

kakei max

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
OCH KVARTAL 4, 2017

Kakel Max AB (publ): Bokslutskommuniké och kvartal 4, 2017

Östervåla 2018-02-27

Fjärde kvartalet: okt-dec 2017

- Nettoomsättning okt-dec 26 599 (25 889) tkr
- Resultat efter skatt okt-dec 64 (1 348) tkr.
- Resultat per aktie före/efter utspädning okt-dec 0,02 (0,48) kr

I rörelseresultat för kvartalet ingår förvärvsomskostnader om 442 tkr, hänförligt förvärvet av JMW Grossen i november 2017. I rörelseresultatet ingår även kundförluster om 399 tkr.

Helåret: jan-dec 2017

- Nettoomsättning jan-dec 97 606 (98 859) tkr
- Resultat efter skatt jan-dec 3 729 (5 817) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning jan-dec 1,23 (2,08) kr

I rörelseresultat för helåret ingår förvärvsomskostnader om 4 062 tkr, hänförligt till det omvända förvärvet i april 2017 och förvärvet av JMW Grossen i november 2017. För ytterligare information hänvisas till noter till delårsrapporten.

Händelser och osäkerhetsfaktorer under perioden

Kakel Max AB (publ) har, via det helägda dotterbolaget Kakel & Design i Sverige AB, förvärvat JMW Grossen AB per den 29 november 2017. Detta är en del av vår tillväxtstrategi samt kommer att stärka vårt koncepterbjudande till bygg- och fastighetsbolag inom hela Mälardalen. Den operativa sammanslagningen bedöms vara klar under kvartal I 2018.

Oy Semac AB Finland

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. 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 utmytna i en reglering om högst 328 000 EUR till Nordea i Finland för Kakel Max.

Närstående transaktioner

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

Moderbolaget

- Nettoomsättning jan-dec 1 025 (1 422) tkr
- Resultat efter skatt jan-dec -891 (37) 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 resultat effekt 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 första kvartalet 2018 presenteras den 30 maj 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 27 februari 2018.

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

Fjärde kvartalets stora händelse är förvärvet av JMW Grossen AB och att vi därav får en etablerad position inom så kallade rullande ROT och konceptpaketering. Tillsammans har vi under de senaste åren levererat drygt 3 000 konceptpaketeringar till fastighetskunder i Mälardalen. Förvärvet innebär att vi tar en tydlig och viktig position i en mer kostnadseffektiv renoveringsprocess som höjer lönsamheten avsevärt för fastighetsägaren samt skapar ett tydligare processtänk i byggbranschen. Förvärvet ämnar vara en operativ del av verksamheten under första kvartalet 2018.

Försäljningen i fjärde kvartalet ökade med 3 % jämfört med motsvarande period föregående året. Försäljningsutvecklingen har självklart påverkats av höstens priskorrigeringar inom bostadsmarknaden vilket har skapat en allmän osäkerhet och en lägre förväntad produktionstakt. Denna produktionsförändring innebär även en tydlig rotation inom branschen från nyproduktion till rotproduktion då kunderna ser nyproduktion med förhöjd risk, vilket innebär ökad konkurrens och prispress på materialsidan.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 27 tKr för fjärde kvartalet vilket motsvarar en marginal precis över noll procent. Korrigerat för förvärvsrelaterade omkostnader, omvända förvärvet under våren 2017 och förvärvet av JMW Grossen i november 2017, om ca 4 miljoner kronor uppgick rörelsemarginalen för helåret till 4.6 procent.

Från ett proforma perspektiv skulle de sammanslagna verksamheterna (Kakel Max AB (publ) + JMW Grossen AB) uppnå en omsättning om 151 miljoner kronor respektive 12 miljoner kronor i rörelseresultat för helåret 2017, vilket motsvara en rörelsemarginal om 8 procent. Ytterligare information om detta återfinns under not 5.

