

kakei max

KVARTAL 3, 2020

VD-kommentarer

Vi fortsätter vår expansion genom att öppna en butik i Västerås under tredje kvartalet. Butiken är en fullsortimentsbutik för bygg-, badrum-, kakel- och fastighetskunder och ett välkommet tillskott till verksamheten. Vår etablering innebär även att vi skapar en bättre helhetslösning logistiskt sett i Mälardalen. Butiken öppnades i slutet av september och vi kan konstatera att kundtillströmningen varit god och intresset för vår etablering är både uppmärksammat och uppskattat. Arbetet med att färdigställa butiken även för privatkonsumenter kommer att fortgå under det fjärde kvartalet.

Vi har under året utvecklat våra digitala processer för att både möta kunden online såsom att hantera ett mer digitalt affärsflöde. Detta innebär också varje butik och vår verksamhet som helhet vidgas och täcker ett större upptagningsområde med huvudkontoret i Östervåla där huvudlager och logistikhantering återfinns som mittpunkt.

Vi har tydliggjort och marknadsfört våra varumärken Kakel & Design (dotterbolag) och Östervåla Byggvaror (affärsenhet), vilket ligger i linje med vår digitala strategi för att utveckla e-handelslösningar, skapa en tydligare intern profilering och ett tydligare budskap till våra kunder.

Våra två butiker i Stockholmsområdet har delvis omorganiserats och flera rekryteringar gjorts vilket kortsiktigt påverkar resultatet negativt men kommer att öka enheternas konkurrensmöjligheter framöver.

Från ett ekonomiskt perspektiv minskade omsättningen med tre procent under perioden januari till september jämfört med samma period förra året. Bruttomarginalen har ökat med 3 procentenheter från 27% till 30% drivet av förbättrad produktmix mm.

Rörelseresultatet för de tre första kvartalen uppgick till 10 362 tkr jämfört med 5 163 tkr förra året. I rörelseresultatet finns en resultateffekt av en justerad köpeskilling på +3 039 tkr; se not 4. Räknar

vi bort den blir rörelseresultatet 7 323 tkr vilket är en resultatförbättring på 42 % mot 2019.

Kassaflödet uppgår till 10 305 tkr för de tre första kvartalen vilket har utmynnat i en kassa om ca 11 miljoner kronor exkl. tillfälligt anstånd med momsinsbetalning.

Från ett marknadsperspektiv har vi under tredje kvartalet upplevt en försiktig optimism och återhämtning av vissa typer av projekt. En allvarlig andra våg av smittspridning och FHM nya riktlinjer under november påverkade självklart optimismen och tidsplanen för återhämtningen. Ombyggnadsinvesteringar tillika ROT-projekt går starkt och agerar som motpol till den sargade nyproduktionen. Vi bedömer att denna trend kommer att hålla i sig under 2021.

Östervåla 2020-11-26

Daniel Källberg

VD Kakel Max AB (publ)



Kakel Design, det operativa bolaget och dotterbolag till **Kakel Max AB (publ)**, är materialleverantör till fastighet- och byggbranschen vilket omfattar produkter inom kakel, klinker, golvavjämning och badrumsinredning mm.

Försäljning sker till fastighetsbolag, byggbolag, plattsättare och privatpersoner inom nybyggnation, renovering och tillbyggnad. Försäljningen kompletteras vanligtvis med en eller flera serviceåtagande gällande logistik, planering och paketering.

Vårt kunderbjudande innebär även ett tydligt miljöfokus som gynnar alla parter:

Välkommen till Kakel Design.

Våra butiker

Sollentuna: Domherrevägen 11,

Årsta: Upplagsvägen 5

Uppsala: Björkgatan 4

Gävle: Södra Kungsgatan 59

Östervåla: Dalvägen 4

Västerås: Friledningsgatan 1A

www.kakeldesign.se

Vi har vårt ursprung från Östervåla, norr om Uppsala, där verksamheten

grundades 1987 av Lars-Arne Larsson och Robert Jansson.

