

# KABE

KABE AB (publ.)



## DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2008

- Nettoomsättningen minskade med 1 % till 1065,8 Mkr (1081,4).
- Resultat efter skatt minskade med 25 % till 44,4 Mkr (58,7).
- Resultat per aktie är 4:93 (6:53).
- Rörelseresultatet minskade med 19 % till 72,9 Mkr (90,1) motsvarande en rörelsemarginal på 6,8 % (8,3).
- Koncernens marknadsandel för husvagnar i Sverige uppgår till 38 % (37).

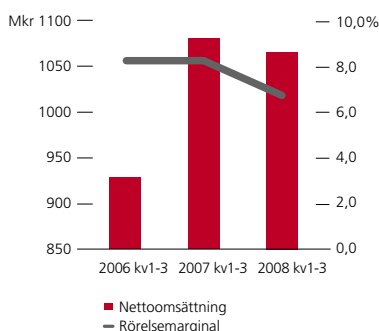
## NYCKELTAL

(definition enl. årsredovisning)

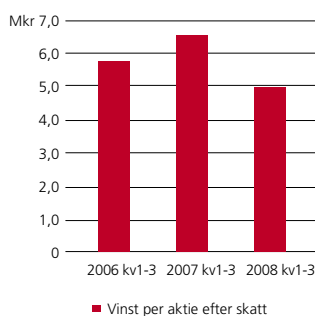
	2008 Kv 1-3	2007 Kv 1-3	2007 Helår
Vinst per aktie efter skatt	4:93	6:53	8:85
Avkastning på eget kap efter skatt	17,8%	24,5%	23,1%
Avkastning på totalt kapital	15,0%	18,6%	18,7%
Avkastning på sysselsatt kapital	24,1%	31,0%	30,1%
Justerat eget kapital per aktie	42:68	38:70	41:13
Rörelsemarginal	6,8%	8,3%	8,3%
Soliditet	51%	50%	53%
Likvida medel, Mkr	49,7	85,9	61,9
Antal aktier, st	9 000 000	9 000 000	9 000 000

Nyckeltal avseende Avkastning för Kv 1-3 2008 och 2007 har beräknats per rullande 12 mån. period.

Nettoomsättning och rörelsemarginal



Vinst/aktie efter skatt



## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Tredje kvartalet 2008

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 231,2 Mkr (260,8), en minskning med 11 %. Rörelseresultatet uppgick till 3,0 (6,9), en minskning med 56 %. Resultatet efter finansiella poster minskade till 0,1 Mkr (4,9) och resultatet efter skatt minskade till 0,1 Mkr (3,5).

Tredje kvartalet är normalt det resultatmässigt svagaste för koncernen. Under detta kvartal belastas verksamheten av bl.a kostnader för konsumentmässor, lansering av nya årsmodeller och uppstartskostnader för produktionsstarten av en ny årsmodell. Resultatet under tredje kvartalet har i år också påverkats negativt av väsentligt lägre produktionsvolym och försämrade kapacitetsutnyttjande i husvagnsproduktionen. Den försämrade efterfrågan och en allmänt högre lagersituation hos återförsäljarna har också lett till en större prispress på produkterna.

Åtgärder pågår för att anpassa kapacitet och kostnader till den lägre efterfrågan på husvagnar. Som ett led i detta har antalet anställda minskats med 90 personer under tredje kvartalet och ytterligare 25 personer fram till årsskiftet, en total minskning på 23 % under andra halvåret.

### Januari - september 2008

#### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för perioden januari till september uppgick till 1065,8 Mkr (1081,4), en minskning med 1 %.

#### Rörelseresultatet och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade med 19 % till 72,9 Mkr (90,1). Rörelsemarginalen uppgick till 6,8 % (8,3).

Rörelseresultatet har påverkats negativt av en lägre efterfrågan, en hårdare prispress och försämrade kapacitetsutnyttjande i produktionen. Priskonkurrensen har ökat

då lagervolymer hos återförsäljarna har ökat. För att anpassa produktionsvolymen till en lägre försäljning har neddragningar av personalstyrkan genomförts under kvartal tre. Stora modellförändringar för både husvagnar och husbilar har bidragit till högre utvecklings- och produktanpassningskostnader under perioden. Bl.a har en helt ny husbilsmodell introducerats under tredje kvartalet. Rörelseresultatet har också påverkats negativt av högre försäljningskostnader.

#### Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster blev 61,7 Mkr (81,6), en minskning med 24 %.

#### Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick till 44,4 Mkr (58,7), en minskning med 24 %.

## VERKSAMHETEN

### MARKNADSUTVECKLING FÖR PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER

#### Husvagnar

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 17 347 vagnar vilket är 12 % lägre än föregående år. Marknaden har försvagats på varje enskild marknad i Norden. Det är fortsatt ett stort intresse för husvagnar men konjunkturnedgången och finanskrisen under tredje kvartalet har gjort marknaden avaktande.

#### Husbilar

Nyregistreringen av husbilar för samtliga märken i Sverige, Norge och Finland uppgick för perioden till 6 884 enheter vilket är en ökning med 16 % jämfört med föregående år. Den verkliga ökningen av registreringarna är lägre än de redovisade på grund av att ändrade avgasbestämme-

ser medförde att det registrerades ett antal husbilar under år 2006 vilka senare såldes till konsument under 2007. Med detta i beaktande bedöms totalmarknaden för husbilar ökat med knappt 10 % jämfört med föregående år. Försäljningsökningen under perioden beror framförallt på att det har varit en tillströmning av finansiellt starka konsumenter, vilka inte är så konjunkturkänsliga. Husbilen ersätter också i många fall båt eller sommarstuga som fritidsalternativ.

### VERKSAMHETSUTVECKLINGEN PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER

#### KABE Husvagnar AB

Omsättningen för perioden har ökat med 4 % och uppgick till 615,3 Mkr (590,7) beroende på en ökad försäljning av exklusivare vagnar.

#### Husvagnar

I Sverige uppgick KABE:s marknadsandel till 21 % (22). Andelen exporterade husvagnar uppgick till 44 % (42). Rörelseresultatet har negativt påverkats av en lägre försäljning och av ett lägre kapacitetsutnyttjande under tredje kvartalet. Kapacitetsanpassade och kostnadsreducerande åtgärder har genomförts under tredje kvartalet.

#### Husbilar

Försäljningen av KABE:s husbil KABE Travel Master har för perioden ökat något. Försäljningsvolymen av KABE:s nya husbilsmodell, som lanseras under tredje kvartalet, har utvecklats positivt.

För att höja produktionen av husbilar har personalkapacitet från husvagnsproduktionen överförd till husbilsproduktionen.

#### ADRIA Caravan AB

Omsättningen för perioden har minskat med 7 % och uppgick till 365,2 Mkr (391,0).

#### Husvagnar

I Sverige är ADRIA sedan flera år ett av de största importmärkena med en marknadsandel på 17 % (15). Försäljningen i Norge har ökat medan den minskat i Finland. Minskningen i Finland bedöms vara temporär då ett antal återförsäljare på olika platser har bytts ut.

#### Husbilar

ADRIA är för perioden det sammanlagt tredje mest sålda märket i Sverige, Norge och Finland. Marknadsandelen uppgår till 11 % (12) på dessa tre marknader.

#### EXIMO Caravan

KABE har tillsammans med en polsk husvagnstillverkare startat ett projekt för att tillverka en husvagnsserie inom lågpris/vikts segmentet. Konsumentpriset för den billigaste vagnen är ca 100.000 kr. Eximovagnen kommer att vara en nischprodukt i koncernens produktprogram och totalt beräknas försäljningsvolymen efter en introduktionsperiod överstiga 200 vagnar per år.

#### KAMA Fritid AB

Omsättningen för perioden har ökat med 4 % och uppgick till 156,5 Mkr (150,0). Försäljningen av husbilstillbehör har ökat genom en breddning av sortimentet. Försäljningen av övriga fritidstillbehör har förbättrats genom en ökning av antalet KAMA-butiker hos återförsäljarna. Förtält till husvagnar, som är den för KAMA enskilt största artikelgruppen, följer däremot försäljningsminskningen av nya och begagnade husvagnar i Sverige.

