

# KABE

KABE AB (publ.)



## Kvartalsrapport

Januari – september 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 1 299 Mkr (1 060).
- Resultat efter skatt uppgick till 67 Mkr (57).
- Resultat per aktie var 7:40 (6:39).
- Rörelseresultatet uppgick till 85 Mkr (76).
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,6 % (7,1).
- Fortsatt god orderingång för samtliga verksamheter.

## KABE-koncernen i sammandrag

KABE-koncernens huvudsakliga verksamhet består av tillverkning och försäljning av husvagnar och husbilar samt campingtillbehör till den europeiska marknaden genom varumärkena KABE, ADRIA och KAMA Fritid.

Med starka varumärken och ett brett produktsortiment ska KABE-koncernen vara en fullsortimentsleverantör till återförsäljarna.

KABE Husvagnar är den största och ledande nordiska tillverkaren

av husvagnar och husbilar. ADRIA Caravan är nordens största importör och marknadsledare av både husvagnar och husbilar. KAMA Fritid är nordens största tillbehörsgrossist i husvagns- och husbilsbranschen.

Koncernens marknadsandel i Norden är 38 % (34) för husvagnar och 17 % (16) för husbilar.

		2015	2014	2014	Aug 2014-
		Kvartal 1-3	Kvartal 1-3	Helår	sept 2015
Omsättning	Mkr	1 299	1 060	1 331	1 570
Bruttoresultat	Mkr	175	160	200	215
Bruttomarginal	%	13,5	15,1	15,0	13,4
Rörelseresultat	Mkr	85	76	82	91
Rörelsemarginal	%	6,6	7,1	6,2	5,7
Vinstmarginal	%	5,1	5,4	4,8	4,5
Resultat per aktie	kr	7:40	6:39	7:10	8:02
Soliditet	%	66	68	71	69
Aktiekurs på balansdagen*	kr	98	107	102	
Medelantalet anställda	antal	431	386	387	

\*det finns ingen utspädningseffekt i antalet aktier

## Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2015

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 436 Mkr (304), en ökning med 43 %.

Alla verksamhetsdelar inom koncernen har ökat omsättningen under kvartalet. För KABE Husvagnar har det varit en viss förskjutning av utleveranser från andra till tredje kvartalet, på grund av brand hos en leverantör.

Ordervolymer för samtliga verksamheter utvecklas positivt och personalstyrkan i produktionen utökas successivt.

### Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 26 Mkr (21), en ökning med 24 %.

Rörelsemarginalen uppgick till 6,0 % (6,8).

Den lägre rörelsemarginalen beror på negativa valutaeffekter.

### Finansnetto

Finansnettot uppgick till 1 Mkr (-1).

### Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 27 Mkr (20), en ökning med 35 %.

### Skatt

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

### Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 22 Mkr (16).

## Nettoomsättning och resultat

Januari - september 2015

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 299 Mkr (1 060), en ökning med 22 %. Samtliga verksamheter inom koncernen har ökat omsättningen under perioden.

### Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 85 Mkr (76), en ökning med 12 %.

Rörelsemarginalen uppgick till 6,6 % (7,1).

Den lägre rörelsemarginalen hänger framförallt samman med engångskostnader under första halvåret i produktionen av KABE husvagnar och husbilar, orsakade av leveransförseningar från underleverantör.

### Finansnetto

Finansnettot uppgick till 0 Mkr (-2).

