

KABE

KABE AB (publ.)



KVARTALSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2014

- > Nettoomsättningen uppgick till 1 060,3 Mkr (1 049,1).**
- > Resultat efter skatt uppgick till 57,5 Mkr (59,3).**
- > Resultat per aktie var 6:39 (6:59).**
- > Rörelseresultatet uppgick till 75,7 Mkr (78,2).**
- > Rörelsemarginalen uppgick till 7,1 % (7,5).**

Verksamheten

KABEs affärsidé är att vara ett fullsortimentföretag vad gäller mobila bostads-, personal- och transportenheter. Affärsstrategin är att KABEs och ADRIAs produktsortiment skall komplettera varandra avseende prisnivå och modellutbud. Med tillägg av KAMAs produktsortiment av tillbehör, fritidsartiklar och förtält är KABE-koncernen en fullsortimentsleverantör till återförsäljarna.

Koncernen är framförallt verksam i Norden. En mindre del av KABEs husvagnsproduktion säljs i Tyskland och Holland. Koncernens marknadsandel i Sverige är 42 % (39) för husvagnar och 21 % (23) för husbilar.

Nyckeltal

(definition enligt årsredovisning)

	2014 Kvartal 1-3	2013 Kvartal 1-3	2012 Kvartal 1-3	2013 Helår
Vinst per aktie efter skatt	6:39	6:59	7:87	7:54
Avkastning på eget kap efter skatt*	10,3%	13,4%	16,4%	11,0%
Avkastning på totalt kapital*	9,0%	10,6%	14,7%	10,0%
Avkastning på sysselsatt kapital*	13,2%	16,2%	23,7%	14,4%
Justerat eget kapital per aktie	73:44	69:48	64:44	70:50
Rörelsemarginal	7,1%	7,5%	9,5%	6,7%
Vinstmarginal	5,4%	5,7%	6,7%	5,4%
Soliditet	68%	63%	64%	69%
Likvida medel, Mkr	119,4	178,3	182,0	99,2
Antal aktier, st	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	107	112	90	116

Det finns ingen utspädningseffekt i antalet aktier.

*beräknat på rullande 12 månaders resultat

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2014

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 304,3 Mkr (311,8), en minskning med 2 %.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet ökade till 20,8 Mkr (17,4). Rörelsemarginalen uppgick till 6,8 % (5,6). Rörelsemarginalen har under perioden påverkats positivt av en förändrad produktmix.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -0,5 Mkr (-0,3).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 20,3 Mkr (17,1) en ökning med 19 %.

Skatt

Skatten uppgick till -4,5 Mkr (-3,8) motsvarande en skattesats på 22 % (22).

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 15,8 Mkr (13,3) en ökning med 19 %.

Nettoomsättning och resultat

Januari - september 2014

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 060,3 Mkr (1 049,1), vilket är en marginell ökning jämfört med föregående år.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 75,7 Mkr (78,2). Rörelsemarginalen uppgick till 7,1 % (7,5). Rörelsemarginalen har påverkats av ett lägre valutanetto i Adria Caravans importverksamhet.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -2,0 Mkr (-2,1).

Resultat efter finansiella poster

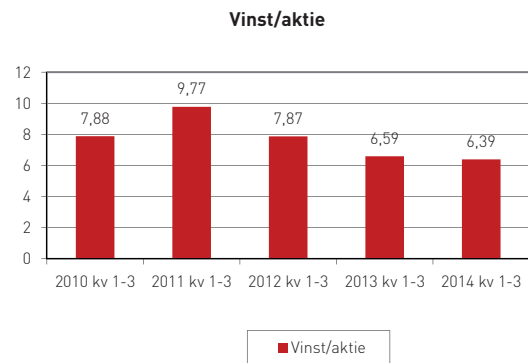
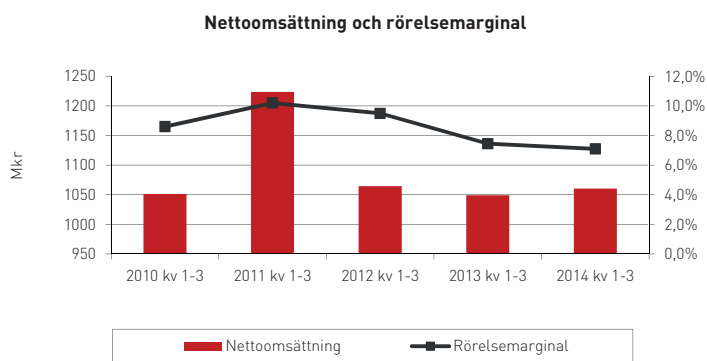
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 73,7 Mkr (76,0) en minskning med 3 %.

