

kakei max

KVARTAL 2, 2020

VD-kommentarer

Vårt resultat för första halvåret 2020 består av ett starkt första kvartal utan i stort sett någon försäljningspåverkan på grund av Covid-19, följt av ett relativt stabilt andra kvartal, där verksamheten påverkats av pandemin i olika avseende.

Första halvåret ökade omsättningen med fyra procent, bruttomarginalen förbättrades med 2-procentenheter till 29 procent och periodens resultat från 2.001 tKr till 4.813 tKr, dvs en ökning med 140 procent. Resultatet från den förväntade tillväxttakten under andra kvartalet har delvis kompenseras av ersättningssystem relaterade till Covid-19.

I det stora hela är vi nöjda med utvecklingen i ljuset av att en liten del av vår verksamhet härleds till den, i dessa tider, populära gör-det-självmarknaden. Den del av vår verksamhet som tillhör gör-det-självssegmentet har under perioden ökat med 43 procent jämfört med samma period förra året.

Kassaflödet är fortsatt starkt med en rejäl förbättring från föregående år vilket är viktigt i vår verksamhet och särskilt i dessa tider. Bidragande orsak till det goda kassaflödet är främst en ökning av kassaflödet från rörelsekapitalet. Under kvartalet har koncernen utnyttjat möjligheten att få anstånd med betalningar av mervärdesskatt.

Med stort sett oförminskad energi och kraft har vi drivit våra projekt vidare där vi bland annat kommer att etablera en butik i Västerås under hösten och genomför en betydande rekrytering, och en omorganisation, för verksamheterna i Stockholm.

De osäkerheter inom logistik vi identifierade under första kvartalet och under våren har minskat kraftigt, byggmarknaden har varit relativt motståndskraftig och volymen av sålda bostäder har varit mycket hög under senare delen av perioden.

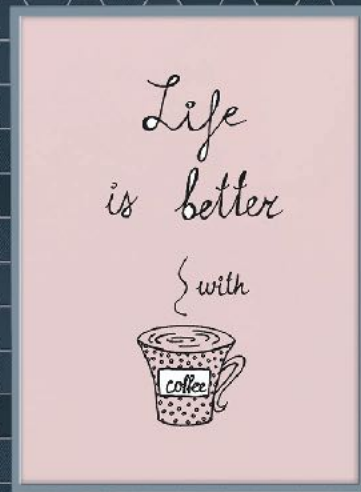
Det är fortfarande svårt att analysera de fulla effekterna av pandemin och hur framtiden kommer att se ut. Vi fortsätter dock att leverera på vår

strategi, stärker balansräkning och anpassar verksamheten för framtidens utmaningar och möjligheter. Särskilt förvärvsmarknaden ser intressantare ut än på länge. Möjligheterna till värdeökande förvärv torde vara goda under den närmaste framtiden.

Östervåla 2020-08-27

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 kunderbudande 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: Friedningsgatan 1A (okt -20)

www.kakeldesign.se

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

grundades 1987 av Lars-Arne Larsson och Robert Jansson.

Deras kunnande 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 Max AB (publ): Kvartal 2, 2020

Östervåla 2020-08-27

Andra kvartalet: apr-jun 2020

- Nettoomsättning: 39 009 (38 520) tkr
- Resultat efter skatt: 2 177 (502) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning 0,72 (0,17) kr

Rörelseresultatet uppgick till 2 788 (903) tkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,1 (2,3) procent.

Halvårsperioden: jan-jun 2020

- Nettoomsättning: 80 423 (77 495) tkr
- Resultat efter skatt: 4 813 (2 001) tkr
- Resultat per aktie före/efter utspädning 1,58 (0,66) kr

Rörelseresultatet uppgick till 6 254 (3 195) tkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,8 (4,1) procent.

Närstående transaktioner

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

Moderbolaget: apr-jun 2020

- Nettoomsättning 500 (788) tkr
- Resultat efter skatt -280 (-85) tkr

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

Covid-19 / risker / osäkerhetsfaktorer

Bolaget åtgärder för att begränsa effekter av Covid-19 omfattar flera kostnadsbesparande åtgärder och utökning befintlig kreditfacilitet mm. Bolaget har inkluderats i delar av de ersättningspaket som regeringen har lanserat under våren. Se not 3 för en specifikation.

Den pågående pandemin innebär risker och osäkerhetsfaktorer, tex ökad kreditrisk, sämre

projektvisibilitet, trögroligare 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

Delårsrapport för tredje kvartalet 2020 presenteras den 26 november 2020.