### Resultat efter finansiella poster

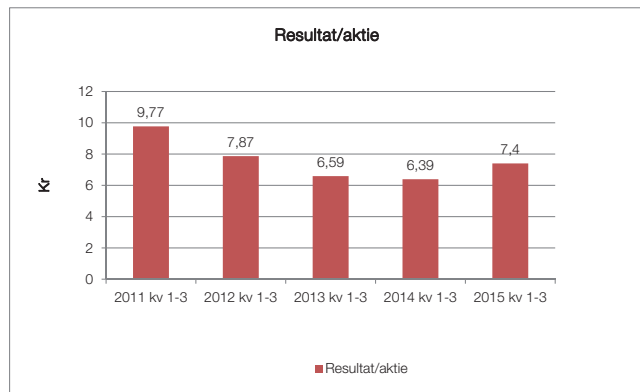
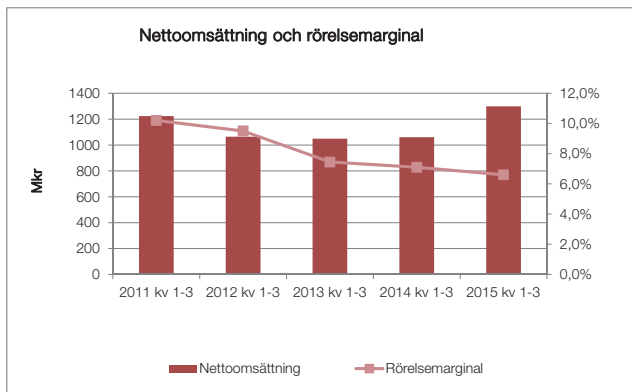
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 85 Mkr (74), en ökning med 15 %.

### Skatt

Skatten uppgick till -18 Mkr (-17) motsvarande en skattesats på 22 % (22).

### Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 67 Mkr (57).



## Marknadsutveckling

Januari - september 2015

Koncernens verksamheter är marknadsledare i Norden inom sina respektive marknadssegment.

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 7 651 vagnar vilket är 3 % lägre än föregående år. Koncernens båda varumärken har behållit respektive ökat sin marknadsandel under perioden.

Nyregistreringen av husbilar för samtliga märken i Sverige, Norge och Finland uppgick för perioden till 6 577 fordon, vilket är 8 % högre än föregående år.

### KABE

Omsättningen under perioden har ökat med 20 % jämfört med föregående år och uppgick till 587 Mkr (486).

#### Husvagnar

I Sverige uppgick KABEs marknadsandel till 22 % (20). Genom introduktion av nya modeller har KABE förstärkt sin marknadsledande position inom det exklusivare marknadssegmentet. Därutöver har nu flera modeller lanserats riktade till barnfamiljer. Dessa har tagits väl emot av konsumenterna.

#### Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgår till 6 % (5). KABE stärker sin marknadsposition inom segmentet exklusiva husbilar genom ett breddat produktutbud. KABEs lansering av den så kallade KABE Travel Master Classic har förbättrat marknadsandelen i mellanprissegmentet.

För både husvagnar och husbilar har den ökade ordergången medfört att produktion och antalet anställda ökat.

### ADRIA

Omsättningen under perioden har ökat med 23 % jämfört med föregående år och uppgick till 583 Mkr (472). ADRIA har fortsatt att stärka sin position på den nordiska marknaden både vad gäller husvagnar och husbilar.

#### Husvagnar

ADRIA är sedan flera år ett av de största märkena på den svenska marknaden. Under perioden har ADRIAs marknadsandel ökat till 27 % (22). Ökningen av försäljningen beror framförallt på lansering av flera nya modeller i mellanprissegmentet.

#### Husbilar

ADRIA är det mest sålda husbilsfabrikatet i Sverige, men även det sammanlagt mest sålda märket i Sverige, Norge och Finland. Marknadsandelen i Sverige, Norge och Finland är sammantaget 13 % (13).

### KAMA Fritid

Omsättningen för perioden uppgick till 184 Mkr (159) en ökning med 15 %.

Ökningen av omsättningen hänger framförallt samman med en ökad försäljning av produkter av det egna varumärket WeCamp. Detta produktsortiment importeras huvudsakligen från Kina. KAMA Fritid ökar sin försäljning på samtliga marknader (Sverige, Norge, Finland).

## Resultaträkning för koncernen (Mkr)

	2015 Kvartal 3	2014 Kvartal 3	2015 Kvartal 1-3	2014 Kvartal 1-3	2014 Helår	Aug 2014- sept 2015
Nettoomsättning	436	304	1 299	1 060	1 331	1 570
Kostnad sålda varor	-373	-251	-1 124	-900	-1 131	-1 355
<b>Bruttoresultat</b>	<b>63</b>	<b>53</b>	<b>175</b>	<b>160</b>	<b>200</b>	<b>215</b>
Försäljningskostnader	-22	-25	-56	-54	-73	-75
Administrationskostnader	-10	-8	-30	-27	-37	-40
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-5	1	-4	-3	-8	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>85</b>	<b>76</b>	<b>82</b>	<b>91</b>
Finansnetto	1	-1	0	-2	0	2
<b>RESULTAT EFTER FINANSNETTO</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>85</b>	<b>74</b>	<b>82</b>	<b>93</b>
Skatt	-5	-4	-18	-17	-18	-19
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>67</b>	<b>57</b>	<b>64</b>	<b>74</b>
Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar	4	4	11	12	16	15

