

2 358 Mkr

Omsättning

137 Mkr

Rörelseresultat

KABE

GROUP AB (publ.)



Bokslutskommuniké

JANUARI – DECEMBER 2019

Nettoomsättningen uppgick till 2 358 Mkr (2 752)

Resultat efter skatt uppgick till 118 Mkr (158)

Resultat per aktie var 13,11 (17,59)

Rörelseresultatet uppgick till 137 Mkr (195)

Rörelsemarginalen uppgick till 5,8% (7,1)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 135 Mkr (-53)

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

Helår 2019

Efter många års kontinuerlig uppgång har totalmarknaden för husvagnar och husbilar i Norden blivit mer avväntande och minskat med ca 14 % under 2019. Nedgången på totalmarknaden är främst relaterad till husbilar. KABE-koncernens bolag har under perioden gjort anpassningar för en förändrad marknadssituation. KABE-koncernens marknadsandel i Sverige, Norge och Finland uppgick till ca 42 % (42) för husvagnar och ca 14 % (15) för husbilar.

I jämförelse med 2018 minskade omsättningen med 14 %.

Under perioden har justeringar av både produktion och beställningsvolymerna gjorts för att anpassa verksamheten till en lägre total marknadsvolym. Kostnader för anpassningarna har belastat periodens resultat. Antal medarbetare i koncernen har minskat med ca 100 personer, vilket innebär 25 % reduktion av antalet kollektivanställda.

Det bonus malus system som infördes i Sverige 1 juli 2018 och därefter WLTP den 1 september 2019, som innebär en höjd skatt på nya husbilar under de första tre åren, har haft stor påverkan på husbilsförsäljningen. Regeringen har givit Skatteverket i uppdrag att utreda förmånligare villkor för husbilar. Uppdraget ska redovisas till regeringen senast den 28 februari 2020. Ett positivt utfall av utredningen torde på sikt innebära en återhämtning av husbilsmarknaden.

Den vikande husbilsmarknaden har inneburit höjda lagervolymer hos återförsäljarna och påverkar KABEs och Adrias orderinslag av husvagnar och husbilar inför kommande säsong. Under perioden har både KABE och Adria arbetat aktivt med flertalet marknadsaktiviteter för att minska lagervolymer hos återförsäljarna, vilket inneburit extra kostnader jämfört med föregående år.

För att stärka koncernens marknadsposition i premiumsegmentet för husbilar har KABE utvecklat en helintegrerad husbil baserad på Mercedes nya Sprinter-chassi. Husbilen erbjuds i två olika varianter.

KABE har även utvecklat en så kallade Van (mindre husbil) på Mercedes Sprinter-chassi. KABEs Van skiljer sig en hel del från andra Vans som finns på marknaden då den är byggd för ett aktivt användande även på vintern. Marknaden för Vans har under flera år utvecklats positivt i Centraleuropa och efterfrågan har ökat även på den skandinaviska marknaden.

Under slutet av året har KABE genom ett nytt delägt dotterbolag i Polen (80 % ägs av KABE och 20 % av ledningen) utvecklat Vans på Fiat-chassier. Detta för att bredda koncernens produktportfölj inom området. Varumärket, vilket lanserades under januari 2020, benämns Affinity by KABE och innefattar nyutvecklade modeller av Vans för den skandinaviska och europeiska marknaden. Produkterna har under januari 2020 visats för slutkonsumenter i samband med mässan i Stuttgart. Lanseringen av Affinity by KABE har väckt intresse från marknaden. Planerad produktion är ca 100 enheter under 2020.

Adrias nya modeller har i samband med mässor och visningar hos återförsäljarna haft framgångar. Adria har för första gången blivit sammanlagt största varumärke i Sverige, Norge och Finland för både husvagnar och husbilar.

KAMA Fritids försäljning av fritidsartiklar följer en ökad totalvolym av fritidsfordon. KAMA Fritids försäljning har ökat under perioden och verksamheten visar en genomgående positiv trend. Verksamheten bedrivs nu från de nya lokalerna på Torsvik utanför Jönköping.

