

# Malmbergs Elektriska AB<sup>(publ)</sup>

## DELÅRSRAPPORT

JANUARI - MARS 2005

# Q1

---

### Delårsrapport i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 110 176 (102 456) kkr
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 12 procent till 11 447 (10 239) kkr
- Resultatet efter skatt ökade med 12 procent till 8 305 (7 399) kkr
- Resultatet per aktie ökade till 2,08 (1,88) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 5 959 (-1 231) kkr

### Marknad och försäljning

Nettoomsättningen har under perioden januari - mars 2005 ökat med 8 procent till 110 176 (102 456) kkr.

### Resultat och ställning

Resultatet efter finansiella poster ökade under perioden med 12 procent till 11 447 (10 239) kkr, varav 783 (1 383) kkr är en effekt av valutakursvinster. Soliditeten ökade till 61,3 (60,5) procent och avkastningen på eget kapital ökade till 17,8 (16,2) procent. Resultatet per aktie uppgick till 2,08 (1,88) kr.

### Varulager

Varulagret den 31 mars 2005 uppgick till 93 883 kkr jämfört med 86 829 kkr den 31 mars 2004. Den 31 december 2004 uppgick varulagret till 93 184 kkr.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden januari - mars 2005 uppgick till 1 453 (4 439) kkr.

### Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 5 959 (-1 231) kkr. Kassa och bank uppgick per 31 mars 2005 till 58 099 kkr jämfört med 33 549 kkr 31 mars 2004 och 43 733 kkr 31 december 2004. Beviljade, men ej utnyttjade, belopp på checkräkningskredit uppgick i koncernen till 27 948 kkr den 31 mars 2005.

### Personal

Antalet anställda i koncernen var 139 (136) personer den 31 mars 2005. Den 31 december 2004 var antalet anställda 134 personer.

### Moderbolaget

Moderbolaget omsatte under perioden 5 235 (4 195) kkr. Resultatet efter finansiella poster var 2 172 (1 614) kkr. Inga investeringar gjordes under perioden.

# MALMBERGS

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i överensstämmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Tillämpning har skett från och med 1 januari 2005 och jämförelseåret 2004 har omräknats.

Effekterna av övergången till IFRS beskrivs nedan under rubriken Övergång till IFRS.

Redovisning av finansiella instrument enligt IAS 39 tillämpas från och med den 1 januari 2005. Tillämpningen har inte medfört någon effekt för Malmbergs redovisning av finansiella instrument.

I övrigt har samma redovisningsprinciper använts som i den senaste årsredovisningen.

Den funktionella valutan är respektive koncernbolags lands valuta.

Moderbolaget tillämpar RR 32 från och med 1 januari 2005. Detta har inte medfört någon påverkan på moderbolagets resultat- och balansräkning.

## Resultaträkning

kkr	2005	2004	2004
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning	110 176	102 456	434 502
Övriga intäkter	883	796	2 842
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-97 722	-91 030	-389 040
Avskrivningar	-2 045	-2 115	-8 798
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11 292</b>	<b>10 107</b>	<b>39 506</b>
Finansiella intäkter	602	761	403
Finansiella kostnader	-447	-629	-2 155
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>11 447</b>	<b>10 239</b>	<b>37 754</b>
Periodens skatt	-3 142	-2 840	-10 879
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 305</b>	<b>7 399</b>	<b>26 875</b>
Resultat per aktie (kr)	2,08	1,88	6,75
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	4,000	3,932	3,983

## Nettoomsättning per geografiskt område

kkr	2005	2004	2004
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Malmbergs Sverige	72 197	68 402	300 426
Malmbergs Norge	36 842	31 982	131 245
Malmbergs Danmark	12 413	10 705	42 812
Malmbergs Finland	3 736	3 771	17 583
Malmbergs England	1 167	967	3 756
Koncernjusteringar	-16 179	-13 371	-61 320
Totalt	110 176	102 456	434 502

