

KABE

KABE AB (publ.)



- > Nettoomsättningen uppgick till 349,0 Mkr (354,6).
- > Resultat efter skatt uppgick till 20,1 Mkr (23,5).
- > Resultat per aktie var 2:23 (2:61).
- > Rörelseresultatet uppgick till 26 470 (30 869).
- > Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 % (8,7).

**KVARTALSRAPPORT
JANUARI – MARS 2014**

Verksamheten

KABEs affärsidé är att vara ett fullsortimentföretag vad gäller mobila bostads- och personalenheter. 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 % (42) för husvagnar och 20 % (18) för husbilar.

Nyckeltal

(definition enligt årsredovisning)

	2014 Kvartal 1	2013 Kvartal 1	2012 Kvartal 1	2013 Helår
Vinst per aktie efter skatt	2:23	2:61	3:17	7:54
Avkastning på eget kap efter skatt*	10,1%	14,4%	19,2%	11,0%
Avkastning på totalt kapital*	8,1%	11,2%	17,0%	10,0%
Avkastning på sysselsatt kapital*	12,0%	17,2%	28,0%	14,4%
Justerat eget kapital per aktie	72:72	69:41	64:84	70:50
Rörelsemarginal	7,6%	8,7%	9,7%	6,7%
Vinstmarginal	5,8%	6,6%	6,8%	5,4%
Soliditet	59%	61%	61%	69%
Likvida medel, Mkr	94,6	92,1	135,7	99,2
Antal aktier, st	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	120	104	111	116

Det finns ingen utspädningseffekt i antalet aktier.

*beräknat på rullande 12 månaders resultat

Nettoomsättning och resultat

Januari - mars 2014

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 349,0 Mkr (354,6), en minskning med 2 %.

Rörelseresultatet och rörelsemarginal

Rörelseresultatet minskade med 14 % till 26,5 Mkr (30,9). Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 % (8,7).

Rörelsemarginalen har påverkats av ett lägre kapacitetsutnyttjande än föregående år och lägre valutanetto i Adria Caravans importverksamhet.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -0,7 Mkr (-0,8).

Resultat efter finansiella poster

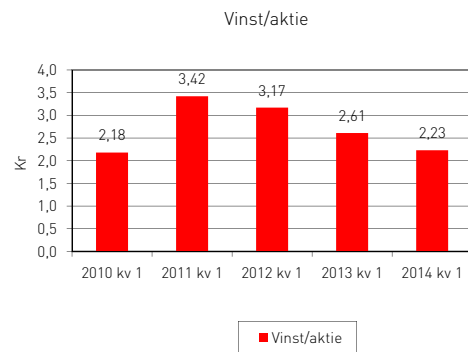
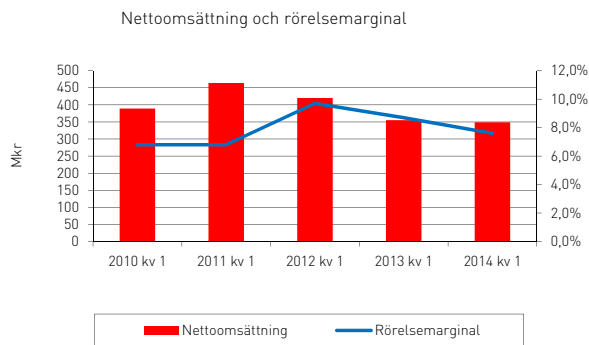
Resultatet efter finansiella poster blev 25,7 Mkr (30,1), en minskning med 15 %.

Skatt

Skatten uppgick till -5,7 Mkr (-6,6), motsvarande en skattesats på 22 % (22).

Periodens resultat

Resultatet efter skatt minskade med 14 % till 20,1 Mkr (23,5), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2:23 kr (2:61).



Marknadsutveckling

Perioden januari – mars 2014

Husvagnar

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 1 445 vagnar vilket är 7 % lägre än föregående år.

Husbilar

Nyregistreringen av husbilar för samtliga märken i Sverige, Norge och Finland uppgick för perioden till 1 039 enheter, vilket är en minskning med 8 % jämfört med föregående år.

KABE Husvagnar

Omsättningen för perioden har minskat med 11 % och uppgick till 168,0 Mkr (189,6).

