

KABE

KABE AB (publ.)



- > Nettoomsättningen uppgick till 737,3 Mkr (824,8).
- > Resultat efter skatt uppgick till 45,9 Mkr (56,3).
- > Resultat per aktie var 5:11 (6:26).
- > Rörelseresultatet uppgick till 60,7 Mkr (80,0).
- > Rörelsemarginalen uppgick till 8,2 % (9,7).

**HALVÅRSRAPPORT
JANUARI – JUNI 2013**

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 41 % (41) för husvagnar och 19 % (22) för husbilar.

Nyckeltal

(definition enligt årsredovisning)

	2013 Kvartal 1-2	2012 Kvartal 1-2	2011 Kvartal 1-2	2012 Helår
Vinst per aktie efter skatt	5:11	6:26	7:72	10:24
Avkastning på eget kap efter skatt*	13,9%	17,4%	25,3%	15,9%
Avkastning på totalt kapital*	10,8%	15,2%	21,1%	13,9%
Avkastning på sysselsatt kapital*	16,6%	25,2%	31,1%	21,0%
Justerat eget kapital per aktie	68:02	62:91	57:37	66:92
Rörelsemarginal	8,2%	9,7%	10,7%	9,1%
Vinstmarginal	6,2%	6,8%	7,6%	7,1%
Soliditet	62%	60%	57%	66%
Likvida medel, Mkr	137,3	206,0	222,2	123,3
Antal aktier, st	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	104	96	135	98

Det finns ingen utspädningseffekt i antalet aktier.

*beräknat på rullande 12 månaders resultat

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet 2013

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 382,7 Mkr (405,2), en minskning med 6 %. Nedgången av omsättningen hänger samman med en lägre produktionsvolym för KABE. Däremot är omsättningen för ADRIA och KAMA något högre jämfört med andra kvartalet föregående år.

Den ökade omsättningen för ADRIA hänger samman med att marknaden för husvagnar och husbilar i mellan och lågprissegmentet har utvecklats positivt under perioden.

Generellt har KABE-försäljningen påverkats negativt av att importerade produkter till svenska marknaden, har en prisförändring på grund av det låga värdet på Euron. Däremot har KABE fortsatt att öka sina marknadsandelar i Norden inom segmentet exklusivare husvagnar och husbilar.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade till 29,9 Mkr (39,5). Rörelsemarginalen uppgick till 7,8 % (9,7).

Resultatet har framförallt påverkats av lägre produktionsvolymer för KABE jämfört med föregående år.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,1 Mkr (-1,8).

Resultat efter finansiella poster

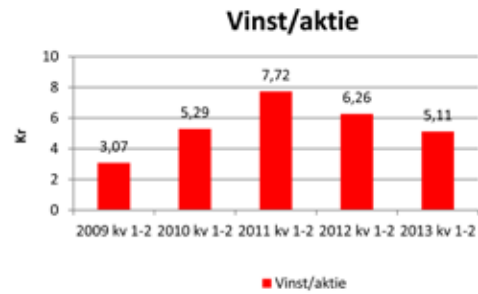
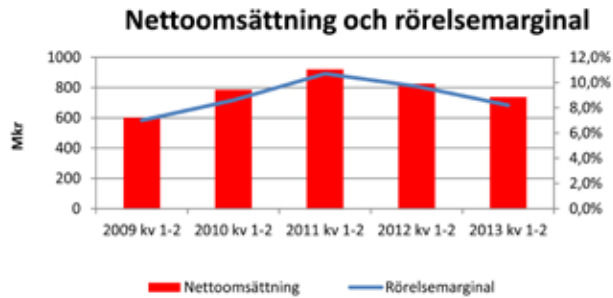
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 28,8 Mkr (37,6) en minskning med 23 %.

Skatt

Skatten uppgick till -6,3 Mkr (-9,9) motsvarande en skattesats på 22 % (26,3).

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 22,5 Mkr (27,7) en minskning med 19 %.



Nettoomsättning och resultat

Januari till juni 2013

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 737,3 Mkr (824,8), en minskning med 11 %.

Den instabila konjunkturen har lett till en minskad efterfrågan, vilket fortsatt har påverkat försäljningsvolymen för både husvagnar och husbilar. Under perioden har återförsäljarna också genomfört lageranpassningar, vilket ytterligare påverkat leveransvolymerna under perioden.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 60,7 Mkr (80,0), en minskning med 24 %. Rörelsemarginalen uppgick till 8,2 % (9,7). Resultatet under första halvåret har påverkats av minskade produktionsvolymerna och lägre kapacitetsutnyttjande i husvagnsproduktionen. För husbilar har emellertid både omsättning och resultat påverkats positivt av en förändrad produktmix mot dyrare och mer utrustade fordon.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,8 Mkr (-3,6).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 58,9 Mkr (76,4) en minskning med 23 %.

