

📈 **652 Mkr**

Omsättning

📈 **48 Mkr**

Rörelseresultat

KABE

GROUP AB (publ.)



Kvartalsrapport

JANUARI – MARS 2019

Nettoomsättningen uppgick till 652 Mkr (589), en ökning med 11%

Resultat efter skatt uppgick till 38 Mkr (33), en ökning med 15%

Resultat per aktie var 4,28 (3,71)

Rörelseresultatet uppgick till 48 Mkr (44), en ökning med 9%

Rörelsemarginalen uppgick till 7,4% (7,5)

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 är den största och ledande nordiska tillverkaren av husvagnar och husbilar. Adria är Nordens största importör och marknadsledare av både husvagnar och husbilar. KAMA Fritid är nordens största tillbehörsgrossist i husvagns- och husbilsbranschen.

KABE GROUP AB
Box 14 | 561 06 Tenhult
Tel 036-39 37 00
Org.nr 556097-2233
kabe@kabe.se
www.kabegroup.se

Kvartal 1, 2019

Bästa ekonomiska kvartalsresultat någonsin.

Efter många års kontinuerlig uppgång har totalmarknaden för husvagnar och husbilar i Norden blivit mer avvaktande. KABE-koncernen har under kvartalet gjort anpassningar för en eventuell förändrad marknadssituation. KABE-koncernens marknadsandel i Sverige, Norge och Finland uppgick till 43 % (46) för husvagnar och 14 % (13) för husbilar.

Omsättningen ökade med 11% medan rörelsemarginalen minskade marginellt främst beroende på genomförda produktionsanpassningar. Rörelseresultatet är trots detta det bästa någonsin under ett kvartal.

Leveransförseningar från en del underleverantörer av vitala komponenter under hösten 2017 påverkade och försenade KABEs leveranser till återförsäljare under 2018 med höjda lagervolymer av både nya och begagnade fordon som följd. Återförsäljarnas likviditet har därigenom påverkats, varför koncernens kundfordringar har ökat. Den ökade omsättningen och ökade kapitalbindningen på grund av leveransförseningar har påverkat koncernens kassaflöde. Produktions- och leveransstörningarna bedöms vara åtgärdade under den kommande försäljningssäsongen.

Orderingången för både KABEs och Adrias husvagnar och husbilar har fortsatt på ett positivt sätt. Vi bedömer att de ökade lagernivåerna hos återförsäljarna kommer att påverka verksamhetsåret 2019. Under kvartalet har därför vissa produktionsanpassningar genomförts.

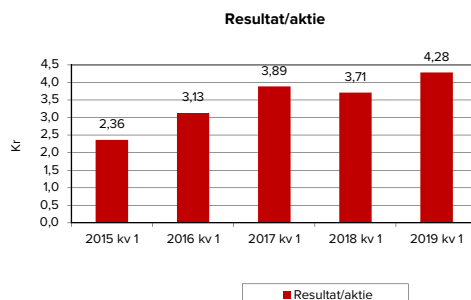
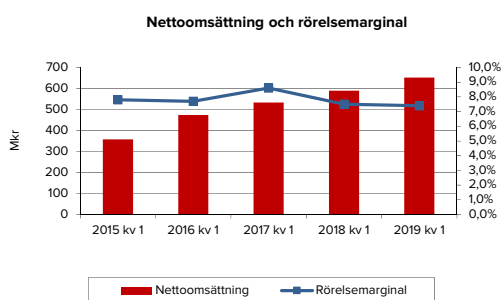
Det bonus malus system som infördes 1 juli 2018, innebär höjd skatt (malus) under de tre första åren för produkter med koldioxidutsläpp över en viss satt nivå och betydande bonus för de fordon som klarar dessa värden, vilket bedöms ha viss påverkan på marknaden.

Vi arbetar långsiktigt med att utveckla och förbättra vår position på den nordiska marknaden, både vad gäller husvagnar och husbilar. Samtidigt fortsätter vår exportsatsning av KABE husvagnar och husbilar. KABE har fortsatt att investera i utveckling av helt nya husvagnar och husbilar med ett modernt designspråk, som har som mål att inte bara attrahera en skandinavisk kund utan också en bredare europeisk publik. Den nya karossen är en investering för ett antal år framåt och de nya modellerna har tagits emot mycket väl av slutkonsumenterna.

