



Halvårsrapport

JANUARI – JUNI 2021

Nettoomsättningen uppgick till 1 661 Mkr (1 118), en ökning med 49 %.

För jämförbara enheter uppgick omsättningen till 1 442 Mkr, en ökning med 29 %.

Nettoresultatet uppgick till 106 Mkr (35).

För jämförbara enheter uppgick nettoresultatet till 98 Mkr, en ökning med 180 %.

Resultatet per aktie var 11,78 kr (3,89).

Rörelseresultatet uppgick till 122 Mkr (43), rörelsemarginalen uppgick till 7,3 % (3,8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 307 Mkr (97).

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

Intresset för Mobile Living har under perioden varit rekordstort. De starka fritidstrenderna leder till att nya och fler kunder fortsätter att uppskatta vår kompletta produktportfölj och att intresset hos våra återförsäljare för våra produkter är stort. Vi är övertygade om 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.

Vår bedömning är att situationen rörande Covid-19 fortsatt kan ge upphov till svårigheter gällande att få tillgång till råmaterial och komponenter. Därtill leder den stora generella efterfrågan inom Mobil Living i Europa till utmaningar i form av tillgång på kapacitet hos underleverantörer. Detta har i viss mån begränsat de volymer vi kunnat leverera. Även de generellt stigande material- och fraktpiserna gör att våra tillverkningskostnader har ökat.

Fortsatt stark ordergång

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 framgångsrik.

Efterfrågan och ordergången på KABE är avsevärt mycket högre än vid samma tidpunkt föregående år. Även efterfrågan på Adrias produkter är betydligt högre. KAMAs sortiment av tillbehör har också en stark efterfrågan. På den brittiska marknaden flyttar dotterbolaget Coachman fram sina marknadspositioner och har rekordhög ordergång och orderstock. Investeringar i Storbritannien pågår för att öka produktionskapaciteten. Även i Polen pågår investeringar för att möta den höga efterfrågan på Vans. Vi ser fortsatt optimistiskt på efterfrågan de kommande kvartalen. För att möta efterfrågan ökar vi produktionstakten och fortsätter att rekrytera nya medarbetare.

Första halvåret

Det första halvåret har utvecklats väl med en organisk omsättningstillväxt om 29 %. Detta trots stora utmaningar kring tillgång på komponenter och störningar i koncernens leveranskedjor. Dock påverkades det andra kvartalet föregående år i hög grad av nedstängningar till följd av pandemin. Den organiska omsättnings-tillväxten jämfört med första halvåret 2019 uppgick till 3%. De smittskyddsåtgärder som införts till följd av Covid-19-pandemin har även inneburit utmaningar relaterat till bemanning. Detta har fortsatt påverkat produktiviteten negativt. Även de generellt stigande material- och fraktpiserna gör att våra tillverkningskostnader har ökat. Fortsätter prisutvecklingen på insatsvaror och fraktpiserna kommer det bli svårigheter kring att fullt ut transportera vidare de ökade kostnaderna till slutkonsument.

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

Aktuell marknadssituation

Under första halvåret har husvagnsmarknaden i Norden vuxit med c:a 22 % och marknaden för husbilar med c:a 32 %. KABE Groups marknadsandel i Sverige, Norge och Finland uppgick till c:a 41 % (43) för husvagnar och c:a 20 % (19) för husbilar.

Det ökade intresset för "hemester" innebär att efterfrågan initialt ökar på billigare produkter och instegs-varumärken. Vi förväntar oss att detta på sikt leder till ett ökat intresse även för premium-husvagnar och -husbilar.

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. Marknaden för Vans har under flera år utvecklats positivt i Centraleuropa och efterfrågan har under senare år ökat även på de skandinaviska marknaderna.

