

# **kakei max**

KVARTAL 2, 2018

## Kakel Max AB (publ): Kvartal 2, 2018

Östervåla 2018-08-30

### Andra kvartalet: apr-jun 2018

- Nettoomsättning apr-jun 38 722 (26 058) tkr
- Resultat efter skatt apr-jun 945 (1 779) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning apr-jun 0,31 (0,59) kr

Bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 28,9 procent. Bruttomarginalen påverkas negativt bland annat att en produktmix med större volymer inom ROT och en försvagad krona.

Rörelseresultatet uppgick till 1 623 (-1 941) tKr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,2 (-7,4) procent.

I resultatet ingår den sista delen av integration av JMW Grossen i Kakel & Design i Sverige AB, en sammanslagning av två butiksenheter i södra Stockholm samt flytt av dessa till en ny lokal.

Jämförelseperioden, andra kvartalet 2017, omfattas av det omvända förvärvet och kostnader därav.

### Halvårsperioden: jan-jun 2018

- Nettoomsättning jan-jun 78 706 (50 060) tkr
- Resultat efter skatt jan-jun 2 745 (2 638) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning jan-jun 0,90 (0,87) kr

Omräkning av uppskjuten skatt har skett till den skattesats som bedöms gälla då den uppskjutna skatten aktualiseras. Omräkningen har medfört en ökad skattekostnad om 295 tKr som ingår i periodens skattekostnad.

### Oy Semac AB

Det sedan tidigare kommunicerade garantiåtagande gentemot Nordea Finland gällande en kreditfacilitet till ett av Empire Sweden AB:s intressebolag Oy Semac AB är fortfarande inte löst. Enligt avtal mellan Kakel Max Holding AB och Empire Sweden AB skall garantin lösas eller övertas av Empire Sweden AB. I det fall så inte sker och om Oy Semac AB inte kan honorera sitt kreditåtagande

gentemot Nordea i Finland kan denna garanti utmynna i en reglering om högst 328 000 EUR till Nordea i Finland för Kakel Max AB (publ).

### Närstående transaktioner

Marknadsmässig ersättning har utgått till ledande befattningshavare. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

### Moderbolaget

- Nettoomsättning apr-jun 300 (275) tkr
- Resultat efter skatt apr-jun -310 (-706) tkr

### Styrelse

Vid periodens utgång bestod Kakel Max AB:s styrelse av Maria Wideroth (Ordf.), Joakim Alm och Keivan Ashhami som ledamöter.

### Granskning

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

### Nästa rapport och kalendarium

Delårsrapport för tredje kvartalet 2018 presenteras den 30 november 2018.

För kommande rapporter mm se <http://investor.kakelmax.se/finansuell-kalender/>

### Aktien

Kakel Max AB (publ) handlas på Nasdaq OMX First North. Kortnamn: KAKEL. Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser. Tel: 08-503 015 50

### För ytterligare information

Denna information är sådan information som Kakel Max AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 30 augusti 2018 kl. 11:41 CET.

Ytterligare information lämnas av Daniel Källberg, VD, telefon +46(0)709561480 alternativt [daniel.kallberg@kakelmax.se](mailto:daniel.kallberg@kakelmax.se).

Rapporten publiceras på bolagets hemsida <http://investor.kakelmax.se/finansiella-rapporter/>

Information om Kakel Max AB (publ) och vår verksamhet återfinns på bolagets hemsida [www.kakelmax.se](http://www.kakelmax.se)

**VD-kommentarer**

Det andra kvartalet har till mångt och mycket färgats av en sen påsk, en lång period av osedvanligt varmt väder och fortsatt osäkerhet gällande nyproduktion och långsam omställning, rebalansering, mellan renoverings- och nyproduktionsmarknaden.

Försäljningen första halvåret ökade med 57 % jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningstillväxten kan härledas till det lyckade förvärvet och integrationen av JMW Grossen AB och vår fortsatta satsning på slutkunden.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 4 011 tKr för första halvåret vilket motsvarar en marginal om ca 5 procent.

Vi ser en ökad efterfråga på våra produkter och tjänster, men även en prispress och ökade svårigheter att hitta personal inom hela värdekedjan - både för oss, för våra kunder och leverantörer inom bland annat logistik.

Vi bedömer att vi är väl positionerade för en mer mogen makroekonomisk fas, en förändring av köp- och investeringsbeteende och ett ökat intresse för renoveringar av det befintliga bostadsbeståndet. Vår strategiska plan kvarstår!