## Rörelseresultat per geografiskt område

kkr	2005	2004	2004
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Malmbergs Sverige	3 735	2 791	15 239
Malmbergs Norge	3 669	3 368	12 489
Malmbergs Danmark	919	1 742	2 998
Malmbergs Finland	508	460	2 177
Malmbergs England	289	114	-457
Koncernjusteringar	2 172	1 632	7 060
Totalt	11 292	10 107	39 506

# Balansräkning

kr	2005 31 mars	2004 31 mars	2004 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5 402	5 402	5 402
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 306	1 113	1 077
Materiella anläggningstillgångar	57 897	57 695	58 301
Finansiella anläggningstillgångar	1 946	381	1 902
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>66 551</b>	<b>64 591</b>	<b>66 682</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	93 883	86 829	93 184
Kundfordringar	44 624	45 974	51 093
Övriga kortfristiga fordringar	10 324	9 004	11 124
Kassa och bank	58 099	33 549	43 733
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>206 930</b>	<b>175 356</b>	<b>199 134</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>273 481</b>	<b>239 947</b>	<b>265 816</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital</i>	167 528	145 054	159 515
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	35 412	28 685	26 217
Icke räntebärande skulder	10 798	8 709	10 713
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	2 593	1 744	2 187
Icke räntebärande skulder	57 150	55 755	67 184
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>273 481</b>	<b>239 947</b>	<b>265 816</b>

## Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2005-01-01	20 000	32 052	107 463	159 515
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-292	-292
Periodens resultat	-	-	8 305	8 305
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	-638	638	-
<b>Eget kapital 2005-03-31</b>	<b>20 000</b>	<b>31 414</b>	<b>116 114</b>	<b>167 528</b>
Eget kapital 2004-01-01	20 000	29 668	82 762	132 430
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	25	25
Försäljning av egna aktier	-	-	5 200	5 200
Periodens resultat	-	-	7 399	7 399
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	74	-74	-
<b>Eget kapital 2004-03-31</b>	<b>20 000</b>	<b>29 742</b>	<b>95 312</b>	<b>145 054</b>
Eget kapital 2004-01-01	20 000	29 668	82 762	132 430
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	10	10
Försäljning av egna aktier	-	-	5 200	5 200
Utdelning	-	-	-5 000	-5 000
Periodens resultat	-	-	26 875	26 875
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	2 384	-2 384	-
<b>Eget kapital 2004-12-31</b>	<b>20 000</b>	<b>32 052</b>	<b>107 463</b>	<b>159 515</b>

# Kassaflödesanalys

	2005	2004	2004
kkkr	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Rörelseresultat	11 292	10 107	39 506
Avskrivningar	2 045	2 115	8 798
Övriga ej likviditetspåverkande poster	418	616	-473
Erhållen ränta	56	29	403
Erlagd ränta	-447	-513	-1 748
Betald inkomstskatt	-2 676	-2 532	-7 409
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>10 688</b>	<b>9 822</b>	<b>39 077</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-4 729	-11 053	-15 183
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 959</b>	<b>-1 231</b>	<b>23 894</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 453	-4 439	-12 464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 512	4 767	-1 747
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>14 018</b>	<b>-903</b>	<b>9 683</b>
Kassa och bank vid periodens början	43 733	34 217	34 217
Kursdifferens i kassa och bank	348	235	-167
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>58 099</b>	<b>33 549</b>	<b>43 733</b>

# Nyckeltal

		2005	2004	2004
		jan-mars	jan-mars	jan-dec
Rörelsemarginal	%	10,2	9,9	9,1
Vinstmarginal	%	10,4	10,0	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	21,5	20,5	22,7
Avkastning på eget kapital	%	17,8	16,2	18,4
Kassalikviditet	%	189,2	154,0	152,7
Skuldsättningsgrad	ggr	0,2	0,2	0,2
Soliditet	%	61,3	60,5	60,0
Räntetäckningsgrad	ggr	27	17	19
Andel av nettoomsättning utanför Sverige	%	48,8	46,3	44,7