Skatt

Skatten uppgick till -13,0 Mkr (-20,1) motsvarande en skattesats på 22 % (26,3).

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 45,9 Mkr (56,3) en minskning med 18 %.

Marknadsutveckling

Perioden januari – juni 2013

Husvagnar

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för första halvåret till totalt 5 936 vagnar vilket är 10 % lägre än föregående år.

Husbilar

Nyregistreringen av husbilar för samtliga märken i Sverige, Norge och Finland uppgick för första halvåret till 4 543 enheter, vilket är en ökning med 2 % jämfört med föregående år. Köparna av husbilar består framförallt av mer kapitalstarka 40- och 50-talister, vilket gör att husbilsförsäljningen inte har påverkats lika mycket av den ekonomiska utvecklingen som husvagnsförsäljningen.

KABE Husvagnar

Omsättningen för perioden har minskat med 12 % och uppgick till 383,1 Mkr (437,1).

Försäljning av KABE husvagnar och husbilar har påverkats av kursutvecklingen av den svenska kronan mot Euron.

Husvagnar

I Sverige uppgick marknadsandelen till c:a 23 % (23). Andelen exporterade husvagnar uppgick till 44 % (49). KABEs marknadsposition är fortsatt stark i Sverige, men möter en hård priskonkurrens från importerade vagnar. På exportmarknaderna har kronkursen haft en negativ påverkan på marginalerna, då all export faktureras i lokal valuta. Produktionsvolymerna har successivt anpassats till rådande marknadssituation och produktionsneddragningar har kunnat genomföras med begränsade effektivitetsförluster.

Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgår till 4 % (4). KABE fortsätter stärka sin marknadsposition för husbilar i premiumsegmentet genom lansering av nya modeller integrerade husbilar. Den låga eurokursen har medfört att konkurrensen inom mellanprissegmentet har hårdnat och antalet importerade fabrikat har också ökat på den Nordiska marknaden.

För att uppnå ytterligare konkurrensfördelar kommer KABE under hösten lansera en helt unik, halvintegrerad husbil i bredden 2,5 meter.

ADRIA Caravan

Omsättningen för perioden har minskat med 10 % och uppgick till 314,6 Mkr (351,2). Minskningen av omsättningen beror framförallt på lägre leveransvolymerna av husbilar till den finska marknaden under det första kvartalet, då det skedde en lageranpassning hos återförsäljarna. Under andra kvartalet är däremot försäljningen något högre än föregående år.

Husvagnar

I Sverige är ADRIA sedan flera år ett av de största importmärkena med en marknadsandel på 17 % (17). Försäljningen i Finland har utvecklats på ett positivt sätt, medan försäljningen i Norge har minskat något.

Husbilar

ADRIA är för perioden det mest sålda husbilsfabrikatet i Sverige, men även det sammanlagt mest sålda märket i Sverige, Norge och Finland. Marknadsandelen uppgår till 13 % (15) på dessa tre marknader.

KAMA Fritid

Omsättningen för perioden uppgick till 100,6 Mkr (101,3). KAMAs försäljning av tillbehör och reservdelar påverkas inte på samma sätt av konjunkturläget som husvagnsförsäljningen, utan följer mer det totala beståndet av husvagnar och husbilar. Förtäلت till husvagnar, som är den för KAMA enskilt största produktgruppen, följer däremot främst försäljningen av nya och begagnade husvagnar i Sverige.

Rapport över totalresultatet för koncernen (kkkr)

