

Malmbergs Elektriska AB (publ)

Bokslutskommuniké januari – december 2025



Bokslutskommuniké i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 459 495 (516 516) kkr
- Rörelseresultatet uppgick till -11 120 (-25 409) kkr
- Resultatet före skatt uppgick till -14 565 (-24 144) kkr
- Resultatet efter skatt uppgick till -15 443 (-24 469) kkr
- Resultatet per aktie uppgick till -1,93 (-3,06) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 69 181 (6 074) kkr

”Det är i kombinationen av en tydlig affärsmodell, engagerade medarbetare och uppskattade produkter som vi bygger vårt varumärke och förtroendet kring Malmbergs.

Stefan Andersson, Koncernchef och VD Sverige

MALMBERGS
BE BRIGHTER

VD kommenterar kvartalet



Det fjärde kvartalet bekräftar att de förändringar vi genomfört under året börjar få genomslag i verksamheten. Genom tydliga prioriteringar, kostnadsbesparingar och en organisation som bättre speglar marknadsläget har vi gått från ett pressat utgångsläge till ett kvartal med positivt resultat. Marknaden är fortsatt krävande, men utfallet visar att vi har styrkan att hantera den situation vi befinner oss i. Ett stabilt kassaflöde under perioden ger oss dessutom den grund vi behöver för att kunna fortsätta arbeta långsiktigt.

Under kvartalet har vi fortsatt att arbeta gemensamt med inköp och logistik i koncernen. Vi följer lagernivåerna tättare än tidigare och fattar beslut på ett mer sammanhållet underlag. Det har bidragit till ett lägre lagervärde och en högre precision i våra flöden, vilket ger oss en bättre finansiell grund och ökar stabiliteten i bolaget.

För mig handlar vårt varumärke i grunden om att vara något man kan lita på. När en kund väljer Malmbergs ska det finnas en trygghet i både produkterna och i samarbetet med oss. För att leva upp till det arbetar vi kontinuerligt med att utveckla vårt sortiment, och under perioden har vi tagit ytterligare steg i det arbetet. Den respons vi får från marknaden visar att vi tillsammans i organisationen förmår hitta lösningar som upplevs

relevanta och användbara i våra kunders vardag. Det är i kombinationen av en tydlig affärsmodell, engagerade medarbetare och uppskattade produkter som vi bygger vårt varumärke och förtroendet kring Malmbergs.

Det här kvartalet är ett viktigt steg i rätt riktning. Vi vet att marknadsläget fortfarande är osäkert och att varje period har sina utmaningar, men ett positivt resultat och ett mer balanserat lager visar att vi har skapat bättre förutsättningar framåt. Med en starkare kostnadsstruktur, ett mer kontrollerat varuflöde och fortsatt fokus på det vi själva kan påverka står vi bättre rustade inför kommande kvartal.

Kumla den 19 februari 2026
Malmbergs Elektriska AB (publ)

Stefan Andersson
VD



**Vi gör vägen mellan tillverkare och kund
så enkel och kostnadseffektiv som möjligt.**

Affärsmodell

Vision

Att minska mellanleden från tillverkare till slutkund och på så vis kunna erbjuda attraktiva priser.

Affärsidé

Att genom import och distribution tillhandahålla elmateriel direkt från tillverkare och inom utvalda segment positionera oss som ett ledande handelshus i elbranschen.

Strategi

Med hjälp av kunniga och engagerade medarbetare uppnå ökad kundnytta och ökad lönsamhet genom effektivitet i alla led.

Affärsmodell

Anpassning och anskaffning av produkter som till största delen utgörs av EMV
Effektiv logistik och lagerhantering
God kundnytta

Om Malmbergs

Malmbergs är ett ledande handelshus inom elmateriel på den nordiska marknaden.

