto	-901	97	-1 363	541	681
<b>Resultat före skatt</b>	<b>21 623</b>	<b>25 706</b>	<b>61 968</b>	<b>57 331</b>	<b>87 629</b>
Inkomstskatt	-4 478	-5 945	-13 875	-13 371	-20 588
<b>Periodens resultat</b>	<b>17 145</b>	<b>19 761</b>	<b>48 093</b>	<b>43 960</b>	<b>67 041</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	17 145	19 761	48 093	43 960	67 041
Resultat per aktie (före och efter utspädning, kr)	2,14	2,47	6,01	5,50	8,38
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0

### Rapport över totalresultat

kk	2015 juli-sept	2014 juli-sept	2015 jan-sept	2014 jan-sept	2014 jan-dec
Periodens resultat	17 145	19 761	48 093	43 960	67 041
Övrigt totalresultat					
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferenser	-187	520	-1 707	1 501	629
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-187	520	-1 707	1 501	629
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>16 958</b>	<b>20 281</b>	<b>46 386</b>	<b>45 461</b>	<b>67 670</b>
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 958	20 281	46 386	45 461	67 670

### Intäkter per geografiskt område

kk	2015 juli-sept	2014 juli-sept	2015 jan-sept	2014 jan-sept	2014 jan-dec
Malmbergs Sverige	127 027	111 830	362 875	321 397	465 536
Malmbergs Norge	32 644	37 346	103 037	103 784	149 099
Malmbergs Danmark	19 252	16 818	56 753	49 360	70 938
Malmbergs Finland	10 984	11 115	29 490	28 554	41 251
Malmbergs England	439	489	1 240	1 300	1 793
Malmbergs Hongkong	–	–	–	–	–
Koncernjusteringar	-33 410	-31 102	-92 893	-84 633	-120 662
<b>Totalt</b>	<b>156 936</b>	<b>146 496</b>	<b>460 502</b>	<b>419 762</b>	<b>607 955</b>

### Rörelseresultat per geografiskt område

kk	2015 juli-sept	2014 juli-sept	2015 jan-sept	2014 jan-sept	2014 jan-dec
Malmbergs Sverige	13 285	14 675	35 521	32 428	48 834
Malmbergs Norge	2 619	5 058	11 301	11 246	18 875
Malmbergs Danmark	2 808	3 425	11 159	9 101	13 323
Malmbergs Finland	1 850	2 358	3 132	3 899	5 717
Malmbergs England	-115	91	-53	128	37
Malmbergs Hongkong	77	2	271	-12	162
Koncernjusteringar	2 000	–	2 000	–	–
<b>Totalt</b>	<b>22 524</b>	<b>25 609</b>	<b>63 331</b>	<b>56 790</b>	<b>86 948</b>

## Koncernen

## Balansräkning

kkkr	2015 30 sept	2014 30 sept	2014 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5 402	5 402	5 402
Övriga immateriella tillgångar	162	178	173
Materiella anläggningstillgångar	50 492	50 765	51 424
Finansiella tillgångar	1 878	1 990	1 920
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>57 934</b>	<b>58 335</b>	<b>58 919</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	197 536	196 374	165 193
Kundfordringar	74 889	71 452	57 045
Övriga kortfristiga fordringar	10 612	10 866	8 953
Likvida medel	74 617	40 198	114 291
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>357 654</b>	<b>318 890</b>	<b>345 482</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>415 588</b>	<b>377 225</b>	<b>404 401</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	263 612	275 017	297 226
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning*)	56 340	20 406	20 177
Uppskjutna skatteskulder	699	594	708
Övriga långfristiga skulder	271	265	275
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	11 681	8 553	6 305
Icke räntebärande skulder	82 985	72 390	79 710
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>415 588</b>	<b>377 225</b>	<b>404 401</b>

\*) 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 2014-01-01	20 000	257 556	277 556
Summa totalresultat för perioden	–	67 670	67 670
Utdelning	–	-48 000	-48 000
<b>Eget kapital 2014-12-31</b>	<b>20 000</b>	<b>277 226</b>	<b>297 226</b>
Eget kapital 2014-01-01	20 000	257 556	277 556
Summa totalresultat för perioden	–	45 461	45 461
Utdelning	–	-48 000	-48 000
<b>Eget kapital 2014-09-30</b>	<b>20 000</b>	<b>255 017</b>	<b>275 017</b>
Eget kapital 2015-01-01	20 000	277 226	297 226
Summa totalresultat för perioden	–	46 386	46 386
Utdelning	–	-80 000	-80 000
<b>Eget kapital 2015-09-30</b>	<b>20 000</b>	<b>243 612</b>	<b>263 612</b>

