

KABE

KABE AB (publ.)



- > Nettoomsättningen uppgick till 756,0 Mkr (737,3 Mkr).
- > Resultat efter skatt uppgick till 41,7 Mkr (45,9).
- > Resultat per aktie var 4:63 (5:11).
- > Rörelseresultatet uppgick till 55,0 Mkr (60,7).
- > Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 % (8,2).

**HALVÅRSRAPPORT
JANUARI – JUNI 2014**

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 44 % (41) för husvagnar och 22 % (19) för husbilar.

Nyckeltal

(definition enligt årsredovisning)

	2014 Kvartal 1-2	2013 Kvartal 1-2	2012 Kvartal 1-2	2013 Helår
Vinst per aktie efter skatt	4:63	5:11	6:26	7:54
Avkastning på eget kap efter skatt*	10,1%	13,9%	17,4%	11,0%
Avkastning på totalt kapital*	8,5%	10,8%	15,2%	10,0%
Avkastning på sysselsatt kapital*	12,5%	16,6%	25,2%	14,4%
Justerat eget kapital per aktie	71:67	68:02	62:91	70:50
Rörelsemarginal	7,3%	8,2%	9,7%	6,7%
Vinstmarginal	5,5%	6,2%	6,8%	5,4%
Soliditet	63%	62%	60%	69%
Likvida medel, Mkr	115,3	137,3	206,0	99,2
Antal aktier, st	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	116	104	96	116

Det finns ingen utspädningseffekt i antalet aktier.

*beräknat på rullande 12 månaders resultat

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet 2014

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 407,0 Mkr (382,7), en ökning med 6 %.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade till 28,5 Mkr (29,9). Rörelsemarginalen uppgick till 7,0 % (7,8). Rörelsemarginalen har påverkats av något förändrad produktmix jämfört med föregående år och lägre valutaneo i Adria Caravans importverksamhet.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -0,8 Mkr (-1,1).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 27,7 Mkr (28,8) en minskning med 4 %.

Skatt

Skatten uppgick till -6,1 Mkr (-6,3) motsvarande en skattesats på 22 % (22).

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 21,6 Mkr (22,5) en minskning med 4 %.

Nettoomsättning och resultat

Januari - juni 2014

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 756,0 Mkr (737,3), en ökning med 2,5 %.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade med 9 % till 55,0 Mkr (60,7). Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 % (8,2). Rörelsemarginalen har påverkats av något förändrad produktmix jämfört med föregående år och lägre valutaneo i Adria Caravans importverksamhet.

Finansnetto

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

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 53,4 Mkr (58,9) en minskning med 9 %.

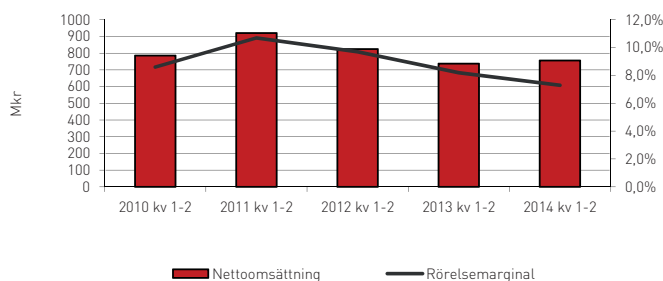
Skatt

Skatten uppgick till -11,8 Mkr (-13,0) motsvarande en skattesats på 22 % (22).

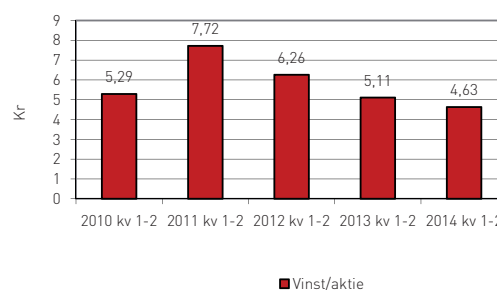
Periodens resultat

Resultatet efter skatt minskade med 9 % till 41,7 Mkr (45,9) vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4:63 kr (5:11).

Nettoomsättning och rörelsemarginal



Vinst/aktie



Marknadsutveckling

Husvagnar

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 5 593 vagnar vilket är 6 % lägre än föregående år.

Husbilar

Nyregistreringen av husbilar för samtliga märken i Sverige, Norge och Finland uppgick för perioden till 4 409 enheter, vilket är oförändrat jämfört med föregående år.

KABE Husvagnar

Omsättningen för perioden har minskat med 4 % och uppgick till 366,5 Mkr (383,1).