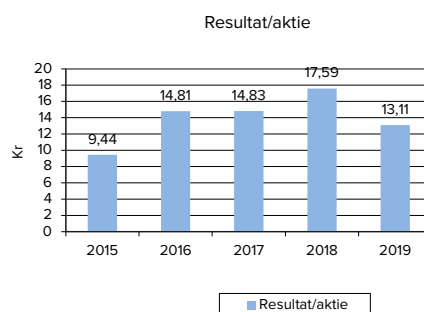
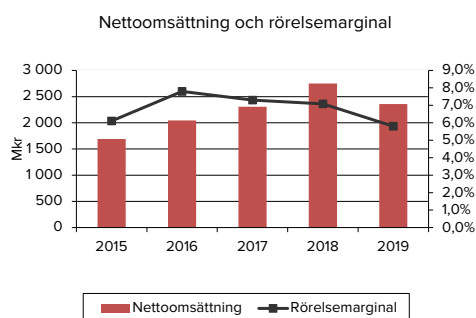
Vi kommer, genom vår kompletta produktportfölj, kunna behålla och utveckla vår starka marknadsposition i Norden. Målsättningen är att koncernen långsiktigt ska ha en marknadsledande position, inom varje pris- eller produktsegment för husvagnar och husbilar. Kortsiktigt kommer dock verksamheten påverkas av kapitalbindningen på marknaden. Dels hos KABE-koncernens bolag samt hos återförsäljarna. Fortsatt minskade volymer kommer påverka resultatet för det kommande verksamhetsåret.



KABE Van baserad på Mercedes Sprinter-chassi.



Affinity by KABE baserad på Fiat-chassi.



Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2019

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 447 Mkr (702), en minskning med 36 %.

Minskningen är hänförlig till den vikande svenska husbilsmarknaden och höjda lagervolymer av husbilar hos återförsäljarna. Detta till följd av att nya husbilar omfattas av bonus malus och efterföljande WLTP, som innebär en höjd skatt på nya husbilar under de första tre åren.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 3 Mkr (38). Rörelsemarginalen uppgick till 0,7 % (5,4 %). Det kan noteras att fjärde kvartalet 2018 var osedvanligt positivt.

Verksamheten under perioden har påverkats av extra kostnader relaterat till anpassning av produktionsvolymerna och marknadsaktiviteter för att reducera lagervolymer hos återförsäljarna. Kostnaderna har dock inte kunnat justeras i samma takt som den svagare försäljningen under det fjärde kvartalet 2019. Perioden har belastats av ökade kostnader för att färdigställa ej kompletta enheter och produkter i arbete. Även kostnader relaterat till uppstarten av dotterbolaget Affinity RV Sp. Z.o.o för produktion av Van har belastats periodens resultat.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 0 Mkr (0). Resultatandelar i intressebolag uppgick till 6 Mkr (4). Det är främst resultatandelarna från det engelska intressebolaget Coachman Caravans som påverkat resultatet. KABE är delägare till 22 % av Coachman Caravans.

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 9 Mkr (42).

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 7 Mkr (33).

Nettoomsättning och resultat

Januari - december 2019

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 358 Mkr (2 752), en minskning med 14 %.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 137 Mkr (195), en minskning med 30 % jämfört med föregående år. Minskningen är hänförlig till den vikande svenska husbilsmarknaden och höjda lagervolymer av husbilar hos återförsäljarna. Till följd av den krympande husbilsmarknaden har justeringar av både produktions- och beställningsvolymerna gjorts.

Rörelseresultatet har påverkats av den lägre omsättningen för KABE och Adria samt extraordinära marknadsaktiviteter.

Perioden har även belastats av ökade kostnader för att färdigställa ej kompletta enheter och produkter i arbete.

Rörelsemarginalen uppgick till 5,8 % (7,1). Produktionskapaciteten i KABE har till följd av den lägre omsättningen reducerats under året. Antal medarbetare i koncernen har minskat med cirka 100 personer vilket innebär 25 % reduktion av antalet kollektivanställda. Huvuddelen av utvecklingskostnaderna för den nya husbilen på Mercedes-chassi och den nya Vanen har belastat resultatet. Likaså uppstartskostnader för det nya polska dotterbolaget. Rörelseresultatet har även påverkats av det försämrade värdet av den svenska kronan framförallt mot euron.