	2013 Kvartal 2	2012 Kvartal 2	2011 Kvartal 2	2013 Jan - Jun	2012 Jan - Jun	2011 Jan - Jun	2012 Helår	Juli 2012- juni 2013
Nettoomsättning	382 718	405 186	456 176	737 337	824 837	920 549	1 300 556	1 213 056
Kostnad sålda varor	-328 726	-347 098	-384 101	-629 658	-710 587	-789 839	-1 089 865	-1 008 936
Bruttoresultat	53 992	58 088	72 075	107 678	114 250	130 710	210 691	204 119
Försäljningskostnader	-17 051	-14 451	-13 211	-33 280	-26 538	-24 956	-70 360	-77 102
Administrationskostnader	-7 500	-8 747	-9 146	-14 954	-15 877	-16 138	-33 627	-32 704
Övriga rörelseintäkter/kostnader*	438	4 567	5 503	1 304	8 120	8 953	12 173	5 357
Rörelseresultat	29 879	39 457	55 221	60 748	79 955	98 569	118 877	99 670
Finansnetto	-1 061	-1 831	-2 608	-1 839	-3 570	-4 237	-3 282	-1 551
Resultat vid försäljning av koncernföretag	0	0	0	0	0	0	129	129
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	28 818	37 626	52 613	58 909	76 385	94 332	115 724	98 248
Skatt	-6 340	-9 895	-13 837	-12 960	-20 089	-24 809	-23 547	-16 418
PERIODENS RESULTAT	22 478	27 731	38 776	45 949	56 296	69 523	92 177	81 830
<i>Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen:</i>								
Effekt av ändrad bolagsskatt för poster redovisade mot eget kapital	0	0	0	0	0	0	811	811
<i>Poster som kan omföras till resultaträkningen:</i>								
Valutakursdifferenser i utlandsverksamheter	968	-95	76	-77	422	-103	-196	-695
ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT	968	-95	76	-77	422	-103	615	116
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	23 446	27 636	38 852	45 872	56 718	69 420	92 792	81 946
Not Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar	4 128	3 533	3 503	8 086	7 017	5 985	15 300	16 369

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)

	2013 30 jun	2012 30 jun	2011 30 jun	2012 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	135 192	134 147	129 231	140 963
Finansiella anläggningstillgångar	14 882	12 845	15 742	14 141
Summa anläggningstillgångar	150 074	146 992	144 973	155 104
Varulager	321 479	282 499	253 568	372 775
Kortfristiga fordringar	376 823	314 149	275 752	262 225
Kassa och bank	137 349	206 006	224 218	123 339
Summa omsättningstillgångar	835 651	802 654	753 538	758 339
SUMMA TILLGÅNGAR	985 725	949 646	898 511	913 443
Eget kapital	612 167	566 222	516 332	602 295
Långfristiga skulder, ej räntebärande	42 289	54 830	48 647	42 333
Långfristiga skulder, räntebärande	561	1 262	1 209	918
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	263 002	326 548	331 805	250 013
Kortfristiga skulder, räntebärande*	67 706	784	518	17 884
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	985 725	949 646	898 511	913 443

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

Rapport över förändring eget kapital (kkkr)

	2013 30 jun	2012 30 jun	2011 30 jun	2012 31 dec
Vid årets början	602 295	554 504	487 412	554 504
Periodens totalresultat	45 872	56 718	69 420	92 792
Lämnad utdelning	-36 000	-45 000	-40 500	-45 000
Vid periodens slut	612 167	566 222	516 332	602 295

Rapport över kassaflödet (kkkr)

	2013 Jan - Jun	2012 Jan - Jun	2011 Jan - Jun	2012 Helår	Juli 2012- Juni 2013
Rörelseresultat	60 748	79 955	98 570	118 877	99 670
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 086	6 971	5 985	14 853	15 968
Utdelning från intressebolag	115	0	4 730	0	115
Finansiella poster	-2 704	-3 920	-4 237	-4 799	-3 583
Betald skatt	-12 915	-20 507	-24 811	-27 509	-19 917
Förändring internt tillförda medel	53 330	62 499	80 237	101 422	92 253
Förändring rörelsekapitalet	-528	22 030	20 274	-84 176	-106 734
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52 802	84 529	100 511	17 246	-14 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 292	-4 970	-21 976	-20 064	-17 386
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36 357	-45 392	-40 769	-45 737	-36 702
Årets kassaflöde	14 153	34 167	37 766	-48 555	-68 569
Kursdifferenser i likvida medel	-143	643	773	698	-88
Förändring av likvida medel	14 010	34 810	38 539	-47 857	-68 657

Likviditet, kassaflöde och soliditet

Koncernens likvida medel 2013-06-30 uppgick till 137,3 Mkr (206,0). Soliditeten uppgick till 62 % (60). Det justerade egna kapitalet uppgick till 612,2 Mkr (566,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 52,8 Mkr (84,5).

Investeringar

Under perioden har koncernen investerat totalt 2,3 Mkr (5,1) fördelat på maskiner och inventarier 1,2 Mkr (3,3), byggnader och mark 1,1 Mkr (1,8).

Återköp av aktier

Vid ordinarie årsstämma den 16 maj 2013 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Några förvärv har inte gjorts.

Personal

Medeltalet anställda i koncernen uppgick till 346 (363) personer. Minskningen av personal hänger samman med lägre produktionsvolymmer.

