

KABE

GROUP AB



Bokslutskommuniké

JANUARI – DECEMBER 2023

Nettoomsättningen uppgick till 4 084 Mkr (3 667), en ökning med 11 %.

Valutaneutral tillväxt uppgår till 7 %.

Periodens resultat uppgick till 230 Mkr (227).

Resultatet per aktie var 25,56 kr (25,22).

Rörelseresultatet uppgick till 280 Mkr (279)

Rörelsemarginalen uppgick till 6,9 % (7,6).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -146 Mkr (106).

Koncernens omsättning utanför Norden ökade med 58%.

Styrelsen föreslår en utdelning om 8,00 kr (8,00) per aktie, att utbetalas vid två tillfällen med vardera 4,00 kronor.

KABE Groups huvudsakliga verksamhet består av tillverkning och försäljning av husvagnar och husbilar samt campingtillbehör till den europeiska marknaden genom varumärkena KABE, Adria, Affinity, Coachman, S.Karosser och Nordic 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 tillbehörs-grossist 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

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 4 084 Mkr (3 667), en ökning med 11 %. Detta är den högsta nettoomsättningen i KABE-koncernens historia under ett räkenskapsår. Rörelseresultatet uppgick till 280 Mkr (279). Detta trots de utmanande marknadsförhållandena och makroekonomiska situationen. Det är vårt strategiska arbete att bygga en mer internationell koncern, som givit oss förutsättningarna att växa trots en utmanande marknad och makroekonomisk miljö.

I det säsongsmissigt svaga fjärde kvartalet uppgår valutakursförlusterna till -23 Mkr (0). Leveransförseningar och förlängda ledtider från våra underleverantörer har resulterat i en fortsatt hög kapitalbindning i vårt varulager. Denna situation har i sin tur negativt påverkat nettoomsättningen under fjärde kvartalet genom att andelen producerade, men ännu ej färdigställda enheter har ökat. Detta har resulterat i att dessa enheter inte har kunnat faktureras och levereras till våra återförsäljare. Merparten av dessa enheter kommer att färdigställas och faktureras till återförsäljarna under det första kvartalet 2024.

Förlängning av distributörsavtalet med Adria Mobil

Under året har distributionsavtalet med Adria Mobil i Slovenien förlängts. Adria Mobil är en av Europas största tillverkare av husbilar, vans och husvagnar och är ett helägt dotterbolag till det franska moderbolaget Trigano SA. Distributionsavtalet har förlängts via koncernens helägda dotterbolag Adria AB till och med den 30 juni 2034. En option om ytterligare fyra års avtalstid till och med den 30 juni 2038 finns även i avtalet.

KABE Group har sedan 2001 haft ett framgångsrikt samarbete med Adria Mobil. Vårt strategiska långsiktiga arbete och nära samarbete med Adria Mobil och återförsäljarna har skapat förutsättningarna för förlängningen av avtalet.

Aktuell marknadssituation

De långsiktigt positiva trenderna inom Mobile Living är visserligen starka, men vi ser en förlängd köpprocess hos konsumenterna. Den rådande makroekonomiska situationen har skapat en osäkerhet som har påverkat konsumenternas köpprocess av sällanköpsvaror. Vi noterar också en minskad efterfrågan från barnfamiljer och kunder i de yngre kundgrupperna. Särskilt tydligt är detta i den svenska marknaden, där konsumenterna generellt är mer exponerade mot ränteförändringar.

Tack vare vår internationalisering och ökade försäljning utanför Skandinavien är koncernens ordersituation stabil. Den ökade internationaliseringen har ökat våra möjligheter att styra vår produktion och anpassa oss till respektive marknads efterfrågan. Den ökade försäljningen utanför Skandinavien har lett till att vi har en bredare bas för att möta volatila perioder då exponeringen mot enskilda marknader minskat. Dock har Adrias försäljning av husvagnar påverkats mer av den rådande makroekonomiska utvecklingen. Övriga varumärken och produktgrupper har stått sig väl i den mer utmanande marknadssituationen.

KABE fortsätter att fokusera på att möta dessa utmaningar och har under året lanserat nyheter och modellprogramförändringar för 2024. Dessa uppdateringar av interiör och exteriör design har bidragit till att KABE stärkt sin position på de bearbetade marknaderna. Därtill har KABEs satsning på nya van- och husbilsmodeller baserade på Mercedes plattform fortsatt varit framgångsrik.

