

originalbagarn



DELÅRSRAPPORT

JAN – JUN 2017

## ORIGINALBAGARN I KORTHET

### JANUARI – JUNI 2017 (Koncernen)

- Rörelsens intäkter uppgick till 46,9 (28,1) MSEK (+ 67 %)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -3,5 MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till -7,4 %
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -4,3 MSEK
- Periodens nettoresultat uppgick till -4,3 MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,26 SEK.

### APRIL – JUNI 2017

- Rörelsens intäkter uppgick till 24,0 (19,4) MSEK (+24 %)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -1,3 MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till -5,3 %
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,7 MSEK
- Periodens nettoresultat uppgick till -1,7 MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,10 SEK.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER JANUARI – JUNI 2017

- Under slutet av januari blev emissionen registrerad på Bolagsverket. I samband med registreringen erhöll bolaget den kvarstående delen av emissionslikviden.
- Originalbagarn tecknade i mars ett avtal med en stor butikskedja (1 000 butiker) för leverans av ett mindre sortiment bröd tillverkat under ett nytt EMV-märke.
- Den 19:e maj hölls den ordinarie årsstämman i Originalbagarn AB, på årsstämman valdes en delvis ny styrelse där Rolf Hagen Norling, Peter Näslund, Henrik Lewander och Magnus Norbäck valdes in som nya ledamöter. Rolf Hagen Norling utsågs till styrelsens ordförande.
- Under perioden slutfördes en analys av kostnader och utveckling som resulterade i ett genomgripande åtgärdsprogram med syfte att öka lönsamheten. Redan under Q2 kan vi skönja de första effekterna av programmet i form av förbättrat löpande resultat.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- I slutet av augusti tecknade Originalbagarn ett nytt avtal med en av Sveriges ledande matvarukedjor som har över 1000 butiker under olika varumärken. Avtalet fördubblar omfattningen av nuvarande avtal med kedjan från två till fyra produkter och beräknas i basprognosen omfatta 700 000 bröd per år.

## VD:S KOMMENTAR

När jag tillträdde som VD i samband med Originalbagarns förvärv av Nynäsbageriet blev mitt uppdrag att säkra infrastrukturen i de bägge bolagen där vi skall dra fördel av verksamheternas lika art och undanröja det geografiska avståndet. Mycket resurser har lagts på detta vilket tillsammans med en för hög kostnadsbild i delar av produktionen lett till ett negativt utfall, vilket också påverkade prognosarbetet i närtid under 2016 och början av 2017.

Under 2016/17 har rörelsekapitalet varit högst begränsat vilket lett till att oproportionerligt mycket tid har fått läggas på att säkra koncernens finansiering, de två nyemissioner som genomförts har visserligen förbättrat finansieringsläget men koncernens tillväxtplaner kommer fortsatt att kräva ytterligare tillgång till mer rörelsekapital. Vi tittar på olika former av finansiering men också på möjligheten att utnyttja de 2 milj. aktier som styrelsens har ett bemyndigande att emittera.

Vidare har ett stort arbete genomförts för att göra Originalbagarn färdigt för notering. Nya styrelsen som valdes under 2017 års bolagsstämma fattade dock beslutet att avvakta en notering på NGM och istället göra en listning på Alternativa.se

Allt detta har tillsammans kraftigt påverkat årets resultat, men en stor del av kostnaderna är av engångskaraktär och effekterna av dessa förväntas avta under det kommande året.

Vår målsättning är att försöka avsluta 2017 med ett nära breakeven resultat. Det förutsätter dock att åtgärdsprogrammet fortsätter visa styrka.

För 2018 är min bedömning att alla åtgärder ska ha slagit igenom fullt ut och att vi ska börja närma oss våra generella finansiella mål, både vad gäller likviditets- och resultat- utvecklingen.

Genom emissionerna har vi fått en aktiv ägarkrets som följer vår spännande resa och som ser vår roll både som vanlig bagare och som förändrare av en många gånger stagnerad bransch.

Välkommen till bords!

Magnus Norbäck  
VD och Koncernchef

## FINANSIELL INFORMATION

### JANUARI – JUNI 2017 (Koncernen)

#### OMSÄTTNING

Omsättningen för perioden 2017 uppgick till 46,9 (28,1) MSEK (38,3 proforma 2016), omsättningsökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvet av Nynäsbageriet, den organiska tillväxten uppgick till 8,6 MSEK. (22 %)

#### RESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3,5 MSEK, ett åtgärdsprogram sattes i in under Q2 och kommer att få full effekt under Q3 och Q4, åtgärdsprogrammet omfattar bland annat nytt systemstöd, rationaliseringar, kompletteringsinvesteringar och prisjusteringar mot kunder. Viss förbättring kunde märkas redan i Q2 då resultatet blev -1,3 MSEK i jämförelse med -2,2 MSEK för Q1.

