

KABE HUSVAGNAR AB (publ)

HALVÅRSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2004

- **Omsättningsökning med 28% till 541,6 Mkr (få 423,2).**
- **Resultat efter skatt ökade med 61 % till 33,8 Mkr (21,0) (jämförbara enheter* +56%).**
- **Resultat per aktie är 7:51 (få 4:66**).**
- **Koncernens totala marknadsandel av sålda husvagnar i Sverige uppgår till 37 % (38%).**
- **Exportandelen för husvagnar ökade till 43% (39).**
- **Ökad orderingång och produktionsvolym.**

* I årets siffror ingår reavinst på 1 Mkr från försäljning av aktierna i Fleetwood Caravan LTD.

** Föregående års siffra är omräknad efter fondemission 1:1

ANDRA KVARTALET 2004

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 306,9 Mkr (248,3), en ökning med 24%. Resultatet efter finansiella poster ökade med 58% till 30,1 Mkr (19,1) och resultatet efter skatt uppgick till 21,9 Mkr (13,8). I resultatet för andra kvartalet ingår reavinst 1 Mkr för försäljningen av aktierna i Fleetwood.

JANUARI - JUNI 2004

FAKTURERING OCH RESULTAT

Koncernens fakturering uppgick till 541,6 Mkr (få 423,2), en ökning med 28%. Resultatet efter finansiella poster blev 46,8 Mkr (29,2), en ökning med 60%. Resultatet efter skatt uppgick till 33,8 Mkr (21,0), en ökning med 61%.

MARKNADSUTVECKLING

Den totala nyförsäljningen av husvagnar i Norden för samtliga märken har för perioden ökat med 12% och uppgick till totalt 12537 vagnar.

Nyförsäljningen av husbilar i Norden för samtliga märken har för perioden ökat med 18% och uppgick till totalt 2666 husbilar.

VERKSAMHETEN

KABE Husvagnar Produktion AB

Omsättning

Omsättningen för perioden ökade 29% och uppgick till 320,7 Mkr (248,4)

Husvagnar

I Sverige har KABE förstärkt sin marknadsledande position med en marknadsandel på drygt 20%. Försäljningen på exportmarknaderna uppgick till 43% (39) av totalomsättningen.

Orderstocken är större jämfört med föregående år, varför produktionsvolymen beräknas öka med 10%.

Husbilar

Husbilsmarknaden domineras ännu så länge av tyska fabrikat. Försäljningen av KABE:s husbil KABE Travelmaster har utvecklats väl och Kabe är för perioden det största skandinaviska fabrikatet och sjätte mest sålda fabrikatet i Sverige, med en marknadsandel på 7% (7).

Produktionen beräknas öka med ca 25% till 250 enheter för nästa år.

Adria Caravan AB

Omsättning

Omsättningen för perioden har ökat med 55% och uppgick till 160,9 Mkr (103,7).

Husvagnar

Adria är i Sverige, efter Kabe, det mest sålda märket. Försäljningen i Sverige uppgick till 578 (590) enheter, med en marknadsandel på 15% (17). Försäljningen i Norge och Finland ökade till 185 (175) enheter.

Husbilar

Husbilsförsäljningen har i Sverige, Norge och Finland ökat med 55% till 255 (165) enheter. Adria är nu sammanlagt tredje största fabriken på dessa marknader.

Fritidsbåtar

Adria Caravan AB importerar fritidsbåtar som tillverkas av Adria Mobil d.o.o i Slovenien.

Verksamheten startades under föregående år och det beräknas ta några år att bygga upp en rikstäckande verksamhet.

Kama Fritid AB

Försäljningen av husvagnstillbehör och fritidsartiklar från KAMA Fritid AB har ökat med 9% och omsättningen uppgick till 80,8 Mkr (74,3). Förtält till husvagnar, som är den för Kama enskilt största artikelgruppen, följer marknadsutvecklingen för nya och begagnade husvagnar, medan övriga fritidstillbehör har haft en kraftigare försäljningsökning.

Exportförsäljningen till Norge och Finland har fortsatt att förbättras.

Fleetwood Caravans Ltd

Per 2004.04.02 såldes resterande 50% av aktierna i det engelska dotterbolaget och fastigheterna i England där Fleetwood Caravans Ltd tillverkar husvagnar, till Adria Mobil d.o.o i Slovenien. Försäljningen gav en reavinst på 1 Mkr, vilken har bokförts under kvartal 2.

LIKVIDITET OCH SOLIDITET

Koncernens likvida medel uppgick till 57,2 Mkr (44,0). Nettoskulden minskade med 21,6 Mkr till 28,6 Mkr. Soliditeten blev 39 % (39%). Det justerade egna kapitalet uppgick till 177,8 Mkr (146,4).

INVESTERINGAR

Under perioden har koncernen investerat totalt 7,1 Mkr (2,0) fördelat på maskiner och inventarier 3,2 (2,0) och byggnader 3,9 (0).

PERSONAL

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 311 personer (272).

PROGNOS

Förutsatt en fortsatt bra efterfrågan, räknar vi med en god resultatutveckling.

