

KABE

KABE AB (publ.)



- > Nettoomsättningen uppgick till 1 049,1 Mkr (1 064,5).
- > Resultat efter skatt uppgick till 59,3 Mkr (70,8).
- > Resultat per aktie var 6:59 (7:87).
- > Rörelseresultatet uppgick till 78,2 Mkr (100,6).
- > Rörelsemarginalen uppgick till 7,5 % (9,5).

**KVARTALSRAPPORT
JANUARI – SEPTEMBER 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 39 % (39) för husvagnar och 23 % (23) för husbilar.

Nyckeltal

(definition enligt årsredovisning)

	2013 Kvartal 1-3	2012 Kvartal 1-3	2011 Kvartal 1-3	2012 Helår
Vinst per aktie efter skatt	6:59	7:87	9:77	10:24
Avkastning på eget kap efter skatt*	13,4%	16,4%	23,0%	15,9%
Avkastning på totalt kapital*	10,6%	14,7%	19,7%	13,9%
Avkastning på sysselsatt kapital*	16,2%	23,7%	32,8%	21,0%
Justerat eget kapital per aktie	69:48	64:44	59:48	66:92
Rörelsemarginal	7,5%	9,5%	10,2%	9,1%
Vinstmarginal	5,7%	6,7%	7,2%	7,1%
Soliditet	63%	64%	59%	66%
Likvida medel, Mkr	178,3	182,0	155,0	123,3
Antal aktier, st	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	112	90	89	98

Det finns ingen utspädningseffekt i antalet aktier.

*beräknat på rullande 12 månaders resultat

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2013

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 311,8 Mkr (239,7), en ökning med 30 %. Ökningen av omsättningen beror främst på en ökning av försäljningen av ADRIAs produktprogram då marknaden för husvagnar och husbilar i mellan- och lågprissegmenten har utvecklats positivt under perioden. Dessutom har årets leveranser av visningsprodukter till återförsäljarna gjorts tidigare i år än föregående år. Det innebär en förskjutning av utleveranser mellan kvartalen och en tidigareläggning av leveranser av årsmodell 2014.

Även för KABE-märkets produktprogram är omsättningen något högre än föregående år. Generellt har KABE-försäljningen påverkats negativt av att importerade produkter till den svenska marknaden har en prisfördel på grund av det låga värdet på Euron mot svenska kronan. Däremot har KABEs husvagnar och husbilar fortsatt att öka sina marknadsandelar i Norden inom det exklusivare segmentet.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade till 17,4 Mkr (20,7). Rörelsemarginalen uppgick till 5,6 % (8,6).

Resultatet har påverkats av lägre produktionsvolym för KABE husvagnar och husbilar. Rörelsemarginalen har också påverkats av att en ökad del av koncernens omsättning bestod av försäljning av ADRIAs produktsortiment där marginalerna är lägre än motsvarande KABE-produkter.

Skilnaden i rörelseresultatet mellan åren beror på att det föregående år bokfördes en intäkt på återbetalning av pensionskostnader från Fora på 2,0 Mkr.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -0,3 Mkr (-0,9).

Resultat efter finansiella poster

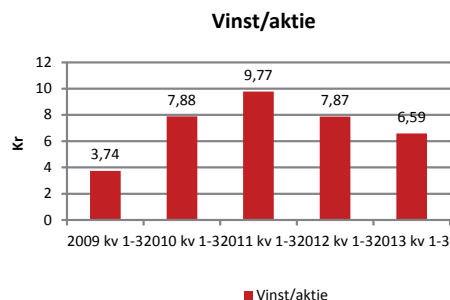
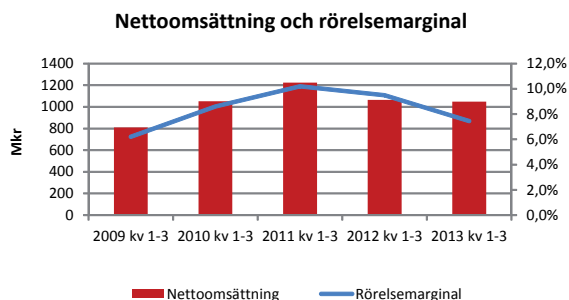
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 17,1 Mkr (19,7) en minskning med 13 %.

