

kakei max

KVARTAL 2, 2017

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

Östervåla 2017-08-30

Andra kvartalet: april-juni 2017

- Nettoomsättning april-juni 26 058 (27 239) tkr
- Resultat efter skatt april-juni 1 779 (1 627) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning april-juni 0,59 (0,58) kr

Halvårsperioden: januari-juni 2017

- Nettoomsättning januari-juni 50 060 (50 376) tkr
- Resultat efter skatt januari-juni 2 638 (2 766) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning januari-juni 0,87 (0,99) kr

Händelser och osäkerhetsfaktorer under perioden

Under perioden, och per den 22 april 2017, slutfördes det omvända förvärvet mellan parterna Empire AB och Kakel Max Holding AB, inklusive namnändring till Kakel Max AB (publ) och ny styrelse. I samband med det omvända förvärvet ändrades även verksamheten i och med att det tidigare helägda dotterbolaget Empire Sweden AB delades ut till aktieägarna.

Koncernens verksamhet omfattar numera marknadsföring och försäljning av byggkeramik, badrumsinredningar samt relaterade byggmaterial mm.

Den tidigare verksamheten har upphört genom utdelning av det tidigare dotterföretaget Empire Sweden AB som skedde i samband med det omvända förvärvet som beskrivs mer utförligt i not 2. Som jämförande information i denna delårsrapport används den tidigare koncernen Kakel Max Holding AB.

Händelser och osäkerhetsfaktorer efter perioden

Kakel Max har identifierat, och kommunicerat per den 24 augusti 2017, ett garantiåtagande gentemot Nordea i Finland. Garantiåtagandet är en del av en

kreditfacilitet till ett av Empire Sweden AB:s intressebolag, Oy Semac Ab. 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 utmyнна i en reglering om högst 328 000 EUR till Nordea i Finland för Kakel Max.

Detta garantiåtagande saknas och är felaktigt redovisat under not 28 i "Empire AB (publ) Års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 jan - 31 dec 2016". Garantiåtagandet finns inte heller upptaget i den upprättade förvärvsbalansräkning daterad 22 april 2017.

Närstående transaktioner

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

Moderbolaget

- Nettoomsättning januari-juni 275 (0) tkr
- Resultat efter skatt januari-juni -895 (-824) 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 ABs styrelse av Maria Wideroth (Ordf.), Joakim Alm och Keivan Ashhami som ledamöter.

Kakel Max AB (publ) - En ny verksamhet

I samband med det omvända förvärvet ändrades även verksamheten till marknadsföring och försäljning av byggkeramik, badrumsinredningar samt relaterade byggmaterial mm.

Kakel & Design i Sverige AB är det operativa bolaget inom koncernen som verkar inom den byggkeramiska marknaden för professionella kunder genom att tillhandahålla ett komplett sortiment, hög servicegrad och god förståelse av dessa produkter samt transport- och lagerhållningslösningar.

Kakel & Design i Sverige AB fungerar som en samordnande länk som ger tillverkarna av kakel, fix och fog inklusive tillbehör en kostnadseffektiv och enkel väg till marknaden samt ger kundbasen en kostnadseffektiv inköpskanal.

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 bolaget revisorer.

Nästa rapport och kalendarium

Delårsrapport för tredje kvartalet 2017 presenteras den 29 november 2017.

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 30 augusti.

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

Andra kvartalet färgas till mångt och mycket av vårt omvända förvärv, de möjligheter detta innebär för vår framtid och implementering av affärsplan och strategi.

Försäljningen i andra kvartalet minskade med 4.3% jämfört med motsvarande period föregående året. Försäljningsutvecklingen har påverkats negativt av påsken, produktmix-effekter och personalförändringar inom en av våra butiker.

Rörelseresultatet, EBIT, blev -1 941 tKr för andra kvartalet vilket motsvarar en marginal om -7,4 procent. I rörelseresultatet ingår en kostnad uppgående till 3 133 tKr som är nedskrivning av goodwill avseende det omvända förvärvet, se not 2.

Kostnadskontrollen var god under andra kvartalet och vi arbetar kontinuerligt med att sänka kostnaderna och tillvarata värdet som det omvända förvärvet innebär.

Vi kommunicerade vår strategi i samband med vårt omvända förvärv. Vi fokuserar framåt genom att växa utifrån det ursprung vi har haft under trettio år som verksamheten har funnits. Fokus framåt är tillväxt både organiskt via bland annat e-handel, sortimentsutveckling och större projekt samt icke-organiskt via förvärv. Vi har god beredskap för att kunna vara offensiva på förvärvssidan.

Östervåla 2017-08-30

Daniel Källberg
VD Kakel Max AB (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2017	2016	2016
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Nettoomsättning		26 058	27 239	50 060	50 376	98 859
Övriga rörelseintäkter		105	302	587	683	2 919
Handelsvaror		-17 876	-19 167	-34 436	-35 099	-69 315
Bruttovinst		8 287	8 374	16 211	15 960	32 463
Personalkostnader		-3 652	-3 967	-7 581	-7 747	-15 019
Övriga externa kostnader	2	-6 412	-2 212	-9 126	-4 386	-9 452
Av- och nedskrivningar		-164	-125	-321	-231	-502
Rörelseresultat		-1 941	2 071	-817	3 596	7 489
Finansnetto		-36	20	-45	-41	-62
Resultat efter finansnetto		-1 977	2 090	-862	3 556	7 428
Skatt	3	3 756	-463	3 500	-789	-1 611
Periodens resultat		1 779	1 627	2 638	2 766	5 817
Omräkningsdifferenser mm		0	0	0	0	0
Periodens totalresultat		1 779	1 627	2 638	2 766	5 817
Resultat per aktie (kr)		0,59	0,58	0,87	0,99	2,08

