

kakei max

KVARTAL 3, 2018

Kakel Max AB (publ): Kvartal 3, 2018

Östervåla 2018-11-30

Tredje kvartalet: jul-sept 2018

- Nettoomsättning jul-sept 33 315 (20 947) tkr
- Resultat efter skatt jul-sept 162 (1027) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning jul-sept 0,05 (0,34) kr

Bruttomarginalen i kvartalet uppgick till 29,9 procent. Bruttomarginalen påverkas negativt bland annat att en produktmix med större volymer inom ROT, höjda inköpspriser inklusive en svag krona.

Rörelseresultatet uppgick till 1 171 (1 256) tkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,5 (5,9) procent.

I periodens resultatet ingår nettoeffekten av avsättningen för garantiåtagandet om 735 tkr samt legala omkostnader om 242 tkr för hantering av debaclet med Empire och Semac. Beaktat för detta är verksamhetens vinstmarginal ca 3,4 procent för tredje kvartalet.

Kvartal 1-3: jan-sept 2018

- Nettoomsättning jan-sept 112 021 (71 008) tkr
- Resultat efter skatt jan-sept 2 907 (3 665) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning jan-sept 0,96 (1,21) kr

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Förlikning Empire Sweden AB

Som tidigare kommunicerats har Kakel Max AB nått en förlikning med Empire Sweden AB rörande den uppkomna situationen med garantiåtagande gentemot Nordea Finland och om Empire Sweden ABs önskemål om anstånd med betalning av utestående fakturor.

Kakel Max AB och Empire Sweden AB har kommit överens om att Empire Sweden AB ska erlägga ett belopp om 2.000.000 kr till Kakel Max och att Kakel Max beviljar Empire Sweden AB anstånd med betalning av fakturor uppgående till ett belopp

om 354.908 kr (exkl. ränta och moms) till den 31 december 2019.

Empire Sweden AB fullföljde inte förvärvet av aktierna i det av Kakel Max delägda finska bolaget Oy Semac och en i anledning av detta ägande lämnad borgen för Semac till Nordea Bank i Finland om EUR 328 000. Semac är under avveckling. Semac saknar dock medel för att reglera sina lån till Nordea Bank/Finnvera varför åtminstone del av borgensåtagandet alternativt motsvarande kapitaltillskott till Semac kommer att behöva infrias. Det belopp som Kakel Max kan behöva erlägga vid infriande av borgensåtagandet uppgår till högst EUR 328 000 exklusive legala kostnader. I not 2 förtydligas skattningsförfarandet och riskbedömningen.

Närstående transaktioner

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

Moderbolaget

- Nettoomsättning jul-sept 400 (300) tkr
- Resultat efter skatt jul-sept -665 (-87) tkr

I Resultat efter skatt ingår nettoeffekten av avsättningen för garantiåtagandet om 735 tkr; se not 2 för förtydligande.

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 fjärde kvartalet 2018 presenteras den 28 februari 2019.

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

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

Försäljningen för årets första tre kvartal ökade med 58 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 5 182 tkr för årets första tre kvartal vilket motsvarar en marginal om ca 4,6 procent. Å ena sidan färgas vårt resultat av debaclet med Empire Sweden AB. Kostnaderna enkom i detta kvartal uppgick till 977 tkr. Å andra sidan kan vi nu till stor del lägga detta bakom oss och fokusera framåt, på de initiativen som vi har för öka vår tillväxttakt.

Vi har under kvartalet rekryterat flera nyckelpersoner för att tillvarata marknadsmöjligheterna och sprida vårt budskap, produkter och tjänster till en bredare grupp av kunder och det är min bedömning att alla dessa initiativen bidrar väl och i ökad försäljning.

Östervåla 2018-11-30

Daniel Källberg
VD Kakel Max AB (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2018	2017	2018	2017	2017
(tkr)	1	Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Nettoomsättning		33 315	20 947	112 021	71 008	97 606
Övriga rörelseintäkter		502	269	1 010	856	1 089
Handelsvaror		-23 840	-13 967	-80 468	-48 403	-66 340
Bruttovinst		9 977	7 250	32 563	23 461	32 355
Personalkostnader		-4 169	-3 180	-14 094	-10 761	-15 185
Övriga externa kostnader		-4 444	-2 667	-12 704	-11 793	-16 059
Av- och nedskrivningar		-193	-165	-583	-486	-661
Rörelseresultat		1 171	1 239	5 182	422	449
Finansnetto	2	-767	17	-876	-28	-153
Resultat efter finansnetto		404	1 256	4 306	394	297
Skatt		-242	-229	-1 399	3 271	3 433
Periodens resultat		162	1 027	2 907	3 665	3 729
Omräkningsdifferenser mm		0	0	0	0	0
Periodens totalresultat		162	1 027	2 907	3 665	3 729
Resultat per aktie (kr)		0,05	0,34	0,96	1,21	1,23

Koncernens balansräkning i sammandrag

Period	Not	2018	2017	2017
(tkr)		Kv 3	Kv 3	Helår
TILLGÅNGAR				
Goodwill		14 920		14 920
Materiella anläggningstillgångar		6 046	5 459	6 276
Finansiella anläggningstillgångar		4 347	4 179	5 642
Summa anläggningstillgångar		25 313	9 638	26 838
Varulager		32 565	24 626	28 675
Kortfristiga fordringar		27 302	14 275	17 048
Kassa och bank		4 042	4 291	7 076
Summa omsättningstillgångar		63 909	43 192	52 799
SUMMA TILLGÅNGAR		89 222	52 830	79 637