Resultatutfallet relaterat till husvagnar för både KABE och Adria har dock varit god och enligt plan. Även KAMA Fritids tillbehörsverksamhet har utvecklats positivt.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1 Mkr (-2). Resultatandelar i intressebolag uppgick till 12 Mkr (6). Det är främst resultatandelarna från det engelska intressebolaget Coachman Caravans som påverkat resultatet. KABE är delägare till 22 % av Coachman Caravans.

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 148 Mkr (201). En minskning med 26 % jämfört med föregående år.

Periodens resultat

Resultatet efter skatt uppgick till 118 Mkr (158).

Det kan noteras att rörelseresultat, resultat efter finansiella poster och resultat efter skatt 2018 var osedvanligt starkt.

KABE-koncernen i siffror

		2019 Helår	2018 Helår
Omsättning	Mkr	2 358	2 752
Bruttoresultat	Mkr	311	399
Bruttomarginal	%	13,2	14,5
Rörelseresultat	Mkr	137	195
Rörelsemarginal	%	5,8	7,1
Vinstmarginal	%	5,0	5,8
Resultat per aktie	kr	13:11	17:59
Soliditet	%	67	63
Aktiekurs på balansdagen*	kr	144	143
Medelantalet anställda	antal	607	659

*det finns ingen utspädningsseffekt i antalet aktier

Marknadsutveckling

Januari - december 2019

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 9 352 (9 167) husvagnar vilket är 2 % högre än föregående år.

Nyregistreringen av husbilar i Norden för samtliga varumärken uppgick för perioden till totalt 9 890 (13 199) husbilar vilket är en minskning med 25 % jämfört med föregående år. På den svenska marknaden visar den officiella statistiken från Husvagnsbranschens riksförbund minskade husbilsregistreringar i Sverige med 42 % för helåret 2019. Avvikelsen hänförs till det bonus malus system och efterföljande WLTP, som innebär en höjd skatt på nya husbilar under de första tre åren.

SEGMENT – HUSVAGNAR OCH HUSBILAR

KABE

Omsättningen under perioden har minskat med 15 % jämfört med föregående år och uppgick till 1 157 Mkr (1 356). Den minskade omsättningen är direkt hänförd till den vikande husbilsmarkanden.

Husvagnar

I Sverige uppnådde KABE en marknadsandel på 24 % (27).

KABEs marknadsandel på husvagnsmarknaden är på en historiskt hög nivå.

Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgick till 5 %.

KABE arbetar aktivt med marknadsaktiviteter och modellurval för att behålla och ta marknadsandelar i segmentet exklusiva husbilar. KABE fortsätter stärka sin marknadsposition i detta segment genom lanseringen av den nya Mercedes-husbilen och den nyutvecklade Vanen på Mercedes Sprinter-chassi.

Produktionskapaciteten i KABE har till följd av den lägre omsättningen reducerats under året. En av de produktionsrelaterade åtgärderna är att antalet kollektivanställda minskats med c:a 25 %.

Adria

Omsättningen har under perioden minskat med 17 % jämfört med föregående år och uppgick till 996 Mkr (1 205). Adria har en fortsatt mycket stark position på den nordiska marknaden och blev under 2019 sammantaget det mest sålda fabrikatet för både husvagnar och husbilar i Sverige, Norge och Finland. Den minskade omsättningen är direkt hänförd till den vikande husbilsmarkanden. Beställningsvolymerna har reducerats under året för att anpassa verksamheten efter rådande marknad.

Husvagnar

Adria är sedan flera år ett av de största varumärkena på den svenska marknaden. I Sverige uppgick Adrias marknadsandel till 27 % (26).

Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgick till 13 %.

Adria är sedan flera år det mest sålda husbilsfabrikatet i Norden. Försäljningen av Adrias instegsvarumärke Sun Living fortsätter att etableras hos flera återförsäljare.

Försäljningen av de nyutvecklade modellerna av Adria Vans (mindre husbil) ökar.