Koncernens balansräkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2016
(tKr)	I	Kv 2	Kv 2	Helår
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		5 553	5 680	5 501
Finansiella anläggningstillgångar	3	4 162		0
Summa anläggningstillgångar		9 715	5 680	5 501
Varulager		24 572	25 979	23 442
Kortfristiga fordringar		13 384	12 862	12 811
Kassa och bank		6 981	2 695	5 125
Summa omsättningstillgångar		44 937	41 536	41 377
SUMMA TILLGÅNGAR		54 652	47 215	46 878
EGET KAPITAL & SKULDER				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Eget kapital		31 879	22 782	25 833
Uppskjuten skatteskuld		1 049	637	897
Räntebärande långfr skulder		4 028	5 508	4 268
Öv långfristiga skulder			I	I
Kortfristiga skulder		17 696	18 288	15 880
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		54 652	47 215	46 878

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2017	2016	2016
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 977	2 090	-862	3 556	7 428
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	3 256	-222	3 217	-308	-1 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 279	1 868	2 356	3 248	5 603
Förändring av varulager		-278	-873	-1 131	-4 365	-1 827
Förändring av kortfristiga fordringar		1 041	-772	-573	-1 672	-1 561
Förändring av kortfristiga skulder		-628	937	1 816	2 639	231
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		135	-708	113	-3 397	-3 158
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 414	1 160	2 468	-150	2 445
Investeringsverksamhet		-128	-725	-373	-861	214
Kassaflöde efter investeringar		1 286	435	2 096	-1 011	2 659
Finansieringsverksamhet		-120	-120	-240	-240	-1 479
Periodens kassaflöde		1 166	315	1 856	-1 250	1 179
Likvida medel vid periodens början		5 815	2 380	5 125	3 945	3 945
Omräkningsdifferens i likvida medel		0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut		6 981	2 695	6 981	2 695	5 125

Sammandrag av koncernens förändringar i eget kapital

Period	Not	2017	2016	2017	2016	2016
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Eget kapital vid periodens början		26 692	21 154	25 833	20 016	20 016
Periodens totalresultat		1 779	1 627	2 638	2 766	5 817
Apportemission: Omvänt förvärv	2	4 348		4 348		
Emissionskostnad		-940		-940		
Eget kapital vid periodens slut		31 879	22 782	31 879	22 782	25 833

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2017	2016	2016
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Nettoomsättning		275	0	275	0	1 422
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Handelsvaror		0	0	0	0	0
Bruttovinst		275	0	275	0	1 422
Personalkostnader		0	-31	0	-31	0
Övriga externa kostnader		-833	-301	-1 022	-780	-1 364
Av- och nedskrivningar		0	0	0	-12	-12
Rörelseresultat		-558	-332	-747	-823	46
Finansnetto		-4 565	-2	-4 565	-1	-9
Resultat efter finansnetto		-5 123	-334	-5 312	-824	37
Skatt		4 417	0	4 417	0	0
Periodens resultat		-706	-334	-895	-824	37

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Period	Not	2017	2016	2016
(tKr)	I	Kv 2	Kv 2	Helår
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	2	54 417	7 945	4 396
Summa anläggningstillgångar		54 417	7 945	4 396
Varulager				
Kortfristiga fordringar		160	280	3 911
Kassa och bank			474	14
Summa omsättningstillgångar		160	754	3 925
SUMMA TILLGÅNGAR		54 578	8 698	8 321
EGET KAPITAL & SKULDER				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Eget kapital		54 335	6 463	7 324
Uppskjuten skatteskuld				
Räntebärande långfr skulder				
Öv långfristiga skulder		110		
Kortfristiga skulder		133	2 235	997
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		54 578	8 698	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: I april 2017 förvärvades 100% av aktierna i Kakel Max Holding AB, 556737-7758. Förvärvet genomfördes genom apportemission vilket innebar 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 underskott kan nyttjas mot framtida skattemässiga överskott.

Not 4 Kassaflöde kvartal 2 2017: Poster som inte ingår i kassaflödet är följande:

Nedskrivning av övervärden, se not 2	3 133
Avskrivningar	164
Övrigt	-41
Totalt	3 256

Nyckeltal

Period	2017	2016	2017	2016	2016
(tKr)	Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Rörelsemarginal (%)	-7,4	7,6	-1,6	7,1	7,6
Vinstmarginal (%)	-7,6	7,7	-1,7	7,1	7,5
Avkastning på eget kapital (%)	-6,2	9,2	-2,7	15,6	28,8
Avkastning på totalt kapital (%)	-3,5	4,5	-1,4	7,7	16,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-5,4	7,5	-2,1	12,9	25,5
Räntetäckningsgrad (ggr)	neg	77,2	neg	63,9	72,0
Soliditet (%)	58,3	48,3	58,3	48,3	55,1
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,7	1,1	0,7	1,1	0,8
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,1	0,1	-0,1	0,1	-0,0
Resultat per aktie (kr)	0,6	0,6	0,9	1,0	2,1
Eget kapital per aktie (kr)	10,5	8,1	10,5	8,1	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)	2 982 717	2 795 713	2 889 732	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.