

Malmbergs Elektriska AB^(publ)

DELÅRSRAPPORT

JANUARI - JUNI 2004

Q2

Delårsrapport i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 191 954 (169 690) kkr
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 113 procent till 12 407 (5 833) kkr
- Resultatet efter skatt ökade med 126 procent till 8 728 (3 868) kkr
- Resultatet per aktie ökade till 2,20 (0,99) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 761 (-4 868) kkr
- Ny proffsbutik har öppnats i Trondheim, Norge

Marknad och försäljning

Nettoomsättningen har under perioden januari - juni 2004 ökat med 13 procent till 191 954 (169 690) kkr.

Resultat och ställning

Resultatet efter finansiella poster ökade under perioden med 113 procent till 12 407 (5 833) kkr, varav 1 046 (1 156) kkr är en effekt av valutakursvinster. Soliditeten ökade till 61,0 (56,8) procent och avkastningen på eget kapital ökade till 17,6 (13,4) procent. Resultatet per aktie uppgick till 2,20 (0,99) kr.

Varulager

Varulagret den 30 juni 2004 uppgick till 86 380 kkr jämfört med 88 284 kkr den 30 juni 2003. Den 31 december 2003 uppgick varulagret till 80 758 kkr.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden januari - juni 2004 uppgick till 8 416 (6 105) kkr.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 761 (-4 868) kkr. Kassa och bank uppgick per 30 juni 2004 till 25 829 kkr jämfört med 11 982 kkr 30 juni 2003 och 34 217 kkr 31 december 2003. Beviljade, men ej utnyttjade, belopp på checkräkningskredit uppgick i koncernen till 27 926 kkr den 30 juni 2004. Från och med denna rapport särredovisas kursdifferensen i kassa och bank i kassaflödesanalysen.

Personal

Antalet anställda i koncernen var 139 (128) personer den 30 juni 2004. Den 31 december 2003 var antalet anställda 135 personer.

Moderbolaget

Moderbolaget omsatte under perioden 7 725 (7 272) kkr. Resultatet efter finansiella poster var 4 555 (3 773) kkr. Inga investeringar gjordes under perioden.

Utdelning

Föreslagen utdelning på 1,25 kronor per aktie, som fastställdes på ordinarie bolagsstämma den 15 april 2004, har utbetalats under rapportperioden.

MALMBERGS

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Effekten av Redovisningsrådets rekommendation RR 29 Ersättning till anställda kan till viss del inte redovisas eftersom nödvändiga uppgifter från Alecta inte erhålls förrän i slutet av 2004. Bedömningen kvarstår att effekterna på bolagets ställning inte blir väsentliga.

Resultaträkning

	2004	2003	2004	2003	2003
kkkr	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Nettoomsättning	89 498	76 083	191 954	169 690	395 121
Övriga intäkter	692	269	1 488	556	1 234
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-84 363	-73 139	-175 393	-158 900	-358 408
Avskrivningar	-2 247	-1 965	-4 362	-3 789	-7 886
Goodwillavskrivningar	-298	-304	-596	-609	-1 218
Rörelseresultat	3 282	944	13 091	6 948	28 843
Finansiella intäkter	-527	132	234	189	644
Finansiella kostnader	-289	-592	-918	-1 304	-3 723
Resultat efter finansiella poster	2 466	484	12 407	5 833	25 764
Periodens skatt	-839	-281	-3 679	-1 965	-7 837
Periodens resultat	1 627	203	8 728	3 868	17 927
Resultat per aktie (kr)	0,41	0,05	2,20	0,99	4,60
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	4,000	3,900	3,966	3,900	3,900

Nettoomsättning per geografiskt område

	2004	2003	2004	2003	2003
kkkr	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Malmbergs Sverige	63 351	52 243	131 753	117 229	272 040
Malmbergs Norge	23 885	22 924	55 867	52 723	122 573
Malmbergs Danmark	10 394	5 687	21 099	11 951	29 077
Malmbergs Finland	3 842	3 216	7 613	7 377	16 729
Malmbergs England	949	781	1 916	1 615	3 038
Koncernjusteringar	-12 923	-8 768	-26 294	-21 205	-48 336
Totalt	89 498	76 083	191 954	169 690	395 121

Rörelseresultat per geografiskt område

	2004	2003	2004	2003	2003
kkkr	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Malmbergs Sverige	400	739	3 191	2 262	12 032
Malmbergs Norge	1 050	-170	4 418	2 476	10 873
Malmbergs Danmark	438	-9	2 180	793	1 280
Malmbergs Finland	477	-336	937	126	1 315
Malmbergs England	-42	-217	72	-553	-727
Koncernjusteringar	959	937	2 293	1 844	4 070
Totalt	3 282	944	13 091	6 948	28 843