## Kassaflödesanalys

kkkr	2015 jan-sept	2014 jan-sept	2014 jan-dec
Resultat före skatt	61 968	57 331	87 629
Avskrivningar	4 442	4 193	5 819
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-44	675	835
Betald inkomstskatt	-16 204	-11 435	-15 046
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>50 162</b>	<b>50 764</b>	<b>79 237</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-46 746	-40 764	10 393
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 416</b>	<b>10 000</b>	<b>89 630</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 692	-2 635	-4 616
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38 372	-56 344	-59 086
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-38 648</b>	<b>-48 979</b>	<b>25 928</b>
Likvida medel vid periodens början	114 291	87 570	87 570
Kursdifferens i likvida medel	-1 026	1 607	793
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>74 617</b>	<b>40 198</b>	<b>114 291</b>

## Nyckeltal

		2015 jan-sept	2014 jan-sept	2014 jan-dec
Rörelsemarginal	%	13,8	13,5	14,3
Vinstmarginal	%	13,5	13,7	14,4
Avkastning på sysselsatt kapital	%	29,6	27,8	27,9
Avkastning på eget kapital	%	26,4	23,6	23,3
Avkastning på totalt kapital	%	23,7	22,6	22,3
Kassalikviditet	%	169,1	151,4	209,6
Skuldsättningsgrad	ggr	0,3	0,1	0,1
Soliditet	%	63,4	72,9	73,5
Räntetäckningsgrad	ggr	42,7	55,8	70,4
Andel av intäkter utanför Sverige	%	41,1	43,3	43,0

## Data per aktie

		2015 jan-sept	2014 jan-sept	2014 jan-dec
Resultat	kr	6,01	5,50	8,38
Eget kapital	kr	32,95	34,38	37,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	kr	0,43	1,25	11,20
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

kk	2015 juli-sept	2014 juli-sept	2015 jan-sept	2014 jan-sept	2014 jan-dec
Nettoomsättning	127 027	111 830	362 875	321 397	465 536
Övriga intäkter	4 263	4 175	12 994	13 575	17 604
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-116 939	-100 381	-337 462	-299 729	-430 357
Avskrivningar	-1 066	-949	-2 886	-2 815	-3 949
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13 285</b>	<b>14 675</b>	<b>35 521</b>	<b>32 428</b>	<b>48 834</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	-	-	39 522
Finansnetto	-690	266	-697	1 101	1 398
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12 595</b>	<b>14 941</b>	<b>34 824</b>	<b>33 529</b>	<b>89 754</b>
Inkomstskatt	-2 771	-3 287	-7 661	-7 376	-11 114
<b>Periodens resultat</b>	<b>9 824</b>	<b>11 654</b>	<b>27 163</b>	<b>26 153</b>	<b>78 640</b>

## Balansräkning

kk	2015 30 sept	2014 30 sept	2014 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	162	178	173
Materiella anläggningstillgångar	32 409	33 070	32 920
Finansiella anläggningstillgångar	10 874	10 729	10 796
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>43 445</b>	<b>43 977</b>	<b>43 889</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	161 777	157 968	130 265
Kundfordringar	45 616	39 392	32 888
Övriga kortfristiga fordringar	29 409	15 274	50 396
Kassa och bank	54 781	25 498	84 055
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>291 583</b>	<b>238 132</b>	<b>297 604</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>335 028</b>	<b>282 109</b>	<b>341 493</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	216 007	216 357	268 844
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning	50 731	14 196	13 955
Icke räntebärande skulder	240	240	240
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	10 966	7 889	5 581
Icke räntebärande skulder	57 084	43 427	52 873
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>335 028</b>	<b>282 109</b>	<b>341 493</b>

### Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké	2015	25 feb 2016
Årsredovisning	2015	april 2016
Delårsrapport Q1	jan-mars 2016	21 april 2016
Årsstämma		21 april 2016

### 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 26 november 2015 klockan 12.15 (CET).

# MALMBERGS