Även Adria har haft en fortsatt positiv försäljningsutveckling av både husvagnar och husbilar. Adrias nya modeller av Vans (inredda skåpbilar) har haft stora framgångar på mässor och vid visningar hos återförsäljarna.

KAMA Fritids försäljning av fritidsartiklar kommer att följa en ökad totalvolym av fritidsfordon. Verksamheten bedrivs nu från de nya lokalerna på Torsvik utanför Jönköping.

Vi kommer, genom vår kompletta produktportfölj, kunna behålla och utveckla vår starka marknadsposition i Norden. Målsättningen är att koncernen långsiktigt ska ha en marknadsledande position, inom varje pris- eller produktsegment för husvagnar och husbilar.



Nettoomsättning och resultat

Januari - mars 2019

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 652 Mkr (589), en ökning med 11 %.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 48 Mkr (44), en ökning med 9 % jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 7,4 % (7,5).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 0 Mkr (-1). Resultatandelar i intressebolag uppgick till 1 Mkr (0).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 49 Mkr (43). En ökning med 14 % jämfört med föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 38 Mkr (33).

KABE-koncernen i siffror

		2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 1	2018 Helår	April 2018- mars 2019
Omsättning	Mkr	652	589	2 752	2 815
Bruttoresultat	Mkr	83	85	399	397
Bruttomarginal	%	12,7	14,5	14,5	14,1%
Rörelseresultat	Mkr	48	44	195	199
Rörelsemarginal	%	7,4	7,5	7,1	7,1%
Vinstmarginal	%	5,9	5,7	5,8	5,8%
Resultat per aktie	kr	4,28	3,71	17:59	
Soliditet	%	57	55	63	
Aktiekurs på balansdagen*	kr	150	182	143	
Medelantalet anställda	antal	629	661	659	

*det finns ingen utspädningseffekt i antalet aktier

Marknadsutveckling

Januari - mars 2019

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 1 458 (1 517) husvagnar vilket är 4 % lägre än föregående år.

Nyregistreringen av husbilar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 1 369 (1 835) husbilar vilket är en minskning med 25 % jämfört med föregående år. På grund av bonus malus reglerna registrerade branschen ett antal fordon i Sverige innan den 1 juli 2018. Som jämförelsestörande post bedöms det finnas cirka 1 000 enheter kvar i återförsäljarnas lager, av alla märken. Dessa lagerenheter påverkar nu registreringarna under innevarande år, varför den underliggande marknaden är bättre än vad registreringarna visar.

KABE

Omsättningen under perioden har ökat med 2 % jämfört med föregående år och uppgick till 302 Mkr (295).

Husvagnar

I Sverige uppnådde KABE en marknadsandel på 31 % (35).

För årsmodell 2019 har KABE presenterat flera nya modeller. Den nya karossen för husvagnar, som introducerades 2018, har skapat stor uppmärksamhet och mottagits väl på marknaden.

Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgick till 5 % (6).

Under höstens mässor introducerade KABE en ny husbilsmodell. 2018 utvecklade KABE en helt ny kaross för helintegrerade husbilar som mottagits mycket väl på marknaden. KABE stärker därmed sin marknadsposition inom segmentet exklusiva husbilar.

De investeringar som KABE gjort under år 2017-2018 har möjliggjort en fördubbling av produktionskapaciteten, vilket är strategiskt mycket viktigt för framtiden.

Adria

Omsättningen har under perioden ökat med 8 % jämfört med föregående år och uppgick till 292 Mkr (271). Adria har en mycket stark position på den nordiska marknaden.

Husvagnar

Adria är sedan flera år ett av de största märkena på den svenska marknaden. I Sverige uppgick Adrias marknadsandel till 24 % (20).

Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgick till 9 % (7).

Adria är sedan flera år det mest sålda husbilsfabrikatet i Norden. Försäljningen av Adrias instegsvarumärke Sun Living har etablerats hos flera återförsäljare. Försäljningen förväntas fortsätta öka under året.