#### KABE Trailer AB

Omsättning för perioden minskade med 10 % och uppgick till 7,9 Mkr (8,8). Släpvagnarna säljs under varumärket KAFO Trailer. Distributionen sker både genom KABE-koncernens återförsäljarnät och genom fristående släpvagnsåterförsäljare. KABE Trailer AB kommer även att distribuera Eximo-vagnarna till återförsäljarna i Sverige.

#### HELTÄCKANDE PRODUKTPROGRAM

Genom att distribuera varumärkena KABE, ADRIA och EXIMO kommer KABE-gruppens återförsäljare ha ett fulltäckande produktprogram från de mest utrustade och exklusiva vagnarna, till marknadens billigaste och lättaste husvagnar.

#### Likviditet och soliditet

Koncernens likvida medel uppgick till 49,7 Mkr (85,9). Soliditeten blev 51 % (50). Det justerade egna kapitalet uppgick till 382,4 Mkr (348,3). Företagets nettoskuld har ökat från 4,8 Mkr vid årets början till 51,8 Mkr (0) på grund av ökad rörelsekapitalbindning.

#### Investeringar

Under perioden har koncernen investerat totalt 7,6 Mkr (8,0) fördelat på maskiner och inventarier 4,6 Mkr (3,0), byggnader och mark 3,0 Mkr (5,0).

#### Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 468 (434) personer.

## 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 25 och sidan 37 i årsredovisningen för 2007.

## PRINCIPER OCH RAPPORTER

#### Revisorns granskning

Denna delårsrapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisor. Granskningsrapport återfinns på sidan 8.

#### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma som tillämpas i senaste årsredovisningen.

#### Informationsplan

2009-02-19 lämnas bokslutskommuniké för år 2008.

Tenhult 30 oktober 2008

ALF EKSTRÖM

VD och Koncernchef

Vidare upplysningar lämnas av Alf Ekström telefon 036-39 37 01 eller 070-744 29 94.

**RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN**

KKR	2008 Kvartal 3	2007 Kvartal 3	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 Helår	okt 2007 – sep 2008
Nettoomsättning	231 215	260 806	1 065 816	1 081 442	1 431 441	1 415 815
Kostnad sålda varor	-201 036	-227 544	-919 347	-929 499	-1 229 535	-1 218 900
<b>Bruttoresultat</b>	<b>30 179</b>	<b>33 262</b>	<b>146 469</b>	<b>151 943</b>	<b>201 906</b>	<b>196 915</b>
Försäljningskostnader	-20 087	-19 725	-50 055	-45 594	-60 060	-64 521
Administrationskostnader	-6 414	-7 113	-22 844	-20 455	-31 989	-34 378
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-723	485	-654	4 172	8 108	3 282
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 955</b>	<b>6 909</b>	<b>72 916</b>	<b>90 066</b>	<b>117 965</b>	<b>101 298</b>
Finansnetto	-2 808	-2 038	-11 263	-8 478	-7 321	-10 589
<b>RESULTAT EFTER FINANSNETTO</b>	<b>147</b>	<b>4 871</b>	<b>61 653</b>	<b>81 588</b>	<b>110 644</b>	<b>90 709</b>
Skatt	-41	-1 363	-17 262	-22 845	-30 960	-25 377
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>106</b>	<b>3 508</b>	<b>44 391</b>	<b>58 743</b>	<b>79 684</b>	<b>65 332</b>
Not Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar	3 325	2 740	9 632	7 956	11 577	13 253