Det koncerngemensamma samarbetet mellan KABE och Coachman fortsätter att vara en prioritet. Under konsumentmässan i Birmingham i februari 2024 lanserades ytterligare en ny husbilsmodell kallad Coachman Sportivo 565. Detta är en ny halvintegrerad premium-husbil i volym-segmentet 3,5 ton, speciellt anpassad för den brittiska marknaden. Det är inom detta storlekssegment som de största försäljningsvolymerna återfinns. Den nya modellen välkomnades väl av både konsumenter och återförsäljare. Tillverkningen sker i KABEs produktionsanläggningar i Tenhult

och husbilen saluförs via Coachmans befintliga återförsäljarnät i Storbritannien under varumärket Coachman. Målsättningen är att etablera Coachman på den engelska husbilsmarknaden och öka koncernens marknadsandel i Storbritannien.

Även ett koncerngemensamt samarbete mellan KABEs polska verksamhet Affinity Camper Vans och Coachman har initierats. Under konsumentmässan i Birmingham lanserades varumärket och Affinitys produktportfölj för den brittiska marknaden. Modellerna kommer saluföras via Coachmans befintliga återförsäljarnät och ge oss möjligheter att bearbeta nya brittiska återförsäljare specialiserade på Camper Vans. Produkterna mottogs väl vid lanseringen av marknaden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -146 Mkr (106). En stark bidragande orsak till det minskade kassaflödet från den löpande verksamheten är en ökad kapitalbindning i varulagret. Lageruppbbyggnaden utgörs av råvaruchassin samt sålda, men inte fakturerade ej kompletta vagnar och bilar utan risk för inkurans. Den ökade kapitalbindningen är en direkt konsekvens av den kedjereaktion som har uppstått till följd av leveransförseningar från våra underleverantörer. Under denna period har obalansen lett till en högre lagernivå än planerat, samtidigt som betalningen för materialet har förfallit. Enligt prognos bör lagret åter vara i balans under första halvåret 2024.

Framtidsutsikter

Det är svårt att förutsäga i vilken utsträckning det makroekonomiska klimatet och den geopolitiska osäkerheten påverkar marknaden. Det är utmanande tider, särskilt för den nordiska konsumenten och det är sannolikt att kapitalbildningen hos återförsäljarna kommer vara hög in i kommande kvartal. Samtidigt ser vi positiva tendenser, så som att priserna på insatsmaterial är stabila och att konsumenternas intresse för Mobile Living är fortsatt stort. Vår övertygelse är att de långsiktiga positiva trenderna för hållbara semesterformer tillsammans med vår starka marknadsposition, vår internationalisering och flexibilitet ger oss möjligheten att snabbt skala upp när marknadssituationen och det makroekonomiska klimatet förbättras.

Genom vår kompletta produktportfölj och ökade internationella närvaro fortsätter vi, i ett utmanande marknadsklimat, att flytta fram våra positioner. Våra resultat återspeglar att vi idag är mindre exponerade mot enskilda marknader. Detta har skapat förutsättningar för tillväxt och ökad kontinuitet i en volatil miljö. För att ytterligare stärka vår position är det av betydande vikt att fortsätta fokusera på att följa vår strategiska inriktning mot ökad internationalisering. Målsättningen är att alltid vara steget före gällande produktutveckling samt innovation och att koncernen långsiktigt ska ha marknadsledande positioner på de bearbetade huvudmarknaderna.

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2023

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 875 Mkr (934), vilket är en minskning med -6% varav -9% var organiskt. Under perioden har andelen producerade ej färdigställda enheter ökat genom problem med leveransförseningar och förlängda ledtider från underleverantörerna. Detta har inneburit att dessa enheter inte kunnat faktureras och levereras till återförsäljarna. Merparten av dessa enheter färdigställs och faktureras till återförsäljarna under första kvartalet 2024.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 26 Mkr (61). Rörelsemarginalen uppgick till 3,0 % (6,5). Periodens rörelseresultat har påverkats negativt av valutaeffekter vilka uppgår till -23 mkr (0) och redovisas under övriga rörelsekostnader. Rörelseresultat och marginal har även påverkats negativt av den ovan nämnda lägre utfaktureringen.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 8 Mkr (2). Resultatandelar i intressebolag uppgick till 8 Mkr (0).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 42 Mkr (63).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 20 Mkr (48). Periodens resultat har belastats med en betydande engångsskattekostnad. Denna är relaterade till en ökning av bolagsskatten i Storbritannien som har ökat skattekostnaderna för perioden med 9 Mkr. Denna föränsleds av en omvärdering av koncernens uppskjutna skatteskulder kopplade till övervärdena från förvärvet av Coachman Group LTD 2021. Den ökade kostnaden påverkar därav inte kassaflödet.