Under februari ställde vårt helägda dotterbolag Kakel & Design i Sverige AB ut på Stockholm Furniture & Light Fair. Kakel & Designs utställning

skapade många intressanta diskussioner gällande trender och om kaklets olika användningsområden från vägg, tak, golv till bord, divaner och kassadiskar - begränsningarna är få och möjligheterna många. Mässan är ett avstamp för att positionera verksamheten mot ytterligare marknader och större projekt.

Östervåla 2018-02-27

Daniel Källberg
VD Kakel Max AB (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2017	2016
(tKr)		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nettoomsättning	5	26 599	25 889	97 606	98 859
Övriga rörelseintäkter		233	1 710	1 089	2 919
Handelsvaror		-17 937	-18 584	-66 340	-69 315
Bruttovinst	5	8 894	9 016	32 355	32 463
Personalkostnader		-4 425	-4 189	-15 185	-15 019
Övriga externa kostnader	2	-4 267	-3 029	-16 059	-9 452
Av- och nedskrivningar		-176	-140	-661	-502
Rörelseresultat	5	27	1 658	449	7 489
Finansnetto		-125	17	-153	-62
Resultat efter finansnetto		-97	1 674	297	7 428
Skatt	3	161	-327	3 433	-1 611
Periodens resultat		64	1 348	3 729	5 817
Omräkningsdifferenser mm					
Periodens totalresultat		64	1 348	3 729	5 817
Resultat per aktie (kr)		0,02	0,48	1,23	2,08

Koncernens balansräkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2016
(tKr)	2	Kv 4	Kv 4	Helår
TILLGÅNGAR				
Goodwill	5	14 920		
Materiella anläggningstillgångar		6 276	5 501	5 501
Finansiella anläggningstillgångar	2	5 379		0
Summa anläggningstillgångar		26 575	5 501	5 501
Varulager		28 675	23 442	23 442
Kortfristiga fordringar		17 311	12 811	12 811
Kassa och bank		7 077	5 125	5 125
Summa omsättningstillgångar		53 063	41 377	41 377
SUMMA TILLGÅNGAR		79 638	46 878	46 878

EGET KAPITAL & SKULDER

Hänförligt till moderbolagets
aktieägare

Eget kapital		32 966	25 833	25 833
Uppskjuten skatteskuld		1 107	897	897
Räntebärande långfr skulder		11 820	4 268	4 268
Öv långfristiga skulder		9 527	1	1
Kortfristiga skulder		24 218	15 880	15 880
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		79 637	46 878	46 878

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2017	2016
(tKr)		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-97	1 674	297	7 428
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	98	-1 278	3 288	-1 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1	396	3 585	5 603
Förändring av varulager		-2 773	3 417	-3 957	-1 827
Förändring av kortfristiga fordringar		1 745	355	281	-1 561
Förändring av kortfristiga skulder		-2 140	-968	-3 139	231
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		-3 168	2 804	-6 815	-3 157
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 167	3 200	-3 230	2 446
Investeringsverksamhet		-813	1 166	-1 257	214
Köp JMW Grossen, netto likvidpåverkan	5	-3 214		-3 214	0
Kassaflöde efter investeringar		-7 194	4 366	-7 701	2 660
Finansieringsverksamhet		9 980	-1 119	9 653	-1 479
Periodens kassaflöde		2 786	3 247	1 952	1 181
Likvida medel vid periodens början		4 291	1 878	5 125	3 945
Omräkningsdifferens i likvida medel		0	0	0	-1
Likvida medel vid periodens slut		7 077	5 125	7 077	5 125

Sammandrag av koncernens förändringar i eget kapital

Period	Not	2017	2016	2017	2016
(tKr)		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Eget kapital vid periodens början		32 902	24 485	25 833	20 016
Periodens totalresultat		64	1 348	3 729	5 817
Apportemission: Omvänt förvärv	2			4 348	0
Emissionskostnad				-944	0
Eget kapital vid periodens slut		32 966	25 833	32 966	25 833