För kommande rapporter, årsstämmor mm se <http://investor.kakelmax.se/finansuell-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 2020-06-30		

försorg för offentliggörande den 27 augusti 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 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Nettoomsättning		39 009	38 520	80 423	77 495	150 185
Övriga rörelseintäkter		631	455	1 211	1 218	2 479
Handelsvaror		-27 415	-28 355	-57 210	-56 499	-108 475
Personalkostnader		-6 029	-6 029	-11 518	-11 986	-23 771
Övriga externa kostnader		-2 294	-2 617	-4 424	-4 902	-9 359
Av- och nedskrivningar		-1 114	-1 071	-2 228	-2 131	-4 313
Rörelseresultat		2 788	903	6 254	3 195	6 746
Finansnetto		34	-221	-107	-596	-934
Resultat efter finansnetto		2 822	682	6 147	2 599	5 812
Skatt		-645	-180	-1 334	-598	-1 227
Periodens resultat / Periodens totalresultat		2 177	502	4 813	2 001	4 585
Resultat per aktie (kr)		0,72	0,17	1,58	0,66	1,51

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Period	Not	2020	2019	2019
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Helår
TILLGÅNGAR				
Goodwill		14 920	14 920	14 920
Materiella anläggningstillgångar		13 646	16 909	15 694
Finansiella anläggningstillgångar		4 174	4 127	4 153
Summa anläggningstillgångar		32 740	35 956	34 767
Varulager		29 519	32 303	31 296
Kortfristiga fordringar		21 674	23 204	22 324
Likvida medel		12 898	4 186	4 886
Summa omsättningstillgångar		64 091	59 693	58 506
SUMMA TILLGÅNGAR		96 831	95 649	93 273

EGET KAPITAL & SKULDER

Hänförligt till moderbolagets
aktieägare

Eget kapital		46 589	39 192	41 776
Uppskjuten skatteskuld		2 023	1 539	1 738
Räntebärande långfr skulder		5 770	7 950	7 110
Öv långfristiga skulder		5 159	17 102	15 914
Kortfristiga skulder		37 290	29 866	26 735
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		96 831	95 649	93 273

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Period	Not	2020	2019	2020	2019	2019
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 822	682	6 147	2 599	5 812
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 226	1 335	2 416	2 590	5 115
Betald skatt		-435	-417	-1 259	-839	-1 735
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		3 613	1 600	7 304	4 350	9 192
Förändring av varulager		2 013	-414	1 777	-1 316	-310
Förändring av kortfristiga fordringar		4 438	910	650	-2 871	-1 901
Förändring av kortfristiga skulder		1 042	265	4 440	-178	-3 032
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		7 493	761	6 867	-4 365	-5 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11 106	2 361	14 171	-15	3 949
Investeringsverksamhet		-54	-355	-179	-754	-1 725
Kassaflöde efter investeringar		11 052	2 006	13 992	-769	2 224
Finansieringsverksamhet		-4 696	-1 418	-5 980	-2 836	-5 129
Periodens kassaflöde		6 356	588	8 012	-3 605	-2 905
Likvida medel vid periodens början		6 542	3 598	4 886	7 791	7 791
Likvida medel vid periodens slut		12 898	4 186	12 898	4 186	4 886

Sammandrag av koncernens förändringar i eget kapital

Period	Not	2020	2019	2020	2019	2019
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Eget kapital vid periodens början		44 412	38 690	41 776	37 191	37 191
Periodens totalresultat		2 177	502	4 813	2 001	4 585
Eget kapital vid periodens slut		46 589	39 192	46 589	39 192	41 776

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Period	Not	2020	2019	2020	2019	2019
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Nettoomsättning		500	788	1 000	1 552	2 575
Personalkostnader		-434	-462	-807	-887	-1 716
Övriga externa kostnader		-346	-410	-482	-597	-787
Rörelseresultat		-280	-84	-289	68	72
Finansnetto			-1	89	-150	-150
Resultat före skatt		-280	-85	-200	-82	-78
Skatt		0	0	0	0	0
Periodens resultat		-280	-85	-200	-82	-78

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Period	Not	2020	2019	2019
(tKr)		Kv 2	Kv 2	Helår
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		54 140	54 140	54 140
Summa anläggningstillgångar		54 140	54 140	54 140
Kortfristiga fordringar		835	809	1 206
Kassa och bank		285	381	472
Summa omsättningstillgångar		1 120	1 190	1 678
SUMMA TILLGÅNGAR		55 260	55 330	55 818
EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital		54 291	54 486	54 491
Kortfristiga skulder		969	844	1 327
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		55 260	55 330	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 1-2
Avskrivningar	2 227
Lagerinkurans	600
Övrigt	-411
Totalt	2 416

Not 3 Covid-19

Specifikation ersättning relaterat till Covid-19	2020
(tkr)	Kv 1-2

Nedsatta arbetsgivaravgifter	679
Hyresrabatt	247
Korttidspermittering	73
Återbetalda sjuklöner	70
Totalt	1 069

Nyckeltal

Period	2020	2019	2020	2019	2019
(tKr)	Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Rörelsemarginal (%)	7,1	2,3	7,8	4,1	4,5
Vinstmarginal (%)	7,2	1,8	7,6	3,4	3,9
Avkastning på eget kapital (%)	20,1	11,1	20,1	11,1	13,9
Avkastning på totalt kapital (%)	10,6	6,2	10,6	6,2	7,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	18,7	12,0	18,7	12,0	12,9
Räntetäckningsgrad (ggr)	17,0	4,1	17,5	6,6	106,3
Soliditet (%)	48,1	41,0	48,1	41,0	44,8
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,1	1,4	1,1	1,4	1,2
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,2	0,1	-0,2	0,1	0,1
Resultat per aktie (kr)	0,7	0,2	1,6	0,7	1,5
Eget kapital per aktie (kr)	15,3	12,9	15,3	12,9	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.