Nettoomsättning och resultat

Januari - december 2023

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 4 084 Mkr (3 667), en ökning med 11 %. Motsvarande valutaneutral tillväxt uppgår till 7 %. Detta är den högsta nettoomsättningen i KABE-koncernens historia under ett räkenskapsår.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet uppgick till 280 Mkr (279). Rörelsemarginalen uppgick till 6,9 % (7,6).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 14 Mkr (4). Resultatandelar i intressebolag uppgick till 10 Mkr (3).

Resultat efter finansiella poster

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 304 Mkr (286).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 230 Mkr (227). Periodens resultat har belastats med en betydande engångsskattekostnad. Denna är relaterade till en ökning av bolagsskatten i Storbritannien som har ökat skattekostnaderna för perioden med 9 Mkr. Denna föränsleds av en omvärdering av koncernens uppskjutna skatteskulder kopplade till övervärdena från förvärvet av Coachman Group LTD 2021. Den ökade kostnaden påverkar därav inte kassaflödet.



Coachman Travel Master husbil.

Marknadsutveckling

Januari - december 2023

SEGMENT – HUSVAGNAR OCH HUSBILAR

KABE

Omsättningen uppgick till 1 540 Mkr (1 378), vilket är en ökning med 12 %. Det är i huvudsak den ökade andelen av husbilar som bidragit till den positiva omsättningsutvecklingen. Det är KABEs strategiska arbete att öka försäljningen utanför Sverige som skapat förutsättningar att växa trots en utmanande marknad och makroekonomisk miljö.

KABE – Husvagnar

Efterfrågan på nya enheter har påverkats av det mer utmanande marknadsklimatet. Det är särskilt framträdande i Sverige, där konsumenten generellt är mer exponerad mot ränteförändringar. Lagernivån av husvagnar hos återförsäljarna i Norden tenderar att vara hög. Det är dock främst för vagnar i det lägre prissegmentet som lagren är för höga. KABEs premiumvagnar har relativt sett klarat sig bra i det utmanande marknadsklimatet och KABE har under perioden tagit marknadsandelar på de bearbetade huvudmarknaderna. En betydande framgångsfaktor har varit de nyheter som lanserats under året. Nyheterna innefattar stora uppdateringar av såväl interiör- som exteriördesign.

KABE – Husbilar

Under perioden har KABE framgångsrikt ökat sin marknadsandel på de bearbetade huvudmarknaderna. KABEs satsning på nya van- och husbilsmodeller baserade på Mercedes plattform fortsätter med full kraft. Marknadserbjudandet utökas till årsmodell 2024 med en helt ny modell i volym-segmentet upp till 3,5 ton, KABE Travel Master Novum. Denna modell riktar sig till det segment där de största försäljningsvolymerna återfinns och KABE Travel Master Novum har flera unika fördelar inom sin storleksklass. Totalvikten på högst 3,5 ton innebär att konsumenten får framföra husbilen med ett vanligt B-körkort. Dessutom introducerade KABE en ny modell i 790-längd, tillgänglig i både Crown- och Imperial-utföranden.



KABE Estate husvagn 2024.

SEGMENT – HUSVAGNAR OCH HUSBILAR

Adria

Omsättningen uppgick till 1 009 Mkr (1 040), vilket är en minskning med -3%. Den minskade omsättningen kan framför allt tillskrivas en minskad efterfrågan av husvagnar från barnfamiljer och kunder i de yngre kundgrupperna. Det är i detta kundsegment som Adria är som starkast. Däremot har Adrias försäljning av husbilar och vans ökat under perioden.

Adria – Husvagnar

Adria är sedan flera år det ledande varumärket på de nordiska husvagnsmarknaderna. En betydande del av Adrias försäljning utgörs normalt av försäljning till barnfamiljer. Detta marknadssegment har negativt påverkats av den makroekonomiska situationen samt de snabba ränteförändringarna. Dessutom tenderar lagernivån av husvagnar i mellansegmentet hos återförsäljare i Norden att vara hög. Vi arbetar fokuserat med att balansera kapitalbindningen och produktmixen hos återförsäljarna samtidigt som vi aktivt arbetar för att bevara vår ledande position på de bearbetade marknaderna.