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

Husvagnar

I Sverige uppgick KABEs marknadsandel till 21 % [28].

KABEs marknadsposition är fortsatt stark i Sverige, men möter en hård priskonkurrens från importerade vagnar.

Produktionsvolymen har successivt anpassats till rådande marknadssituation.

Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgår till 4 % (5). KABE fortsätter stärka sin marknadsposition för husbilar i premiumsegmentet genom lansering av två nya integrerade modeller. Under andra halvåret 2013 har en helt ny sk Cross-over modell lanserats samt halvintegrerade husbilar med bredden 2,5 meter.

ADRIA Caravan

Omsättningen för perioden är i stort sett oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 150,1 Mkr (151,5). Adria har fortsatt att förstärka sin position på den nordiska marknaden.

Husvagnar

I Sverige är ADRIA sedan flera år ett av de största importmärkena med en marknadsandel på 20 % (14).

Försäljningen i Sverige har ökat medan försäljningen i Norge och Finland 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 i Sverige har ökat till 16 % (13).

Kama Fritid

Omsättningen för perioden uppgick till 41,8 Mkr (38,2) en ökning med 9 %.

Ökningen av omsättningen hänger framför allt 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 (kkf)

	2014 Kvartal 1	2013 Kvartal 1	2012 Kvartal 1	2013 Helår	April 2013- Mars 2014
Nettoomsättning	348 976	354 619	419 651	1 264 869	1 259 226
Kostnad sålda varor	-297 894	-300 933	-363 489	-1 069 593	-1 066 554
Bruttoresultat	51 082	53 686	56 162	195 276	192 672
Försäljningskostnader	-14 388	-16 229	-12 087	-72 668	-70 827
Administrationskostnader	-8 805	-7 454	-7 130	-34 636	-35 987
Övriga rörelseintäkter/kostnader*	-1 419	866	3 553	-2 909	-5 194
Rörelseresultat	26 470	30 869	40 498	85 063	80 664
Finansnetto	-733	-778	-1 739	1 277	1 322
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	25 737	30 091	38 759	86 340	81 986
Skatt	-5 662	-6 620	-10 194	-18 480	-17 522
PERIODENS RESULTAT	20 075	23 471	28 565	67 860	64 464
Poster som kan omföras till resultaträkningen:					
Valutakursdifferenser i utlands- verksamheter	-125	-1 045	517	387	1 307
ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT	-125	-1 045	517	387	1 307
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	19 950	22 426	29 082	68 247	65 771
Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar	4 266	3 958	3 484	16 316	16 624

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 (kkf)

	2014 31 mar	2013 31 mar	2012 31 mar	2013 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	126 688	138 324	134 804	130 402
Finansiella anläggningstillgångar	25 029	14 433	12 695	24 729
Summa anläggningstillgångar	151 717	152 757	147 499	155 131
Varulager	383 041	351 630	305 225	377 623
Kortfristiga fordringar	475 402	440 060	375 880	286 178
Kassa och bank	94 593	92 137	135 737	99 192
Summa omsättningstillgångar	953 036	883 827	816 842	762 993
SUMMA TILLGÅNGAR	1 104 753	1 036 584	964 341	918 124
Eget kapital	654 492	624 721	583 586	634 542
Långfristiga skulder, ej räntebärande	42 560	42 397	54 941	42 553
Långfristiga skulder, räntebärande	139	745	1 459	277
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	318 367	290 957	323 571	221 747
Kortfristiga skulder, räntebärande	89 195	77 764	784	19 005
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 104 753	1 036 584	964 341	918 124

Rapport över förändring eget kapital (kkkr)

	2014 31 mar	2013 31 mar	2012 31 mar	2013 31 dec
Vid årets början	634 542	602 295	554 504	602 295
Periodens totalresultat	19 950	22 426	29 082	68 247
Lämnad utdelning	0	0	0	-36 000
Vid periodens slut	654 492	624 721	583 586	634 542

Rapport över kassaflödet (kkkr)