Mässaaktiviteter

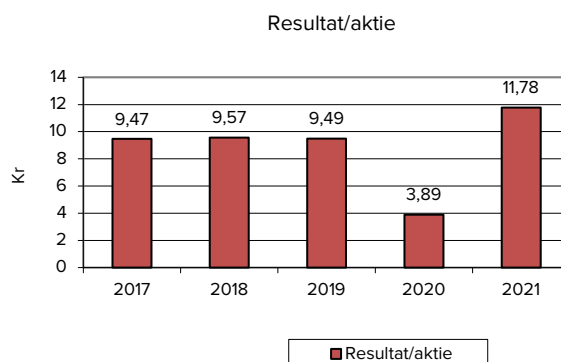
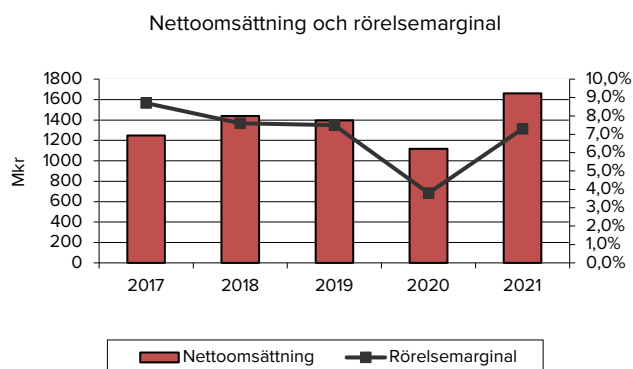
Årets husvagns- och husbilmässa på Elmia i Jönköping är inställd. Dock har KABE Group erhållit myndigheternas tillstånd att på Elmys område genomföra en mässa i egen regi. Aktiviteten kommer genomföras i början av september. Vi har förhoppningar om ett välbesökt event med ett stort konsumentintresse för våra nyheter.

Framtidsutsikter

Genom vår kompletta produktportfölj och förvärvet av Coachman kommer vi kunna befästa och utveckla vår starka marknadsposition. 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 utsikterna för kommande kvartal fortsatt är ljusa. Målsättningen är att koncernen långsiktigt ska ha en marknadsledande position, inom varje pris- och produktsegment för husvagnar och husbilar.

Vi är övertygade om att trenderna inom Mobile Living kommer ha en långsiktig positiv effekt och att ett ökat intresse för hållbara semesterformer är här för att stanna. Med vår starka marknadsposition, 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

Andra kvartalet 2021

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 965 Mkr (609), vilket är en ökning med 58 % jämfört med samma kvartal året innan. Den organiska nettoomsättningstillväxten uppgick till 35 %.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 70 Mkr (33). Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 % (5,4).

Finansnetto

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

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 71 Mkr (33).

Periodens resultat

Nettoresultatet uppgick till 58 Mkr (26), för jämförbara enheter uppgick resultatet till 52 Mkr.

Nettoomsättning och resultat

Januari - juni 2021

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 661 Mkr (1 118), vilket är en ökning med 49 % jämfört med samma period föregående år. Den organiska nettoomsättningstillväxten uppgick till 29 %.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 122 Mkr (43). Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 % (3,8).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 0 Mkr (0). Resultatandelar i intressebolag uppgick till 7 Mkr (1).

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 129 Mkr (44).

Periodens resultat

Nettoresultatet uppgick till 106 Mkr (35), för jämförbara enheter uppgick resultatet till 98 Mkr.

KABE-koncernen i siffror

		2021 Kvartal 1-2	2020 Kvartal 1-2	2020 Helår	jul 2020- jun 2021
Omsättning	Mkr	1 661	1 118	2 132	2 675
Bruttoresultat	Mkr	215	124	233	324
Bruttomarginal	%	12,9	11,0	10,9	12,1
Rörelseresultat	Mkr	122	43	75	154
Rörelsemarginal	%	7,3	3,8	3,5	5,8
Vinstmarginal	%	6,4	3,1	3,1	5,2
Resultat per aktie	kr	11,78	3,89	7,44	
Soliditet	%	54	65	70	
Aktiekurs på balansdagen*	kr	213	145	165	
Medelantalet anställda	antal	865	577	587	

*det finns ingen utspädningseffekt i antalet aktier

Marknadsutveckling

Januari - juni 2021

Nyregistreringen av husvagnar i Norden för samtliga märken uppgick för perioden till totalt 7 121 (5 838) husvagnar vilket är 22 % högre än föregående år. Nyregistreringen av husbilar i Norden för samtliga varumärken uppgick för perioden till totalt 7 392 (5 538) husbilar, vilket är en ökning med 33 % jämfört med föregående år. Vi kan dock se att det snabbt ökade intresset för "hemester" innebär att efterfrågan initialt ökar mer på billigare produkter och instegs-varumärken. Vi förväntar oss att detta på sikt leder till ett ökat intresse även för premiumhusvagnar och -husbilar.