Affinity

För att stärka koncernens marknadsposition i Van-segmentet har nyutvecklade modeller av Vans tagits fram för dels den skandinaviska och europeiska marknaden. Lanseringen av modellerna genomfördes i januari 2020. Lanseringen av Affinity by KABE har väckt intresse från marknaden.

SEGMENT – TILLBEHÖR

KAMA Fritid

Omsättningen för perioden uppgick till 256 Mkr (249), en ökning med 3%.

Ordervolym och resultat har utvecklats positivt till följd av en ökad totalvolym av fritidsfordon. Verksamheten bedrivs nu från de nya lokalerna på Torsvik utanför Jönköping.

Likviditet, kassaflöde och soliditet

Koncernens likvida medel uppgick till 32 Mkr (38). Per balansdagen nyttjar koncernen 68 Mkr i beviljad checkkredit, totalt finns 300 Mkr att utnyttja. Soliditeten uppgick till 67 % (63). Det egna kapitalet uppgick till 1 090 Mkr (1 019).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 135 Mkr (-53).

Investeringar

Under perioden har koncernen investerat totalt 21 Mkr (35) varav 17 Mkr (24) i maskiner och inventarier, 2 Mkr (11) i byggnader och mark samt 2 Mkr (0) i immateriella anläggningstillgångar. Nyttjanderätter enligt IFRS 16 har utöver ovanstående även tillkommit under perioden, för mer upplysningar se redovisningsprinciper och koncernens balansräkning i sammandrag.

Avskrivningar

Avskrivningar för perioden uppgår till 23 Mkr (20).

Återköp av aktier

Vid ordinarie årsstämma den 14 maj 2019 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier. Några förvärv har inte genomförts.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 607 (659) 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 affärs-mässiga 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.

Utdelning

Som en konsekvens av nedgången i efterfrågan på husbilsmarknaden och osäkerheten om marknadsutvecklingen för husbilar kommer styrelsen att föreslå årsstämman om utdelning med 2:00 kr (5:50) per aktie, vilket motsvarar 18.000.000 kr. Årets utdelning utgör 15 % av vinsten efter skatt och 2 % av justerat eget kapital.

Valberedning

På årsstämma 2019 utsågs Brivio Thörner till valberedningens ordförande. Av familjen Blomqvist utsedd ledamot är Lennart Oliv. Övriga ägare företräds av Mats J Andersson, Nordea Asset Management (största ägare efter familjen Blomqvist).

Valberedningen har att inför årsstämma 2020 föreslå styrelse-ordförande, övriga styrelseledamöter, eventuella styrelsesuppleanter och revisorer samt mötesordförande och arvoden till de sålunda föreslagna.

Årsstämma

Årsstämma 2020 äger rum i KABEs lokaler i Tenhult den 12 maj 2020. Årsredovisning för 2019 kommer att finnas tillgänglig i början av april i tryckt version på huvudkontoret och i digital version på hemsidan www.kabegroup.se. Tryckt årsredovisning kommer att skickas till de aktieägare som beställt den via hemsidan.

Övrig Information

Finansiell kalender

2020-05-12	Delårsrapport för första kvartalet Årsstämma i KABEs lokaler i Tenhult.
2020-08-20	Delårsrapport för andra kvartalet.
2020-11-03	Delårsrapport för tredje kvartalet.
2021-02-25	Lämnas rapport för fjärde kvartalet och helåret 2020.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Tenhult 27 februari 2020

Nils-Erik Danielsson Ordförande	Alf Ekström VD och Koncernchef	Benny Holmgren Styrelseledamot	Maud Blomqvist Styrelseledamot
Eric Stegemyr Styrelseledamot	Anita Svensson Styrelseledamot	Pernilla Ljungbergh Styrelseledamot	Peter Lilja Personal repr.
			Göran Larsson Personal repr.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisor.

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 nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 februari 2020 kl. 14.00 CET.

