



Kvartalsrapport

JANUARI – SEPTEMBER 2021

Nettoomsättningen uppgick till 2 468 Mkr (1 564), en ökning med 58 %.

För jämförbara enheter uppgick omsättningen till 2 119 Mkr, en ökning med 35 %.

Periodens resultat uppgick till 151 Mkr (49).

För jämförbara enheter uppgick periodens resultat till 136 Mkr, en ökning med 178 %.

Resultatet per aktie var 16,78 kr (5,44).

Rörelseresultatet uppgick till 179 Mkr (57), rörelsemarginalen uppgick till 7,3 % (3,6).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 411 Mkr (222).

Styrelsen avser att kalla till extra bolagsstämma för beslut om att lämna en extrautdelning om 4,50 kronor per aktie under fjärde kvartalet.

Förvärv av det brittiska bolaget Coachman Group LTD den 19 februari 2021.

KABE Groups huvudsakliga verksamhet består av tillverkning och försäljning av husvagnar och husbilar samt campingtillbehör till den europeiska marknaden genom varumärkena KABE, Adria, Affinity och Coachman samt 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. Affinity Camper Vans tillverkas i Polen för den skandinaviska och europeiska marknaden. Coachman är en av de ledande producenterna av husvagnar inom premiumsegmentet i England. KAMA Fritid är Nordens största tillbehörsgrossist i husvagns- och husbilsbranschen. KABE Group har sedan starten 1957 ständigt utvecklats och är idag en internationell koncern med produktion i Sverige, Storbritannien och Polen och försäljning på 14 marknader i Europa.

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

Nuläget och perioden

Intresset för Mobile Living har under perioden varit rekordstort. Den mycket starka fritidstrenden leder till att även nya och därmed fler kunder fortsätter att uppskatta vår kompletta produktportfölj. Vi förväntar oss att ett ökat intresse för hållbara semesterformer är här för att stanna och att trenden fortsatt kommer utvecklas positivt. En ökad miljömedvetenhet i kombination med ett ökat intresse för att upptäcka sitt närområde bidrar till den positiva trendutvecklingen.

Covid-19 pandemin och dess konsekvenser är ännu inte över och kan trots vår flexibla produktion fortsatt få en betydande påverkan på KABE Groups verksamhet. Utmaningarna kring att få tillgång till råmaterial och komponenter består och den stora generella efterfrågan inom Mobil Living i Europa leder till utmaningar kring att få leveranser i tid från leverantörerna. Vi ser att detta fortsatt kommer att påverka vår verksamhet in på början av nästa år. Detta har i viss mån begränsat de volymer av husvagnar och husbilar vi under perioden kunnat leverera till återförsäljarna. En direkt följd av detta är att vi i kommande kvartal åter förväntar oss ytterligare förskjutningar av leveranser av husbilar från Adriafabriken i Slovenien.

Den organiska omsättningstillväxten har utvecklats väl och uppgår till 35 % för årets första nio månader. Detta trots utmaningarna kring tillgång på komponenter och störningar i koncernens leveranskedjor. Dock påverkades jämförelseperioden i hög grad av nedstängningar till följd av pandemin. Den organiska omsättningstillväxten jämfört med samma period 2019 uppgick till 11%.

De generellt stigande material- och fraktpriserna gör att våra tillverkningskostnader har ökat. Fortsätter prisutvecklingen på insatsvaror och fraktpriser kan det bli svårigheter kring att fullt ut transportera vidare de ökade kostnaderna till slutkonsument. De smittskyddsåtgärder som införts till följd av Covid-19-pandemin har även inneburit utmaningar relaterat till personalbemanning i produktionsanläggningarna. Detta har påverkat produktiviteten negativt.

I mitten av första kvartalet tillkännagav vi förvärvet av återstående aktier i Coachman Group LTD. Förvärvet har skapat en starkare och mer internationell KABE Group.