Även försäljningen av de nyutvecklade modellerna av Adria Vans (mindre husbil) har ökat.

Mobila hem

Satsningen på mobila hem fortsätter. Försäljningen sker främst till campingplatser i Sverige och hittills har vi sålt drygt 100 enheter.

KAMA Fritid

Omsättningen för perioden uppgick till 67 Mkr (65).

Ordervolymer och resultat har utvecklats enligt plan och verksamheten bedrivs nu från de nya lokalerna på Torsvik utanför Jönköping.

Likviditet, kassaflöde och soliditet

Koncernens likvida medel uppgick till 16 Mkr (78). Checkräkningskredit om totalt 200 Mkr finns att utnyttja. Soliditeten uppgick till 57 % (55). Det egna kapitalet uppgick till 1 057 Mkr (942). Kassaflödet från den löpande verksamheten var -18 Mkr (-137).

Investeringar

Under perioden har koncernen investerat totalt 6 Mkr (7) varav 6 Mkr (6) i maskiner och inventarier och 0 Mkr (1) i byggnader och mark. Nyttjanderätter enligt IFRS 16 har även tillkommit under perioden, för mer upplysningar se redovisningsprinciper.

Återköp av aktier

Vid ordinarie årsstämma den 15 maj 2018 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Några förvärv har inte gjorts. Styrelsen i KABE Group AB har idag beslutat att föreslå bolagsstämman den 14 maj 2019 om att bemyndiga styrelsen intill nästa bolagsstämma att besluta om förvärv av egna aktier.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 629 (661) 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, ränterisker, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidorna 24-25 och sidan 47 i årsredovisningen för 2018. 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 finns att rapportera efter periodens slut.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och RFR 2 Rådet för finansiell rapportering. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de som presenterats i årsredovisningen för 2018, sidan 38 – 40, som finns tillgänglig på www.kabegroup.se. Även definitioner av nyckeltal är de samma som i årsredovisningen 2018 där de återfinns på sidan 23. Moderbolagets finansiella redovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Nya standarder som tillämpas från 1 januari 2019

IFRS 16, "Leasing" ersätter IAS 17 "Leasingavtal" och tillämpas av KABE Group från och med 1 januari 2019. Den nya standarden innebär att de flesta leasingkontrakt numera redovisas i KABE-koncernens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för

vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde har undantagits. Under 2018 har koncernens samtliga leasingavtal granskats med anledning av den nya standarden, IFRS 16. Standarden påverkar redovisningen av koncernens operationella leasingavtal främst avseende byggnader/lokaler, kontorsutrustning, bilar och truckar. Koncernen har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden vid övergången till den nya standarden innebärande att jämförelseåret inte har räknats om. Alla nyttjanderätter har vid övergången värderats till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerade för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalet per den 31 december 2018. Nyttjanderättstillgångarna har klassificerats och därefter har diskonteringsräntan fastställts per klass. Övergången till IFRS 16 innebär att koncernens materiella anläggningstillgångar ökar med 16,5 Mkr (Fördelat på Byggnader och Mark 7,6 och Maskiner och inventarier 8,9 Mkr) per 1 januari 2019, och värdet av tillkommande leasingkulder uppgår vid samma tidpunkt till 16,9 Mkr. Detta får effekten att eget kapital kommer att justeras med 0,4 Mkr under nästa år. Utöver denna effekt i eget kapital kommer IFRS 16 få en marginell påverkan på 2019 års resultat. Under första kvartalet har det tillkommit ytterligare nyttjanderätter om totalt 2,5 Mkr. Värdet av tillkommande leasingkulder ökar med 2,5 Mkr varav den kortfristiga leasingkulden uppgår till 0,5 Mkr och långfristiga leasingkulden till 2 Mkr. Nedanstående tabell visar omräkning för varje enskild rad i balansräkningen:

Balansräkning för koncernen (Mkr)