FONDEMISSION

Fondemission har genomförts under juni månad 2004. De nuvarande aktieägarna har erhållit 1 ny aktie för varje A- resp B-aktie man ägde. Aktiekapitalet har därvid ökat från 11.250.000 kr till 22.500.000 kr. Antalet aktier efter fondemissionen uppgår till 4.500.000 fördelat på 300.000 A-aktier och 4.200.000 B-aktier.

NYCKELTAL (definition enligt årsredovisning)	2004	2003	2002	2001	2003	2003
	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår	Juli 2003 - juni 2004
Vinst per aktie efter full skatt	7:56	9:32	7:61	6:74	10:23	9:70
Avkastning på eget kap efter skatt	20,4%	15,5%	14,3%	14,1%	18,8 %	26,9%
Avkastning på totalt kapital	11,7%	8,8%	8,2%	8,3%	11,2 %	16,1%
Avkastning på sysselsatt kapital	18,7%	13,4%	12,7%	12,5%	17,5 %	25,5%
Justerat eget kapital per aktie, kr	39:50	65:06	55:27	51:11	58:34	39:55
Soliditet	39%	39%	35%	38%	36 %	39%
Likvida medel, Mkr	57,2	44,0	38,8	32,4	44,7	57,2
Antal aktier, st	4500000	2250000	2250000	2250000	2250000	4500000

Nyckeltal är räknade för respektive periods resultat.

Förändring av egna kapitalet (kk)	Aktiekap.	Bundna Reserver	Fritt eget Kapital	Totalt
Belopp vid årets början	11250	41574	100409	153233
Överfört fritt och bundet kapital	11250	0	-11250	0
Omräkningsdifferens		-290	0	-290
Utdelning			-9000	-9000
Årets resultat			<u>33785</u>	<u>33785</u>
	22500	41284	113944	177728

RESULTATRÄKNING I SAMMAN-DRAG FÖR KONCERNEN (KKR)	2004	2003	2002	2001	2003	2003
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-juni	Jan-juni	Helår	Juli 2003 - juni 2004
Nettoomsättning	541600	423187	403431	279266	742329	860742
Kostnad sålda varor	-463066	-363341	-347301	-233725	-634933	-734658
Bruttoresultat	78534	59846	56130	45541	107396	126084
Försäljningskostnader	-17598	-14375	-17404	-13231	-36243	-39466
Administrationskostnader	-13212	-11842	-12543	-8959	-21834	-23204
Övriga rörelseintäkter	0	0	416	73	0	0
Övriga rörelsekostnader	-131	-2508	0	0	-1857	520
Rörelseresultat	47593	31121	26599	23424	47462	63934
Finansnetto	-843	-1948	-2997	-2365	-3180	-2075
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	46750	29173	23602	21059	44282	61859
Skatt	-12965	-8198	-6487	-5924	-13674	-18171
NETTORESULTAT	33785	20975	17115	15135	30608	43688

Not Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar 3390 2972 2816 2229 10965 11383

BALANSRÄKNING I SAMMAN-DRAG FÖR KONCERNEN (KKR)	2004	2003	2002	2001	2003
	30 juni	30 juni	30 juni	30 juni	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	3114	4613	4969	182	3863
Materiella anläggningstillgångar	61239	62394	51324	52326	63286
Finansiella anläggningstillgångar	<u>12072</u>	<u>11415</u>	<u>6252</u>	<u>5285</u>	<u>8831</u>
Summa anläggningstillgångar	76425	78422	62545	57793	75980
Varulager	133487	104497	105642	94311	127272
Kortfristiga fordringar	190052	151730	149475	121748	125045
Kassa och bank	57196	43952	38819	32439	55080
Summa omsättningstillgångar	380735	300179	293936	248498	307397
SUMMA TILLGÅNGAR	457160	378601	356481	306291	383377
Eget kapital	177728	146390	124353	114995	153232
Avsättningar	16862	16188	13571	9937	17105
Långfristiga skulder, räntebärande	79596	86543	79465	85695	82715
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	176737	121810	125096	85252	124038
Kortfristiga skulder, räntebärande	<u>6237</u>	<u>7670</u>	<u>13996</u>	<u>10412</u>	<u>6287</u>
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	457160	378601	356481	306291	383377

KASSAFLÖDESANALYS (KKR)	040630	030630	020630	010630	031231
Från årets verksamhet tillförda medel	36018	25980	19597	17221	43957
Medel tillförda rörelsen	<u>-18574</u>	<u>-10017</u>	<u>-10864</u>	<u>-18360</u>	<u>-5260</u>
Nettofinansiering av årets verksamhet	17444	15963	8733	-1139	38697
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2997	-1978	-1755	-993	-9755
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-12331</u>	<u>-14686</u>	<u>-8915</u>	<u>-4271</u>	<u>-18515</u>
Förändring av likvida medel	2116	-701	-1937	-6403	10427

REVISORERNAS GRANSKNING

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

INFORMATIONSPLAN

Delårsrapport januari-september lämnas 29 oktober 2004.

Tenhult 13 augusti 2004

Alf Ekström, VD och koncernchef

Vidare upplysningar lämnas av Alf Ekström telefon 036/393701 eller 070/7442994.

Kabe Husvagnar AB (publ)

Box 14

560 27 Tenhult

Tel 036-393700 Fax 036-393737

e-post: kabe@kabe.se

hemsida: www.kabe.se

org.nr. 556097-2233