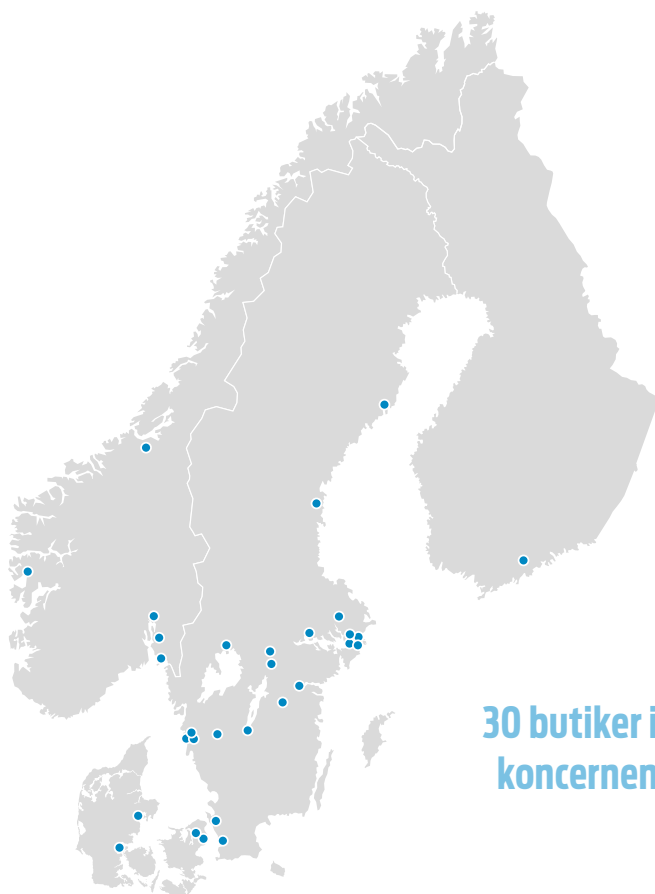
Malmbergs grundades 1981 och är en svenskägd elgrossist. Företaget har utvecklats med stor framgång och blivit en ledande leverantör av elmateriel på den nordiska marknaden.

Malmbergskoncernen bör noterades på Stockholmsbörsen 1999. Malmbergs har dotterbolag i Norge, Danmark, Finland och Hongkong. Stora inköpsvolymerna direkt från tillverkare och konkurrenskraftiga priser är bidragande faktorer till vår positiva utveckling.

Kärnan i vår affärsidé är att göra vägen mellan tillverkare och kund så enkel och kostnadseffektiv som möjligt. Vi erbjuder ett kundorienterat sortiment av produkter, attraktiva priser och snabba leveranser. För Malmbergs är det viktigt med kvalitet, professionellt bemötande, god service och pålitlighet.