	2018 31 dec	IFRS 16	2019 1 jan Omräknat
Materiella anläggningstillgångar	246	17	263
Finansiella anläggningstillgångar	88	-	88
Summa anläggningstillgångar	334	17	351
Varulager	623	-	623
Kortfristiga fordringar	620	-	620
Likvida medel	38	-	38
Summa omsättningstillgångar	1 281	-	1 281
Summa tillgångar	1 615	17	1 632
Eget kapital	1 019	-	1 019
Långfristiga skulder, ej räntebärande	68	-	68
Långfristiga skulder räntebärande	0	10	10
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	493	-	493
Kortfristiga skulder, räntebärande	35	7	42
Summa eget kapital och skulder	1 615	17	1 632

Informationsplan

2019-08-21	Delårsrapport för januari-juni.
2019-10-31	Delårsrapport för januari-september.

Revisorernas granskning

Revisorerna har inte granskat denna rapport.

Tenhult 14 maj 2019

Alf Ekström, VD och Koncernchef

Denna information är insiderinformation som KABE GROUP AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruk-förordning och information som KABE GROUP AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 maj 2019 kl. 15.00 CET.

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag*

Mkr	2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 1	2018 Helår	April 2018- mars 2019
Nettoomsättning	652	589	2 752	2 815
Kostnad sålda varor	-569	-504	-2 353	-2 418
Bruttoresultat	83	85	399	397
Försäljningskostnader	-21	-20	-132	-133
Administrationskostnader	-11	-14	-47	-44
Övriga rörelseintäkter/kostnader**	-3	-7	-25	-21
Rörelseresultat	48	44	195	199
Resultat från andelar i intressebolag	1	0	6	7
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	2	2
Finansnetto	0	-1	-2	-1
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	49	43	201	207
Skatt	-11	-10	-43	-44
PERIODENS RESULTAT	38	33	158	163

**Avser i sin helhet valutakursdifferanser på grund av det försämrade värdet av svenska kronan mot euro.

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Poster som kan omföras till resultaträkningen:

Omräkningsdifferenser	0	2	2	0
Effekt av ändrad bolagsskatt för poster redovisade mot eget kapital	0	0	2	2
ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT	0	2	4	2
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	38	35	162	165
Rörelseresultatet har belastats med följande avskrivningar	7	5	20	22

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

Balansräkning i sammandrag*

Mkr	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	264	236	246
Finansiella anläggningstillgångar	79	35	88
Summa anläggningstillgångar	343	271	334
Varulager	655	625	623
Kortfristiga fordringar	825	725	620
Likvida medel	16	78	38
Summa omsättningstillgångar	1 496	1 428	1 281
SUMMA TILLGÅNGAR	1 839	1 699	1 615
Eget kapital	1 057	942	1 019
Långfristiga skulder, ej räntebärande	68	68	68
Långfristiga skulder, räntebärande	11	0	0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	538	590	493
Kortfristiga skulder, räntebärande	165	99	35
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 839	1 699	1 615

*För 2019 tillämpas IFRS16 Leasingavtal. Jämförelsetal för 2018 är inte omräknade utan IAS17 Leasingavtal tillämpas. För mer upplysningar kring och effekten av övergången från IAS17 till IFRS16 se redovisningsprinciper.

Rapport över kassaflödet i sammandrag*

Mkr	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	48	44	195
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5	5	21
Resultat från andelar i intressebolag	1	0	3
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	1
Finansiella poster	0	-1	-2
Betald skatt	-10	-10	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	44	38	176
Förändring rörelsekapitalet	-62	-175	-229
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18	-137	-53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15	-7	-81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11	0	-50
Periodens kassaflöde	-22	-144	-184
Likvida medel vid periodens början	38	221	221
Kursdifferenser i likvida medel	0	1	1
Likvida medel vid periodens slut	16	78	38

Sammandrag av rapport över förändring av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare*

Mkr	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
Vid årets början	1 019	907	907
Periodens totalresultat	38	35	162
Lämnad utdelning	0	0	-50
Vid periodens slut	1 057	942	1 019

Nyckeltal* (definition enligt årsredovisning 2018, sidan 23)