Starkt kassaflöde och extra bolagsstämma för beslut om extrautdelning

Kassaflöde för den löpande verksamheten för januari – september uppgick till 411 Mkr (222). Perioden har fortsatt präglats av de positiva trenderna på marknaden och det stora intresset har lett till att kapitalbindningen hos återförsäljarna minskat kraftigt, vilket i sin tur bidragit till KABE Groups starkt positiva kassaflöde.

Styrelsen avser att kalla till extra bolagsstämma för beslut om extrautdelning under det fjärde kvartalet. Styrelsen kommer att föreslå en extrautdelning om 4,50 kr per aktie. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar moderbolaget eller de övriga koncernbolagen från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar.

Ytterligare information kommer att offentliggöras i samband med den kommande kallelsen till en extra bolagsstämma, vilken avses hållas i början av december 2021.

Fortsatt stark orderingsgång

Perioden har fortsatt präglats av de positiva trenderna på marknaden och det stora intresset har lett till att lagernivåerna hos återförsäljarna av både nya och begagnade enheter minskat kraftigt. Detta har i sin tur lett till en hög efterfrågan på nya produkter. Vi har fortsatt att utveckla vår produktportfölj och satsningen gällande nya husbilsmodeller baserade på Mercedes plattform har visat sig mycket framgångsrik.

Efterfrågan och orderingsgången på KABE är avsevärt mycket högre än vid samma tidpunkt föregående år och för att möta den höga efterfrågan på KABEs husbilar pågår investeringar i produktionsanläggningen i Tenhult. Även efterfrågan på Adrias produkter är betydligt högre än föregående år. KAMAs sortiment av tillbehör har också fortsatt en stark efterfrågan.

På den brittiska marknaden flyttar dotterbolaget Coachman fram sina marknadspositioner och har rekordhög orderingsgång och orderstock. Investeringar i Storbritannien pågår för att öka produktionskapaciteten. Även i Polen pågår investeringar för att dotterbolaget Affinity fortsatt ska möta den höga efterfrågan på Vans.

De pågående investeringarna i koncernen för att öka produktionskapaciteten innebär även att vi fortsätter att rekrytera nya medarbetare. Samtliga pågående investeringar finansieras med egna medel.

Aktuell marknadssituation

Under perioden har husvagnsmarknaden i Norden vuxit med c:a 13 % och marknaden för husbilar med c:a 18 %. KABE Groups marknadsandel i Sverige, Norge och Finland uppgick till c:a 39 % (42) för husvagnar och c:a 20 % (20) för husbilar.

Den starka trenden inom Mobile Living är mycket påtaglig hos våra återförsäljare och konsumenternas intresse för fritids- och semesteraktiviteter närmare hemmet fortsätter att vara stort. Vi är med vår kompletta produktportfölj väl rustade att ta vara på de möjligheter som på sikt detta ger i respektive pris- och produktsegment. Marknaden för Vans fortsätter att växa och har under flera år utvecklats positivt i Centraleuropa. Efterfrågan på Vans har under de senaste åren även ökat på de skandinaviska marknaderna.

Det bonus malus-system och efterföljande WLTP, som innebär en höjd skatt på nya husbilar under de första tre åren, har under en längre tid haft en återhållande effekt på den svenska husbilsmarknaden. Nya regler för husbilar med malusbeskattning har införts från 1 mars 2021. De nya reglerna innebär kortare karenstider för avställning av fordon och ger möjligheten till en väsentligt minskad skattekostnad för ägare av nya husbilar, vilket har påverkat efterfrågan positivt.