Adria och Sun Living – Husbilar

Konsumentintresset för Adrias och Sun Livings husbilar och vans är fortsatt stort och varumärkena har en stark marknadsposition i Sverige, Norge och Finland. Försäljningen av Sun Living har ökat med ca 71% mot föregående år. Leveranssituationen från Adria-fabriken i Slovenien har stabiliserats och återförsäljarnas lager av husbilar och vans är nu i balans inför vårens försäljningssäsong till konsumenter.

Coachman

Omsättningen uppgick till 1 001 Mkr (762), vilket är en ökning med 31 %. Det är Coachmans starka position i premiumsegmentet för husvagnar i Storbritannien samt Coachmans lansering av husbilar producerade av KABE i Tenhult som bidragit till den positiva omsättningsutvecklingen.

Coachman – Husvagnar

Den rådande makroekonomiska situationen och ränteläget har skapat osäkerhet och en mer utmanande marknadssituation. Intresset för Coachmans produkter är dock fortsatt stort och försäljningsutfallet vid konsumentmässan i Birmingham under februari 2024 var högre än föregående år. Coachmans produktportfölj och erbjudande till marknaden står starkt även i det mer utmanande marknadsklimatet. Coachman har de senaste åren ökat sin marknadsandel och stärkt sin position i Storbritannien inom premiumsegmentet och vi ser fortsatt ljus på Coachmans marknadsposition.

Coachman – Husbilar

Sedan förvärvet av Coachman 2021 har ett djupare koncerngemensamt samarbete initierats. Detta samarbete har inneburit att Coachman dragit nytta av KABEs ”know how” och långa erfarenhet för att lansera premiumhusbilar anpassade till den brittiska marknaden. Samarbetet fortsätter med full kraft och under konsumentmässan i Birmingham i februari 2024 lanserades ytterligare en ny husbilsmodell kallad Coachman Sportivo 565. Detta är en ny halvintegrerad premiumhusbil i volym-segmentet 3,5 ton, speciellt anpassad för den brittiska marknaden. Det är inom detta storlekssegment som de största försäljningsvolymerna återfinns. Den nya modellen välkomnades väl av både konsumenter och återförsäljare. Tillverkningen sker i KABEs produktionsanläggningar i Tenhult och husbilen saluföras via Coachmans befintliga återförsäljarnät i Storbritannien under varumärket Coachman.

Affinity

Omsättningen uppgick under perioden till 206 Mkr (112), vilket är en ökning med 84 %. Under perioden har leveranssituationen av chassin stabiliserats vilket påverkat produktionsvolym och omsättning positivt. En väsentlig del av denna utveckling är att Affinity lanserat en ny modellserie av vans baserad på MAN-chassin. Lanseringen innebär att Affinity nu har en mer diversifierad produktportfölj och att exponeringen mot enskilda chassileverantörer minskat.

Vid konsumentmässan i Birmingham i februari 2024 lanserades varumärket och Affinitys produktportfölj även för den brittiska marknaden. Modellerna kommer saluföras via Coachmans befintliga återförsäljarnät och ge oss möjligheten att bearbeta brittiska återförsäljare specialiserade på Camper Vans. Lanseringen var framgångsrik och produkterna mottogs väl av marknaden.

Målsättningen är att fortsätta öka den årliga produktionstakten trots en mer utmanande marknadssituation.

S. Karosser och Nordic

Omsättningen uppgick under perioden till 33 Mkr. S.Karosser förvärvades i september 2022. Genom förvärvet förstärker KABE sin position inom ett segment där den pågående elektrifieringen av fordon bidrar till framtida potential och tillväxt. S. Karosser har konsoliderats i segmentet husvagnar och husbilar från och med 1 september 2022. För ytterligare information tillhörande förvärvet se not 3.

KABE Group förvärvade i oktober 2023 konkursboet Nordic Specialhusbilar AB. Genom denna affär har KABE Group förvärvat tillgångar och immateriella rättigheter som använts för att tillverka husbilar och specialfordon. Produktionen har bedrivits i över 30 år och försäljningen av specialfordon har inriktat sig mot den skandinaviska marknaden. Kunderna till dessa mer avancerade yrkesfordon finns bland annat inom vården och polisväsendet. Omsättningen uppgick under det senaste kalenderåret till drygt 30 Mkr. Genom detta förvärv förstärker KABE sin position inom ett segment riktat mot företag och offentlig verksamhet.