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

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag*

Mkr	2019 Kvartal 4	2018 Kvartal 4	2019 Helår	2018 Helår
Nettoomsättning	447	702	2 358	2 752
Kostnad sålda varor	-400	-604	-2 047	-2 353
Bruttoresultat	47	98	311	399
Försäljningskostnader	-34	-51	-117	-132
Administrationskostnader	-7	-7	-46	-47
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-3	-2	-11	-25
Rörelseresultat	3	38	137	195
Resultat från andelar i intressebolag	6	4	12	6
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	2
Finansnetto	0	0	-1	-2
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	9	42	148	201
Skatt	-2	-9	-30	-43
PERIODENS RESULTAT	7	33	118	158

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Poster som kan omföras till resultaträkningen:

Omräkningsdifferenser	2	0	2	2
Effekt av ändrad bolagsskatt för poster redovisade mot eget kapital	0	2	0	2
ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT	2	2	2	4
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	9	35	120	162

PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:

Moderbolagets ägare	9	35	120	162
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0

Balansräkning i sammandrag*

Mkr	2019 31 dec	2018 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	2	0
Materiella anläggningstillgångar	241	246
Nyttjanderättstillgångar	17	0
Finansiella anläggningstillgångar	166	88
Summa anläggningstillgångar	426	334
Varulager	634	623
Kortfristiga fordringar	547	620
Likvida medel	32	38
Summa omsättningstillgångar	1 213	1 281
SUMMA TILLGÅNGAR	1 639	1 615
Eget kapital	1 090	1 019
Långfristiga skulder, ej räntebärande	73	68
Långfristiga leaseskulder	9	0
Kortfristiga skulder, räntebärande	105	35
Kortfristiga leaseskulder	7	0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	355	493
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 639	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 not 1 och 3 för koncernen.

Koncernen

Rapport över kassaflödet i sammandrag*

Mkr	2019 Helår	2018 Helår
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	137	195
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	32	21
Utdelning från andelar i intressebolag	0	3
Resultat från andelar i koncernföretag	0	1
Finansiella poster	-1	-2
Betald skatt	-27	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	141	176
Förändring rörelsekapitalet	-6	-229
Kassaflöde från den löpande verksamheten	135	-53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-121	-50
Periodens kassaflöde	-6	-184
Likvida medel vid periodens början	38	221
Kursdifferenser i likvida medel	0	1
Likvida medel vid periodens slut	32	38

Rapport över förändring av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare*

Mkr	2019 31 dec	2018 31 dec
Vid årets början	1 019	907
Periodens totalresultat	120	162
Lämnad utdelning	-49	-50
Vid periodens slut	1 090	1 019

*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 not 1 och 3 för koncernen.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och RFR 2 Rådet för finansiell rapportering. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer (utöver de förändringar som beskrivs nedan) 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.

Koncernens kundfordringar redovisas netto efter reservering för osäkra fordringar. En beskrivning av de antaganden som ligger till grund för bolagets bedömning av osäkra kundfordringar presenteras i not 1 på sidan 40 i årsredovisningen för 2018 under avsnittet "Väsentliga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål". Kundfordringar, inklusive metod för reservering av förfallna kundfordringar, presenteras vidare i årsredovisningen för 2018 på sidan 44 i not 12. Tillämpade redovisningsprinciper i detta delårsboksut överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2018.

Nya redovisningsprinciper för 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 IFRS 16 finns det möjlighet att välja metod för införandet baserat på antingen retroaktiv tillämpning varvid omräkning skall ske av samtliga kontrakt från datumet de ingåtts eller metoden modifierad retroaktiv tillämpning varvid historiska åtaganden inte räknas om från tidpunkten för tecknandet utan antas ingås per 1 januari 2019. KABE-koncernen har valt modifierad retroaktiv metod och tillämpat undantagen korttid samt mindre värden, se vidare not 2.

Immateriella tillgångar

Balanserande utgifter för utvecklingsarbeten

Utgifter för produktutveckling redovisas som kostnad då de uppkommer. Koncernen har inte aktiverat några utgifter för produktutveckling då det utvecklingsarbete som bedrivs inte uppfyller kriterierna för att redovisas som tillgång enligt IAS 38.