SEGMENT – HUSVAGNAR OCH HUSBILAR

KABE

Omsättningen har under perioden ökat och uppgick till 680 Mkr (534), vilket är en ökning med 27 %.

KABE – Husvagnar

I Sverige uppnådde KABE en marknadsandel på 20 % (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 % (7). 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

Vid jämförelse mot föregående år har omsättningen under perioden ökat och uppgick till 497 Mkr (389), vilket är en ökning med 28 %. Adria har en fortsatt mycket stark position på den nordiska marknaden och är sammantaget det mest sålda fabrikatet 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 28 % (30). Den lägre marknadsandelen är en följd av leveransförskjutningar från Adriafabriken i Slovenien.

Adria – Husbilar

Marknadsandelen i Sverige uppgick till 14 % (19). Adrias marknadsandel på husbilsmarknaden var under föregående år på en historiskt hög nivå. Adrias marknadsandel på årsbasis ligger ofta mellan 13-16 %.

Coachman – Husvagnar

Omsättningen ingår i koncernen från slutet av februari och uppgick under denna period till 219 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 första halvåret till 41 Mkr (6). Då planerade volymer uppnås kommer årsomsättningen uppgå till c:a 250 Mkr.

SEGMENT – TILLBEHÖR

KAMA Fritid

Omsättningen har under perioden ökat och uppgick till 209 Mkr (177), vilket är en ökning med 19 %. Det ökade intresset för hållbara semesterformer har lett till en ökad totalmarknad av fritidsfordon vilket positivt påverkar KAMA Fritids försäljning. Efterfrågan och ordervolym är fortsatt god.



Likviditet, kassaflöde och soliditet

Koncernens likvida medel uppgick till 575 Mkr (120). Utöver detta finns kreditfaciliteter om 200 Mkr. Soliditeten uppgick till 54 % (65). Det egna kapitalet uppgick till 1 231 Mkr (1 122).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 307 Mkr (97).

Investeringar

Under perioden har koncernen investerat totalt 11 Mkr (7) i anläggningstillgångar varav 6 Mkr (4) i maskiner och inventarier, 3 Mkr (0) i byggnader och mark, 0 Mkr (0) i immateriella anläggningsstillgångar samt 2 Mkr (3) i nyttjanderätter enligt IFRS 16. Till detta kommer investeringar i dotterbolag enligt not 3.

Avskrivningar

Avskrivningar för perioden uppgick till 21 Mkr (16).

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 865 (577) personer. Antal anställda i det under perioden förvärvade dotterbolaget Coachman Caravan Company Limited uppgick till 205.

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.

Situationen rörande Covid-19 kan få en betydande påverkan på KABE Groups verksamhet, främst vad gäller potentiella svårigheter att få tillgång till råmaterial och komponenter. Hur situationen

kommer utvecklas är svårt att förutsäga. KABE Group har vidtagit proaktiva åtgärder för att möta ett utmanande affärsklimat, först och främst för att skydda medarbetarna, andra intressenter och den finansiella ställningen.

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 2-4 SEK.

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

Övrig Information

Finansiell kalender

2021-11-02 Delårsrapport för tredje kvartalet.

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

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 25 augusti 2021

Nils-Erik Danielsson
Ordförande

Alf Ekström
VD och Koncernchef

Benny Holmgren
Styrelseledamot

Maud Blomqvist
Styrelseledamot

Eric Stegemyr
Styrelseledamot

Anita Svensson
Styrelseledamot

Ulf Rostedt
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 25 augusti 2021 kl. 11.30 CET.