Affärsområdet för specialfordon har slagits samman med det existerande dotterbolaget S.Karosser. Varigenom produktionskapaciteten i koncernen kan användas än mer effektivt.

SEGMENT – TILLBEHÖR

KAMA Fritid

Omsättningen uppgick till 264 Mkr (330). Försäljningen för perioden var 20 % lägre än motsvarande period föregående år. Våren 2022 var exceptionellt starkt då återförsäljarna kom från en bristsituation och därav byggde stora lager inför den stundande försäljningssäsongen.

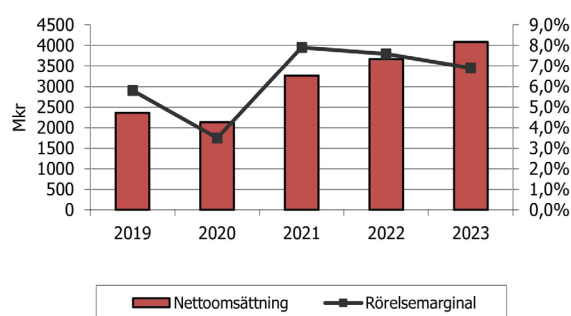
Lagren av tillbehör ute hos återförsäljarna är åter tillbaka till normala nivåer och orderläget har förbättrats succesivt inför den kommande försäljningssäsongen 2024 och är nu åter stabilt. Återförsäljarna orderlägger dock fortsatt med kortare ledtid och till mindre volym, vilket lett till att antalet hanterade ordrar är högt. Vår affärsmodell med fokus på effektiv lagerhantering och logistik passar den mer avvaktande marknaden väl och har varit en viktig konkurrensfördel i den mer utmanande marknadssituationen.

KABE-koncernen i siffror

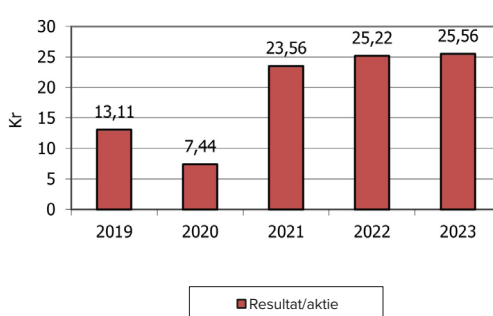
		2023 Helår	2022 Helår
Omsättning	Mkr	4 084	3 667
Bruttoresultat	Mkr	590	522
Bruttomarginal	%	14,4	14,2
Rörelseresultat	Mkr	280	279
Rörelsemarginal	%	6,9	7,6
Resultat per aktie	kr	25,56	25,22
Soliditet	%	66,3	58,5
Aktiekurs på balansdagen	kr	308	194
Medelantalet anställda	antal	1 066	1 020

*det finns ingen utspädningsseffekt i antalet aktier

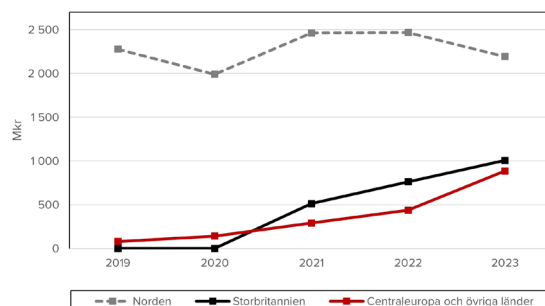
Nettoomsättning och rörelsemarginal



Resultat / aktie



Externa intäkter per region



Likviditet, kassaflöde och soliditet

Koncernens likvida medel uppgick till 278 Mkr (554).

Likvida medel minskat med räntebärande skulder uppgick till 197 Mkr (478). Under perioden har den sista kvarstående delen av den uppskjutna köpeskillingen relaterad till förvärvet av Coachman Group Limited utbetalats till de tidigare ägarna. Utbetalningen uppgick till 14 Mkr. Soliditeten uppgick till 66,8 % (58,5). Det egna kapitalet uppgick till 1 626 Mkr (1 466)

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -146 Mkr (106). Det minskade kassaflödet från den löpande verksamheten hänförs i huvudsak till hög kapitalbindning i varulagret. Lageruppbyggnaden utgörs av råvaruchassin samt sålda, men inte fakturerade ej kompletta vagnar och bilar utan risk för inkurans.