Östervåla 2018-08-30

Daniel Källberg  
VD Kakel Max AB (publ)

**Koncernens resultaträkning i sammandrag**

Period	Not	2018	2017	2018	2017	2017
(tKr)	I	Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
<b>Nettoomsättning</b>		<b>38 722</b>	<b>26 058</b>	<b>78 706</b>	<b>50 060</b>	<b>97 606</b>
Övriga rörelseintäkter		228	105	507	587	1 089
Handelsvaror		-27 773	-17 876	-56 627	-34 436	-66 340
<b>Bruttovinst</b>		<b>11 177</b>	<b>8 287</b>	<b>22 586</b>	<b>16 211</b>	<b>32 355</b>
Personalkostnader		-5 205	-3 652	-9 925	-7 581	-15 185
Övriga externa kostnader		-4 157	-6 412	-8 260	-9 126	-16 059
Av- och nedskrivningar		-192	-164	-391	-321	-661
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 623</b>	<b>-1 941</b>	<b>4 011</b>	<b>-817</b>	<b>449</b>
Finansnetto		0	-36	-110	-45	-153
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>1 623</b>	<b>-1 977</b>	<b>3 902</b>	<b>-862</b>	<b>297</b>
Skatt		-678	3 756	-1 157	3 500	3 433
<b>Periodens resultat</b>		<b>945</b>	<b>1 779</b>	<b>2 745</b>	<b>2 638</b>	<b>3 729</b>
Omräkningsdifferenser mm		0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>945</b>	<b>1 779</b>	<b>2 745</b>	<b>2 638</b>	<b>3 729</b>
Resultat per aktie (kr)		0,31	0,59	0,90	0,87	1,23

**Koncernens balansräkning i sammandrag**

Period	Not	2018	2017	2017
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Helår
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Goodwill		14 920		14 920
Materiella anläggningstillgångar		6 231	5 553	6 276
Finansiella anläggningstillgångar		4 347	4 162	5 379
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>25 498</b>	<b>9 715</b>	<b>26 575</b>
Varulager		30 596	24 572	28 675
Kortfristiga fordringar		23 334	13 384	17 311
Kassa och bank		5 581	6 981	7 077
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>59 510</b>	<b>44 937</b>	<b>53 063</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>85 009</b>	<b>54 652</b>	<b>79 638</b>

**EGET KAPITAL & SKULDER**

Hänförligt till moderbolagets  
aktieägare

<b>Eget kapital</b>		<b>35 772</b>	<b>31 879</b>	<b>32 966</b>
Uppskjuten skatteskuld		1 113	1 049	1 107
Räntebärande långfr skulder		10 530	4 028	11 820
Öv långfristiga skulder		9 527		9 527
Kortfristiga skulder		28 067	17 696	24 218
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>		<b>85 009</b>	<b>54 652</b>	<b>79 638</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Period	Not	2018	2017	2018	2017	2017
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 623	-1 977	3 902	-862	297
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	292	3 555	397	4 525	4 398
Betald skatt		-416	-299	-801	-1 308	-1 109
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>1 499</b>	<b>1 279</b>	<b>3 498</b>	<b>2 355</b>	<b>3 586</b>
Förändring av varulager		-805	-278	-1 921	-1 131	-3 957
Förändring av kortfristiga fordringar		-452	1 041	-6 287	-573	281
Förändring av kortfristiga skulder		241	-628	3 850	1 816	-1 039
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>		<b>-1 016</b>	<b>135</b>	<b>-4 358</b>	<b>113</b>	<b>-4 715</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>483</b>	<b>1 414</b>	<b>-860</b>	<b>2 468</b>	<b>-1 130</b>
Investeringsverksamhet		-209	-128	655	-373	-4 471
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>		<b>274</b>	<b>1 286</b>	<b>-205</b>	<b>2 096</b>	<b>-5 601</b>
Finansieringsverksamhet		-645	-120	-1 290	-240	7 552
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-371</b>	<b>1 166</b>	<b>-1 495</b>	<b>1 856</b>	<b>1 951</b>
Likvida medel vid periodens början		5 952	5 815	7 076	5 125	5 125
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>5 581</b>	<b>6 981</b>	<b>5 581</b>	<b>6 981</b>	<b>7 076</b>

### Sammandrag av koncernens förändringar i eget kapital

Period	Not	2018	2017	2018	2017	2017
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
<b>Eget kapital vid periodens början</b>		<b>34 766</b>	<b>26 692</b>	<b>32 966</b>	<b>25 833</b>	<b>25 833</b>
Periodens totalresultat		945	1 779	2 745	2 638	3 729
Apportemission: Omvänt förvärv			4 348		4 348	4 348
Emissionskostnad			-940		-940	-944
Omvärdering av uppskjuten skatteskuld		60		60		
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>		<b>35 771</b>	<b>31 879</b>	<b>35 771</b>	<b>31 879</b>	<b>32 966</b>