Deras kunskande om keramiska material och plattsättning tillsammans med ett intresse för företagande lade grunden för verksamheten. Därefter har butiker öppnat i Uppsala (1994), Gävle (1999), Sollentuna (2008), Årsta (2010) och Västerås (2020).

**kakel
design**

Kakel Max AB (publ): Kvartal 3, 2020

Östervåla 2020-11-26

Tredje kvartalet: jul-sep 2020

- Nettoomsättning: 27 454 (34 234) tkr
- Resultat efter skatt: 3 767 (1 358) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning 1,24 (0,45) kr

Rörelseresultatet uppgick till 4 108 (1 968) tkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15 (5,7) procent.

Resultatet inkluderar reglering av tilläggsköpeskillningar och omstruktureringsskostnader gällande omorganisationen i region Stockholm. Se not 4 för ytterligare information.

Perioden: jan-sep 2020

- Nettoomsättning: 107 877 (111 729) tkr
- Resultat efter skatt: 8 580 (3 359) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning 2,82 (1,11) kr

Rörelseresultatet uppgick till 10 362 (5 163) tkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9,6 (4,6) procent. Se not 4 för ytterligare information.

Närstående transaktioner

Utöver sedvanlig ersättning till ledande befattningshavare har det ej förekommit några transaktioner med närstående.

Moderbolaget: jul-sep 2020

- Nettoomsättning 500 (523) tkr
- Resultat efter skatt -33 (-88) tkr

Moderbolaget utgör ett holdingbolag och verksamheten består i huvudsak i förvaltning av sina aktieinnehav i dotterföretagen.

Covid-19 | Risker | Osäkerhetsfaktorer

De lägre intäkterna är till viss del ett resultat av Covid-19 störningar och beslut att skjuta upp projekt.

Bolaget försöker efter bästa förmåga begränsa de negativa effekterna av Covid-19. Lejonparten av regeringens olika ersättningspaket realiserades under första halvåret. Se not 3 för en specifikation.

Den pågående pandemin innebär risker och osäkerhetsfaktorer, tex ökad kreditrisk, sämre projektvisibilitet, trögrörligare rekryteringsmarknad och komplexa arbetsförhållanden.

Styrelse

Vid periodens utgång bestod Kakel Max AB:s styrelse av Maria Wideroth (Ordf.), Joakim Alm, Ulf Ribbenstedt och Anders Bengtsson som ledamöter.

Granskning

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Nästa rapport och kalendarium

Bokslutskommuniké och fjärde kvartalet för 2020 presenteras den 17 februari 2021.

För kommande rapporter, årsstämmor mm se <http://investorkakelmax.se/finansiell-kalender/>

Aktien

Kakel Max AB (publ) handlas på Nasdaq First North Growth Market.

Kortnamn: KAKEL / ISIN: SE0009921075.

Erik Penser Bank AB är bolagets Certified Adviser. Tel: 08-463 80 00, email: certifiedadviser@penser.se

Aktieägare: 10 största	Antal aktier / röster	Antal aktier / röster, %
Svingbolsta Förvaltning AB	512 535	16,9 %
Joakim Alm GPJ AB	498 298	16,4 %
Jonas Bengtsson Invest AB	315 000	10,4 %
Dimitra AB	310 000	10,2 %
Klockarbacken Kapitalförvaltning AB	307 409	10,1 %
AB Almö Lindö 1:75	233 975	7,7 %
Seved Invest AB	151 918	5,0 %
Rosén, John Arnold	108 936	4,0 %
Civitas Nova AB	94 227	3,0 %
Larsson, Lars Olof	40 000	1,0 %
Övriga	466 520	17,0 %
Antal stamaktier vid periodens utgång (st)	3 038 818	
Offentlig förvaltarförteckning från Euroclear Sweden AB per den 2020-10-14		

försorg för offentliggörande den 26 november 2020 kl. 08:00.

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 15.194.102,50 kr, uppdelat på 3.038.818 aktier av samma aktieslag, envar med ett kvotvärde om 5,00 kr.