Investeringar

KABE Group har under perioden investerat totalt 25 Mkr (47) i anläggningstillgångar samt 8 Mkr (10) i nyttjanderätter enligt IFRS 16.

Avskrivningar

Avskrivningar för perioden uppgick till 55 Mkr (49).

Återköp av aktier

Vid ordinarie årsstämma den 15 maj 2023 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 1066 (1 020) 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. Det nuvarande makroekonomiska läget liksom den geopolitiska oron skapar osäkerhet som gör det svårt att förutse hur efterfrågan och kostnadsbas kommer att påverkas. Ytterligare information om koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidan 29 och sidan 51 i årsredovisningen för 2022.

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.

Viktiga händelser under perioden

Inga 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.

Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå en utdelning för 2023 om 8,00 kr (8,00) per aktie till årsstämman 2024, motsvarande en total utdelning om 72 Mkr (72). Utdelningen föreslås betalas ut i två omgångar, den första om 4,00 kr per aktie i maj och den andra om 4,00 kr per aktie i november. De föreslagna avstämningsdagarna är 17 maj och 15 november 2024. Utdelningen uppgår till 31% (32%) av årets resultat.

Valberedning

Vid årsstämman 2023 utsågs Brivio Thörner till valberedningens ordförande. Av familjen Blomqvist utsedd ledamot är Lennart Oliw. Övriga ägare företräds av Mats J Andersson, Nordea Asset Management (största ägare efter familjen Blomqvist). Valberedningen har att inför årsstämman 2024 föreslå styrelseordförande, övriga styrelseledamöter, eventuella styrelsesuppleanter och revisorer samt mötesordförande och arvoden till de sålunda föreslagna.

Årsstämma

Årsstämma 2024 kommer att hållas den 15 maj 2024. Årsredovisning för 2023 kommer att finnas tillgänglig i mitten 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

2024-05-15 Delårsrapport för första kvartalet.

2024-05-15 Årsstämma 2024.

2024-08-28 Delårsrapport för andra kvartalet.

2024-11-07 Delårsrapport för tredje kvartalet.

Tenhult den 28 februari 2024

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.

Håkan Lindgren
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 marknadsmissbrukförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 februari 2024 kl. 12.00 CET.

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

Koncernen

Rapport över totalresultatet i sammandrag

Mkr	2023 Kvartal 4	2022 Kvartal 4	2023 Helår	2022 Helår
Nettoomsättning	875	934	4 084	3 667
Kostnad sålda varor	-749	-798	-3 494	-3 145
Bruttoresultat	126	136	590	522
Försäljningskostnader	-48	-53	-192	-162
Administrationskostnader	-29	-22	-112	-93
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-23	0	-6	12
Rörelseresultat	26	61	280	279
Resultat från andelar i intressebolag	8	0	10	3
Finansnetto	8	2	14	4
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	42	63	304	286
Skatt	*-22	-15	-74	-59
PERIODENS RESULTAT	20	48	230	227

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Poster som kan omföras till resultaträkningen:

Omräkningsdifferenser	-6	1	2	3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT NETTO EFTER SKATT	-6	1	2	3
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	14	49	232	230

PERIODENS SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL

Moderbolagets ägare:	13	49	230	229
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	2	1
Resultat per aktie	2,22	5,33	25,56	25,22

*Periodens resultat har belastats med en betydande engångsskattekostnad. Denna är relaterad till en ökning av bolagsskatten i Storbritanien som har ökat skattekostnaderna för perioden med 9 Mkr. Denna föranleds av en omvärdering av koncernens uppskjutna skatteskulder kopplade till övervärdena från förvärvet av Coachman Group LTD 2021. Den ökade kostnaden påverkar därav inte kassaflödet.