## Rapport över totalresultatet för koncernen (Mkr)

	2015 Kvartal 3	2014 Kvartal 3	2015 Kvartal 1-3	2014 Kvartal 1-3	2014 Helår	Aug 2014- sept 2015
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>67</b>	<b>57</b>	<b>64</b>	<b>74</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<b>Poster som kan omföras till resultaträkningen:</b>						
Omräkningsdifferenser	0	0	0	1	1	0
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>67</b>	<b>58</b>	<b>65</b>	<b>74</b>

Periodens resultat och totalresultat för perioden är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Balansräkning för koncernen (Mkr)

	2015 30 sept	2014 30 sept	2014 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	116	120	117
Finansiella anläggningstillgångar	27	23	25
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	<b>142</b>
Varulager	368	367	407
Kortfristiga fordringar	407	338	318
Likvida medel	143	119	70
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>918</b>	<b>824</b>	<b>795</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 061</b>	<b>967</b>	<b>937</b>
Eget kapital	703	661	668
Långfristiga skulder, ej räntebärande	46	42	45
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	297	249	213
Kortfristiga skulder, räntebärande	15	15	11
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 061</b>	<b>967</b>	<b>937</b>

## Rapport över förändring av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (Mkr)

	2015 30 sept	2014 30 sept	2014 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>668</b>	<b>635</b>	<b>635</b>
Periodens totalresultat	67	58	65
Lämnad utdelning	-32	-32	-32
<b>Vid periodens slut</b>	<b>703</b>	<b>661</b>	<b>668</b>

## Rapport över kassaflödet (Mkr)

	2015 Kvartal 1-3	2014 Kvartal 1-3	2014 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	85	76	82
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11	12	17
Utdelning från intressebolag	0	3	3
Finansiella poster	-3	-3	-3
Betald skatt	-17	-16	-16
<b>Förändring internt tillförda medel</b>	<b>76</b>	<b>72</b>	<b>83</b>
Förändring rörelsekapitalet	39	-17	-78
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>115</b>	<b>55</b>	<b>5</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-3	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32	-32	-32
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>73</b>	<b>20</b>	<b>-30</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>70</b>	<b>99</b>	<b>99</b>
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>143</b>	<b>119</b>	<b>70</b>

## Nyckeltal

(definition enligt årsredovisning)

		2015 Kvartal 1-3	2014 Kvartal 1-3	2014 Helår
Bruttomarginal	%	13,5	15,1	15,0
Rörelsemarginal	%	6,6	7,1	6,2
Vinstmarginal	%	5,1	5,4	4,8
Avkastning på eget kapital*	%	10,7	10,3	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital*	%	13,8	13,2	12,9
Soliditet	%	66	68	71
Likvida medel	Mkr	143	119	70
Resultat per aktie (ingen utspädningseffekt i antalet aktier)	kr	7:40	6:39	7:10
Eget kapital per aktie	kr	78:10	73:44	74:25
Antal aktier	antal	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	kr	98	107	102
Medelantalet anställda	antal	431	386	387