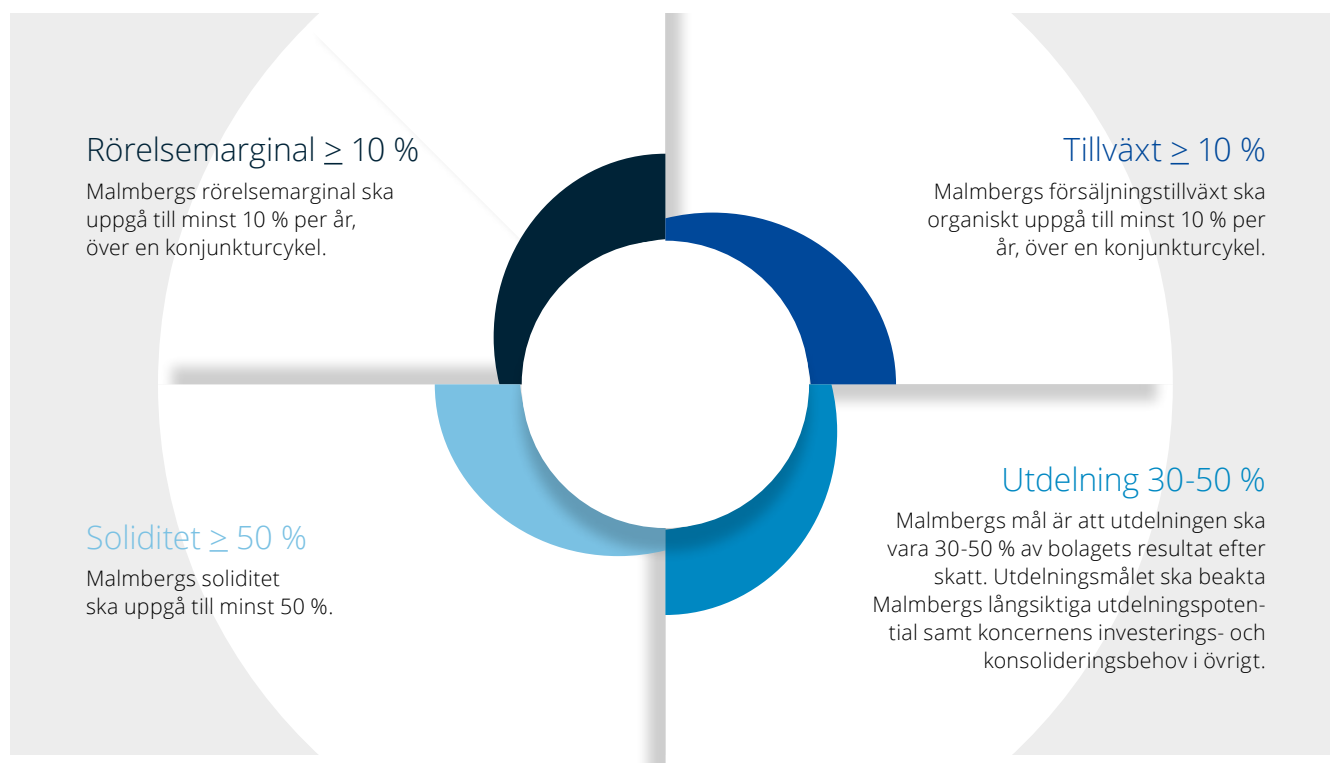
Malmbergs etiska affärsregler är en del av vår uppförandekod och ger riktlinjer för att verksamheten ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt.

Strategin för framtiden är att öka försäljningen genom fortsatt expansion i Norden och att även nå nya marknader med hjälp av utvalda partners i Europa.



Finansiella mål

Malmbergs vision, affärsidé och affärsmodell utgör grunden för vår verksamhet och ska möjliggöra en god tillväxt med långsiktig lönsamhet. Med denna utgångspunkt har våra finansiella mål definierats.



Malmbergs mål är att positionera oss som en av marknadens starkaste aktörer inom området elmateriel



Resultat och finansiell ställning

Marknad och försäljning

Intäkterna uppgick under perioden januari – december 2025 till 459 495 (516 516) kkr.

Resultat och ställning

Resultatet före skatt uppgick under perioden till -14 565 (-24 144) kkr. Avkastningen på eget kapital uppgick till -4,8 (-7,0) procent och soliditeten uppgick till 66,7 (66,8) procent. Resultatet per aktie uppgick till -1,93 (-3,06) kr.

Varulager

Varulagret den 31 december 2025 uppgick till 205 329 kkr jämfört med 250 960 kkr den 31 december 2024.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden januari - december 2025 uppgick till 145 (1 168) kkr.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 69 181 (6 074) kkr. Likvida medel uppgick per 31 december 2025 till 73 859 kkr jämfört med 40 962 kkr 31 december 2024. Beviljade, men ej utnyttjade, belopp på checkräkningskredit uppgick i koncernen till 45 000 (45 000) kkr den 31 december 2025.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick till 153 (165) personer den 31 december 2025.

Moderbolaget

Moderbolaget omsatte under perioden 378 559 (421 387) kkr. Resultatet före skatt var -5 652 (-13 084) 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 väsentligt kommer att 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 2024, sid 18, finns en beskrivning av koncernens riskhantering.