Skatt

Skatten uppgick till -3,8 Mkr (-5,2) motsvarande en skattesats på 22 % (26,3).

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 13,3 Mkr (14,5) en minskning med 8 %.



Nettoomsättning och resultat

Januari till september 2013

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 049,1 Mkr (1 064,5), en minskning med 1,4 %.

Den instabila konjunkturen har lett till en minskad efterfrågan och försäljning av framförallt husvagnar. Försäljningsvolymen för husbilar har däremot varit stabil.

Återförsäljarna har även genomfört lageranpassningar, vilket ytterligare påverkat leveransvolymerna under perioden.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 78,2 Mkr (100,6), en minskning med 22 %. Rörelsemarginalen uppgick till 7,5 % (9,5).

Resultatet under perioden har påverkats av minskade produktionsvolymerna och lägre kapacitetsutnyttjande i husvagnsproduktionen. Resultatet har även påverkats av lägre valutavinster (c:a 8 Mkr) jämfört med föregående år. Föregående års resultat innehåller även återbetalning av 2,0 Mkr från Fora.

Rörelsemarginalen har, jämfört med föregående år, även påverkats av att en större andel av koncernens omsättning kommer från handelsprodukter.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -2,1 Mkr (-4,5).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 76,0 Mkr (96,1) en minskning med 21 %.

Skatt

Skatten uppgick till -16,7 Mkr (-25,3) motsvarande en skattesats på 22 % (26,3).

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 59,3 Mkr (70,8) en minskning med 16 %.

Marknadsutveckling

Perioden januari – september 2013

Husvagnar

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 7 924 vagnar vilket är 9 % lägre än föregående år.

Husbilar

Nyregistreringen av husbilar för samtliga märken i Sverige, Norge och Finland uppgick för perioden till 5 675 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 5 % och uppgick till 507,4 Mkr (534,1).

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

Husvagnar

I Sverige uppgick marknadsandelen till c:a 20 % (22). Andelen exporterade husvagnar uppgick till 43 % (44). 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. Produktionsvolymen har successivt anpassats till rådande marknadssituation.

Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgår till 5 % (6). KABE fortsätter stärka sin marknadsposition för husbilar i premiumsegmentet genom lansering av nya modeller integrerade husbilar. För att uppnå ytterligare konkurrensfördelar har KABE under tredje kvartalet lanserat en helt unik, halvintegrerad husbil i bredden 2,5 meter.

Den låga eurokursen har medfört att konkurrensen inom mellanprissegmentet har hårdnat och antalet importerade fabrikat har också ökat på den nordiska marknaden.

ADRIA Caravan

Omsättningen för perioden har ökat med 2 % och uppgick till 479,5 Mkr (470,6). Den ökade omsättningen beror framförallt på högre försäljning av husbilar.