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2017	2016
(tKr)		Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nettoomsättning		450	1 422	1 025	1 422
Övriga rörelseintäkter			0	62	0
Handelsvaror			0		0
Bruttovinst		450	1 422	1 087	1 422
Personalkostnader			31		0
Övriga externa kostnader		-563	-354	-2 056	-1 364
Av- och nedskrivningar					-12
Rörelseresultat		-113	1 099	-969	46
Finansnetto			-6	-4 565	-9
Resultat efter finansnetto		-113	1 093	-5 534	37
Skatt		203		4 643	0
Periodens resultat		90	1 093	-891	37

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2016
(tKr)		Kv 4	Kv 4	Helår
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		54 642	4 396	4 396
Summa anläggningstillgångar		54 642	4 396	4 396
Varulager				
Kortfristiga fordringar		615	3 911	3 911
Kassa och bank		76	14	14
Summa omsättningstillgångar		691	3 925	3 925
SUMMA TILLGÅNGAR		55 333	8 321	8 321
EGET KAPITAL & SKULDER				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Eget kapital		54 334	7 324	7 324
Uppskjuten skatteskuld				
Räntebärande långfr skulder				
Öv långfristiga skulder		461		
Kortfristiga skulder		539	997	997
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		55 334	8 321	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 2017:

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2017	2017
(tKr)	Kv 4	Helår
Nedskrivning av övervärden, se not 2		3 133
Avskrivningar	176	661
Betalda skatter	-300	-1 109
Övrigt	222	603
Totalt	98	3 288

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, förvärvat JMW Grossen AB av MW Bolaget AB per den 29 november 2017. I förvärvet återfinns två villkorsbaserade tilläggsköpeskillingar, vilket ingår i nedan beräkning av goodwill. MW Bolaget AB var det tidigare operativa bolaget under namnet JMW Grossen AB. Affären förekom av en inkrämsöverlåtelse mellan MW Bolaget och JMW Grossen samt ett genomfört namnbyte bolagen emellan.

Beräkning Goodwill	2017
(tkr)	Helår
Köpeskillning inkl villkorsbaserade tilläggsköpeskillningar	21 527
Aktiekapital, Aktieägartillskott via inkråm, Årets resultat	-6 467
Övervärde inventarier	-180
Uppskjuten skatteskuld	40
Goodwill	14 920

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 AB + MW Bolaget AB	2017
(tKr)	Helår
Nettoomsättning	151 287
Bruttovinst	43 292
Rörelseresultat, korrigerat för förvärvsrelaterade omkostnader	12 194
Rörelsemarginal (%)	8,1

I ovan tabell har rörelseresultatet korrigerats med 3 133 tkr med hänvisning till not 2 och externa förvärvsomkostnader om 930 tkr.

För fjärde kvartalet respektive helåret 2017 har förvärvet av JMW Grossen AB har bidragit 2 682 tKr i omsättning, 837 tKr i bruttovinst och 216 tKr i rörelseresultat. Perioden 29 november till 31 december är säsongsmässigt en svag period.

Nyckeltal

Period	2017	2016	2017	2016
(tKr)	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Rörelsemarginal (%)	0,1	6,4	0,5	7,6
Vinstmarginal (%)	-0,4	6,5	0,3	7,5
Avkastning på eget kapital (%)	-0,3	6,5	0,9	28,8
Avkastning på totalt kapital (%)	0,1	3,7	0,7	16,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	0,1	5,8	1,3	25,4
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,2	75,0	5,4	71,7
Soliditet (%)	43,0	55,1	43,0	55,1
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,0	0,6	1,0	0,6
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,0	-0,2	-0,0	-0,2
Resultat per aktie (kr)	0,0	0,5	1,2	2,1
Eget kapital per aktie (kr)	10,9	9,2	0,0	9,2
Antal stamaktier, före utspädning (st)	3 038 318	2 795 713	3 038 318	2 795 713
Antal stamaktier, efter utspädning (st)	3 038 318	2 795 713	3 038 318	2 795 713
Antal stamaktier, genomsnittligt (st)	3 038 818	2 795 713	2 964 887	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.