Transaktioner med närstående

Inga materiella transaktioner med närstående har skett under 2025. För tillämpade principer se beskrivning i årsredovisningen för 2024.



Resultaträkning i sammandrag

kkkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Intäkter	133 976	149 972	459 495	516 516
Övriga intäkter	1 052	932	3 658	3 273
Summa intäkter	135 028	150 904	463 153	519 789
Rörelsens kostnader				
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-119 011	-140 092	-435 687	-496 803
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9 197	-16 382	-38 586	-48 395
Summa rörelsens kostnader	-128 208	-156 474	-474 273	-545 198
Rörelseresultat	6 820	-5 570	-11 120	-25 409
Resultat från finansiella investeringar	240	937	-3 445	1 265
Resultat före skatt	7 060	-4 633	-14 565	-24 144
Inkomstskatt	-240	343	-878	-325
Periodens resultat	6 820	-4 290	-15 443	-24 469
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 820	-4 290	-15 443	-24 469
Resultat per aktie (före och efter utspädning, kr)	0,85	-0,54	-1,93	-3,06
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	8,0	8,0	8,0	8,0

Rapport över totalresultat i sammandrag

kkkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Periodens resultat	6 820	-4 290	-15 443	-24 469
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-231	648	-1 536	158
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-231	648	-1 536	158
Summa totalresultat för perioden	6 589	-3 642	-16 979	-24 311
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 589	-3 642	-16 979	-24 311

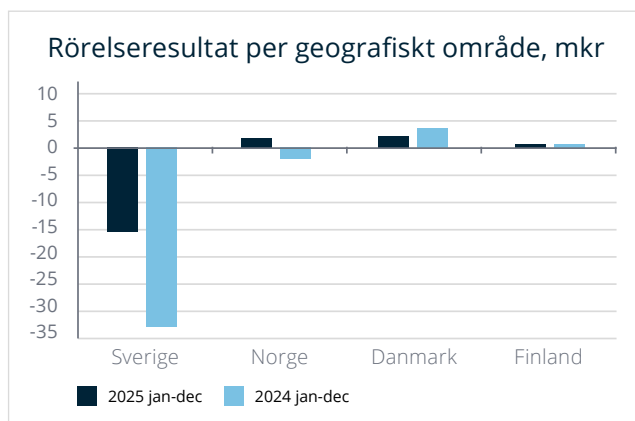
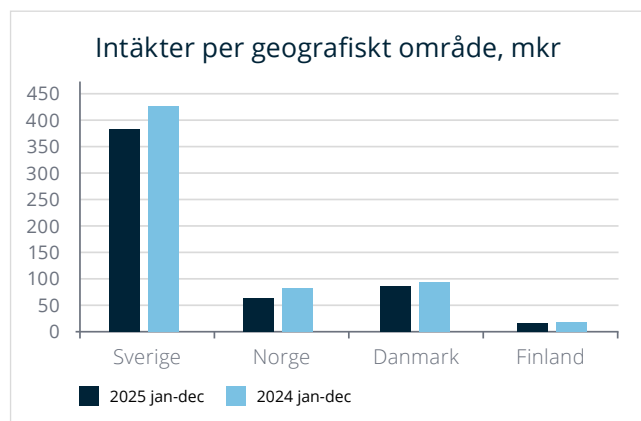


Intäkter per geografiskt område

kkkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Sverige	113 726	123 372	379 675	423 510
Norge	17 172	22 301	64 711	83 273
Danmark	23 392	28 873	85 579	95 145
Finland	4 318	6 287	16 094	18 680
England	-	-	-	-
Hongkong	-	-	-	-
Koncernjusteringar	-24 632	-30 861	-86 564	-104 092
Totalt	133 976	149 972	459 495	516 516