# Data per aktie

		2005	2004	2004
		jan-mars	jan-mars	jan-dec
Resultat per aktie	kr	2,08	1,88	6,75
Eget kapital per aktie	kr	41,88	36,89	40,05
Antal aktier vid periodens slut	miljoner	4,0	4,0	4,0
Genomsnittligt antal utestående aktier	miljoner	4,000	3,932	3,983
Genomsnittligt antal egna aktier	miljoner	-	0,068	0,017

Kumla den 22 april 2005  
Malmbergs Elektriska AB (publ)

*Jan Folke*  
*Verkställande direktör*

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Kommande informationstillfällen

Delårsrapport Q2	januari-juni 2005	18 augusti 2005
Delårsrapport Q3	januari-september 2005	3 november 2005
Bokslutskommuniké	2005	februari 2006
Årsredovisning	2005	april 2006

Årsredovisning och delårsrapport kan beställas från Malmbergs Elektriska AB:s huvudkontor i Kumla.

## Övergång till IFRS

Malmbergs öppningsbalansräkning den 1 januari 2004 är identisk med balansräkningen den 31 december 2003. Öppningsbalansen är att betrakta som preliminär eftersom ändringar i IFRS kan göras under hela 2005.

Övergångsreglerna återfinns i IFRS 1 som har som utgångspunkt att alla standarder ska tillämpas retroaktivt. Det finns ett antal tvingande respektive frivilliga undantag från huvudregeln. Malmbergs tillämpar de frivilliga undantag som anges nedan.

Malmbergs har valt att inte tillämpa IFRS 3 på företagsförvärv som gjordes före tidpunkten för övergången till IFRS.

Enligt IFRS 3 ska inte goodwill skrivas av. Istället ska redovisat värde omprövas varje år eller oftare om det finns omständigheter som tyder på en värdenedgång.

Avskrivning på goodwill avseende januari-mars 2004 på 298 kkr och avseende helåret på 1 479 kkr har återförts. Bokfört värde per den 31 mars 2005 motsvarar därför värdet per den 1 januari 2004, tidpunkten för övergången till IFRS, och uppgår till 5 402 kkr. Inget nedskrivningsbehov föreligger.

Enligt IAS 1 ska avsättningar fördelas på lång- och kortfristiga skulder. Malmbergs avsättningar avser uppskjuten skatt som i sin helhet ska redovisas som långfristig skuld. Omklassificeringen ses nedan i kolumn Effekt av IAS 1.

I nedanstående tabeller redovisas de preliminära effekterna på koncernens resultat- och balansräkning samt nyckeltal.

1 Enligt svenska redovisningsprinciper.

2 Enligt IFRS.

## Resultaträkning

kkkr	2004 <sup>1</sup> jan-mars	Effekt av IFRS 3	2004 <sup>2</sup> jan-mars
Nettoomsättning	102 456		102 456
Övriga intäkter	796		796
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-91 030		-91 030
Avskrivningar	-2 115		-2 115
Goodwillavskrivningar	-298	298	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 809</b>	<b>298</b>	<b>10 107</b>
Finansiella intäkter	761		761
Finansiella kostnader	-629		-629
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9 941</b>	<b>298</b>	<b>10 239</b>
Periodens skatt	-2 840		-2 840
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 101</b>	<b>298</b>	<b>7 399</b>
Resultat per aktie (kr)	1,81		1,88
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	3,932		3,932

## Balansräkning

kkkr		2004 <sup>1</sup> 31 mars	Effekt av IFRS 3	Effekt av IAS 1	2004 <sup>2</sup> 31 mars
<b>Tillgångar</b>					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	Not 1	5 110	292		5 402
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 113			1 113
Materiella anläggningstillgångar		57 695			57 695
Finansiella anläggningstillgångar		381			381
Summa anläggningstillgångar		64 299	292		64 591
Omsättningstillgångar		175 356			175 356
<b>Summa tillgångar</b>		<b>239 655</b>	<b>292</b>		<b>239 947</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital	Not 1	144 762	292		145 054
Avsättningar		8 454		-8 454	-
Långfristiga skulder		28 940		8 454	37 394
Kortfristiga skulder		57 499			57 499
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>239 655</b>	<b>292</b>		<b>239 947</b>