	2014 Kvartal 1	2013 Kvartal 1	2012 Kvartal 1	2013 Helår	April 2013- Mars 2014
Rörelseresultat	26 470	30 869	40 498	85 063	80 664
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 266	4 016	3 484	16 941	17 191
Finansiella poster	-1 033	-1 078	-1 939	-3 664	-3 619
Betald skatt	-5 670	-6 556	-10 479	-18 700	-17 814
Förändring internt tillförda medel	24 034	27 251	31 564	79 640	76 423
Förändring rörelsekapitalet	-27 930	-56 512	-65 403	-55 303	-26 721
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 897	-29 261	-33 839	24 337	49 701
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-552	-1 390	-2 026	-11 386	-10 548
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-138	-173	-196	-36 640	-36 606
Årets kassaflöde	-4 586	-30 824	-36 061	-23 689	2 549
Kursdifferenser i likvida medel	-12	-378	602	-458	-92
Förändring av likvida medel	-4 598	-31 202	-35 459	-24 147	2 457

Rapportering per segment

	Tillbehör	Husvagnar Husbilar	Övrigt	Eliminering	Summa
2014 Kvartal 1					
Nettoomsättning					
Extern	39 094	307 224	2 658		348 976
Intern	2 693	10 822	4 866	-18 381	0
Summa intäkter	41 787	318 046	7 524	-18 381	348 976
Rörelseresultat	2 312	24 510	-352		26 470

2013 Kvartal 1

Nettoomsättning					
Extern	35 954	316 214	2 451		354 619
Intern	2 285	25 473	5 124	-32 882	0
Summa intäkter	38 239	341 687	7 575	-32 882	354 619
Rörelseresultat per rörelsegrän	2 896	28 542	-569		30 869

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.

Likviditet, kassaflöde och soliditet

Koncernens likvida medel 2014-03-31 uppgick till 94,6 Mkr (92,1). Soliditeten uppgick till 59 % (61). Det justerade egna kapitalet uppgick till 654,5 Mkr (624,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten var -3,9 Mkr (-29,3).

Investeringar

Under perioden har koncernen investerat totalt 0,6 Mkr (1,4) fördelat på maskiner och inventarier 0,6 Mkr (1,1), byggnader och mark 0 Mkr (0,3).

Återköp av aktier

Vid ordinarie årsstämma den 16 maj 2013 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Några förvärv har inte gjorts. Styrelsen i KABE AB har idag beslutat att föreslå årsstämman den 20 maj 2014 om att bemyndiga styrelsen intill nästa årsstämma besluta om förvärv av egna aktier.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 353 (363) personer.

Resultaträkning för moderbolaget (kkkr)

	2014 Kvartal 1	2013 Kvartal 1	2012 Kvartal 1	2013 Helår
Nettoomsättning	4 130	4 170	3 991	16 558
Kostnad sålda varor	-1 325	-1 367	-1 379	-5 378
Bruttoresultat	2 805	2 803	2 612	11 180
Administrationskostnader	-3 006	-3 089	-2 337	-11 520
Rörelseresultat	-201	-286	275	-340
Koncernbidrag	0	0		27 799
Finansnetto	557	469	476	1 359
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	356	183	751	28 818
Förändring obeskattade reserver	0	0	0	493
Skatt	78	69	-108	-6 639
NETTORESULTAT	434	252	643	22 672

Balansräkning för moderbolaget (kkkr)

	2014 31 mar	2013 31 mar	2012 31 mar	2013 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	86 435	90 465	91 137	87 631
Finansiella anläggningstillgångar	16 705	16 705	16 605	16 705
Summa anläggningstillgångar	103 140	107 170	107 742	104 336
Kortfristiga fordringar	7 216	42 006	22 693	2 308
Kassa och bank	-6 898	44 996	58 088	91 727
Summa omsättningstillgångar	318	87 002	80 781	94 035
SUMMA TILLGÅNGAR	103 458	194 172	188 523	198 371
Eget kapital	81 391	94 537	94 925	80 957
Obeskattade reserver	89 338	89 832	79 894	89 338
Avsättningar	5 788	5 684	7 117	5 866
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-73 059	4 119	6 587	22 210
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	103 458	194 172	188 523	198 371

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 (31 mars 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

2014-08-20 Lämnas rapport för 2:a kvartalet 2014.
2014-10-28 Lämnas rapport för 3:e kvartalet 2014.

Revisorernas granskning

Revisorerna har inte granskat denna rapport.

Tenhult 20 maj 2014

ALF EKSTRÖM
VD och Koncernchef

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.)