		2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 1	2018 Helår
Bruttomarginal	%	12,7	14,5	14,5
Rörelsemarginal	%	7,4	7,5	7,1
Vinstmarginal	%	5,9	5,7	5,8
Avkastning på eget kapital**	%	16,4	14,7	16,4
Avkastning på sysselsatt kapital**	%	18,5	17,6	20,5
Soliditet	%	57	55	63
Likvida medel	Mkr	16	78	38
Resultat per aktie (ingen utspädningseffekt i antalet aktier)	kr	4,28	3,71	17:59
Eget kapital per aktie	kr	117:44	104,70	113:21
Antal aktier	antal	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	kr	150	182	143
Medelantalet anställda	antal	629	661	659

**beräknat på rullande 12 månaders resultat

*För 2019 tillämpas IFRS16 Leasingavtal. Jämförelsetal för 2018 är inte omräknade utan IAS17 Leasingavtal tillämpas. För mer upplysningar kring och effekten av övergången från IAS17 till IFRS16 se redovisningsprinciper.

Rapportering per segment*

Mkr	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Summa
Kvartal 1 2019				
Nettoomsättning	582	67	3	652
Rörelseresultat	41	6	1	48
Kvartal 1 2018				
Nettoomsättning	511	65	13	589
Rörelseresultat	39	4	1	44
Helår 2018				
Nettoomsättning	2 502	241	9	2 752
Rörelseresultat	178	13	4	195

Under 2019 har inga väsentliga förändringar skett vad gäller tillgångar i segmenten.

Externa intäkter fördelade på geografiska marknader och affärsområde

Mkr	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Summa
Kvartal 1 2019				
Sverige	348	54	2	404
Norge	122	8	1	131
Finland	77	5	0	82
Danmark	13	0	0	13
Tyskland	16	0	0	16
Övriga länder	6	0	0	6
Totalt	582	67	3	652
Kvartal 1 2018				
Sverige	252	55	12	319
Norge	115	6	1	122
Finland	124	4	0	128
Danmark	8	0	0	8
Tyskland	8	0	0	8
Övriga länder	4	0	0	4
Totalt	511	65	13	589
Helår 2018				
Sverige	1 533	199	6	1 738
Norge	562	27	3	592
Finland	299	14	0	313
Danmark	37	1	0	38
Tyskland	35	0	0	35
Övriga länder	36	0	0	36
Totalt	2 502	241	9	2 752

*För 2019 tillämpas IFRS16 Leasingavtal. Jämförelsetal för 2018 är inte omräknade utan IAS17 Leasingavtal tillämpas. För mer upplysningar kring och effekten av övergången från IAS17 till IFRS16 se redovisningsprinciper.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 1	2018 Helår
Nettoomsättning	6,9	7,1	27,8
Driftskostnader	-1,7	-1,9	-7,9
Bruttoresultat	5,2	5,2	19,9
Administrationskostnader	-4,3	-4,2	-16,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	0,0	-0,2
Rörelseresultat	0,9	1,0	2,8
Utdelning från andelar i koncernbolag	0,0	0,0	5,4
Utdelning från andelar i intressebolag	0,0	0,0	3,0
Koncernbidrag	0,0	0,0	47,2
Finansnetto	0,2	0,1	0,2
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	1,1	1,1	58,6
Förändring obeskattade reserver	0,0	0,0	2,5
Skatt	0,1	0,1	-11,5
NETTORESULTAT	1,2	1,2	49,6

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	100,2	105,4	101,8
Finansiella anläggningstillgångar	101,2	65,7	101,2
Summa anläggningstillgångar	201,4	171,1	203,0
Kortfristiga fordringar	5,8	10,4	2,9
Kassa och bank	3,7	32,1	18,4
Summa omsättningstillgångar	9,5	42,5	21,3
SUMMA TILLGÅNGAR	210,9	213,6	224,3
Bundet eget kapital	48,6	48,6	48,6
Fritt eget kapital	52,8	52,4	51,6
Eget kapital	101,4	101,0	100,2
Obeskattade reserver	96,0	98,5	96,0
Avsättningar	7,3	8,3	7,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	6,2	5,8	20,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	210,9	213,6	224,3



Vidare upplysningar lämnas av VD och koncernchef Alf Ekström telefon 036-393701 eller 070-7442994.