

kakei max

KVARTAL 3, 2017

Kakel Max AB (publ): Delårsrapport för tredje kvartalet 2017

Östervåla 2017-11-29

Tredje kvartalet: juli-sept 2017

- Nettoomsättning juli-sept 20 947 (22 594) tkr
- Resultat efter skatt juli-sept 1 027 (1703) tkr.
- Resultat per aktie före/efter utspädning juli-sept 0,34 (0,61) kr

Kvartal 1-3: januari-sept 2017

- Nettoomsättning januari-sept 71 008 (72 970) tkr
- Resultat efter skatt januari-sept 3 665 (4 470) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning januari-sept 1,21 (1,60) kr

Händelser och osäkerhetsfaktorer under perioden

Det sedan tidigare kommunicerade garantiåtagande gentemot Nordea Finland gällande en kreditfacilitet till ett av Empire Sweden AB:s intressebolag Oy Semac AB är ännu inte löst.

Händelser och osäkerhetsfaktorer efter perioden

Kakel Max AB (publ) har, via det helägda dotterbolaget Kakel & Design i Sverige AB, ingått avtal om förvärv av JMW Grossen AB. Detta är en del av vår tillväxtstrategi samt kommer att stärka vårt koncepterbjudande till bygg- och fastighetsbolag inom hela Mälardalen. Vår nuvarande verksamhet i Årsta kommer att inkorporeras med JMW Grossen i Älvsjö under kvartal 4 2017 och kvartal 1 2018. Tillträdet, som är förenat med vissa villkor, planeras ske den 29 november 2017.

Närstående transaktioner

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

Moderbolaget

- Nettoomsättning januari-sept 575 (0) tkr

- Resultat efter skatt januari-sept -982 (-1056) tkr

Moderbolagets resultat har belastats med nedskrivning av det tidigare dotterbolaget Empire Sweden AB uppgående till 4 564 tkr vilket redovisas i finansnettot. Omvärdering av uppskjuten skattefordran hänförligt till skattemässiga underskott har gett en positiv resultateffekt med 4 417 tkr. Förvärv av aktierna i Kakel Max Holding AB har skett genom apportemission uppgående till 50 mkr vilket redovisas i posten finansiella anläggningstillgångar. För ytterligare information om denna apportemission hänvisas till not 2.

Styrelse

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2016.

Granskning

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Nästa rapport och kalendarium

Delårsrapport för fjärde kvartalet 2017 presenteras den 27 februari 2018.

För kommande rapporter mm se <http://investor.kakelmax.se/finansiell-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

Informationen i denna rapport lämnas för offentliggörande den 29 november.

Ytterligare information lämnas av Daniel Källberg, VD, telefon +46(0)709561480 alternativt 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

VD-kommentarer

Tredje kvartalet färgas till mångt och mycket av implementeringen av vår strategi - tillväxt via förvärv! I november förvärvade vi JMW Grossen AB i Älvsjö. Grossen har ett ursprung från golvavjämning och tillsammans kan vi fortsätta växa i Stockholm och Mälardalen på befintliga kunder och inom större projektrenoveringar. Vi ser tydliga synergier inom logistik och inköp men vi skapar även ett bredare och tydligare erbjudande till större fastighets- och byggbolag inom regionen. Samarbetet mellan parterna i denna affär har varit fantastiskt och det är med glädje som jag hälsar alla anställda, kunder och leverantörer välkomna till Kakel & Design.

Integreringen av verksamheterna kommer att inledas i samband med vårt planerade tillträde den 29 november 2017.

Från ett proforma perspektiv (Kakel Max AB (publ) + JMW Grossen AB) skulle den sammanslagna verksamheten omsätta ca 112 miljoner kronor och 8 miljoner kronor i rörelseresultat för årets första 9 månader. Ytterligare information om detta återfinns under not 5.

Försäljningen i tredje kvartalet minskade med 7.3% jämfört med motsvarande period föregående året. Försäljningsutvecklingen har påverkats av svårigheter att rekrytera och anpassa våra butiker till rådande efterfrågan på våra produkter och tjänster men även en mer avvaktande bostadsmarknad.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 1 239 tKr för tredje kvartalet vilket motsvarar en marginal om 5.9 procent.

Vi är väl rustade för att fortsätta implementeringen av vår strategi under 2018.