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2023 31 dec	2022 31 dec
Goodwill	29	28
Övriga immateriella anläggningstillgångar	119	127
Materiella anläggningstillgångar	317	328
Nyttjanderättstillgångar	19	19
Finansiella anläggningstillgångar	143	81
Summa anläggningstillgångar	627	583
Varulager	1 072	971
Kortfristiga fordringar	475	397
Likvida medel	278	554
Summa omsättningstillgångar	1 825	1 922
SUMMA TILLGÅNGAR	2 452	2 505
Eget kapital	1 626	1 466
Långfristiga skulder, räntebärande	28	31
Långfristiga skulder, ej räntebärande	115	118
Kortfristiga skulder, räntebärande	53	45
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	630	845
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 452	2 505

Koncernen

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	2023 Kvartal 4	2022 Kvartal 4	2023 Helår	2022 Helår
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	26	61	280	279
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	24	10	53	47
Betald och erhållen ränta	8	2	14	4
Betald skatt	-19	-18	-81	-73
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	39	55	266	257
Förändring rörelsekapitalet	-184	-76	-412	-151
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-145	-21	-146	106
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-5	-31	-46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40	-11	-100	-89
Periodens kassaflöde	-187	-37	-277	-29
Likvida medel vid periodens början	472	589	554	578
Kursdifferenser i likvida medel	-7	2	1	5
Likvida medel vid periodens slut	278	554	278	554

Rapport över koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

Mkr	2023 31 dec	2022 31 dec
Vid årets början	1 466	1 299
Periodens totalresultat	232	230
Utdelning	-72	-63
Vid periodens slut	1 626	1 466
Hänförligt till:		
Moderbolagets ägare:	1 623	1 465
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1

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 2022, sidan 42 - 44, som finns tillgänglig på www.kabegroup.se. Även definitioner av nyckeltal är de samma som i årsredovisningen 2022 där de återfinns på sidan 27.

Not 2 Kortfristiga fordringar

Likt förhållandet i KABE Group ABs årsredovisning för 2022 består kortfristiga fordringar till stor del av kundfordringar.

Per 2023-12-31 uppgår kundfordringar till 415 Mkr (332) efter kreditriskreservering, varav förfallna fordringar uppgår till 91 Mkr (104). 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 44 i årsredovisningen för 2022 under avsnittet "Väsentliga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål". Kundfordringar, inklusive metod för reservering av kundfordringar, presenteras vidare i årsredovisningen för 2022 på sidan 48 i not 12. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 3 Förvärv

2023

Förvärv Nordic Specialhusbilar AB

KABE Group förvärvade den 20 oktober 2023 inkråmet av konkursboet Nordic Specialhusbilar AB, varpå inga koncernmässiga värden uppstått. Förvärvet är enskilt inte av väsentlig betydelse.

Genom denna affär har KABE Group förvärvat tillgångar och immateriella rättigheter som använts för att tillverka husbilar och specialfordon. Produktionen har bedrivits i över 30 år och försäljningen av specialfordon har inriktat sig mot den skandinaviska marknaden. Kunderna till dessa mer avancerade yrkesfordon finns bland annat inom vården och polisväsendet. Omsättningen har uppgått till drygt 30 MSEK de senaste åren.

2022

Förvärv S. Karosser AB

KABE Group slutförde den 1 september 2022 förvärvet av samtliga aktier i S. Karosser Aktiebolag ("S. Karosser"). S. Karosser tillverkar och säljer pickup-campers som enkelt lyfts på och spänns fast på ett pickup-flak. S. Karosser tillverkar även utställningsbilar för verktyg och profilprodukter. Verksamheten bedrivs i Dorotea, Sverige. Företaget har c:a 20 anställda och omsättningen uppgick under 2021 till drygt 36 MSEK med ett rörelseresultat om c:a 3 MSEK.

Förvärvet är enskilt inte av väsentlig betydelse. Förvärvade nettotillgångar till bedömt verkligt värde uppgick vid förvärvs tillfället till 6 MSEK. Ingen goodwill har uppstått till följd av transaktionen. S. Karosser har konsoliderats i segmentet husvagnar och husbilar från och med 1 september 2022.

Not 4 Segmentsrapportering - Externa intäkter*

Mkr	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Summa
Kvartal 4 2023				
Nettoomsättning	839	28	8	875
Rörelseresultat	31	-6	1	26
Kvartal 4 2022				
Nettoomsättning	892	34	8	934
Rörelseresultat	55	-1	7	61
Helår 2023				
Nettoomsättning	3 788	264	32	4 084
Rörelseresultat	257	13	10	280
Helår 2022				
Nettoomsättning	3 306	330	31	3 667
Rörelseresultat	240	26	13	279

* Under 2023 har inga väsentliga förändringar skett vad gäller tillgångar och skulder i segmenten.