Utgifter för utveckling av interna programvaror har aktiverats då de bedöms uppfylla kriterierna för att redovisas som tillgång enligt IAS 38. Balanserande utgifter för utvecklingsarbete avser utveckling av nya programvaror för internt bruk. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utvecklingen redovisas som immateriella tillgångar när det är sannolikt att de förväntade framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla företaget, om tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell tillgång är summan av de utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella tillgången först uppfyller de kriterier för aktivering som anges ovan. Avskrivning påbörjas när tillgången kan börja användas. Nyttjandeperioden bedöms utifrån den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till 5 år och avskrivningar sker linjärt över denna tid. Utgifter för utveckling som inte uppfyller kriterierna ovan, kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utgifter för utveckling som tidigare kostnadsförts redovisas inte som en tillgång i efterföljande perioder.

Not 2 Kortfristiga fordringar

Likt förhållandet i KABE Group ABs årsredovisning för 2018 består kortfristiga fordringar till stor del av kundfordringar. Marknadsutvecklingen har lett till att andelen förfallna kundfordringar är fortsatt hög under det innevarande räkenskapsåret. Per 2019-12-31 uppgår kundfordringar till 505 Mkr (605 Mkr) efter förlustriskreservering, varav förfallna fordringar uppgår till 285 Mkr (367 Mkr).

Not 3 Övergång till IFRS 16

Längden på nyttjanderätten har utgått ifrån den återstående kontraktperioden på kontrakten, men förlängningsoptioner har beaktats där det med en rimlig säkerhet bedöms vara sannolikt att förlängningsoptionen kommer att utnyttjas. Vidare har beräkningen utgått ifrån de hyresnivåer som förelåg vid utgången av räkenskapsåret 2018. Diskonteringsräntan som använts vid värderingen av åtagandet har för samtliga avtal anpassats efter vilken typ av leasad tillgång som avses, geografisk placering av tillgången samt bedömd finansiell risk i leasetagaren. Den använda diskonteringsräntan för åtaganden varierar mellan 1 - 5 % beroende på dessa olika antaganden och avser den vägda genomsnittliga marginella låneräntan på leasingsskulden.

Koncernen har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden vid övergången till den nya standarden. Omräkningen av identifierade kontrakt har därmed skett utifrån att historiska åtaganden inte räknas om från tidpunkten för tecknandet utan antas ingås per 1 januari 2019. Nedan visas de effekter på tillgångar, skulder och eget kapital som uppstod vid övergången 1 januari 2019:

Balansräkning för koncernen (Mkr)

	2018 31 dec	IFRS 16	2019 1 jan Omräknat
Materiella anläggningstillgångar	246	-	263
Nyttjanderättstillgångar	-	17	17
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 leaseskulder	0	10	10
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	493	-	493
Kortfristiga skulder, räntebärande	35	-	35
Kortfristiga leaseskulder	-	7	7
Summa eget kapital och skulder	1 615	17	1 632

Införandet av IFRS 16 innebär att avskrivningarna för året har ökat med 7 Mkr och räntekostnaderna har ökat med 0,4 Mkr.

Resultat före skatt har påverkats positivt med 1,0 Mkr under fjärde kvartalet och med 0,7 Mkr under räkenskapsåret. Kassaflödet för året från den löpande verksamheten har påverkats positivt med 8 Mkr samtidigt som kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkats negativt med motsvarande belopp.

Not 4 Finansiella anläggningstillgångar

Under perioden har lånereverser för förfallna kundfordringar upprättats. Förfallna kundfordringar under 2019 konverterade till lånereverser uppgår till 100,5 Mkr. Tillgångarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde och utgörs av finansiella anläggningstillgångar.

Not 4 Segmentsrapportering - Externa intäkter*

Mkr	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Summa
Kvartal 4 2019				
Nettoomsättning	407	33	7	447
Rörelseresultat	5	-2	0	3
Kvartal 4 2018				
Nettoomsättning	666	30	6	702
Rörelseresultat	41	-3	0	38
Helår 2019				
Nettoomsättning	2 082	256	20	2 358
Rörelseresultat	114	19	4	137
Helår 2018				
Nettoomsättning	2 482	250	20	2 752
Rörelseresultat	178	13	4	195

Not 5 Segmentsrapportering - Externa intäkter fördelade på geografiska marknader*