Rörelseresultat per geografiskt område

kkkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Sverige	7 027	-6 511	-15 263	-33 000
Norge	395	-3 629	1 488	-2 227
Danmark	538	1 777	1 968	3 301
Finland	9	145	385	430
England	-56	68	-337	222
Hongkong	-128	-208	117	40
Koncernjusteringar	-965	2 788	522	5 825
Totalt	6 820	-5 570	-11 120	-25 409



Balansräkning i sammandrag

kkkr	2025 31 dec	2024 31 dec
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	5 402	5 402
Materiella anläggningstillgångar	29 023	35 822
Nyttjanderättstillgångar	88 169	84 002
Finansiella tillgångar	14 899	15 402
Summa anläggningstillgångar	137 493	140 628
Omsättningstillgångar		
Varulager	205 329	250 960
Kundfordringar	43 504	48 656
Övriga kortfristiga fordringar	8 767	13 004
Likvida medel	73 859	40 962
Summa omsättningstillgångar	331 459	353 582
Summa tillgångar	468 952	494 210
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	313 003	329 982
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	60 678	56 156
Uppskjutna skatteskulder	27	212
Övriga långfristiga skulder	733	605
Summa långfristiga skulder	61 438	56 973
Kortfristiga skulder		
Leasingskulder	27 136	30 159
Icke räntebärande skulder	67 375	77 096
Summa kortfristiga skulder	94 511	107 255
Summa eget kapital och skulder	468 952	494 210

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	Aktiekapital	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Eget kapital 2024-01-01	20 000	350 293	370 293
Summa totalresultat för perioden	-	-24 311	-24 311
Utdelning	-	-16 000	-16 000
Eget kapital 2024-12-31	20 000	309 982	329 982
Eget kapital 2025-01-01	20 000	309 982	329 982
Summa totalresultat för perioden	-	-16 979	-16 979
Eget kapital 2025-12-31	20 000	293 003	313 003

Kassaflödesanalys

kkkr	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelseresultat	-11 120	-25 409
Erhållen ränta	945	1 762
Erlagd ränta	-2 601	-2 774
Övriga ej likviditetspåverkande poster	34 952	49 529
Betald inkomstskatt	775	1 652
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	22 951	24 760
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	46 230	-18 686
Kassaflöde från den löpande verksamheten	69 181	6 074
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-145	-1 168
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34 918	-51 927
Periodens kassaflöde	34 118	-47 021
Likvida medel vid periodens början	40 962	87 674
Kursdifferens i likvida medel	-1 221	309
Likvida medel vid periodens slut	73 859	40 962

Nyckeltal ¹⁾

		2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsemarginal	%	-2,4	-4,9
Vinstmarginal	%	-3,2	-4,7
Avkastning på sysselsatt kapital	%	-2,5	-4,8
Avkastning på eget kapital	%	-4,8	-7,0
Avkastning på totalt kapital	%	-2,1	-4,1
Kassalikviditet	%	133,5	95,7
Skuldsättningsgrad	ggr	0,3	0,3
Soliditet	%	66,7	66,8
Räntetäckningsgrad	ggr	-2,3	-7,7
Andel av intäkter utanför Sverige	%	36,1	37,6

Data per aktie ¹⁾

		2025 jan-dec	2024 jan-dec
Resultat	kr	-1,93	-3,06
Eget kapital	kr	39,13	41,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	kr	8,65	0,76
Antal aktier vid periodens slut	milj.	8,0	8,0
Genomsnittligt antal utestående aktier	milj.	8,0	8,0