Husvagnar

I Sverige är ADRIA sedan flera år ett av de största importmärkena med en marknadsandel på 19 % (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 143,6 Mkr (142,5). 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. Förtält 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 3	2012 Kvartal 3	2011 Kvartal 3	2013 Jan -Sep	2012 Jan -Sep	2011 Jan -Sep	2012 Helår	Okt 2012- Sep 2013
Nettoomsättning	311 801	239 708	303 127	1 049 138	1 064 545	1 223 676	1 300 556	1 285 149
Kostnad sålda varor	-261 303	-185 290	-255 355	-890 961	-895 877	-1 045 194	-1 089 865	-1 084 949
Bruttoresultat	50 498	54 418	47 772	158 177	168 668	178 482	210 691	200 200
Försäljningskostnader	-21 111	-24 701	-19 869	-54 391	-51 239	-44 825	-70 360	-73 512
Administrationskostnader	-10 644	-8 850	-6 081	-25 598	-24 727	-22 219	-33 627	-34 498
Övriga rörelseintäkter/kostnader*	-1 321	-206	3 935	-18	7 914	12 888	12 173	4 241
Rörelseresultat	17 422	20 661	25 757	78 170	100 616	124 326	118 877	96 431
Finansnetto	-312	-946	-715	-2 151	-4 516	-4 952	-3 282	-917
Resultat vid försäljning av koncernföretag	0	0	0	0	0	0	129	129
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	17 110	19 715	25 042	76 019	96 100	119 374	115 724	95 643
Skatt	-3 764	-5 185	-6 634	-16 724	-25 274	-31 443	-23 547	-14 997
PERIODENS RESULTAT	13 346	14 530	18 408	59 295	70 826	87 931	92 177	80 646
Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen:								
Effekt av ändrad bolagsskatt för poster redovisade mot Eget kapital	0	0	0	0	0	0	811	811
Poster som kan omföras till resultaträkningen:								
Valutakursdifferenser i utlandsverksamheter	-176	-782	538	-253,4	-360	435	-196	-89
ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT	-176	-782	538	-253	-360	435	615	722
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	13 170	13 748	18 946	59 042	70 466	88 366	92 792	81 368
Not Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar	4 059	3 796	2 424	12 145	10 813	8 409	15 300	16 632

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 sep	2012 30 sep	2011 30 sep	2012 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	132 704	135 863	133 636	140 963
Finansiella anläggningstillgångar	15 181	12 845	14 192	14 141
Summa anläggningstillgångar	147 885	148 708	147 828	155 104
Varulager	323 631	300 303	306 032	372 775
Kortfristiga fordringar	345 274	272 400	291 916	262 225
Kassa och bank	178 265	181 587	155 014	123 339
Summa omsättningstillgångar	847 170	754 290	752 962	758 339
SUMMA TILLGÅNGAR	995 055	905 998	900 790	913 443
Eget kapital	625 337	579 969	535 278	602 295
Långfristiga skulder, ej räntebärande	42 210	54 584	48 520	42 333
Långfristiga skulder, räntebärande	419	1 066	1 074	918
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	284 590	269 595	315 400	250 013
Kortfristiga skulder, räntebärande *	42 499	784	518	17 884
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	995 055	905 998	900 790	913 443

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

Rapport över förändring eget kapital (kkp)

	2013 30 sep	2012 30 sep	2011 30 sep	2012 31 dec
Vid årets början	602 295	554 504	487 412	554 504
Periodens totalresultat	59 042	70 465	88 366	92 792
Lämnad utdelning	-36 000	-45 000	-40 500	-45 000
Vid periodens slut	625 337	579 969	535 278	602 295

Rapport över kassaflödet (kkp)

	2013 Jan - Sep	2012 Jan - Sep	2011 Jan - Sep	2012 Helår	Okt 2012- Sep 2013
Rörelseresultat	78 170	100 615	124 326	118 877	96 432
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12 145	10 697	8 380	14 853	16 301
Utdelning från intressebolag	115	0	4 730	0	115
Finansiella poster	-3 166	-4 516	-5 152	-4 799	-3 449
Betald skatt	-16 601	-26 255	-31 443	-27 509	-17 855
Förändring internt tillförda medel	70 663	80 541	100 841	101 422	91 544
Förändring rörelsekapitalet	24 938	-13 978	-62 214	-84 176	-45 260
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95 601	66 563	38 627	17 246	46 284
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 095	-10 554	-28 755	-20 064	-13 605
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36 499	-45 588	-40 904	-45 737	-36 648
Årets kassaflöde	55 007	10 421	-31 032	-48 555	-3 969
Kursdifferenser i likvida medel	-82	-30	367	698	646
Förändring av likvida medel	54 925	10 391	-30 665	-47 857	-3 323

Likviditet, kassaflöde och soliditet

Koncernens likvida medel 2013-09-30 uppgick till 178,2 Mkr (181,6). Soliditeten uppgick till 63 % (64). Det justerade egna kapitalet uppgick till 625,3 Mkr (580,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 95,6 Mkr (66,6).