Mkr	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Summa
Kvartal 4 2019				
Sverige	273	25	6	304
Norge	46	3	1	50
Finland	60	5	0	65
Danmark	10	0	0	10
Tyskland	8	0	0	8
Övriga länder	10	0	0	10
Totalt	407	33	7	447
Kvartal 4 2018				
Sverige	436	26	6	468
Norge	142	2	0	144
Finland	64	2	0	66
Danmark	11	0	0	11
Tyskland	5	0	0	5
Övriga länder	8	0	0	8
Totalt	666	30	6	702
Helår 2019				
Sverige	1 305	209	17	1 531
Norge	462	27	3	492
Finland	196	20	0	216
Danmark	39	0	0	39
Tyskland	50	0	0	50
Övriga länder	30	0	0	30
Totalt	2 082	256	20	2 358
Helår 2018				
Sverige	1 605	205	17	1 827
Norge	555	28	3	586
Finland	226	17	0	243
Danmark	37	0	0	37
Tyskland	35	0	0	35
Övriga länder	24	0	0	24
Totalt	2 482	250	20	2 752

Not 6 Nyckeltal*

		2019 Helår	2018 Helår
Bruttomarginal	%	13,2	14,5
Rörelsemarginal	%	5,8	7,1
Vinstmarginal	%	5,0	5,8
Avkastning på eget kapital*	%	11,2	16,4
Avkastning på sysselsatt kapital*	%	12,9	20,5
Soliditet	%	67	63
Likvida medel	Mkr	32	38
Resultat per aktie (ingen utspädningseffekt i antalet aktier)	kr	13:11	17:59
Eget kapital per aktie	kr	121:11	113:21
Antal aktier	antal	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	kr	144	143
Medelantalet anställda	antal	607	659

*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 not 1 och 3 för koncernen.

Nyckeltal, alternativa nyckeltal och definitioner

Nyckeltalen i denna rapport beaktar verksamhetens art och bedöms ge relevant information till aktieägare och övriga intressenter samt att jämförbarhet med andra företag uppnås. Investerare bör betrakta dessa finansiella mått som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Avkastning på eget kapital Årets resultat/genomsnittligt eget kapital

Avkastning på sysselsatt kapital Rörelseresultat och finansiella intäkter/genomsnittligt sysselsatt kapital

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättning

Eget kapital/aktie Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets/genomsnittligt antal utestående aktier

Resultat/aktie Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

Rörelsemarginal Rörelseresultat/nettoomsättning

Soliditet Eget kapital/balansomslutning

Sysselsatt kapital Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder

Vinstmarginal Årets resultat i procent av nettoomsättning

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	2019 Helår	2018 Helår
Nettoomsättning	27,9	27,8
Driftskostnader	-7,6	-7,9
Bruttoresultat	20,3	19,9
Administrationskostnader	-17,9	-16,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	-0,2
Rörelseresultat	2,4	2,8
Resultat från andelar i koncernbolag	0,0	5,4
Utdelning från andelar i intressebolag	0,4	3,0
Koncernbidrag	38,2	47,2
Finansnetto	0,4	0,2
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	41,4	58,6
Förändring obeskattade reserver	-3,5	2,5
Skatt	-8,2	-11,5
NETTORESULTAT	29,7	49,6

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2019 31 dec	2018 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	97,8	101,8
Finansiella anläggningstillgångar	101,2	101,2
Summa anläggningstillgångar	199,0	203,0
Kortfristiga fordringar	324,3	298,6
Kassa och bank	0	18,4
Summa omsättningstillgångar	324,3	317,0
SUMMA TILLGÅNGAR	523,3	520,0
Bundet eget kapital	48,6	48,6
Fritt eget kapital	31,8	51,6
Eget kapital	80,4	100,2
Obeskattade reserver	99,5	96,0
Avsättningar	7,0	7,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	68,5	0,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	267,9	316,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	523,3	520,0

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Not 2 Förändrade redovisningsprinciper

Tidigare har koncerninterna mellanhavanden netto-redovisats. De interna mellanhavandena redovisas till nettofordran respektive skuld gentemot varje enskild juridisk person. För att få en mer rättvisande bild har jämförelseåret på motsvarande sätt justerats.