Rapport över totalresultatet för moderbolaget (kkkr)

	2013 Jan - Jun	2012 Jan - Jun	2011 Jan - Jun	2012 Helår
Nettoomsättning	8 299	7 570	7 153	14 760
Kostnad sålda varor	-2 683	-2 750	-2 380	-5 421
Bruttoresultat	5 616	4 820	4 773	9 339
Administrationskostnader	-6 202	-5 277	-4 584	-11 224
Rörelseresultat	-586	-457	189	-1 885
Koncernbidrag	0	0	0	70 710
Finansnetto	833	765	5047	1 008
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	247	308	5 236	69 833
Förändring obeskattade reserver	0	0	0	-9 938
Skatt	138	98	-1 242	-15 892
NETTORESULTAT	385	406	3 994	44 003

Rapport över finansiella ställningen för moderbolaget (kkkr)

	2013 30 jun	2012 30 jun	2011 30 jun	2012 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	90 022	91 815	70 320	91 574
Finansiella anläggningstillgångar	16 705	16 605	16 805	16 705
Summa anläggningstillgångar	106 727	108 420	87 125	108 279
Kortfristiga fordringar	34 324	338	246	976
Kassa och bank	18 029	61 902	102 305	110 623
Summa omsättningstillgångar	52 353	62 240	102 551	111 599
SUMMA TILLGÅNGAR	159 080	170 660	189 676	219 878
Eget kapital	58 671	49 688	53 047	94 285
Obeskattade reserver	89 832	79 894	68 781	89 832
Långfristiga skulder, ej räntebärande	5 615	7 028	7 398	5 753
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	4 962	34 050	60 450	30 008
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	159 080	170 660	189 676	219 878

Rapportering per segment

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
2013 Kvartal 2					
Nettoomsättning					
Extern	60 497	334 056	3 164		397 717
Intern	1 847	22 557	4 970	-44 373	-14 999
Summa intäkter	62 344	356 613	8 134	-44 373	382 718
Rörelseresultat	9 183	23 418	-2 722		29 879

2012 Kvartal 2

Nettoomsättning					
Extern	57 825	344 273	3 088		405 186
Intern	1 757	35 786	4 786	-42 329	0
Summa intäkter	59 582	380 059	7 874	-42 329	405 186
Rörelseresultat	9 245	30 617	-405		39 457

2013 Kvartal 1-2

Nettoomsättning					
Extern	96 451	650 270	5 615		752 336
Intern	4 132	48 030	10 094	-77 255	-14 999
Summa intäkter	100 583	698 300	15 709	-77 255	737 337
Rörelseresultat	12 079	51 960	-3 291		60 748

2012 Kvartal 1-2

Nettoomsättning					
Extern	96 995	722 326	5 516		824 837
Intern	4 335	66 723	9 680	-80 738	0
Summa intäkter	101 330	789 049	15 196	-80 738	824 837
Rörelseresultat	12 955	67 432	-432		79 955

Helår 2012

Nettoomsättning					
Extern	153 799	1 227 614	10 035		1 391 448
Intern	6 657	15 431	19 846	-132 826	-90 892
Summa intäkter	160 456	1 243 045	29 881	-132 826	1 300 556
Rörelseresultat	18 300	102 585	-2 008		118 877

Under 2013 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 38 och sidan 62 i årsredovisningen för 2012. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

Viktiga händelser under verksamhetsåret

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 juni 2013).

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2013 har, i likhet med årsbokslutet för 2012, 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. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 2 Rådet för finansiell rapportering.

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2012.

Nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som tillämpas från och med 1 januari 2013:

IFRS 13 "Fair value Measurements" – syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplex genom exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. KABE bedömer att standarden inte har någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

IAS 19, Ersättning till anställda. Förslaget innebär betydande förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner. KABE bedömer att ändringen inte kommer att påverka de finansiella rapporterna då i stort sett enbart avgiftsbestämda pensionsplaner föreligger.

Moderbolagets finansiella redovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Informationsplan

2013-10-29 Lämnas rapport för 3:e kvartalet.

Revisorernas granskning

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

Tenhult 21 augusti 2013

NILS-ERIK DANIELSSON
Ordförande

ALF EKSTRÖM
VD och Koncernchef

MIKAEL OLSSON
Styrelseledamot

BENNY HOLMGREN
Styrelseledamot

MAUD BLOMQVIST
Styrelseledamot

ANITA SVENSSON
Styrelseledamot

TOBIAS JARNEGREN
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.)