### Not 1 Goodwill

Avskrivningar	298
Omräkningsdifferens	-6
Summa	292

## Nyckeltal

		2004 <sup>1</sup> jan-mars	Effekt av IFRS 3	2004 <sup>2</sup> jan-mars
Rörelsemarginal	%	9,6	+0,3	9,9
Vinstmarginal	%	9,7	+0,3	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital	%	20,3	+0,2	20,5
Avkastning på eget kapital	%	16,0	+0,2	16,2
Soliditet	%	60,4	+0,1	60,5
Antal aktier vid periodens slut	miljoner	4,0		4,0
Genomsnittligt antal utestående aktier	miljoner	3,932		3,932
Genomsnittligt antal egna aktier	miljoner	0,068		0,068
Resultat per aktie	kr	1,81	+0,07	1,88
Eget kapital per aktie	kr	36,82	+0,07	36,89

Påverkan på nyckeltalen härrör från återläggning av goodwillavskrivning för 2004.

## Resultaträkning

kkkr	2004 <sup>1</sup> jan-dec	Effekt av IFRS 3	2004 <sup>2</sup> jan-dec
Nettoomsättning	434 502		434 502
Övriga intäkter	2 842		2 842
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-389 040		-389 040
Avskrivningar	-8 798		-8 798
Goodwillavskrivningar	-1 479	1 479	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>38 027</b>	<b>1 479</b>	<b>39 506</b>
Finansiella intäkter	403		403
Finansiella kostnader	-2 155		-2 155
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>36 275</b>	<b>1 479</b>	<b>37 754</b>
Periodens skatt	-10 879		-10 879
<b>Periodens resultat</b>	<b>25 396</b>	<b>1 479</b>	<b>26 875</b>
Resultat per aktie (kr)	6,38		6,75
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	3,983		3,983

## Balansräkning

kkkr	2004 <sup>1</sup> 31 dec	Effekt av IFRS 3	Effekt av IAS 1	2004 <sup>2</sup> 31 dec
<b>Tillgångar</b>				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	Not 2 3 920	1 482		5 402
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 077			1 077
Materiella anläggningstillgångar	58 301			58 301
Finansiella anläggningstillgångar	1 902			1 902
Summa anläggningstillgångar	65 200	1 482		66 682
Omsättningstillgångar	199 134			199 134
<b>Summa tillgångar</b>	<b>264 334</b>	<b>1 482</b>		<b>265 816</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	Not 2 158 033	1 482		159 515
Avsättningar	8 935		-8 935	-
Långfristiga skulder	27 995		8 935	36 930
Kortfristiga skulder	69 371			69 371
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>264 334</b>	<b>1 482</b>		<b>265 816</b>

### Not 2 Goodwill

Avskrivningar	1 479
Omräkningsdifferens	3
Summa	1 482

## Nyckeltal

		2004 <sup>1</sup>	Effekt av	2004 <sup>2</sup>
		jan-dec	IFRS 3	jan-dec
Rörelsemarginal	%	8,8	+0,3	9,1
Vinstmarginal	%	8,3	+0,4	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	22,0	+0,7	22,7
Avkastning på eget kapital	%	17,5	+0,9	18,4
Soliditet	%	59,8	+0,2	60,0
Räntetäckningsgrad	ggr	18	+1,0	19
Antal aktier vid periodens slut	miljoner	4,0		4,0
Genomsnittligt antal utestående aktier	miljoner	3,983		3,983
Genomsnittligt antal egna aktier	miljoner	0,017		0,017
Resultat per aktie	kr	6,38	+0,37	6,75
Eget kapital per aktie	kr	39,68	+0,37	40,05

Påverkan på nyckeltalen härrör från återläggning av goodwillavskrivning för 2004.

# MALMBERGS

Malmbergs Elektriska AB (publ),  
Box 144, 692 23 Kumla  
Telefon 019 - 58 77 00    Telefax 019 - 57 11 77  
www.malmbergs.com    Org nr 556556-2781