Östervåla 2017-11-29

Daniel Källberg
VD Kakel Max AB (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2017	2016	2016
(tKr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Nettoomsättning		20 947	22 594	71 008	72 970	98 859
Övriga rörelseintäkter		269	526	856	1 209	2 919
Handelsvaror		-13 967	-15 633	-48 403	-50 732	-69 315
Bruttovinst		7 250	7 487	23 461	23 447	32 463
Personalkostnader		-3 180	-3 083	-10 761	-10 830	-15 019
Övriga externa kostnader	2	-2 667	-2 037	-11 793	-6 423	-9 452
Av- och nedskrivningar		-165	-131	-486	-362	-502
Rörelseresultat		1 239	2 236	422	5 832	7 489
Finansnetto		17	-38	-28	-78	-62
Resultat efter finansnetto		1 256	2 198	394	5 754	7 428
Skatt	3	-229	-495	3 271	-1 284	-1 611
Periodens resultat		1 027	1 703	3 665	4 470	5 817
Omräkningsdifferenser mm		0	0	0	0	0
Periodens totalresultat		1 027	1 703	3 665	4 470	5 817
Resultat per aktie (kr)		0,34	0,61	1,21	1,60	2,08

Koncernens balansräkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2016
(tKr)	I	Kv 3	Kv 3	Helår
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		5 459	5 639	5 501
Finansiella anläggningstillgångar	2	4 179		0
Summa anläggningstillgångar		9 638	5 639	5 501
Varulager		24 626	26 859	23 442
Kortfristiga fordringar		14 275	13 106	12 811
Kassa och bank		4 291	1 878	5 125
Summa omsättningstillgångar		43 192	41 843	41 377
SUMMA TILLGÅNGAR		52 830	47 482	46 878
EGET KAPITAL & SKULDER				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Eget kapital		32 902	24 485	25 833
Uppskjuten skatteskuld		1 110	761	897
Räntebärande långfr skulder		3 941	5 388	4 268
Öv långfristiga skulder			1	1
Kortfristiga skulder		14 876	16 847	15 880
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		52 830	47 482	46 878

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2017	2016	2016
(tKr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 256	2 198	394	5 754	7 428
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	-22	-240	3 195	-547	-1 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 233	1 958	3 589	5 206	5 603
Förändring av varulager		-54	-880	-1 184	-5 245	-1 827
Förändring av kortfristiga fordringar		-892	-244	-1 464	-1 916	-1 561
Förändring av kortfristiga skulder		-2 820	-1 441	-1 004	1 198	231
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		-3 765	-2 565	-3 652	-5 962	-3 158
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 532	-606	-63	-756	2 445
Investeringsverksamhet		-71	-91	-444	-952	214
Kassaflöde efter investeringar		-2 603	-697	-507	-1 708	2 659
Finansieringsverksamhet		-87	-120	-327	-360	-1 479
Periodens kassaflöde		-2 690	-817	-834	-2 067	1 179
Likvida medel vid periodens början		6 981	2 695	5 125	3 945	3 945
Omräkningsdifferens i likvida medel						0
Likvida medel vid periodens slut		4 291	1 878	4 291	1 878	5 125

Sammandrag av koncernens förändringar i eget kapital

Period	Not	2017	2016	2017	2016	2016
(tKr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Eget kapital vid periodens början		31 879	22 782	25 833	20 016	20 016
Periodens totalresultat		1 027	1 703	3 665	4 470	5 817
Apportemission: Omvänt förvärv	2			4 348		
Emissionskostnad		-4		-944		
Eget kapital vid periodens slut		32 902	24 485	32 902	24 486	25 833

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2017	2016	2016
(tKr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Nettoomsättning		300	0	575	0	1 422
Övriga rörelseintäkter		62		62		0
Handelsvaror						0
Bruttovinst		362	0	637	0	1 422
Personalkostnader					-31	0
Övriga externa kostnader		-470	-230	-1 492	-1 010	-1 364
Av- och nedskrivningar					-12	-12
Rörelseresultat		-108	-230	-855	-1 053	46
Finansnetto		-1	-3	-4 566	-3	-9
Resultat efter finansnetto		-109	-233	-5 421	-1 056	37
Skatt		22		4 439		0
Periodens resultat		-87	-233	-982	-1 056	37

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2016
(tKr)	I	Kv 3	Kv 3	Helår
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	2	54 439	7 945	4 396
Summa anläggningstillgångar		54 439	7 945	4 396
Varulager				
Kortfristiga fordringar		709	244	3 911
Kassa och bank			16	14
Summa omsättningstillgångar		709	260	3 925
SUMMA TILLGÅNGAR		55 148	8 205	8 321
EGET KAPITAL & SKULDER				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Eget kapital		54 244	6 231	7 324
Uppskjuten skatteskuld				
Räntebärande långfr skulder				
Öv långfristiga skulder		829		
Kortfristiga skulder		75	1 974	997
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		55 148	8 205	8 321

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 Rörelseförvärv Kakel Max Holding AB: I april 2017 förvärvades 100% av aktierna i Kakel Max Holding AB, 556737-7758. Förvärvet genomfördes genom apportemission vilket innebär att de tidigare ägarna i Kakel Max Holding AB innehar 92% av aktierna i Kakel Max AB och de tidigare aktieägarna i Empire AB innehar 8% av aktierna. Förvärvet är därmed att betrakta som ett omvänt förvärv. Redovisningsmässigt innebär ett omvänt förvärv att det legala dotterföretaget betraktas som förvärvare och det legala moderföretaget betraktas som den förvärvade enheten.