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN**

KKR	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	86	99	96
Materiella anläggningstillgångar	117 203	110 079	117 835
Finansiella anläggningstillgångar	12 074	9 357	12 978
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>129 363</b>	<b>119 535</b>	<b>130 909</b>
Varulager	282 344	235 434	230 411
Kortfristiga fordringar	293 305	254 886	273 020
Kassa och bank	49 716	85 877	61 877
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>625 365</b>	<b>576 197</b>	<b>565 308</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>754 728</b>	<b>695 732</b>	<b>696 217</b>
Eget kapital	384 083	348 327	370 137
Långfristiga skulder, ej räntebärande	41 473	38 084	42 373
Långfristiga skulder, räntebärande	57 143	58 266	59 663
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	227 662	244 420	217 046
Kortfristiga skulder, räntebärande	44 367	6 635	6 998
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>754 728</b>	<b>695 732</b>	<b>696 217</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 Helår
Från årets verksamhet internt tillförda medel	53 426	66 780	92 927
Medel tillförda rörelsen	-24 875	-1 806	-43 686
Nettofinansiering från årets verksamhet	28 551	64 974	49 241
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 000	-7 767	-19 060
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 713	-36 492	-34 455
Förändring av likvida medel	-12 162	20 715	-4 274

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

JANUARI-SEPTEMBER 2008

KKR	Aktiekap.	Andra reserver	Intjänade vinstmedel	Totalt
IB enligt fastställd balansräkning för föreg år	45 000	1 012	324 125	370 137
Omräkningsdifferens		1 056		1 056
Utdelning			-31 500	-31 500
Periodens resultat			44 390	44 390
<b>Totalt</b>	<b>45 000</b>	<b>2 068</b>	<b>337 015</b>	<b>384 083</b>

JANUARI-SEPTEMBER 2007

KKR	Aktiekap.	Andra reserver	Intjänade vinstmedel	Totalt
IB enligt fastställd balansräkning för föreg år	45 000	-128	273 691	318 563
Omräkningsdifferens		271		271
Utdelning			-29 250	-29 250
Periodens resultat			58 743	58 743
<b>Totalt</b>	<b>45 000</b>	<b>143</b>	<b>303 184</b>	<b>348 327</b>

JANUARI-DECEMBER 2007

KKR	Aktiekap.	Andra reserver	Intjänade vinstmedel	Totalt
IB enligt fastställd balansräkning för föreg år	45 000	-128	273 691	318 563
Omräkningsdifferens		1 140		1 140
Utdelning			-29 250	-29 250
Periodens resultat			79 684	79 684
<b>Totalt</b>	<b>45 000</b>	<b>1 012</b>	<b>324 125</b>	<b>370 137</b>

**RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET**

KKR	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007 Helår
Nettoomsättning	10 784	9 949	14 393
Kostnad sålda varor	-4 367	-3 022	-4 046
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6 417</b>	<b>6 927</b>	<b>10 347</b>
Administrationskostnader	-6 277	-5 934	-9 328
Rörelseresultat	140	993	1 019
Finansnetto	2 716	2 233	2 337
<b>RESULTAT EFTER FINANSNETTO</b>	<b>2 856</b>	<b>3 226</b>	<b>3 356</b>
Förändring obeskattade reserver	0	0	-5 245
Skatt	-800	-903	473
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>2 056</b>	<b>2 323</b>	<b>-1 416</b>

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET**

KKR	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	75 498	73 215	75 744
Finansiella anläggningstillgångar	9 755	9 875	9 755
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>85 253</b>	<b>83 090</b>	<b>85 499</b>
Kortfristiga fordringar	44 331	43 606	83 608
Kassa och bank	550	142	183
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>44 881</b>	<b>43 748</b>	<b>83 791</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>130 134</b>	<b>126 838</b>	<b>169 290</b>
Eget kapital	53 067	53 252	82 511
Obeskattade reserver	43 280	38 035	43 280
Långfristiga skulder, ej räntebärande	8 849	9 200	9 073
Långfristiga skulder, räntebärande	19 664	22 584	20 759
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	3 814	3 767	12 207
Kortfristiga skulder, räntebärande	1 460	0	1 460
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>130 134</b>	<b>126 838</b>	<b>169 290</b>

## Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen för KABE AB (publ)

Org.nr. 556097-2233

### Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för KABE AB per 30 september 2008 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. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten 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 min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig 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 30 oktober 2008

Stefan Engdahl

Auktoriserad revisor

**KABE**

KABE AB (publ.)