KABE Husvagnars försäljning påverkas av konkurrensen från importerade husvagnar och husbilar i låg- och mellanprissegmentet. En viss osäkerhet om konjunkturläget kvarstår vilket gör att återförsäljarna är fortsatt restriktiva med att öka sina varulager.

Husvagnar

I Sverige uppgick KABEs marknadsandel till 21 % (23). Produktionsvolymen har successivt anpassats till rådande marknadssituation.

Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgår till 5 % (4). KABE har under senare år stärkt positionen inom segmentet exklusiva bilar genom att lansera flera modeller av integrerade bilar. För att förbättra marknadsandelen i mellanprissegmentet kommer en ny halvintegrerad husbil att lanseras under hösten 2014. Den nya Classic-modellen skall konkurrera med importerade husbilar.

ADRIA Caravan

Omsättningen för perioden minskade med 1,5 % jämfört med föregående år och uppgick till 310,0 Mkr (314,6). 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 23 % (17). 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 17 % (15).

Kama Fritid

Omsättningen för perioden uppgick till 110,3 Mkr (100,6) en ökning med 10 %.

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 2	2013 Kvartal 2	2012 Kvartal 2	2014 Jan - Jun	2013 Jan - Jun	2012 Jan - Jun	2013 Helår	Juli 2013- jun-14
Nettoomsättning	407 019	382 718	405 186	755 995	737 337	824 837	1 264 869	1 283 527
Kostnad sålda varor	-350 603	-328 726	-347 098	-648 497	-629 658	-710 587	-1 069 593	-1 088 432
Bruttoresultat	56 416	53 992	58 088	107 498	107 678	114 250	195 276	195 095
Försäljningskostnader	-15 394	-17 051	-14 451	-29 782	-33 280	-26 538	-72 668	-69 170
Administrationskostnader	-9 729	-7 500	-8 747	-18 534	-14 954	-15 877	-34 636	-38 216
Övriga rörelseintäkter/kostnader*	-2 775	438	4 567	-4 194	1 304	8 120	-2 909	-8 407
Rörelseresultat	28 518	29 879	39 457	54 988	60 748	79 955	85 063	79 302
Finansnetto	-822	-1 061	-1 831	-1 555	-1 839	-3 570	1 277	1 561
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	27 696	28 818	37 626	53 433	58 909	76 385	86 340	80 863
Skatt	-6 093	-6 340	-9 895	-11 755	-12 960	-20 089	-18 480	-17 275
PERIODENS RESULTAT	21 603	22 478	27 731	41 678	45 949	56 296	67 860	63 588
Poster som kan omföras till resultaträkningen:								
Valutakursdifferenser i utlandsverksamheter	475	968	-95	350	-77	422	387	814
ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT	475	968	-95	350	-77	422	387	814
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	22 078	23 446	27 636	42 028	45 872	56 718	68 247	64 402
Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar	3 964	4 128	3 533	8 230	8 086	7 017	16 316	16 460

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 juni	2013 30 jun	2012 30 jun	2013 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	123 573	135 192	134 147	130 402
Finansiella anläggningstillgångar	24 597	14 882	12 845	24 729
Summa anläggningstillgångar	148 170	150 074	146 992	155 131
Varulager	357 998	321 479	282 499	377 623
Kortfristiga fordringar	399 095	376 823	314 149	286 178
Kassa och bank	115 347	137 349	206 006	99 192
Summa omsättningstillgångar	872 440	835 651	802 654	762 993
SUMMA TILLGÅNGAR	1 020 610	985 725	949 646	918 124
Eget kapital	645 070	612 167	566 222	634 542
Långfristiga skulder, ej räntebärande	42 483	42 289	54 830	42 553
Långfristiga skulder, räntebärande	49	561	1 262	277
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	290 549	263 002	326 548	221 747
Kortfristiga skulder, räntebärande*	42 459	67 706	784	19 005
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 020 610	985 725	949 646	918 124

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

Rapport över förändring eget kapital (kkkr)

	2014 30 juni	2013 30 jun	2012 30 jun	2013 31 dec
Vid årets början	634 542	602 295	554 504	602 295
Periodens totalresultat	42 028	45 872	56 718	68 247
Lämnad utdelning	-31 500	-36 000	-45 000	-36 000
Vid periodens slut	645 070	612 167	566 222	634 542

Rapport över kassaflödet (kkkr)