\*beräknat på rullande 12 månaders resultat

## Rapportering per segment (Mkr)

	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Eliminering	Summa
<b>Kvartal 3 2015</b>					
Nettoomsättning					
Extern	380	54	2		436
Intern	10	2	6	-18	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>390</b>	<b>56</b>	<b>8</b>	<b>-18</b>	<b>436</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>1</b>		<b>26</b>
<b>Kvartal 3 2014</b>					
Nettoomsättning					
Extern	255	47	2		304
Intern	27	2	6	-35	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>282</b>	<b>49</b>	<b>8</b>	<b>-35</b>	<b>304</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>1</b>		<b>21</b>
<b>Kvartal 1-3 2015</b>					
Nettoomsättning					
Extern	1 116	175	8		1 299
Intern	54	9	15	-78	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 170</b>	<b>184</b>	<b>23</b>	<b>-78</b>	<b>1 299</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>66</b>	<b>19</b>	<b>0</b>		<b>85</b>
<b>Kvartal 1-3 2014</b>					
Nettoomsättning					
Extern	901	152	7		1 060
Intern	57	7	16	-80	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>958</b>	<b>159</b>	<b>23</b>	<b>-80</b>	<b>1 060</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>59</b>	<b>17</b>	<b>0</b>		<b>76</b>
<b>Helår 2014</b>					
Nettoomsättning					
Extern	1 151	171	9		1 331
Intern	99	9	21	-129	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 250</b>	<b>180</b>	<b>30</b>	<b>-129</b>	<b>1 331</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>67</b>	<b>16</b>	<b>-1</b>		<b>82</b>

Under 2015 har inga väsentliga förändringar skett vad gäller segmenten.

## Resultaträkning för moderbolaget (Mkr)

	2015 Kvartal 1-3	2014 Kvartal 1-3	2014 Helår
Nettoomsättning	12,8	12,4	16,5
Driftskostnader	-4,4	-4,0	-5,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>8,4</b>	<b>8,4</b>	<b>11,0</b>
Administrationskostnader	-8,5	-8,5	-11,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>
Koncernbidrag	0,0	0,0	39,7
Finansnetto	1,2	4,0	4,2
<b>RESULTAT EFTER FINANSNETTO</b>	<b>1,1</b>	<b>3,9</b>	<b>43,6</b>
Förändring obeskattade reserver	0,0	0,0	-3,6
Skatt	0,2	0,3	-8,4
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>1,3</b>	<b>4,2</b>	<b>31,6</b>

## Balansräkning för moderbolaget (Mkr)

	2015 30 sept*	2014 30 sept	2014 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	93,7	84,0	82,7
Finansiella anläggningstillgångar	9,5	16,7	16,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>103,2</b>	<b>100,7</b>	<b>99,4</b>
Kortfristiga fordringar	35,5	10,8	28,4
Likvida medel	18,4	50,4	56,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>53,9</b>	<b>61,2</b>	<b>84,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>157,1</b>	<b>161,9</b>	<b>183,8</b>
Eget kapital	50,9	53,6	80,9
Obeskattade reserver	93,3	89,3	92,9
Avsättningar	6,9	5,6	5,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	6,0	13,4	4,5
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>157,1</b>	<b>161,9</b>	<b>183,8</b>

\* inkluderar övertagna värden genom fusion av helägda dotterbolag.

**Likviditet, kassaflöde och soliditet**

Koncernens likvida medel uppgick till 143 Mkr (119). Soliditeten uppgick till 66 % (68). Det egna kapitalet uppgick till 703 Mkr (661). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 115 Mkr (55), vilket framförallt beror på minskad rörelsekapitalbindning.

**Investeringar**

Under perioden har koncernen investerat totalt 10 Mkr (3) fördelat på maskiner och inventarier 5 Mkr (3), byggnader och mark 5 Mkr (0).

**Återköp av aktier**

Vid ordinarie årsstämma den 19 maj 2015 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Några förvärv har inte gjorts.

**Medarbetare**

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 431 (386) 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 sidorna 23-25 och sidan 45 i årsredovisningen för 2014. 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 2015).

**Redovisningsprinciper**

Denna kvartalsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 2 Rådet för finansiell rapportering.

Koncernredovisningen för 2015 har, i likhet med årsbokslutet för 2014, 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**

2016-02-25 Lämnas rapport för 4:e kvartalet 2015 och helåret 2015.

**Revisorernas granskning**

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

Tenhult 29 oktober 2015

Nils-Erik Danielsson  
Ordförande

Alf Ekström  
VD och Koncernchef

Benny Holmgren  
Styrelseledamot

Maud Blomqvist  
Styrelseledamot

Eric Stegemyr  
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 AB (publ.)**

Box 14, 560 27 Tenhult, Tel 036-39 37 00, Org.nr 556097-2233, kabe@kabe.se

[www.kabeab.se](http://www.kabeab.se)





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 2015 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 29 oktober 2015

Ernst & Young AB

Anders Johansson  
Auktoriserad revisor