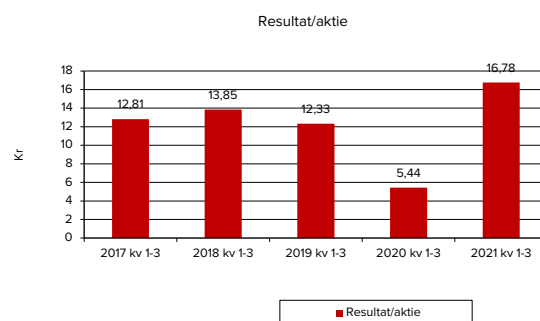
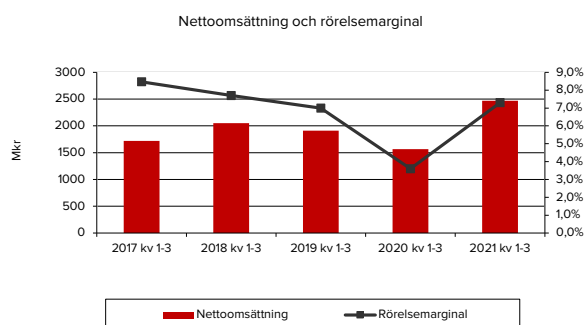
Genomförda mässaktiviteter

Årets ordinarie husvagns- och husbilsmässa på Elmia i Jönköping var för andra året i rad inställd. Som en direkt följd av detta valde KABE Group, att med myndigheternas tillstånd genomföra en mässa i egen regi. Eventet blev en succé med c:a 16 500 unika besökare tillsammans med en rekordstor införsäljning till slutkonsument. Mässan pågick under nio dagar, 4-12 september och omfattade varumärkena KABE, Adria, Sun Living, Affinity och KAMA Fritid. Därtill har vi visat våra produkter vid de ordinarie mässorna för den norska och tyska marknaden. Även vid dessa event har intresset för koncernens produktportfölj för respektive marknad varit stort.

Framtidsutsikter

Genom vår kompletta produktportfölj och förvärvet av Coachman befäster vi och utvecklar vår marknadsposition. Målsättningen är att koncernen långsiktigt ska ha en marknadsledande position, inom varje pris- och produktsegment för husvagnar och husbilar.

Kortsiktigt kommer koncernens verksamhet fortsatt påverkas av komponentbrister, leveransförseningar och prishöjningar av insatsmaterial. Dock ser vi med tillförsikt på framtiden. De positiva trenderna för hållbara semesterformer fortsätter och vi bedömer att framtidsutsikterna är ljusa. Med vår starka position, finansiella ställning, kompletta produktportfölj och höga inneboende innovationstakt står KABE Group väl rustad för att möta nya kunder och vi är fullt fokuserade på att följa vår strategiska inriktning att bygga en starkare och mer internationell KABE Group.



Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2021

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 807 Mkr (446), vilket är en ökning med 81 % jämfört med samma kvartal året innan. Den organiska nettoomsättningstillväxten uppgick till 52 %.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 57 Mkr (14). Rörelsemarginalen uppgick till 7,1 % (3,1). Under kvartalet har Afa Försäkring delgivit koncernen beloppet gällande den engångsutbetalning av överskott inom den kollektivavtalade sjukförsäkringen AGS som kommer ske. Beloppet uppgår till 7 Mkr och påverkar rörelseresultatet positivt med samma belopp.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1 Mkr (0). Resultatandelar i intressebolag uppgick till 2 Mkr (3).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 58 Mkr (17).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 45 Mkr (14), för jämförbara enheter uppgick resultatet till 40 Mkr.

Nettoomsättning och resultat

Januari - september 2021

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 468 Mkr (1 564), vilket är en ökning med 58 % jämfört med samma period föregående år. Den organiska nettoomsättningstillväxten uppgick till 35 %.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 179 Mkr (57). Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 % (3,6).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1 Mkr (0). Resultatandelar i intressebolag uppgick till 9 Mkr (4).

I samband med förvärvet av resterande andelar i Coachman Group LTD, har det tidigare innehavet realiserats och givit upphov till ett koncernmässigt resultat från andelar i intressebolag uppgående till 5 Mkr.

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 187 Mkr (61).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 151 Mkr (49), för jämförbara enheter uppgick resultatet till 136 Mkr.