Skatt

Skatten uppgick till -16,2 Mkr (-16,7) motsvarande en skattesats på 22 % (22).

Periodens resultat

Resultatet efter skatt minskade med 3 % till 57,5 Mkr (59,3) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 6:39 kr (6:59).



Marknadsutveckling

Husvagnar

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 7 863 vagnar vilket är 6 % lägre än föregående år.

Husbilar

Nyregistreringen av husbilar för samtliga märken i Sverige, Norge och Finland uppgick för perioden till 6 274 enheter, vilket är 2 % lägre än föregående år.

KABE Husvagnar

Omsättningen för perioden har minskat med 4 % och uppgick till 486,4 Mkr (507,4).

KABE Husvagnars försäljning påverkas av konkurrensen från husvagnar och husbilar i låg- och mellanprissegmentet. Genom utveckling och lansering av nya husvagns- och husbilsmodeller, har ordervolymen förbättrats jämfört med föregående år.

Husvagnar

I Sverige uppgick KABEs marknadsandel till 20 % (20). Genom introduktion av nya modeller i dyrare prisintervall har KABE förstärkt sin marknadsledande position inom det exklusivare marknadssegmentet.

Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgår till 5 % (5). KABE har under senare år stärkt positionen inom segmentet exklusiva husbilar genom att lansera flera modeller av integrerade husbilar. För att förbättra marknadsandelen i mellanprissegmentet har en ny halvintegrerad husbil lanserats under hösten. Denna modell har mottagits positivt av konsumenterna.

ADRIA Caravan

Omsättningen för perioden har minskat marginellt jämfört med föregående år och uppgick till 472,1 Mkr (479,5). Adria har fortsatt att stärka sin position på den nordiska marknaden.

Husvagnar

ADRIA är sedan flera år ett av de största märkena på den svenska marknaden. Under perioden har ADRIAs marknadsandel ökat till 22 % (19). Ökningen är framförallt beroende på lansering av flera nya modeller i mellanprissegmentet.

Husbilar

ADRIA är för perioden det mest sålda husbilsfabrikatet i Sverige, men även det sammanlagt mest sålda märket i Sverige, Norge och Finland. Marknadsandelen i Sverige har ökat till 16 % (13), medan den i Sverige, Norge och Finland sammanlagt är 13 % (12).

Kama Fritid

Omsättningen för perioden uppgick till 159,4 Mkr (143,6) en ökning med 11 %.

Ökningen av omsättningen hänger framförallt samman med en ökad försäljning av produkter av det egna varumärket WeCamp. Försäljning av tillbehör och reservdelar påverkas inte i någon större omfattning av konjunkturförändringar, då försäljningen följer utvecklingen av det totala beståndet av fritidsfordon.

Rapport över totalresultatet för koncernen (kkkr)

	2014 Kvartal 3	2013 Kvartal 3	2012 Kvartal 3	2014 Jan - Sep	2013 Jan -Sep	2012 Jan -Sep	2013 Helår	Okt 2013- sep-14
Nettoomsättning	304 318	311 801	239 708	1 060 313	1 049 138	1 064 545	1 264 869	1 276 044
Kostnad sålda varor	-251 647	-261 303	-185 290	-900 144	-890 961	-895 877	-1 069 593	-1 078 776
Bruttoresultat	52 671	50 498	54 418	160 169	158 177	168 668	195 276	197 268
Försäljningskostnader	-24 715	-21 111	-24 701	-54 497	-54 391	-51 239	-72 668	-72 774
Administrationskostnader	-8 138	-10 644	-8 850	-26 672	-25 598	-24 727	-34 636	-35 710
Övriga rörelseintäkter/kostnader*	934	-1 321	-206	-3 260	-18	7 914	-2 909	-6 151
Rörelseresultat	20 752	17 422	20 661	75 740	78 170	100 616	85 063	82 633
Finansnetto	-494	-312	-946	-2 049	-2 151	-4 516	1 277	1 379
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	20 258	17 110	19 715	73 691	76 019	96 100	86 340	84 012
Skatt	-4 457	-3 764	-5 185	-16 212	-16 724	-25 274	-18 480	-17 968
PERIODENS RESULTAT	15 801	13 346	14 530	57 479	59 295	70 826	67 860	66 044
Poster som kan omföras till resultaträkningen:								
Valutakursdifferenser i utlandsverksamheter	116	-176	-782	466	-253	-360	387	1 106
ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT	116	-176	-782	466	-253	-360	387	1 106
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	15 917	13 170	13 748	57 945	59 042	70 466	68 247	67 150
Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar	3 891	4 059	3 796	12 121	12 145	10 813	16 316	16 292

Valutakursdifferenser avser effekter av valutakursförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK.