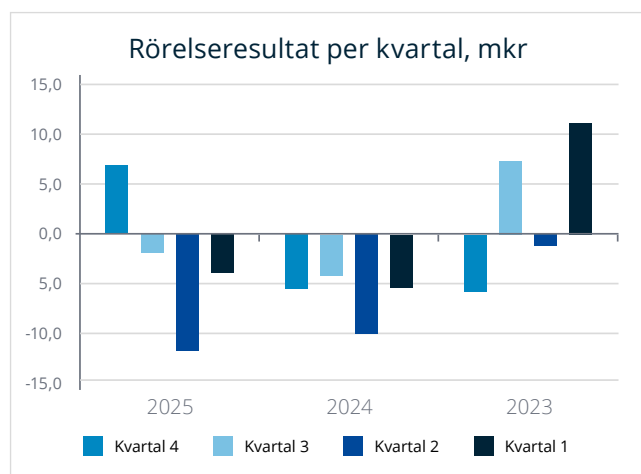
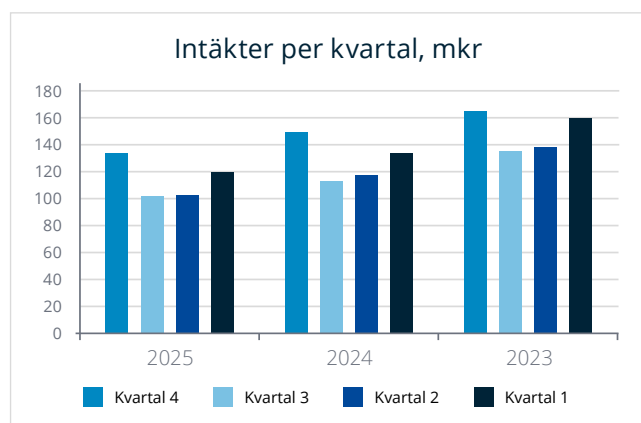
¹⁾ Nyckeltalsdefinitioner (se definitioner sid. 12)

Malmbergs använder i halvårsrapporten nyckeltal som komplement till mått som definieras inom IFRS-regelverket eller direkt i resultat- och balansräkning i syfte att åskådliggöra finansiell ställning och utveckling.

Kvartalsöversikt koncernen

Resultaträkning

mkr	2025 kv 4	2025 kv 3	2025 kv 2	2025 kv 1	2024 kv 4	2024 kv 3	2024 kv 2	2024 kv 1	2023 kv 4	2023 kv 3	2023 kv 2	2023 kv 1
Intäkter	134,0	102,5	103,2	119,8	150,0	113,1	118,7	134,7	165,3	135,4	138,0	160,0
Övriga intäkter	1,0	0,8	0,8	1,0	0,9	0,8	0,8	0,8	1,1	1,1	1,9	2,2
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-119,0	-95,6	-106,1	-115,0	-140,1	-107,6	-118,7	-130,5	-161,8	-118,3	-130,5	-140,9
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9,2	-9,7	-9,8	-9,9	-16,4	-10,6	-10,7	-10,6	-10,5	-10,8	-10,7	-10,1
Rörelseresultat	6,8	-2,0	-11,9	-4,1	-5,6	-4,3	-9,9	-5,6	-5,9	7,4	-1,3	11,2
Resultat från finansiella investeringar	0,2	-0,7	-0,2	-2,8	1,0	-0,4	-0,4	1,1	0,9	-1,6	1,0	0,2
Resultat före skatt	7,0	-2,7	-12,1	-6,9	-4,6	-4,7	-10,3	-4,5	-5,0	5,8	-0,3	11,4
Inkomstskatt	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	0,3	-0,2	-0,2	-0,2	0,9	-1,4	0,4	-2,3
Periodens resultat	6,8	-2,8	-12,4	-7,1	-4,3	-4,9	-10,5	-4,7	-4,1	4,4	0,1	9,1



Resultaträkning i sammandrag

kkkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	113 705	122 494	378 559	421 387
Övriga intäkter	596	596	2 165	1 971
Summa intäkter	114 301	123 090	380 724	423 358
Rörelsens kostnader				
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-106 299	-128 388	-392 120	-452 021
Avskrivningar	-950	-1 126	-3 801	-4 321
Summa rörelsens kostnader	-107 249	-129 514	-395 921	-456 342
Rörelseresultat	7 052	-6 424	-15 197	-32 984
Resultat från finansiella investeringar	10 455	18 400	9 545	19 900
Resultat före skatt	17 507	11 976	-5 652	-13 084
Inkomstskatt	-	3	-	3
Periodens resultat	17 507	11 979	-5 652	-13 081