KABE-koncernen i siffror

		2021 Kvartal 1-3	2020 Kvartal 1-3	2020 Helår	okt 2020- sept 2021
Omsättning	Mkr	2 468	1 564	2 132	3 036
Bruttoresultat	Mkr	333	174	233	392
Bruttomarginal	%	13,5	11,1	10,9	12,9%
Rörelseresultat	Mkr	179	57	75	197
Rörelsemarginal	%	7,3	3,6	3,5	6,5%
Vinstmarginal	%	6,1	3,1	3,1	5,6%
Resultat per aktie	kr	16,78	5,44	7,44	
Soliditet	%	59	68	70	
Aktiekurs på balansdagen	kr	221	162	165	
Medelantalet anställda	antal	879	568	587	

Marknadsutveckling

Januari - september 2021

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 9 649 (8 538) husvagnar vilket är 13 % högre än föregående år. Nyregistreringen av husbilar i Norden för samtliga varumärken uppgick för perioden till totalt 10 613 (8 992) husbilar, vilket är en ökning med 18 % jämfört med föregående år.

Det ökade intresset för "hemester" har inneburit att efterfrågan initialt ökat mer på billigare produkter och instegsvarumärken. Vi förväntar oss att detta på sikt leder till ett ökat intresse även för premiumhusvagnar och -husbilar.

SEGMENT – HUSVAGNAR OCH HUSBILAR

KABE

Omsättningen uppgick till 978 Mkr (691), vilket är en ökning med 42 %.

KABE – Husvagnar

I Sverige uppnådde KABE en marknadsandel på 21 % (22). Försäljningen har under perioden varit mycket god och totalmarknaden har ökat. Försäljningen har drivits av en stark efterfrågan från återförsäljare och slutkonsument. Marknadstillväxten har dock varit störst i det lägre prissegmentet. KABEs premiumvagnar riktar sig företrädesvis mot etablerade campare. Vi förväntar oss att marknadstillväxten på sikt leder till ett än större intresse för premiumsegmentet.

KABE – Husbilar

KABEs marknadsandel i Sverige ökar och uppgick till 10 % (8). För att ytterligare stärka koncernens marknadsposition i premiumsegmentet för husbilar har KABE fortsatt att utveckla och lansera husbilsmodeller baserade på Mercedes-chassin. Lanseringen av husbilar baserade på Mercedes plattform har varit framgångsrik, särskilt väl har den nya halvintegrerade husbilen på Mercedes-chassi mottagits.

Adria

Omsättningen uppgick till 745 Mkr (568), vilket är en ökning med 31 %. Adria har en fortsatt mycket stark position på den nordiska marknaden och är sammantaget det mest sålda fabrikkatet för både husvagnar och husbilar i Sverige, Norge och Finland.

Adria – Husvagnar

Adria är sedan flera år ett av de största varumärkena på den svenska marknaden. I Sverige uppgick Adrias marknadsandel till 25 % (28). Den lägre marknadsandelen är en följd av leveransförskjutningar från Adriafabriken i Slovenien.

Adria och Sun Living – Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgick till 13 % (19). Adrias och Sun Livings marknadsandel på husbilsmarknaden var under föregående år på en historiskt hög nivå. Adrias och Sun Livings marknadsandel på årsbasis ligger ofta mellan 13-16 %.

Coachman – Husvagnar

Omsättningen ingår i koncernen från slutet av februari och uppgick under denna period till 349 Mkr. Coachman är en av de ledande producenterna av husvagnar i premiumsegmentet i Storbritannien. Konsumentintresset för Coachmans produkter är stort på den engelska marknaden och Coachman har det senaste året kraftigt ökat sin marknadsandel. Coachmans totala marknadsandel på den brittiska husvagnsmarknaden uppgick till c:a 15 %.

Affinity – Husbilar

Varumärket, vilket lanserades under januari 2020, benämns Affinity by KABE och innefattar nyutvecklade modeller av Vans för den skandinaviska och europeiska marknaden. Lanseringen av Affinity by KABE har väckt bra intresse från marknaden och försäljningen av Vans växer på samtliga marknader i Europa. Investeringar i produktionen i Polen har genomförts och ytterligare investeringar planeras för att öka den årliga produktions-takten från c:a 200 enheter per år till 400 enheter.