* Avser valutakursdifferenser mellan bokförd och utbetald kurs.

Rapport över finansiella ställningen för koncernen (kkkr)

	2014 30 sep	2013 30 sep	2012 30 sep	2013 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	120 452	132 704	135 863	130 402
Finansiella anläggningstillgångar	22 724	15 181	12 845	24 729
Summa anläggningstillgångar	143 176	147 885	148 708	155 131
Varulager	366 230	323 631	300 303	377 623
Kortfristiga fordringar	337 810	345 274	272 400	286 178
Kassa och bank	119 412	178 265	181 587	99 192
Summa omsättningstillgångar	823 452	847 170	754 290	762 993
SUMMA TILLGÅNGAR	966 628	995 055	905 998	918 124
Eget kapital	660 986	625 337	579 969	634 542
Långfristiga skulder, ej räntebärande	42 352	42 210	54 584	42 553
Långfristiga skulder, räntebärande	0	419	1 066	277
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	248 643	284 590	269 595	221 747
Kortfristiga skulder, räntebärande*	14 647	42 499	784	19 005
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	966 628	995 055	905 998	918 124

* Enligt IFRS redovisas här återköpsgaranti, factoring (sedan 2012-12-31). Motsvarande belopp redovisas under kortfristiga fordringar.

Rapport över förändring eget kapital (kkf)

	2014 30 sep	2013 30 sep	2012 30 sep	2013 31 dec
Vid årets början	634 542	602 295	554 504	602 295
Periodens totalresultat	57 945	59 042	70 465	68 247
Lämnad utdelning	-31 500	-36 000	-45 000	-36 000
Vid periodens slut	660 986	625 337	579 969	634 542

Rapport över kassaflödet (kkf)

	2014 Jan - Sep	2013 Jan - Sep	2012 Jan - Sep	2013 Helår	Okt 2013- sep 2014
Rörelseresultat	75 740	78 170	100 615	85 063	82 633
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12 133	12 145	10 697	16 941	16 929
Utdelning från intressebolag	3 000	115	0	0	2 885
Finansiella poster	-2 949	-3 166	-4 516	-3 664	-3 447
Betald skatt	-16 012	-16 601	-26 255	-18 700	-18 111
Förändring internt tillförda medel	71 912	70 663	80 541	79 640	80 889
Förändring rörelsekapitalet	-16 983	24 938	-13 978	-55 303	-97 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54 929	95 601	66 563	24 337	-16 335
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 690	-4 095	-10 554	-11 386	-9 981
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31 778	-36 499	-45 588	-36 640	-31 919
Årets kassaflöde	20 461	55 007	10 421	-23 689	-58 235
Kursdifferenser i likvida medel	-241	-82	-30	-458	-617
Förändring av likvida medel	20 220	54 925	10 391	-24 147	-58 852

Likviditet, kassaflöde och soliditet

Koncernens likvida medel 2014-09-30 uppgick till 119,4 Mkr (178,2). Soliditeten uppgick till 68 % (63). Det justerade egna kapitalet uppgick till 661,0 Mkr (625,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 55,0 Mkr (95,6).

Investeringar

Under perioden har koncernen investerat totalt 2,6 Mkr (4,0) fördelat på maskiner och inventarier 2,6 Mkr (2,9), byggnader och mark 0 Mkr (1,1).

Återköp av aktier

Vid ordinarie årsstämma den 20 maj 2014 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Några förvärv har inte gjorts.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 351 (348) personer.