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

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	2021 Kvartal 2	2020 Kvartal 2	2021 Kvartal 1-2	2020 Kvartal 1-2	2020 Helår	jul 2020- jun 2021
Nettoomsättning	965	609	1 661	1 118	2 132	2 675
Kostnad sålda varor	-836	-543	-1 446	-994	-1 899	-2 351
Bruttoresultat	129	66	215	124	233	324
Försäljningskostnader	-30	-21	-52	-43	-91	-100
Administrationskostnader	-22	-11	-42	-23	-46	-65
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-7	-1	1	-15	-21	-5
Rörelseresultat	70	33	122	43	75	154
Resultat från andelar i intressebolag	1	0	7	1	9	15
Finansnetto	0	0	0	0	0	0
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	71	33	129	44	84	169
Skatt	-13	-7	-23	-9	-17	-31
PERIODENS RESULTAT	58	26	106	35	67	138

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Poster som kan omföras till resultaträkningen:

Omräkningsdifferenser	1	-5	2	-3	-5	0
ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT	1	-5	2	-3	-5	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	59	21	108	32	62	138

PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL

Moderbolagets ägare:	59	21	108	32	62	138
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2021 30 jun	2020 30 jun	2020 31 dec
Goodwill	26	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	133	2	2
Materiella anläggningstillgångar	302	233	225
Nyttjanderättstillgångar	9	12	10
Finansiella anläggningstillgångar	127	189	174
Summa anläggningstillgångar	597	436	411
Varulager	583	555	529
Kortfristiga fordringar	506	609	420
Likvida medel	575	120	279
Summa omsättningstillgångar	1 664	1 284	1 228
SUMMA TILLGÅNGAR	2 261	1 720	1 639
Eget kapital	1 231	1 122	1 152
Långfristiga skulder, räntebärande	76	-	-
Långfristiga skulder, ej räntebärande	132	74	72
Långfristiga leaseskulder	4	5	4
Kortfristiga skulder, räntebärande	68	40	9
Kortfristiga leaseskulder	4	6	5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	746	473	397
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 261	1 720	1 639

Koncernen

Rapport över kassaflödet i sammandrag

Mkr	2021 Kvartal 1-2	2020 Kvartal 1-2	2020 Helår
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	122	43	75
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	-7	36
Betald skatt	-20	-8	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	124	28	94
Förändring rörelsekapitalet	183	69	171
Kassaflöde från den löpande verksamheten	307	97	265
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51	-4	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38	-5	-8
Periodens kassaflöde	294	88	248
Likvida medel vid periodens början	279	32	32
Kursdifferenser i likvida medel	2	0	-1
Likvida medel vid periodens slut	575	120	279

Rapport i sammandrag över förändring av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Mkr	2021 30 jun	2020 30 jun	2020 31 dec
Vid årets början	1 152	1 090	1 090
Periodens totalresultat	108	32	62
Lämnad utdelning	-27	0	0
Övriga transaktioner med ägare	-2	-	-
Vid periodens slut	1 231	1 122	1 152
Hänförligt till:			
Moderbolagets ägare:	1 231	1 123	1 152
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	0

Not 1 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 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. Tillämpade redovisningsprinciper i detta delårsbokslut överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2020.

Not 2 Kortfristiga fordringar

Likt förhållandet i KABE Group ABs årsredovisning för 2020 består kortfristiga fordringar till stor del av kundfordringar. Per 2021-06-30 uppgick kundfordringar till 485 Mkr (588) efter kreditriskreservering, varav förfallna fordringar uppgick till 98 Mkr (253).

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.

I samband med förvärvet av resterande andelar i Coachman Group LTD, har det tidigare innehavet realiserats 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. 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. Utgifter i samband med förvärvet redovisas som kostnader löpande och uppgick till 2 Mkr.

Köpeskillningen består av följande komponenter

Kontantbetalning för 78,5% av aktierna	156
Uppskjuten köpeskillning	26
Koncernmässigt värde tidigare ägda andelar (21,5%)	50
Summa köpeskillning	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
Nettotillgångar	206
Avår sedan tidigare ägda andelar	-50
Förvärvade nettotillgångar	156
Kontant reglerad köpeskillning	156
Transaktion med minoritet	12
Likvida medel i förvärvade bolag	-125
Förändringar av koncernens likvida medel vid förvärv	43