Balansräkning

	2004	2003	2003	
kkkr	30 juni	30 juni	31 dec	
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4 803	6 017	5 402	
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 115	1 068	1 078	
Materiella anläggningstillgångar	58 840	55 901	55 022	
Finansiella anläggningstillgångar	370	-	374	
Summa anläggningstillgångar	65 128	62 986	61 876	
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	86 380	88 284	80 758	
Kundfordringar	41 416	34 582	46 516	
Övriga kortfristiga fordringar	12 650	9 879	10 261	
Kassa och bank	25 829	11 982	34 217	
Summa omsättningstillgångar	166 275	144 727	171 752	
Summa tillgångar	231 403	207 713	233 628	
Eget kapital, avsättningar och skulder				
<i>Eget kapital</i>	141 046	117 996	132 430	
<i>Avsättningar</i>	8 424	7 519	8 434	
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	27 930	36 360	28 910	
Icke räntebärande skulder	248	-	250	
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	1 733	4 116	1 737	
Icke räntebärande skulder	52 022	41 722	61 867	
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	231 403	207 713	233 628	
Förändringar i eget kapital				
	Aktie-	Bundna	Fritt eget	Summa eget
	kapital	reserver	kapital	kapital
Eget kapital 2002-12-31	20 000	29 334	71 774	121 108
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-4 250	-4 250
Utdelning	-	-	-2 730	-2 730
Periodens resultat	-	-	3 868	3 868
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	-1 851	1 851	-
Eget kapital 2003-06-30	20 000	27 483	70 513	117 996
Eget kapital 2002-12-31	20 000	29 334	71 774	121 108
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-3 875	-3 875
Utdelning	-	-	-2 730	-2 730
Periodens resultat	-	-	17 927	17 927
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	334	-334	-
Eget kapital 2003-12-31	20 000	29 668	82 762	132 430
Eget kapital 2003-12-31	20 000	29 668	82 762	132 430
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-312	-312
Försäljning av egna aktier	-	-	5 200	5 200
Utdelning	-	-	-5 000	-5 000
Periodens resultat	-	-	8 728	8 728
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	-244	244	-
Eget kapital 2004-06-30	20 000	29 424	91 622	141 046

Kassaflödesanalys

	2004	2003	2003
kkkr	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Rörelseresultat	13 091	6 948	28 843
Avskrivningar	4 958	4 398	9 104
Övriga ej likviditetspåverkande poster	85	4	-993
Erhållen ränta	145	189	644
Erlagd ränta	-912	-1 304	-2 379
Betald inkomstskatt	-2 877	-2 936	-7 710
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	14 490	7 299	27 509
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-13 729	-12 167	3 765
Kassaflöde från den löpande verksamheten	761	-4 868	31 274
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 416	-6 105	-9 929
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-664	-322	-10 105
Periodens kassaflöde	-8 319	-11 295	11 240
Kassa och bank vid periodens början	34 217	24 858	24 858
Kursdifferens i kassa och bank	-69	-1 581	-1 881
Kassa och bank vid periodens slut	25 829	11 982	34 217

Nyckeltal

		2004	2003	2003
		jan-juni	jan-juni	jan-dec
Rörelsemarginal	%	6,8	4,1	7,3
Vinstmarginal	%	6,5	3,4	6,5
Avkastning på sysselsatt kapital	%	21,7	15,2	18,3
Avkastning på eget kapital	%	17,6	13,4	14,1
Kassalikviditet	%	148,6	123,1	143,1
Skuldsättningsgrad	ggr	0,2	0,3	0,2
Soliditet	%	61,0	56,8	56,7
Räntetäckningsgrad	ggr	15	5	8
Andel av nettoomsättning utanför Sverige	%	45,1	43,3	43,3
Antal aktier vid periodens slut	miljoner	4,0	4,0	4,0
-varav återköpta egna aktier	miljoner	-	0,1	0,1
Genomsnittligt antal utestående aktier	miljoner	3,966	3,900	3,900
Genomsnittligt antal egna aktier	miljoner	0,034	0,100	0,100
Resultat per aktie	kr	2,20	0,99	4,60
Eget kapital per aktie	kr	35,56	30,26	33,96

Kumla den 18 augusti 2004
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 2004	4 november 2004
Bokslutskommuniké	2004	februari 2005
Årsredovisning	2004	april 2005

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

MALMBERGS

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