För ytterligare information

Ytterligare information lämnas av:

Daniel Källberg, VD, +46(0)709561480,
daniel.kallberg@kakelmax.se

Hans Lagerkvist, CFO, +46(0)701098175,
hans.lagerkvist@kakeldesign.se

Rapporten publiceras på bolagets hemsida
investor.kakelmax.se/finansiella-rapporter/

Information om Kakel Max AB (publ) och vår verksamhet återfinns på bolagets hemsida
www.kakelmax.se eller www.kakeldesign.se

Denna information är sådan information som Kakel Max AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Period	Not	2020	2019	2020	2019	2019
(tKr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Nettoomsättning		27 454	34 234	107 877	111 729	150 185
Övriga rörelseintäkter		3 678	635	4 888	1 853	2 479
Handelsvaror		-18 565	-25 004	-75 776	-81 502	-108 475
Personalkostnader		-5 084	-4 988	-16 601	-16 974	-23 771
Övriga externa kostnader		-2 267	-1 829	-6 691	-6 731	-9 359
Av- och nedskrivningar		-1 108	-1 080	-3 335	-3 212	-4 313
Rörelseresultat		4 108	1 968	10 362	5 163	6 746
Finansnetto		-123	-214	-231	-810	-934
Resultat efter finansnetto		3 985	1 754	10 131	4 353	5 812
Skatt		-218	-396	-1 551	-994	-1 227
Periodens resultat / Periodens totalresultat		3 767	1 358	8 580	3 359	4 585
Resultat per aktie (kr)		1,24	0,45	2,82	1,11	1,51

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Period	Not	2020	2019	2019
(tKr)		Kv 3	Kv 3	Helår
TILLGÅNGAR				
Goodwill		14 920	14 920	14 920
Materiella anläggningstillgångar		16 419	15 979	15 694
Finansiella anläggningstillgångar		4 184	4 141	4 153
Summa anläggningstillgångar		35 523	35 040	34 767
Varulager		30 680	34 092	31 296
Kortfristiga fordringar		19 281	26 830	22 324
Likvida medel		15 191	2 607	4 886
Summa omsättningstillgångar		65 152	63 529	58 506
SUMMA TILLGÅNGAR		100 675	98 569	93 273

EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital*		50 356	40 549	41 776
Uppskjuten skatteskuld		2 047	1 639	1 738
Räntebärande långfr skulder		5 095	7 305	7 110
Öv långfristiga skulder		7 101	16 513	15 914
Kortfristiga skulder		36 076	32 563	26 735
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		100 675	98 569	93 273

*)Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Period	Not	2020	2019	2020	2019	2019
(tKkr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		946	1 754	7 092	4 353	5 812
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	1 113	422	3 530	1 376	5 115
Betald skatt		-435	-437	-1 694	-1 276	-1 735
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 624	1 739	8 928	4 453	9 192
Förändring av varulager		-1 161	-1 790	616	-3 106	-310
Förändring av kortfristiga fordringar		2 393	-3 626	3 043	-6 407	-1 901
Förändring av kortfristiga skulder		931	2 893	5 371	2 715	-3 032
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		2 163	-2 523	9 030	-6 798	-5 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 787	-784	17 958	-2 345	3 949
Investeringsverksamhet		-3 654	-150	-3 833	-904	-1 725
Kassaflöde efter investeringar		133	-934	14 125	-3 249	2 224
Finansieringsverksamhet		2 160	-645	-3 820	-1 935	-5 129
Periodens kassaflöde		2 293	-1 579	10 305	-5 184	-2 905
Likvida medel vid periodens början		12 898	4 186	4 886	7 791	7 791
Likvida medel vid periodens slut		15 191	2 607	15 191	2 607	4 886

Sammandrag av koncernens förändringar i eget kapital

Period	Not	2020	2019	2020	2019	2019
(tKr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Eget kapital vid periodens början		46 589	39 191	41 776	37 191	37 191
Periodens totalresultat		3 767	1 358	8 580	3 359	4 585
Eget kapital vid periodens slut		50 356	40 549	50 356	40 549	41 776