Balansräkning i sammandrag

kkkr	2025 31 dec	2024 31 dec
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	12 340	16 017
Finansiella anläggningstillgångar	20 567	20 570
Summa anläggningstillgångar	32 907	36 587
Omsättningstillgångar		
Varulager	175 086	220 699
Kundfordringar	27 685	29 649
Övriga kortfristiga fordringar	39 518	41 563
Kassa och bank	55 437	20 068
Summa omsättningstillgångar	297 726	311 979
Summa tillgångar	330 633	348 566
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	272 326	277 978
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande skulder	240	240
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande skulder	58 067	70 348
Summa eget kapital och skulder	330 633	348 566

Framtidsutsikter

Inför 2026 ser vi framför oss en marknad som gradvis stabiliseras, även om osäkerheten fortsatt är påtaglig. Under 2025 har många av våra kunder varit återhållsamma med investeringar och i hög grad prioriterat kostnadskontroll. Hur snabbt den försiktigheten lättar blir en viktig faktor för utvecklingen framåt.

Malmbergs går in i 2026 med en organisation som bättre speglar marknadsläget än tidigare, vilket ger oss en starkare utgångspunkt än för ett år sedan. Vi kommer att fortsätta utveckla vårt sortiment och arbeta nära våra kunder för att stärka relationerna och förstå deras behov i vardagen.

Parallellt fortsätter arbetet med att förfin våra arbetssätt och interna processer, så att vi steg för steg blir mer effektiva och enkla att samarbeta med.

Vår ambition är att Malmbergs även framöver ska uppfattas som en pålitlig och prisvärd partner, som är enkel att göra affärer med. Samtidigt är vi medvetna om att omvärldsfaktorer utanför vår kontroll kan påverka verksamheten.

Med den utgångspunkten ser vi på 2026 med försiktig optimism. Vi vet att förutsättningarna kan förändras, men vi kommer att fortsätta utveckla vårt erbjudande och bygga vidare på den trygghet och det förtroende som Malmbergs står för hos våra kunder.

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

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport Q1	jan-mars 2026	22 april 2026
Årsstämma		22 april 2026
Delårsrapport Q2	jan-juni 2026	20 aug 2026
Delårsrapport Q3	jan-sept 2026	19 nov 2026

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel. Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för 2024.

Utdelning

Styrelsen har ännu inte fattat beslut om eventuell utdelning för 2025. När beslut har fattats kommer detta meddelas via pressmeddelande. Föregående år lämnades ingen utdelning.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Malmbergs hemsida tre veckor före årsstämman. Den kommer även att sändas via e-post eller i tryckt version till aktieägare som så önskar.

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Kumla den 19 februari 2026
Malmbergs Elektriska AB (publ)

Stefan Andersson
VD

Kontaktperson

För mer information kontakta VD och koncernchef Stefan Andersson, tel 019-58 77 00.
Årsredovisning och delårsrapport kan beställas från Malmbergs Elektriska AB (publ) i Kumla.

Definitioner

Andel av intäkter utanför Sverige

Summa intäkter utanför Sverige i relation till totala intäkter.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat, rullande 12 mån, i relation till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader, rullande 12 mån, i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader, rullande 12 mån, i relation till genomsnittlig balansomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal aktier.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exkl varulager i relation till kortfristiga skulder.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i relation till finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till intäkter.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder exklusive leasingsskulder i relation till eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i relation till balansomsättning.

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar minus icke räntebärande skulder och avsättningar.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i relation till intäkter.

Denna information är insiderinformation som Malmbergs Elektriska AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 februari 2026 klockan 12.15 CET.

MALMBERGS