Not 5 Segmentsrapportering - Externa intäkter fördelade på geografiska marknader*

Mkr	Husvagnar Husbilar	Tillbehör	Övrigt	Summa
Kvartal 4 2023				
Sverige	300	26	7	333
Storbritannien	257	-	-	257
Tyskland	104	-	-	104
Norge	59	1	1	61
Finland	51	1	-	52
Danmark	6	-	-	6
Övriga länder	62	-	-	62
Totalt	839	28	8	875
Kvartal 4 2022				
Sverige	388	32	7	427
Storbritannien	222	-	-	222
Tyskland	49	-	-	49
Norge	120	-	1	121
Finland	45	2	-	47
Danmark	15	-	-	15
Övriga länder	53	-	-	53
Totalt	892	34	8	934
Helår 2023				
Sverige	1 159	197	29	1 385
Storbritannien	1 006	-	-	1 006
Tyskland	642	-	-	642
Norge	442	52	3	497
Finland	264	15	-	279
Danmark	32	-	-	32
Övriga länder	243	-	-	243
Totalt	3 788	264	32	4 084
Helår 2022				
Sverige	1 287	246	28	1 561
Storbritannien	763	-	-	763
Tyskland	230	-	-	230
Norge	497	61	3	561
Finland	250	23	-	273
Danmark	72	-	-	72
Övriga länder	207	-	-	207
Totalt	3 306	330	31	3 667

* Under 2023 har inga väsentliga förändringar skett vad gäller tillgångar och skulder i segmenten.

Not 6 Nyckeltal

		2023 Helår	2022 Helår
Bruttomarginal	%	14,4	14,2
Rörelsemarginal	%	6,9	7,6
Soliditet	%	66,3	58,5
Likvida medel	Mkr	278	554
Resultat per aktie	kr	25,56	25,22
Eget kapital per aktie	kr	180,67	162,89
Antal aktier	antal	9 000 000	9 000 000
Aktiekurs balansdagen	kr	308	194
Medelantalet anställda	antal	1066	1020

Definitioner

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med de ramverk som KABE Group tillämpar, vilka baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal (alternativa nyckeltal) som används av företagsledningen och andra intressenter för att analysera trender och utvecklingen av koncernens verksamhet som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. KABE Groups intressenter bör inte betrakta dessa alternativa nyckeltal som substitut, utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. Observera att de alternativa nyckeltal som definierats nedan kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Se nedan för en lista över definitioner och nyckeltal som används och refereras till i denna rapport.

Avkastningsmått

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Aktierelaterade mått

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Kapitalbegrepp

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter och immateriella tillgångar.

Likvida medel

Kassa, bank och kortfristiga placeringar.

Räntebärande skulder

Långfristig och kortfristig upplåning samt nettopensionsskuld.

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	2023 Kvartal 4	2022 Kvartal 4	2023 Helår	2022 Helår
Nettoomsättning	9,3	34,4	40,0	61,8
Driftskostnader	-2,1	-2,3	-10,4	-9,7
Bruttoresultat	7,2	32,1	29,6	52,1
Administrationskostnader	-8,7	-8,0	-27,4	-24,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,1	0,2	0,2	0,5
Rörelseresultat	-1,4	24,3	2,4	28,1
Utdelning från andelar i koncernbolag	-	-	60,5	-
Utdelning från andelar i intressebolag	-	-	0,8	1,3
Koncernbidrag	31,2	35,0	31,2	35,0
Finansnetto	8,0	2,4	10,1	5,0
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	37,8	61,7	105,0	69,4
Bokslutsdispositioner	-11,9	-0,7	-11,9	-0,7
Skattekostnad	-7,2	-13,0	-6,9	-14,0
PERIODENS RESULTAT	18,7	48,0	86,2	54,7

Balansräkning i sammandrag

Mkr	2023 31 dec	2022 31 dec
Materiella anläggningstillgångar	88,9	94,9
Finansiella anläggningstillgångar	187,8	200,4
Summa anläggningstillgångar	276,7	295,3
Kortfristiga fordringar	238,0	45,7
Kassa och bank	224,9	336,8
Summa omsättningstillgångar	462,9	382,5
SUMMA TILLGÅNGAR	739,6	677,8
Bundet eget kapital	48,6	48,6
Fritt eget kapital	98,6	84,4
Eget kapital	147,2	133,0
Obeskattade reserver	101,1	89,1
Avsättningar	5,6	6,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	485,7	449,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	739,6	677,8

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.