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2020	2019	2020	2019	2019
(tKkr)		Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Nettoomsättning		500	523	1 500	2 075	2 575
Personalkostnader		-414	-444	-1 221	-1 331	-1 716
Övriga externa kostnader		-119	-167	-601	-765	-787
Rörelseresultat		-33	-88	-322	-21	72
Finansnetto				89	-150	-150
Resultat före skatt		-33	-88	-233	-171	-78
Skatt		0	0	0	0	0
Periodens resultat		-33	-88	-233	-171	-78

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Period	Not	2020	2019	2019
(tKr)		Kv 3	Kv 3	Helår
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		54 140	54 140	54 140
Summa anläggningstillgångar		54 140	54 140	54 140
Kortfristiga fordringar		617	1 143	1 206
Kassa och bank		335	78	472
Summa omsättningstillgångar		952	1 221	1 678
SUMMA TILLGÅNGAR		55 092	55 361	55 818
EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital		54 258	54 398	54 491
Kortfristiga skulder		834	963	1 327
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		55 092	55 361	55 818

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 2019.

Noter till delårsrapporten

Not 1 Finansiella Instrument

Finansiella tillgångar tillhör kategorin "Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde" med undantag av posten Övriga värdepapper, vilken redovisas i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat". Samtliga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde, med undantag av villkorad tilläggsköpeskilling vilken värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Med hänsyn till att samtliga finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, löper med rörlig ränta bedöms verkligt värde för dessa motsvara det redovisade. Inga finansiella tillgångar eller skulder har i perioden flyttats mellan värderingskategorier. Bolaget har en valutapolicy gällande materialinköp från utlandet. Under innevarande period har bolaget ingen aktiv valutahedge, valutaterminskontrakt eller liknande. Någon säkringsredovisning tillämpas ej.

Not 2 Kassaflöde 2020

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2020
(tkr)	Kv 1-3
Avskrivningar	3 335
Lagerinkurans	900
Övrigt	-705
Totalt	3 530

Not 3 Covid-19

Specifikation ersättning relaterat till Covid-19	2020
(tkr)	Kv 1-3

Nedsatta arbetsgivaravgifter	679
Hyresrabatt	247
Korttidspermittering	177
Återbetalda sjuklöner	84
Totalt	1 187

varav 118 tkr är hänförliga till kvartal 3.

Not 4 Jämförelsefrämmande poster

Definitioner	2020
(tkr)	Kv 3
Övriga intäkter, Reglering av Tilläggsköpeskilling	3 039
Omstruktureringskostnader Region Stockholm	-445
Totalt	2 594

Ovan belopp om 3 039 tkr avser en slutgiltig beräkning och reglering av en Tilläggsköpeskilling.

Nyckeltal

Period	2020	2019	2020	2019	2019
(tKr)	Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Rörelsemarginal (%)	15,0	5,7	9,6	4,6	4,5
Vinstmarginal (%)	14,5	5,1	9,4	3,9	3,9
Avkastning på eget kapital (%)	23,0	14,1	23,0	14,1	13,9
Avkastning på totalt kapital (%)	12,4	6,8	12,4	6,8	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	22,7	13,4	22,7	13,4	12,9
Räntetäckningsgrad (ggr)	18,1	9,2	17,6	7,4	106,3
Soliditet (%)	50,0	41,1	50,0	41,1	44,8
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,0	1,4	1,0	1,4	1,2
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,2	0,1	-0,2	0,1	0,1
Resultat per aktie (kr)	1,2	0,4	2,8	1,1	1,5
Eget kapital per aktie (kr)	16,6	13,3	16,6	13,3	13,7
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)	3 038 318	3 038 318	3 038 318	3 038 318	3 038 318
Antal stamaktier, genomsnittligt (st)	3 038 318	3 038 318	3 038 318	3 038 318	3 038 318

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 för de senaste fyra kvartalen i % av justerat eget kapital.

Avkastning på totalt kapital: rörelseresultat plus finansiella intäkter för de senaste fyra kvartalen i % av balansomslutningen.

Avkastning på sysselsatt kapital: rörelseresultat plus finansiella intäkter för de senaste fyra kvartalen 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 genomsnittligt antal utestående aktier vid periodens utgång.

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

