

Malmbergs Elektriska AB^(publ)

DELÅRSRAPPORT

JANUARI - SEPTEMBER 2005

Q3

Delårsrapport i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 329 794 (291 059) kkr
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 33 procent till 31 736 (23 842) kkr
- Resultatet efter skatt ökade med 34 procent till 22 871 (17 078) kkr
- Resultatet per aktie ökade till 5,72 (4,29) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -2 962 (-5 533) kkr

Marknad och försäljning

Nettoomsättningen har under perioden januari - september 2005 ökat med 13 procent till 329 794 (291 059) kkr.

Resultat och ställning

Resultatet efter finansiella poster ökade under perioden med 33 procent till 31 736 (23 842) kkr, varav 1 597 (847) kkr är en effekt av valutakursvinster. Avkastningen på eget kapital ökade till 20,5 (18,7) procent och soliditeten uppgick till 58,4 (60,1) procent. Resultatet per aktie ökade till 5,72 (4,29) kr.

Varulager

Varulagret den 30 september 2005 uppgick till 111 885 kkr jämfört med 94 932 kkr den 30 september 2004. Den 31 december 2004 uppgick varulagret till 93 184 kkr. Varulagret har nu anpassats och därmed tillfälligt ökat för att möta en förväntad stigande efterfrågan under fjärde kvartalet.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden januari - september 2005 uppgick till 7 672 (11 108) kkr.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -2 962 (-5 533) kkr. Kassa och bank uppgick per 30 september 2005 till 28 496 kkr jämfört med 16 212 kkr 30 september 2004 och 43 733 kkr 31 december 2004. Beviljade, men ej utnyttjade, belopp på checkräkningskredit uppgick i koncernen till 33 060 kkr den 30 september 2005.

Personal

Antalet anställda i koncernen var 145 (139) personer den 30 september 2005. Den 31 december 2004 var antalet anställda 134 personer.

Moderbolaget

Moderbolaget omsatte under perioden 12 575 (11 148) kkr. Resultatet efter finansiella poster var 6 631 (6 024) 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

	2005	2004	2005	2004	2004
kkkr	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Nettoomsättning	113 309	99 105	329 794	291 059	434 502
Övriga intäkter	599	809	2 188	2 297	2 842
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-97 737	-86 158	-293 633	-261 551	-389 040
Avskrivningar	-2 367	-2 295	-6 511	-6 657	-8 798
Rörelseresultat	13 804	11 461	31 838	25 148	39 506
Finansiella intäkter	-239	34	1 377	268	403
Finansiella kostnader	-552	-656	-1 479	-1 574	-2 155
Resultat efter finansiella poster	13 013	10 839	31 736	23 842	37 754
Periodens skatt	-3 660	-3 085	-8 865	-6 764	-10 879
Periodens resultat	9 353	7 754	22 871	17 078	26 875
Resultat per aktie (kr)	2,34	1,94	5,72	4,29	6,75
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	4,000	4,000	4,000	3,977	3,983

Nettoomsättning per geografiskt område

	2005	2004	2005	2004	2004
kkkr	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Malmbergs Sverige	78 796	68 178	221 336	199 931	300 426
Malmbergs Norge	36 039	29 709	107 442	85 576	131 245
Malmbergs Danmark	10 973	9 708	35 480	30 807	42 812
Malmbergs Finland	4 770	4 762	12 665	12 375	17 583
Malmbergs England	725	853	2 777	2 769	3 756
Koncernjusteringar	-17 994	-14 105	-49 906	-40 399	-61 320
Totalt	113 309	99 105	329 794	291 059	434 502

Rörelseresultat per geografiskt område

	2005	2004	2005	2004	2004
kkkr	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Malmbergs Sverige	5 890	4 617	10 602	7 808	15 239
Malmbergs Norge	4 549	3 988	11 054	8 406	12 489
Malmbergs Danmark	1 189	759	2 779	2 939	2 998
Malmbergs Finland	649	737	1 818	1 674	2 177
Malmbergs England	32	-129	475	-57	-457
Koncernjusteringar	1 495	1 489	5 110	4 378	7 060
Totalt	13 804	11 461	31 838	25 148	39 506

Balansräkning

kkkr	2005 30 sept	2004 30 sept	2004 31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5 402	5 402	5 402
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 172	1 061	1 077
Materiella anläggningstillgångar	60 406	59 124	58 301
Finansiella anläggningstillgångar	2 065	370	1 902
Summa anläggningstillgångar	69 045	65 957	66 682
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	111 885	94 932	93 184
Kundfordringar	61 829	53 422	51 093
Övriga kortfristiga fordringar	19 526	18 006	11 124
Kassa och bank	28 496	16 212	43 733
Summa omsättningstillgångar	221 736	182 572	199 134
Summa tillgångar	290 781	248 529	265 816
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>	169 920	149 459	159 515
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	34 716	26 847	26 217
Icke räntebärande skulder	10 945	8 663	10 713
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	2 330	2 169	2 187
Icke räntebärande skulder	72 870	61 391	67 184
Summa eget kapital och skulder	290 781	248 529	265 816

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	-	-	1 534	1 534
Utdelning	-	-	-14 000	-14 000
Periodens resultat	-	-	22 871	22 871
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	128	-128	-
Eget kapital 2005-09-30	20 000	32 180	117 740	169 920
Eget kapital 2004-01-01	20 000	29 668	82 762	132 430
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-249	-249
Försäljning av egna aktier	-	-	5 200	5 200
Utdelning	-	-	-5 000	-5 000
Periodens resultat	-	-	17 078	17 078
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	497	-497	-
Eget kapital 2004-09-30	20 000	30 165	99 294	149 459
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	-
Eget kapital 2004-12-31	20 000	32 052	107 463	159 515

