

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

## DELÅRSRAPPORT

JANUARI - JUNI 2005

# Q2

---

### Delårsrapport i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 216 485 (191 954) kkr
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 44 procent till 18 723 (13 003) kkr
- Resultatet efter skatt ökade med 45 procent till 13 518 (9 324) kkr
- Resultatet per aktie ökade till 3,38 (2,35) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 12 161 (761) kkr

### Marknad och försäljning

Nettoomsättningen har under perioden januari - juni 2005 ökat med 13 procent till 216 485 (191 954) kkr.

### Resultat och ställning

Resultatet efter finansiella poster ökade under perioden med 44 procent till 18 723 (13 003) kkr, varav 2 171 (1 046) kkr är en effekt av valutakursvinster. Avkastningen på eget kapital ökade till 20,6 (18,0) procent och soliditeten uppgick till 59,3 (61,1) procent. Resultatet per aktie ökade till 3,38 (2,35) kr.

### Varulager

Varulagret den 30 juni 2005 uppgick till 95 634 kkr jämfört med 86 380 kkr den 30 juni 2004. Den 31 december 2004 uppgick varulagret till 93 184 kkr.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden januari - juni 2005 uppgick till 3 902 (8 416) kkr.

### Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 12 161 (761) kkr. Kassa och bank uppgick per 30 juni 2005 till 48 141 kkr jämfört med 25 829 kkr 30 juni 2004 och 43 733 kkr 31 december 2004. Beviljade, men ej utnyttjade, belopp på checkräkningskredit uppgick i koncernen till 28 085 kkr den 30 juni 2005.

### Personal

Antalet anställda i koncernen var 140 (139) personer den 30 juni 2005. Den 31 december 2004 var antalet anställda 134 personer.

### Moderbolaget

Moderbolaget omsatte under perioden 8 390 (7 725) kkr. Resultatet efter finansiella poster var 5 137 (4 555) 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

kkkr	2005 april-juni	2004 april-juni	2005 jan-juni	2004 jan-juni	2004 jan-dec
Nettoomsättning	106 309	89 498	216 485	191 954	434 502
Övriga intäkter	706	692	1 589	1 488	2 842
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-98 174	-84 363	-195 896	-175 393	-389 040
Avskrivningar	-2 099	-2 247	-4 144	-4 362	-8 798
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 742</b>	<b>3 580</b>	<b>18 034</b>	<b>13 687</b>	<b>39 506</b>
Finansiella intäkter	1 014	-527	1 616	234	403
Finansiella kostnader	-480	-289	-927	-918	-2 155
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 276</b>	<b>2 764</b>	<b>18 723</b>	<b>13 003</b>	<b>37 754</b>
Periodens skatt	-2 063	-839	-5 205	-3 679	-10 879
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 213</b>	<b>1 925</b>	<b>13 518</b>	<b>9 324</b>	<b>26 875</b>
Resultat per aktie (kr)	1,30	0,48	3,38	2,35	6,75
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	4,000	4,000	4,000	3,966	3,983

## Nettoomsättning per geografiskt område

kkkr	2005 april-juni	2004 april-juni	2005 jan-juni	2004 jan-juni	2004 jan-dec
Malmbergs Sverige	70 343	63 351	142 540	131 753	300 426
Malmbergs Norge	34 561	23 885	71 403	55 867	131 245
Malmbergs Danmark	12 094	10 394	24 507	21 099	42 812
Malmbergs Finland	4 159	3 842	7 895	7 613	17 583
Malmbergs England	885	949	2 052	1 916	3 756
Koncernjusteringar	-15 733	-12 923	-31 912	-26 294	-61 320
Totalt	106 309	89 498	216 485	191 954	434 502

## Rörelseresultat per geografiskt område

kkkr	2005 april-juni	2004 april-juni	2005 jan-juni	2004 jan-juni	2004 jan-dec
Malmbergs Sverige	977	400	4 712	3 191	15 239
Malmbergs Norge	2 836	1 050	6 505	4 418	12 489
Malmbergs Danmark	671	438	1 590	2 180	2 998
Malmbergs Finland	661	477	1 169	937	2 177
Malmbergs England	154	-42	443	72	-457
Koncernjusteringar	1 443	1 257	3 615	2 889	7 060
Totalt	6 742	3 580	18 034	13 687	39 506