	2014 Jan - Jun	2013 Jan - Jun	2012 Jan - Jun	2013 Helår	Juli 2013- Juni 2014
Rörelseresultat	54 988	60 748	79 955	85 063	79 303
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 235	8 086	6 971	16 941	17 090
Utdelning från intressebolag	3 000	0	0	0	3 000
Finansiella poster	-2 305	-2 589	-3 920	-3 664	-3 380
Betald skatt	-11 686	-12 915	-20 507	-18 700	-17 471
Förändring internt tillförda medel	52 232	53 330	62 499	79 640	78 542
Förändring rörelsekapitalet	-638	-528	22 030	-55 303	-55 413
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51 594	52 802	84 529	24 337	23 129
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 518	-2 292	-4 970	-11 386	-12 612
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31 729	-36 357	-45 392	-36 640	-32 012
Årets kassaflöde	16 347	14 153	34 167	-23 689	-21 495
Kursdifferenser i likvida medel	-192	-143	643	-458	-507
Förändring av likvida medel	16 155	14 010	34 810	-24 147	-22 002

Likviditet, kassaflöde och soliditet

Koncernens likvida medel 2014-06-30 uppgick till 115,3 Mkr (137,3). Soliditeten uppgick till 63 % (62). Det justerade egna kapitalet uppgick till 645,1 Mkr (612,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 51,6 Mkr (52,8).

Investeringar

Under perioden har koncernen investerat totalt 1,4 Mkr (2,3) fördelat på maskiner och inventarier 1,4 Mkr (1,2), 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 344 (346) personer.

Resultaträkning för moderbolaget (kkkr)

	2014 Jan - Jun	2013 Jan - Jun	2012 Jan - Jun	2013 Helår
Nettoomsättning	8 260	8 299	7 570	16 558
Kostnad sålda varor	-2 659	-2 683	-2 750	-5 378
Bruttoresultat	5 601	5 616	4 820	11 180
Administrationskostnader	-5 901	-6 202	-5 277	-11 520
Rörelseresultat	-300	-586	-457	-340
Koncernbidrag	0	0	0	27 799
Finansnetto	3 929	833	765	1 359
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	3 629	247	308	28 818
Förändring obeskattade reserver	0	0	0	493
Skatt	156	138	98	-6 639
NETTORESULTAT	3 785	385	406	22 672

Balansräkning för moderbolaget (kkkr)

	2014 30 jun	2013 30 jun	2012 30 jun	2013 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	85 240	90 022	91 815	87 631
Finansiella anläggningstillgångar	16 705	16 705	16 605	16 705
Summa anläggningstillgångar	101 945	106 727	108 420	104 336
Kortfristiga fordringar	11 957	34 324	338	2 308
Kassa och bank	27 931	18 029	61 902	91 727
Summa omsättningstillgångar	39 888	52 353	62 240	94 035
SUMMA TILLGÅNGAR	141 833	159 080	170 660	198 371
Eget kapital	53 242	58 671	49 688	80 957
Obeskattade reserver	89 338	89 832	79 894	89 338
Avsättningar	5 710	5 615	7 028	5 866
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-6 457	4 962	34 050	22 210
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	141 833	159 080	170 660	198 371

Rapportering per segment

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
2014 Kvartal 2					
Nettoomsättning					
Extern	65 965	338 820	2 234		407 019
Intern	2 568	19 488	5 061	-27 117	0
Summa intäkter	68 533	358 308	7 295	-27 117	407 019
Rörelseresultat	9 575	19 155	-212		28 518

2013 Kvartal 2

Nettoomsättning					
Extern	60 497	319 057	3 164		382 718
Intern	1 847	37 556	4 970	-44 373	0
Summa intäkter	62 344	356 613	8 134	-44 373	382 718
Rörelseresultat per rörelsegrän	9 183	23 418	-2 722		29 879

2014 Kvartal 1-2

Nettoomsättning					
Extern	105 059	646 044	4 892		755 995
Intern	5 261	30 310	9 927	-45 498	0
Summa intäkter	110 320	676 354	14 819	-45 498	755 995
Rörelseresultat per rörelsegrän	11 887	43 665	-564		54 988

2013 Kvartal 1-2

Nettoomsättning					
Extern	96 451	635 271	5 615		737 337
Intern	4 132	63 029	10 094	-77 255	0
Summa intäkter	100 583	698 300	15 709	-77 255	737 337
Rörelseresultat per rörelsegrän	12 079	51 960	-3 291		60 748

Helår 2013

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

2014-10-28 Lämnas rapport för 3:e kvartalet 2014.

Revisorernas granskning

Revisorerna har inte granskat denna rapport.

Tenhult 20 augusti 2013

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.)