Syftet med förvärvet är att efter utdelningen av det tidigare helägda dotterbolaget Empire Sweden AB finna en ny och expansiv verksamhet med en intressant målsättning vilket bedöms finnas i Kakel Max Holding AB.

I samband med förvärvet har 2 795 713 aktier utgetts till en kurs om 17,88 kronor per aktie vilket motsvarar den totala köpeskillingen om 50 000 000 kronor. Eftersom förvärvet är att betrakta som ett omvänt förvärv görs i konsolideringssyfte en beräkning för vilken köpeskillning som skulle utgått om det förvärvade bolaget hade varit förvärvaren. För att uppnå samma ägarfördelning skulle köpeskillingen omvänt uppgå till 4 347 818 kronor.

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	
(tKr)	Kv 2
Omsättningstillgångar	1 499
Likvida medel	0
Kortfristiga skulder	-284
Summa förvärvade nettotillgångar	1 215
Betalt övervärde för börsplats	3 133
Summa köpeskillning	4 348
Avgår:	
- Utgivning av nya aktier	-4 348
Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet	0

Övervärdet som uppkommer vid förvärvet är att betrakta som en kostnad för börsplats. Denna kostnad uppgående till 3 133 tKr är en exceptionell kostnad och redovisas i koncernresultaträkningen som en övrig rörelsekostnad, under Övriga externa kostnader.

Den förvärvade enheten ingår i koncernens resultaträkning med intäkter om 0 tKr och med resultat om 3 784 tKr. I det fall den förvärvade enheten hade innehaft hela året skulle denna ha ingått i koncernens resultaträkning med intäkter om 0 tKr och resultat med -1 170 tKr.

Not 3 Skatt: Koncernen har omvärderat en uppskjuten skattefordran hänförligt till skattemässiga underskott. Den uppskjutna skattefordran uppgår till 4 162 tkr och härrör från tidigare skattemässiga underskott i moderbolaget. Koncernens bedömning är att det skattemässiga underskottet kan nyttjas mot framtida skattemässiga överskott.

Not 4 Kassaflöde kvartal 1-3 2017: Poster som inte ingår i kassaflödet är följande:

Nedskrivning av övervärden, se not 2	3 133
Avskrivningar	486
Övrigt	-424
Totalt	3 195

Not 5 Rörelseförvärv JMW Grossen AB: I november 2017 förvärvades 100% av aktierna i JMW Grossen AB, 559123-9735.

Kakel Max AB (publ) har, via det helägda dotterbolaget Kakel & Design i Sverige AB, ingått avtal med MW Bolaget AB om förvärv av samtliga aktier i JMW Grossen AB. Tillträde, som är förenat med vissa villkor, planeras ske den 29 november 2017.

Syftet med förvärvet är att komplettera Kakel & Designs satsning inom projektmarknanden och vidare att stärka vår position i Stockholm och Mälardalen.

Proforma: Kakel Max AB (publ) + JMW Grossen	
(tkr)	Kv 1-3
Nettoomsättning	112 134
Bruttovinst	30 382
Rörelseresultat, korrigerat enl. Not 2	8 080
Rörelsemarginal (%)	7,2

I ovan tabell har rörelseresultatet korrigerats med 3 133 tkr med hänvisning till not 2. Ovan tabell är preliminär:

Nedan tabell visar JMW Grossen AB:s resultat för kvartal 1-3, 2017.

Utfall: JMW Grossen AB	2017
(tkr)	Kv 1-3
Nettoomsättning	41 126
Bruttovinst	6 921
Rörelseresultat	4 525
Rörelsemarginal (%)	11,0

Nyckeltal

Period	2017	2016	2017	2016	2016
(tKr)	Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Rörelsemarginal (%)	5,9	9,9	0,6	8,0	7,6
Vinstmarginal (%)	6,0	9,7	0,6	7,9	7,5
Avkastning på eget kapital (%)	3,8	9,0	1,2	23,5	28,8
Avkastning på totalt kapital (%)	2,5	4,8	1,0	12,5	16,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	3,5	7,6	1,4	19,9	25,5
Räntetäckningsgrad (ggr)	58,9	86,6	8,0	71,1	72,0
Soliditet (%)	62,3	51,6	62,3	51,6	55,1
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,6	0,9	0,6	0,9	0,8
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,0	0,1	-0,0	0,1	-0,0
Resultat per aktie (kr)	0,3	0,6	1,2	1,6	2,1
Eget kapital per aktie (kr)	10,8	8,8	10,8	8,8	9,2
Antal stamaktier, före utspädning (st)	3 038 318	2 795 713	3 038 318	2 795 713	2 795 713
Antal stamaktier, efter utspädning (st)	3 038 318	2 795 713	3 038 318	2 795 713	2 795 713
Antal stamaktier, genomsnittligt (st)	3 038 818	2 795 713	2 939 973	2 795 713	2 795 713

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.