Omsättningen uppgick under perioden till 67 Mkr (17). Då planerade volymer uppnås kommer årsomsättningen uppgå till c:a 250 Mkr.

SEGMENT – TILLBEHÖR

KAMA Fritid

Omsättningen uppgick till 309 Mkr (260), vilket är en ökning med 19 %.

En ökad miljömedvetenhet i kombination med ett ökat intresse för att upptäcka sitt närområde bidrar till den positiva trendutvecklingen och har lett till en ökad totalmarknad av fritidsfordon. En större totalmarknad påverkar KAMA Fritids försäljning positivt. Efterfrågan och ordervolym är fortsatt god in i kommande kvartal.



Likviditet, kassaflöde och soliditet

Koncernens likvida medel uppgick till 664 Mkr (240). Soliditeten uppgick till 59 % (68). Det egna kapitalet uppgick till 1 277 Mkr (1 138).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 411 Mkr (222).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar/avyttringar uppgick till 65 Mkr (5) varav 43 (-) är hänförliga till företagsaffärer under perioden. För mer information om företagsaffärer se not 3 sidan 8.

Exklusive investeringar i företag har koncernen under perioden investerat totalt 27 Mkr (6) i anläggningstillgångar varav 11 Mkr (5) i maskiner och inventarier, 13 Mkr (0) i byggnader och mark, 0 Mkr (0) i immateriella anläggningstillgångar samt 3 Mkr (1) i nyttjanderätter enligt IFRS 16.

Avskrivningar

Avskrivningar för perioden uppgick till 32 Mkr (24).

Återköp av aktier

Vid ordinarie årsstämma den 11 maj 2021 bemyndigades styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier samt nyemission av B-aktier. Några förvärv eller emittering av aktier har inte genomförts.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 879 (568) personer. Antal anställda i det under perioden förvärvade dotterbolaget Coachman Caravan Company Limited uppgick till 210. Därtill har antal anställda i det polska dotterbolaget Affinity RV ökat till 55 (7).

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.

Covid-19 pandemin och dess konsekvenser är ännu inte över och kan fortsatt få en betydande påverkan på KABE Groups verksamhet. Utmaningarna kring leveranser av råmaterial och komponenter består. En direkt följd av detta är att vi i kommande kvartal åter förväntar oss ytterligare förskjutningar av leveranser av husbilar från Adriafabriken i Slovenien.

Ytterligare information om koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidorna 24-26 och sidan 47 i årsredovisningen för 2020.

Viktiga händelser under perioden

Den 19 februari 2021 tecknade KABE Group avtal och slutförde förvärvet av samtliga återstående aktier i Coachman Group LTD ("Coachman"). Coachman är en av de ledande producenterna av husvagnar i premiumsegmentet i England. Genom förvärvet förstärker KABE Group sin position i premiumsegmentet och blir en starkare internationell koncern. Nuvarande ledning för Coachman kommer fortsatt leda företaget. Köpeskillingen för de återstående 78,5 % av aktierna i Coachman uppgick till 15,71 MGBP. 13,46 MGBP erlades kontant vid tillträdet. De resterande 2,25 MGBP regleras om två år. På kassa- och skuldfri basis uppgick köpeskillingen till 12,21 MGBP. Förvärvet förväntas bidra positivt till koncernens resultat per aktie om 2-3 SEK. Prognosen gällande resultat per aktie baseras på ett uppdaterat utkast av analysen av fördelningen av köpeskillingen med tillhörande avskrivningstider på identifierade och analyserade tillgångar. KABE Groups syn på Coachmans verksamhet, finansiella ställning och möjliga synergieffekter har inte förändrats sedan förvärvstillfället.

Inga övriga enskilda händelser av större dignitet finns att rapportera under perioden.

Viktiga händelser efter periodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser med påverkan på den finansiella rapporteringen efter balansdagen.

Extrautdelning

Styrelsen avser att kalla till extra bolagsstämma för beslut om extrautdelning under det fjärde kvartalet. Styrelsen kommer att föreslå en extrautdelning om 4,50 kr per aktie. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar moderbolaget eller de övriga koncernbolagen från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar.