Kassaflödesanalys

	2005	2004	2004
kr	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Rörelseresultat	31 838	25 148	39 506
Avskrivningar	6 511	6 657	8 798
Övriga ej likviditetspåverkande poster	967	-162	-473
Erhållen ränta	171	180	403
Erlagd ränta	-1 479	-1 322	-1 748
Betald inkomstskatt	-6 206	-4 708	-7 409
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	31 802	25 793	39 077
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-34 764	-31 326	-15 183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 962	-5 533	23 894
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 672	-11 108	-12 464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 721	-1 206	-1 747
Periodens kassaflöde	-16 355	-17 847	9 683
Kassa och bank vid periodens början	43 733	34 217	34 217
Kursdifferens i kassa och bank	1 118	-158	-167
Kassa och bank vid periodens slut	28 496	16 212	43 733

Nyckeltal

		2005	2004	2004
		jan-sept	jan-sept	jan-dec
Rörelsemarginal	%	9,7	8,6	9,1
Vinstmarginal	%	9,6	8,2	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	24,8	22,7	22,7
Avkastning på eget kapital	%	20,5	18,7	18,4
Kassalikviditet	%	146,1	137,9	152,7
Skuldsättningsgrad	ggr	0,2	0,2	0,2
Soliditet	%	58,4	60,1	60,0
Räntetäckningsgrad	ggr	22	16	19
Andel av nettoomsättning utanför Sverige	%	47,9	45,0	44,7

Data per aktie

		2005	2004	2004
		jan-sept	jan-sept	jan-dec
Resultat per aktie	kr	5,72	4,29	6,75
Eget kapital per aktie	kr	42,48	37,58	40,05
Antal aktier vid periodens slut	miljoner	4,0	4,0	4,0
Genomsnittligt antal utestående aktier	miljoner	4,000	3,977	3,983
Genomsnittligt antal egna aktier	miljoner	-	0,023	0,017

Kumla den 2 november 2005
Malmbergs Elektriska AB (publ)

Jan Folke
Verkställande direktör

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

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké	2005	15 februari 2006
Bolagsstämma	2005	19 april 2006
Delårsrapport Q1	januari-mars 2006	19 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-september 2004 på 894 kkr och avseende helåret på 1 479 kkr har återförts. Bokfört värde per den 30 september 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 ¹ jan-sept	Effekt av IFRS 3	2004 ² jan-sept
Nettoomsättning	291 059		291 059
Övriga intäkter	2 297		2 297
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-261 551		-261 551
Avskrivningar	-6 657		-6 657
Goodwillavskrivningar	-894	894	-
Rörelseresultat	24 254	894	25 148
Finansiella intäkter	268		268
Finansiella kostnader	-1 574		-1 574
Resultat efter finansiella poster	22 948	894	23 842
Periodens skatt	-6 764		-6 764
Periodens resultat	16 184	894	17 078
Resultat per aktie (kr)	4,07		4,29
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	3,977		3,977

Balansräkning

kkkr		2004 ¹ 30 sept	Effekt av IFRS 3	Effekt av IAS 1	2004 ² 30 sept
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	Not 1	4 503	899		5 402
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 061			1 061
Materiella anläggningstillgångar		59 124			59 124
Finansiella anläggningstillgångar		370			370
Summa anläggningstillgångar		65 058	899		65 957
Omsättningstillgångar		182 572			182 572
Summa tillgångar		247 630	899		248 529
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	Not 1	148 560	899		149 459
Avsättningar		8 417		-8 417	-
Långfristiga skulder		27 093		8 417	35 510
Kortfristiga skulder		63 560			63 560
Summa eget kapital och skulder		247 630	899		248 529

Not 1 Goodwill

Avskrivningar	894
Omräkningsdifferens	5
Summa	899

Nyckeltal

		2004 ¹ jan-sept	Effekt av IFRS 3	2004 ² jan-sept
Rörelsemarginal	%	8,3	+0,3	8,6
Vinstmarginal	%	7,9	+0,3	8,2
Avkastning på sysselsatt kapital	%	22,2	+0,5	22,7
Avkastning på eget kapital	%	18,2	+0,5	18,7
Soliditet	%	60,0	+0,1	60,1
Antal aktier vid periodens slut	miljoner	4,0		4,0
Genomsnittligt antal utestående aktier	miljoner	3,977		3,977
Genomsnittligt antal egna aktier	miljoner	0,023		0,023
Resultat per aktie	kr	4,07	+0,22	4,29
Eget kapital per aktie	kr	37,35	+0,23	37,58

Påverkan på nyckeltalen härrör från återläggning av goodwillavskrivning för 2004.

Resultaträkning

kkkr	2004 ¹ jan-dec	Effekt av IFRS 3	2004 ² 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	-
Rörelseresultat	38 027	1 479	39 506
Finansiella intäkter	403		403
Finansiella kostnader	-2 155		-2 155
Resultat efter finansiella poster	36 275	1 479	37 754
Periodens skatt	-10 879		-10 879
Periodens resultat	25 396	1 479	26 875
Resultat per aktie (kr)	6,38		6,75
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	3,983		3,983

Balansräkning

kkkr	2004 ¹ 31 dec	Effekt av IFRS 3	Effekt av IAS 1	2004 ² 31 dec
Tillgångar				
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
Summa tillgångar	264 334	1 482		265 816
Eget kapital och skulder				
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
Summa eget kapital och skulder	264 334	1 482		265 816

Not 2 Goodwill

Avskrivningar	1 479
Omräkningsdifferens	3
Summa	1 482

Nyckeltal

		2004 ¹	Effekt av	2004 ²
		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