EGET KAPITAL & SKULDER

Hänförligt till moderbolagets
aktieägare

Eget kapital		35 933	32 902	32 966
Uppskjuten skatteskuld		1 169	1 110	1 107
Räntebärande långfr skulder		9 885	3 941	11 820
Öv långfristiga skulder		9 527		9 527
Kortfristiga skulder		32 708	14 876	24 217
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		89 222	52 830	79 637

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Period	Not	2018	2017	2018	2017	2017
(tkr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		404	1 256	4 306	394	297
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3	431	232	828	4 758	4 398
Betald skatt		-425	-255	-1 226	-1 563	-1 109
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		410	1 233	3 908	3 589	3 586
Förändring av varulager		-1 969	-54	-3 890	-1 184	-3 957
Förändring av kortfristiga fordringar		-3 968	-892	-10 255	-1 464	-281
Förändring av kortfristiga skulder		4 641	-2 820	8 491	-1 004	-1 039
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		-1 296	-3 766	-5 654	-3 652	-5 277
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-886	-2 533	-1 746	-63	-1 691
Investeringsverksamhet		-8	-71	647	-444	-4 471
Kassaflöde efter investeringar		-894	-2 604	-1 099	-507	-6 162
Finansieringsverksamhet		-645	-87	-1 935	-327	7 552
Periodens kassaflöde		-1 539	-2 691	-3 034	-834	1 390
Likvida medel vid periodens början		5 581	6 981	7 076	5 125	5 125
Likvida medel vid periodens slut		4 042	4 291	4 042	4 291	6 515

Sammandrag av koncernens förändringar i eget kapital

Period	Not	2018	2017	2018	2017	2017
(tkr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Eget kapital vid periodens början		35 771	31 879	32 966	25 833	25 833
Periodens totalresultat		162	1 027	2 907	3 665	3 729
Apportemission: Omvänt förvärv					4 348	4 348
Emissionskostnad			-4		-944	-944
Omvärdering av uppskjuten skatteskuld				60		
Eget kapital vid periodens slut		35 933	32 902	35 933	32 902	32 966

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2018	2017	2018	2017	2017
(tkr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Nettoomsättning		400	300	865	575	1 025
Övriga rörelseintäkter			62	1	62	62
Handelsvaror						
Bruttovinst		400	362	866	637	1 087
Personalkostnader						
Övriga externa kostnader		-330	-470	-657	-1 492	-2 055
Av- och nedskrivningar						
Rörelseresultat		70	-108	209	-855	-968
Finansnetto	2	-735	-1	-735	-4 566	-4 565
Resultat efter finansnetto		-665	-109	-526	-5 421	-5 533
Skatt			22	-296	4 439	4 642
Periodens resultat		-665	-87	-822	-982	-891

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Period	Not	2018	2017	2017
(tkr)		Kv 3	Kv 3	Helår
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		54 397	54 439	54 642
Summa anläggningstillgångar		54 397	54 439	54 642
Varulager				
Kortfristiga fordringar		2 690	709	616
Kassa och bank		3		76
Summa omsättningstillgångar		2 693	709	692
SUMMA TILLGÅNGAR		57 090	55 148	55 334
EGET KAPITAL & SKULDER				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Eget kapital		53 512	54 244	54 335
Uppskjuten skatteskuld				
Räntebärande långfr skulder		451	829	461
Öv långfristiga skulder				
Kortfristiga skulder		3 127	75	538
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		57 090	55 148	55 334

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 Finansnetto:

Bolaget har gjort en värdeskattning gällande förlikningen med Empire Sweden AB i avseende på finska bolaget Oy Semac och av detta ägande lämnad borgen för Semac till Nordea Bank i Finland om EUR 328.000. Semac är under avveckling.

Det återstår för Semac att reglera till Nordea en nettoskuld om ca EUR 450.000. Från ett garantiperspektiv anses Kakel Max andel uppgå till 59%, vilket innebär att residualvärdet som en funktion av förlikningen uppgår till 735.063 kr (EURSEK: 10.30 kr). Residualvärdet beräknas enligt följande: $0.59 \times 450.000 \times 10.30 - 2.000.000 = 735.063$ kr.

Kakel Max kommer att utöva regressrätt mot de övriga aktieägarna i Oy Semac om vår garantiandel överstiger 59% och nettoregleringen överstiger 735.063 kr.

Not 3 Kassaflöde 2017:

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2018	2018
(tkr)	Kv 3	Kv 1-3
Avskrivningar	-193	-583
Övrigt	624	1 411
Totalt	431	828

Nyckeltal

Period	2018	2017	2018	2017	2017
(tkr)	Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Rörelsemarginal (%)	3,5	5,9	4,6	0,6	0,5
Vinstmarginal (%)	1,2	6,0	3,8	0,6	0,3
Avkastning på eget kapital (%)	1,1	3,8	12,0	1,2	0,9
Avkastning på totalt kapital (%)	3,6	2,5	8,3	1,0	0,8
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	6,7	4,3	15,4	1,8	2,0
Räntetäckningsgrad (ggr)	56,7	58,9	36,1	8,0	5,6
Soliditet (%)	40,3	62,3	40,3	62,3	41,4
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,5	0,6	1,5	0,6	1,4
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	0,2	-0,0	0,2	-0,0	0,1
Resultat per aktie (kr)	0,1	0,3	1,0	1,2	1,2
Eget kapital per aktie (kr)	11,8	10,8	11,8	10,8	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)	3 038 818	3 038 318	3 038 818	3 038 318	3 038 318
Antal stamaktier, genomsnittligt (st)	3 038 818	3 038 818	3 038 818	3 038 818	2 964 887

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.