Övrig Information

Finansiell kalender

2022-02-25 Lämnas rapport för fjärde kvartalet och helåret 2021.

Tenhult 2 november 2021

Alf Ekström

VD och Koncernchef

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

Denna information är insiderinformation som KABE GROUP AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbrukförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 november 2021 kl. 10.45 CET.

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

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	2021 Kvartal 3	2020 Kvartal 3	2021 Kvartal 1-3	2020 Kvartal 1-3	2020 Helår	okt 2020- sept 2021
Nettoomsättning	807	446	2 468	1 564	2 132	3 036
Kostnad sålda varor	-689	-396	-2 135	-1 390	-1 899	-2 644
Bruttoresultat	118	50	333	174	233	392
Försäljningskostnader	-40	-27	-92	-70	-91	-113
Administrationskostnader	-21	-10	-63	-33	-46	-76
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	1	1	-14	-21	-6
Rörelseresultat	57	14	179	57	75	197
Resultat från andelar i intressebolag	2	3	9	4	9	14
Finansnetto	-1	0	-1	0	0	-1
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	58	17	187	61	84	210
Skatt	-13	-3	-36	-12	-17	-41
PERIODENS RESULTAT	45	14	151	49	67	169
Resultat per aktie	5,00	1,56	16,78	5,44	7,44	18,78
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som kan omföras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser	-1	2	1	-1	-5	-3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT	-1	2	1	-1	-5	-3
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	44	16	152	48	62	166
PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
Moderbolagets ägare:	44	16	152	48	62	166
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2021 30 sept	2020 30 sept	2020 31 dec
Goodwill	26	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	131	2	2
Materiella anläggningstillgångar	308	228	225
Nyttjanderättstillgångar	8	10	10
Finansiella anläggningstillgångar	102	172	174
Summa anläggningstillgångar	575	412	411
Varulager	518	562	529
Kortfristiga fordringar	390	458	420
Likvida medel	664	240	279
Summa omsättningstillgångar	1 572	1 260	1 228
SUMMA TILLGÅNGAR	2 147	1 672	1 639
Eget kapital	1 277	1 138	1 152
Långfristiga skulder, räntebärande	76	4	4
Långfristiga skulder, ej räntebärande	131	73	72
Kortfristiga skulder, räntebärande	71	16	14
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	592	441	397
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 147	1 672	1 639

Koncernen

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2021 Kvartal 1-3	2020 Kvartal 1-3	2020 Helår
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	179	57	75
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	32	26	36
Betald skatt	-32	-11	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	179	72	94
Förändring rörelsekapitalet	232	150	171
Kassaflöde från den löpande verksamheten	411	222	265
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65	-5	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37	-9	-8
Periodens kassaflöde	383	208	248
Likvida medel vid periodens början	279	32	32
Kursdifferenser i likvida medel	2	0	-1
Likvida medel vid periodens slut	664	240	279

Rapport över koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

Mkr	2021 30 sept	2020 30 sept	2020 31 dec
Vid årets början	1 152	1 090	1 090
Periodens totalresultat	152	48	62
Lämnad utdelning	-27	0	0
Vid periodens slut	1 277	1 138	1 152
Hänförligt till:			
Moderbolagets ägare:	1 277	1 138	1 152
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag har upprättats i enlighet med IAS 34. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de som presenterats i årsredovisningen för 2020, sidan 38 – 40, som finns tillgänglig på www.kabegroup.se. Även definitioner av nyckeltal är de samma som i årsredovisningen 2020 där de återfinns på sidan 23. Koncernens kundfordringar redovisas netto efter kreditriskreservering. 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 2020 under avsnittet "Väsentliga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål". Kundfordringar, inklusive metod för reservering av kundfordringar, presenteras vidare i årsredovisningen för 2020 på sidan 44 i not 11. Upplýsingar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten

Not 2 Kortfristiga fordringar

Likt förhållandet i KABE Group ABs årsredovisning för 2020 består kortfristiga fordringar till stor del av kundfordringar. Per 2021-09-30 uppgick kundfordringar till 333 Mkr (423) efter kreditriskreservering, varav förfallna fordringar uppgick till 73 Mkr (200).