# Balansräkning

kkkr	2005 30 juni	2004 30 juni	2004 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5 402	5 402	5 402
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 259	1 115	1 077
Materiella anläggningstillgångar	59 122	58 840	58 301
Finansiella anläggningstillgångar	2 069	370	1 902
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>67 852</b>	<b>65 727</b>	<b>66 682</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	95 634	86 380	93 184
Kundfordringar	45 221	41 416	51 093
Övriga kortfristiga fordringar	13 289	12 650	11 124
Kassa och bank	48 141	25 829	43 733
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>202 285</b>	<b>166 275</b>	<b>199 134</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>270 137</b>	<b>232 002</b>	<b>265 816</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital</i>	160 290	141 645	159 515
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	35 299	27 930	26 217
Icke räntebärande skulder	10 961	8 672	10 713
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	2 546	1 733	2 187
Icke räntebärande skulder	61 041	52 022	67 184
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>270 137</b>	<b>232 002</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	-	-	1 257	1 257
Utdelning	-	-	-14 000	-14 000
Periodens resultat	-	-	13 518	13 518
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	149	-149	-
<b>Eget kapital 2005-06-30</b>	<b>20 000</b>	<b>32 201</b>	<b>108 089</b>	<b>160 290</b>
Eget kapital 2004-01-01	20 000	29 668	82 762	132 430
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-309	-309
Försäljning av egna aktier	-	-	5 200	5 200
Utdelning	-	-	-5 000	-5 000
Periodens resultat	-	-	9 324	9 324
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	355	-355	-
<b>Eget kapital 2004-06-30</b>	<b>20 000</b>	<b>30 023</b>	<b>91 622</b>	<b>141 645</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
kr	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Rörelseresultat	18 034	13 687	39 506
Avskrivningar	4 144	4 362	8 798
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 307	85	-473
Erhållen ränta	104	145	403
Erlagd ränta	-927	-912	-1 748
Betald inkomstskatt	-4 479	-2 877	-7 409
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>18 183</b>	<b>14 490</b>	<b>39 077</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-6 022	-13 729	-15 183
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12 161</b>	<b>761</b>	<b>23 894</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 902	-8 416	-12 464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 072	-664	-1 747
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 187</b>	<b>-8 319</b>	<b>9 683</b>
Kassa och bank vid periodens början	43 733	34 217	34 217
Kursdifferens i kassa och bank	1 221	-69	-167
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>48 141</b>	<b>25 829</b>	<b>43 733</b>

## Nyckeltal

		2005	2004	2004
		jan-juni	jan-juni	jan-dec
Rörelsemarginal	%	8,3	7,1	9,1
Vinstmarginal	%	8,6	6,8	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	24,7	22,0	22,7
Avkastning på eget kapital	%	20,6	18,0	18,4
Kassalikviditet	%	167,7	148,6	152,7
Skuldsättningsgrad	ggr	0,2	0,2	0,2
Soliditet	%	59,3	61,1	60,0
Räntetäckningsgrad	ggr	21	15	19
Andel av nettoomsättning utanför Sverige	%	48,7	45,1	44,7

## Data per aktie

		2005	2004	2004
		jan-juni	jan-juni	jan-dec
Resultat per aktie	kr	3,38	2,35	6,75
Eget kapital per aktie	kr	40,07	35,71	40,05
Antal aktier vid periodens slut	miljoner	4,0	4,0	4,0
Genomsnittligt antal utestående aktier	miljoner	4,000	3,966	3,983
Genomsnittligt antal egna aktier	miljoner	-	0,034	0,017

Kumla den 15 augusti 2005  
Malmbergs Elektriska AB (publ)

*Jan Folke*  
*Verkställande direktör*

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

### Kommande informationstillfällen

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-juni 2004 på 596 kkr och avseende helåret på 1 479 kkr har återförts. Bokfört värde per den 30 juni 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-juni	Effekt av IFRS 3	2004 <sup>2</sup> jan-juni
Nettoomsättning	191 954		191 954
Övriga intäkter	1 488		1 488
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-175 393		-175 393
Avskrivningar	-4 362		-4 362
Goodwillavskrivningar	-596	596	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13 091</b>	<b>596</b>	<b>13 687</b>
Finansiella intäkter	234		234
Finansiella kostnader	-918		-918
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12 407</b>	<b>596</b>	<b>13 003</b>
Periodens skatt	-3 679		-3 679
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 728</b>	<b>596</b>	<b>9 324</b>
Resultat per aktie (kr)	2,20		2,35
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	3,966		3,966

## Balansräkning

kkkr		2004 <sup>1</sup> 30 juni	Effekt av IFRS 3	Effekt av IAS 1	2004 <sup>2</sup> 30 juni
<b>Tillgångar</b>					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	Not 1	4 803	599		5 402
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 115			1 115
Materiella anläggningstillgångar		58 840			58 840
Finansiella anläggningstillgångar		370			370
Summa anläggningstillgångar		65 128	599		65 727
Omsättningstillgångar		166 275			166 275
<b>Summa tillgångar</b>		<b>231 403</b>	<b>599</b>		<b>232 002</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital	Not 1	141 046	599		141 645
Avsättningar		8 424		-8 424	-
Långfristiga skulder		28 178		8 424	36 602
Kortfristiga skulder		53 755			53 755
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>231 403</b>	<b>599</b>		<b>232 002</b>

### Not 1 Goodwill

Avskrivningar	596
Omräkningsdifferens	3
Summa	599

## Nyckeltal

		2004 <sup>1</sup> jan-juni	Effekt av IFRS 3	2004 <sup>2</sup> jan-juni
Rörelsemarginal	%	6,8	+0,3	7,1
Vinstmarginal	%	6,5	+0,3	6,8
Avkastning på sysselsatt kapital	%	21,7	+0,3	22,0
Avkastning på eget kapital	%	17,6	+0,4	18,0
Soliditet	%	61,0	+0,1	61,1
Antal aktier vid periodens slut	miljoner	4,0		4,0
Genomsnittligt antal utestående aktier	miljoner	3,966		3,966
Genomsnittligt antal egna aktier	miljoner	0,034		0,034
Resultat per aktie	kr	2,20	+0,15	2,35
Eget kapital per aktie	kr	35,56	+0,15	35,71

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