Investeringar

Under perioden har koncernen investerat totalt 4,0 Mkr (10,7) fördelat på maskiner och inventarier 2,9 Mkr (7,8), byggnader och mark 1,1 Mkr (2,9).

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 348 (353) personer. Minskningen av personal hänger samman med lägre produktionsvolymmer.

Rapport över totalresultatet för moderbolaget (kkkr)

	2013 Jan - Sep	2012 Jan - Sep	2011 Jan - Sep	2012 Helår
Nettoomsättning	12 428	11 148	10 734	14 760
Kostnad sålda varor	-4 015	-4 094	-3 522	-5 421
Bruttoresultat	8 413	7 054	7 212	9 339
Administrationskostnader	-8 857	-7 369	-7 277	-11 224
Rörelseresultat	-444	-315	-65	-1 885
Koncernbidrag	0	0	0	70 710
Finansnetto	1 105	864	5 643	1 008
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	661	549	5 578	69 833
Förändring obeskattade reserver	0	0	0	-9 938
Skatt	207	123	-1 332	-15 892
NETTORESULTAT	868	672	4 246	44 003

Rapport över finansiella ställningen för moderbolaget (kkkr)

	2013 30 sep	2012 30-sep	2011 30 Sep	2012 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	88 826	91 696	69 338	91 574
Finansiella anläggningstillgångar	16 705	16 605	16 805	16 705
Summa anläggningstillgångar	105 531	108 301	86 143	108 279
Kortfristiga fordringar	9 999	222	244	976
Kassa och bank	61 664	58 785	83 502	110 623
Summa omsättningstillgångar	71 663	59 007	83 746	111 599
SUMMA TILLGÅNGAR	177 194	167 308	169 889	219 878
Eget kapital	59 153	49 955	53 300	94 285
Obeskattade reserver	89 832	79 894	68 781	89 832
Långfristiga skulder, ej räntebärande	5 546	6 939	7 316	5 753
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	22 663	30 520	40 492	30 008
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	177 194	167 308	169 889	219 878

Rapportering per segment

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
2013 Kvartal 3					
Nettoomsättning					
Extern	41 806	324 609	2 476		368 891
Intern	1 185	-35 357	5 320	-28 238	-57 090
Summa intäkter	42 991	289 252	7 796	-28 238	311 801
Rörelseresultat	4 296	10 254	2 872		17 422

2012 Kvartal 3

Nettoomsättning					
Extern	40 056	197 387	2 265		239 708
Intern	1 156	19 068	5 237	-25 461	
Summa intäkter	41 212	216 455	7 502	-25 461	239 708
Rörelseresultat	5 019	13 359	282		18 660

2013 Kvartal 1-3

Nettoomsättning					
Extern	138 257	974 879	8 091		1 121 227
Intern	5 317	12 673	15 414	-105 493	-72 089
Summa intäkter	143 574	987 552	23 505	-105 493	1 049 138
Rörelseresultat	16 375	62 214	-419		78 170

2012 Kvartal 1-3

Nettoomsättning					
Extern	137 051	919 713	7 781		1 064 545
Intern	5 491	85 791	14 917	-106 199	
Summa intäkter	142 542	1 005 504	22 698	-106 199	1 064 545
Rörelseresultat	17 974	82 791	-150		100 615

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 september 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.

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

Informationsplan

2014-02-25 Lämnas rapport för 4:e kvartalet 2013 och helåret 2013.

Revisorernas granskning

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

Tenhult 29 oktober 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 rapport är sådan som KABE ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

KABE

KABE AB (publ.)



Building a better
working world

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 2013 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 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 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 29 oktober 2013

Ernst & Young AB

Stefan Engdahl

Auktoriserad revisor