Not 3 Förvärv av Coachman

KABE Group slutförde den 19 februari 2021 förvärvet av samtliga återstående aktier i Coachman Group LTD ("Coachman"). Coachman är en av de ledande producenterna av husvagnar i premiumsegmentet i England. Verksamheten bedrivs sedan 30 år i egna lokaler i Hull, England. Företaget har c:a 200 anställda. Omsättningen uppgick under det senaste räkenskapsåret till drygt 30 MGBP (c:a 350 Mkr), med en rörelsemarginal på c:a 6 %. Coachman har en stark balansräkning med en god soliditet och likviditet. Coachmans har under perioden bidragit till koncernens omsättning om 349 Mkr och till periodens resultat om 15 Mkr.

I samband med förvärvet av resterande andelar i Coachman Group LTD, har det tidigare innehavet omvärderats och givit upphov till ett koncernmässigt resultat uppgående till 5 Mkr.

Fördelning av köpeskillning

I tabellerna nedan beskrivs i detalj de finansiella effekterna av förvärvet för hela köpeskillningen, tillkommande tillgångar och skulder samt nettoförändringar i koncernens likvida medel. Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att uppdateras i kommande delårsrapporter fram till och med delårsrapporten för kvartal 1 2022. Köpeskillningen för de återstående 78,5 % av aktierna i Coachman uppgick till 15,71 MGBP. 13,46 MGBP erlades kontant vid tillträdet. De resterande 2,25 MGBP regleras om två år. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvstillfället till 206 Mkr varav goodwill om 26 Mkr. Goodwill består huvudsakligen av synergieffekter vad gäller försäljning, produktutveckling, inköp och utbyte av produktionsteknik. Övriga förvärvade immateriella tillgångar består av kundrelationer och varumärken. Utgifter i samband med förvärvet redovisas som kostnader löpande och uppgick till 2 Mkr. Coachman har konsoliderats i segmentet husvagnar och husbilar från och med mitten av första kvartalet 2021.

Köpeskillningen består av följande komponenter

Kontantbetalning för 78,5% av aktierna	156
Uppskjuten köpeskillning	26
Summa köpeskillning	182
Verkligt värde tidigare ägda andelar (21,5%)	50
Summa	232
Förvärvade nettotillgångar	206
Goodwill	26

Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet	Verkligt värde
Likvida medel	125
Materiella tillgångar	80
Immateriella tillgångar	132
Varulager	40
Fordringar	21
Skulder	-159
Uppskjutna skatteskulder	-33
Förvärvade nettotillgångar	206

Not 4 Segmentsrapportering - Externa intäkter*

Mkr	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Summa
Kvartal 3 2021				
Nettoomsättning	701	100	6	807
Rörelseresultat	45	11	1	57
Kvartal 3 2020				
Nettoomsättning	357	83	6	446
Rörelseresultat	3	8	3	14
Kvartal 1-3 2021				
Nettoomsättning	2 139	309	20	2 468
Rörelseresultat	134	38	7	179
Kvartal 1-3 2020				
Nettoomsättning	1 286	260	18	1 564
Rörelseresultat	24	27	6	57
Helår 2020				
Nettoomsättning	1 813	295	24	2 132
Rörelseresultat	47	24	4	75

* Under 2021 har förändringar skett vad gäller tillgångar och skulder i segmenten. Se not 3.