Resultaträkning för moderbolaget (kkkr)

	2014 Jan - Sep	2013 Jan - Sep	2012 Jan - Sep	2013 Helår
Nettoomsättning	12 388	12 428	11 148	16 558
Kostnad sålda varor	-3 993	-4 015	-4 094	-5 378
Bruttoresultat	8 395	8 413	7 054	11 180
Administrationskostnader	-8 514	-8 857	-7 369	-11 520
Rörelseresultat	-119	-444	-315	-340
Koncernbidrag	0	0	0	27 799
Finansnetto	4 063	1 105	864	1 359
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	3 944	661	549	28 818
Förändring obeskattade reserver	0	0	0	493
Skatt	235	207	123	-6 639
NETTORESULTAT	4 179	868	672	22 672

Balansräkning för moderbolaget (kkkr)

	2014 30 sep	2013 30 sep	2012 30 sep	2013 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	84 045	88 826	91 696	87 631
Finansiella anläggningstillgångar	16 705	16 705	16 605	16 705
Summa anläggningstillgångar	100 750	105 531	108 301	104 336
Kortfristiga fordringar	10 777	9 999	222	2 308
Kassa och bank	50 417	61 664	58 785	91 727
Summa omsättningstillgångar	61 194	71 663	59 007	94 035
SUMMA TILLGÅNGAR	161 944	177 194	167 308	198 371
Eget kapital	53 637	59 153	49 955	80 957
Obeskattade reserver	89 338	89 832	79 894	89 338
Avsättningar	5 631	5 546	6 939	5 866
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	13 338	22 663	30 520	22 210
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	161 944	177 194	167 308	198 371

Rapportering per segment

	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Eliminering	Summa
2014 Kvartal 3					
Nettoomsättning					
Extern	254 880	47 054	2 384		304 318
Intern	27 181	2 023	5 484	-34 688	0
Summa intäkter	282 061	49 077	7 868	-34 688	304 318
Rörelseresultat	14 806	5 277	669		20 752

2013 Kvartal 3

Nettoomsättning					
Extern	267 516	41 806	2 479		311 801
Intern	21 734	1 185	5 319	-28 238	0
Summa intäkter	289 250	42 991	7 798	-28 238	311 801
Rörelseresultat	10 254	4 296	2 872		17 422

2014 Kvartal 1-3

Nettoomsättning					
Extern	900 924	152 113	7 276		1 060 313
Intern	57 491	7 284	15 411	-80 186	0
Summa intäkter	958 415	159 397	22 687	-80 186	1 060 313
Rörelseresultat	58 471	17 164	105		75 740

2013 Kvartal 1-3

Nettoomsättning					
Extern	902 787	138 257	8 094		1 049 138
Intern	84 763	5 317	15 414	-105 494	0
Summa intäkter	987 550	143 574	23 508	-105 494	1 049 138
Rörelseresultat	62 214	16 375	-419		78 170

Helår 2013

Nettoomsättning					
Extern	1 097 675	156 987	10 207		1 264 869
Intern	95 937	6 706	20 614	-123 257	0
Summa intäkter	1 193 612	163 693	30 821	-123 257	1 264 869
Rörelseresultat	63 882	17 717	3 464		85 063

Under 2014 har inga väsentliga förändringar skett vad gäller tillgångar i segmenten.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade risker i form av råvarurisker, produktrisker, försäkringsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidan 24 och sidan 45 i årsredovisningen för 2013. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

Viktiga händelser under perioden

Inga enskilda händelser av större dignitet finns att rapportera under perioden.

Viktiga händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen (30 september 2014).

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 2 Rådet för finansiell rapportering. Koncernredovisningen för 2014 har, i likhet med årsbokslutet för 2013, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i senaste årsredovisningen. Moderbolagets finansiella redovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Informationsplan

2015-02-24 Lämnas rapport för 4:e kvartalet 2014 och helåret 2014.

Revisorernas granskning

Denna delårsrapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisor. Granskningsrapporten finns bilagd.

Tenhult 28 oktober 2014

Nils-Erik Danielsson
Ordförande

Alf Ekström
VD och Koncernchef

Benny Holmgren
Styrelseledamot

Eric Stegemyr
Styrelseledamot

Maud Blomqvist
Styrelseledamot

Anita Svensson
Styrelseledamot

Peter Lilja
Personal repr.

Göran Larsson
Personal repr.

Vidare upplysningar lämnas av VD och koncernchef Alf Ekström telefon 036-393701 eller 070-7442994.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som KABE ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

KABE

KABE AB (publ.)

Revisors granskningsrapport

Kabe AB (publ), org.nr 556097-2233

Till styrelsen för Kabe AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Kabe AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Jönköping den 28 oktober 2014

Ernst & Young AB

Stefan Engdahl
Auktoriserad revisor