Not 4 Segmentsrapportering - Externa intäkter*

Mkr	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Summa
Kvartal 2 2021				
Nettoomsättning	839	119	7	965
Rörelseresultat	52	17	1	70
Kvartal 2 2020				
Nettoomsättning	498	105	6	609
Rörelseresultat	16	15	2	33
Kvartal 1-2 2021				
Nettoomsättning	1 438	209	14	1 661
Rörelseresultat	89	27	6	122
Kvartal 1-2 2020				
Nettoomsättning	929	177	12	1 118
Rörelseresultat	21	19	3	43
Helår 2020				
Nettoomsättning	1 813	295	24	2 132
Rörelseresultat	47	24	4	75

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

Not 5 Segmentsrapportering - Externa intäkter fördelade på geografiska marknader*

Mkr	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Summa
Kvartal 2 2021				
Sverige	372	91	6	469
Norge	129	18	1	148
Storbritannien	143	-	-	143
Finland	104	10	-	114
Danmark	8	-	-	8
Tyskland	44	-	-	44
Övriga länder	39	-	-	39
Totalt	839	119	7	965
Kvartal 2 2020				
Sverige	273	79	6	358
Norge	115	16	-	131
Storbritannien	-	-	-	-
Finland	70	10	-	80
Danmark	18	-	-	18
Tyskland	12	-	-	12
Övriga länder	10	-	-	10
Totalt	498	105	6	609
Kvartal 1-2 2021				
Sverige	631	162	12	805
Norge	238	29	2	269
Storbritannien	219	-	-	219
Finland	189	18	-	207
Danmark	41	-	-	41
Tyskland	62	-	-	62
Övriga länder	58	-	-	58
Totalt	1 438	209	14	1 661
Kvartal 1-2 2020				
Sverige	521	139	11	671
Norge	197	23	1	221
Storbritannien	-	-	-	-
Finland	128	15	-	143
Danmark	31	-	-	31
Tyskland	28	-	-	28
Övriga länder	24	-	-	24
Totalt	929	177	12	1 118
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 i segmenten. Se not 3.

Not 6 Nyckeltal

(definition enligt årsredovisning)		2021 Kvartal 1-2	2020 Kvartal 1-2	2020 Helår
Bruttomarginal	%	12,9	11,0	10,9
Rörelsemarginal	%	7,3	3,8	3,5
Vinstmarginal	%	6,4	3,1	3,1
Avkastning på eget kapital*	%	11,7	6,3	6,0
Avkastning på sysselsatt kapital*	%	13,5	7,6	7,4
Soliditet	%	54	65	70
Likvida medel	Mkr	575	120	279
Resultat per aktie (ingen utspädningseffekt i antalet aktier)	kr	11,78	3,89	7,44
Eget kapital per aktie	kr	136,78	124,67	128,0
Antal aktier	antal	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	kr	213	145	165
Medelantalet anställda	antal	865	577	587

*beräknat på rullande 12 månaders resultat

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	2021 Kvartal 1-2	2020 Kvartal 1-2	2020 Helår
Nettoomsättning	14,6	13,9	27,8
Driftskostnader	-4,6	-3,6	-7,9
Bruttoresultat	10,0	10,3	19,9
Administrationskostnader	-10,2	-9,2	-18,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,5	0,0	0,1
Rörelseresultat	1,3	1,1	1,9
Utdelning från andelar i intressebolag	0,0	1,1	2,3
Koncernbidrag	0,0	0,0	44,4
Finansnetto	0,8	0,2	0,4
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	2,1	2,4	49,0
Förändring obeskattade reserver	0,0	0,0	-2,4
Skatt	0,2	0,2	-9,7
NETTORESULTAT	2,3	2,6	36,9

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2021 30 jun	2020 30 jun	2020 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	91,8	94,8	93,3
Finansiella anläggningstillgångar	65,5	101,2	101,3
Summa anläggningstillgångar	157,3	196,0	194,6
Kortfristiga fordringar	110,9	273,8	142,1
Kassa och bank	418,2	96,1	256,4
Summa omsättningstillgångar	529,1	369,9	398,5
SUMMA TILLGÅNGAR	686,4	565,9	593,1
Bundet eget kapital	48,6	48,6	48,6
Fritt eget kapital	43,9	34,4	68,7
Eget kapital	92,5	83,0	117,3
Obeskattade reserver	101,9	99,5	101,9
Avsättningar	6,4	6,8	6,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	485,6	376,6	367,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	686,4	565,9	593,1

Not 1 Redovisningsprinciper

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