Not 5 Segmentsrapportering - Externa intäkter fördelade på geografiska marknader*

Mkr	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Summa
Kvartal 3 2021				
Sverige	333	82	6	421
Norge	106	11	-	117
Storbritannien	130	-	-	130
Finland	80	7	-	87
Danmark	4	-	-	4
Tyskland	20	-	-	20
Övriga länder	28	-	-	28
Totalt	701	100	6	807
Kvartal 3 2020				
Sverige	167	65	5	237
Norge	103	13	1	117
Storbritannien	-	-	-	-
Finland	53	5	-	58
Danmark	8	-	-	8
Tyskland	9	-	-	9
Övriga länder	17	-	-	17
Totalt	357	83	6	446
Kvartal 1-3 2021				
Sverige	964	244	18	1 226
Norge	344	40	2	386
Storbritannien	349	-	-	349
Finland	269	25	-	294
Danmark	45	-	-	45
Tyskland	82	-	-	82
Övriga länder	86	-	-	86
Totalt	2 139	309	20	2 468
Kvartal 1-3 2020				
Sverige	688	204	16	908
Norge	300	36	2	338
Storbritannien	-	-	-	-
Finland	181	20	-	201
Danmark	39	-	-	39
Tyskland	37	-	-	37
Övriga länder	41	-	-	41
Totalt	1 286	260	18	1 564
Helår 2020				
Sverige	965	236	21	1 222
Norge	389	38	3	430
Storbritannien	-	-	-	-
Finland	266	21	-	287
Danmark	51	-	-	51
Tyskland	72	-	-	72
Övriga länder	70	-	-	70
Totalt	1 813	295	24	2 132

* Under 2021 har förändringar skett vad gäller tillgångar och skulder i segmenten. Se not 3.

Not 6 Nyckeltal

(definition enligt årsredovisning)		2021	2020	2020
		Kvartal 1-3	Kvartal 1-3	Helår
Bruttomarginal	%	13,5	11,1	10,9
Rörelsemarginal	%	7,3	3,6	3,5
Vinstmarginal	%	6,1	3,1	3,1
Avkastning på eget kapital*	%	14,1	5,1	6,0
Avkastning på sysselsatt kapital*	%	16,5	6,4	7,4
Soliditet	%	59	68	70
Likvida medel	Mkr	664	240	279
Resultat per aktie	kr	16,78	5,44	7,44
Eget kapital per aktie	kr	141,89	126,33	128,0
Antal aktier	antal	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	kr	221	162	165
Medelantalet anställda	antal	879	568	587

*beräknat på rullande 12 månaders resultat

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 aktieägare/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	2021 Kvartal 1-3	2020 Kvartal 1-3	2020 Helår
Nettoomsättning	23,2	20,8	27,8
Driftskostnader	-6,8	-5,5	-7,9
Bruttoresultat	16,4	15,3	19,9
Administrationskostnader	-16,0	-13,1	-18,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,8	0,1	0,1
Rörelseresultat	2,2	2,3	1,9
Resultat från andelar i intressebolag	0,0	1,1	2,3
Koncernbidrag	0,0	0,0	44,4
Finansnetto	1,2	0,4	0,4
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	3,4	3,8	49,0
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-2,4
Skattekostnad	0,1	0,3	-9,7
PERIODENS RESULTAT*	3,5	4,1	36,9

*Periodens totalresultat är detsamma som periodens resultat.

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2021 30 sept	2020 30 sept	2020 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	90,2	93,4	93,3
Finansiella anläggningstillgångar	65,5	101,2	101,3
Summa anläggningstillgångar	155,7	194,6	194,6
Kortfristiga fordringar	111,4	182,8	142,1
Kassa och bank	506,0	205,6	256,4
Summa omsättningstillgångar	617,4	388,4	398,5
SUMMA TILLGÅNGAR	773,1	583,0	593,1
Bundet eget kapital	48,6	48,6	48,6
Fritt eget kapital	45,2	35,9	68,7
Eget kapital	93,8	84,5	117,3
Obeskattade reserver	101,9	99,5	101,9
Avsättningar	6,5	6,7	6,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	570,9	392,3	367,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	773,1	583,0	593,1

Not 1 Redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella redovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.



Granskningsrapport

Till styrelsen i KABE Group AB (publ.)

Org. nr 556097-2233

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för KABE Group AB (publ.) per den 30 september 2021 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 ISA 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 2 november 2021

KPMG AB

Olle Nilsson

Auktoriserad revisor