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2018	2017	2018	2017	2017
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
<b>Nettoomsättning</b>		<b>300</b>	<b>275</b>	<b>465</b>	<b>275</b>	<b>1 025</b>
Övriga rörelseintäkter				1		62
Handelsvaror						
<b>Bruttovinst</b>		<b>300</b>	<b>275</b>	<b>466</b>	<b>275</b>	<b>1 087</b>
Personalkostnader						
Övriga externa kostnader		-314	-833	-328	-1 022	-2 056
Av- och nedskrivningar						
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-14</b>	<b>-558</b>	<b>138</b>	<b>-747</b>	<b>-969</b>
Finansnetto			-4 565		-4 565	-4 565
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>-14</b>	<b>-5 123</b>	<b>138</b>	<b>-5 312</b>	<b>-5 534</b>
Skatt		-295	4 417	-295	4 417	4 642
<b>Periodens resultat</b>		<b>-310</b>	<b>-706</b>	<b>-157</b>	<b>-895</b>	<b>-892</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Period	Not	2018	2017	2017
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Helår
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Materiella anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		54 347	54 417	54 642
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>54 347</b>	<b>54 417</b>	<b>54 642</b>
Varulager				
Kortfristiga fordringar		647	161	615
Kassa och bank		30		76
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>677</b>	<b>161</b>	<b>691</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>55 024</b>	<b>54 578</b>	<b>55 334</b>
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
<b>Eget kapital</b>		<b>54 334</b>	<b>55 229</b>	<b>55 226</b>
Uppskjuten skatteskuld				
Räntebärande långfr skulder			110	461
Öv långfristiga skulder		621		
Kortfristiga skulder		227	133	538
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>		<b>55 182</b>	<b>55 472</b>	<b>56 225</b>

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen samt IFRS sådana de antagits av EU samt RFR 1. Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Från 1 januari 2018 träder IFRS 9 och IFRS 15 i kraft. IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Koncernen bedömer att den nya standarden inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" behandlar hur redovisningen av intäkter ska ske. IFRS 15 ersätter IAS 18 och IAS 11. Standarden bygger på principen att intäkter redovisas när kunden har kontroll över den försålda varan. I standarden redovisas fem steg som ska gås igenom.

1. Identifiera ett kundkontrakt
2. Identifiera de självständiga åtaganden som kontraktet omfattar
3. Prissättning av åtaganden till försäljningspris
4. Fördelning av avtalat pris på de åtaganden som avtalat omfattar
5. Redovisa intäkten när företaget fullgjort respektive åtagande

Kakel Max bedömning är att denna metodik inte kommer att påverka den tidpunkt då intäkterna kommer att redovisas i koncernen.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2017.

## Noter till delårsrapporten

**Not 1 Verkliga värden:** Finansiella tillgångar tillhör kategorin Lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Samtliga skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och skulder vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde löper med rörlig ränta. Det verkliga värdet för dessa bedöms i allt väsentligt överensstämma med bokfört värde. Inga finansiella tillgångar eller skulder har flyttats mellan värderingskategorierna.

## Not 2 Kassaflöde 2017:

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2018
(tKr)	Kv I
Avskrivningar	391
Övrigt	6
<b>Totalt</b>	<b>397</b>

## Nyckeltal

Period	2018	2017	2018	2017	2017
(tKr)	Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Rörelsemarginal (%)	4,2	-7,4	5,1	-1,6	0,5
Vinstmarginal (%)	4,2	-7,6	5,0	-1,7	0,3
Avkastning på eget kapital (%)	4,5	-6,2	10,9	-2,7	0,9
Avkastning på totalt kapital (%)	2,1	-3,5	5,0	-1,4	0,8
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2,2	-5,4	5,3	-2,1	2,0
Räntetäckningsgrad (ggr)	24,8	-43,4	28,3	-17,3	5,6
Soliditet (%)	42,1	58,3	42,1	58,3	41,4
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,4	0,7	1,4	0,7	1,4
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	0,1	-0,1	0,1	-0,1	0,1
Resultat per aktie (kr)	0,3	0,6	0,9	0,9	1,2
Eget kapital per aktie (kr)	11,8	10,5	11,8	10,5	10,9
Antal stamaktier, före utspädning (st)	3 038 318	3 038 318	3 038 318	3 038 318	3 038 318
Antal stamaktier, efter utspädning (st) <sup>1)</sup>	3 038 818	3 038 318	3 038 818	3 038 318	3 038 318
Antal stamaktier, genomsnittligt (st)	3 038 818	2 982 717	3 038 818	2 982 717	2 964 887

1) På stämman den 30 maj 2018 beslutades om ett incitamentsprogram. Villkoren innebär just nu ingen utspädningseffekt.

**Rörelsemarginal:** rörelseresultat efter avskrivning, EBIT, i % av total omsättning.

**Vinstmarginal:** resultat efter finansiella poster i % av total omsättning.

**Avkastning på eget kapital:** resultat efter finansiella poster i % av justerat eget kapital.

**Avkastning på totalt kapital:** rörelseresultat plus finansiella intäkter i % av balansomslutningen.

**Avkastning på sysselsatt kapital:** rörelseresultat plus finansiella intäkter i % av sysselsatt kapital.

**Sysselsatt kapital:** balansomslutningen minus icke räntebärande skulder (inkl övriga avsättningar).

**Justerat eget kapital:** eget kapital plus obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

**Räntetäckningsgrad:** rörelseresultat efter avskrivningar plus finansiella intäkter dividerat med räntekostnader.

**Soliditet:** justerat eget kapital i % av balansomslutningen.

**Skuldsättningsgrad:** skulder inklusive uppskjuten skatteskuld och avsättningar dividerat med justerat eget kapital (ggr).

**Nettoskuldsättningsgrad:** räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

**Resultat per aktie:** periodens totalresultat dividerat med antal utestående aktier.

**Eget kapital per aktie:** periodens justerat eget kapital dividerat med antal utestående aktier.