#### AVSKRIVNINGAR

Periodens resultat har belastats med -2,4 MSEK i avskrivningar, varav - 0,1 MSEK avser avskrivningar på goodwill, - 0,7 MSEK avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och - 1,6 MSEK avser avskrivning av materiella anläggningstillgångar, varav avskrivningar på leasade anläggningstillgångar uppgick till -0,5 MSEK.

I samband med förvärvet av Nynäsbageriet 2016 har övervärdet som uppstod i samband med transaktionen fördelats på Byggnader och Goodwill. Avskrivningar på övervärdet i form av byggnad uppgår till 0,2 MSEK och avskrivningen på goodwill uppgår till 0,1 MSEK.

#### INVESTERINGAR

Periodens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till - 0,3 MSEK och i materiella anläggningstillgångar -0,3 MSEK, investeringarna avser i huvudsak produktutveckling samt investeringar i effektiviseringar av befintlig maskinpark.

#### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -0,5 MSEK. Förändringen är i huvudsak hänförlig till ett det negativa rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningarna om ca -1,0 MSEK, betalningar av räntor och preliminära bolagsskatter -1,2 MSEK vilket till viss del har kompenseras av ett förbättrat rörelsekapital 1,7 MSEK.

Investeringsverksamheten medförde ett negativ kassaflöde om -0,6 MSEK.

Finansieringsverksamheten var negativ -0,6 MSEK där gjorda amorteringar översteg de utökade lånen.

Periodens kassaflöde uppgick netto under perioden till -1,6 MSEK vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 1,2 MSEK.

#### PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 65 personer.

#### MODERBOLAGET

Originalbagarn AB:s omsättning uppgick till 28,1 (17,5) MSEK och rörelseresultat uppgick till -3,4 MSEK. Likvida medel uppgick per den sista juni 2017 till 0,6 MSEK.

Moderbolagets soliditet uppgick per den sista juni 2017 till 40,1%.

## AKTIEN

Per 30 juni december 2017 uppgick bolagets aktiekapital till 611 316 kr fördelat på 4 464 000 A-aktier och 12 665 566 B-aktier. A-aktien berättigar till 10 röster och B-aktien berättigar till en röst på bolagets bolagsstämmor. Aktiens kvotvärde uppgick till ca 0,036 kr.

En enig styrelse beslutade med att avvakta med noteringen på NGM till ett senare tillfälle som ännu inte är tidsbestämt. För att ändå tillgodose behovet av likviditet i aktien förs samtal med Pepins Group AB om handel på Alternativa Listan med start under hösten. Pepins är ett värdepappersbolag som bl.a. arrangerar handel i onoterade aktier och står under tillsyn av Finansinspektionen.

## ÄGARFÖRHÅLLANDE

Vid periodens slut hade Originalbagarn cirka 670 aktieägare, nedan visas de största ägarna per 2017-06-30:

Original Owners	38%
Nynäsbageriet Intressenter	28%
Gary Börjesson	16%
Lars Save med familj	2%
Övriga aktieägare	16%

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med K3-regelverket och är oförändrade jämfört med senast avlämnade årsredovisning samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering.

Bolagets redovisningsprinciper finns beskrivna i den senaste avgivna årsredovisningen (2016) och är oförändrade jämfört med föregående år förutom att i koncernredovisningen har en justering skett för materiella anläggningstillgångar vilka finansierats med leasing.

Koncernredovisningen i denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

Beloppen anges i svenska kronor, avrundade till närmaste tusental om inget annat anges.

Avrundningar till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras. Belopp och siffror som anges inom parantes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

### Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

25 oktober 2017  
Februari 2018

Delårsrapport 3  
Bokslutskommuniké

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor

Stockholm den 7 september 2017

Magnus Norbäck  
VD och Koncernchef

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Ytterligare information om koncernen finns på Originalbagarns hemsida: [www.originalbagarn.se](http://www.originalbagarn.se)

För frågor om denna rapport, vänligen kontakta:

Magnus Norbäck, [magnus.norback@originalbagarn.se](mailto:magnus.norback@originalbagarn.se)

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	2017-04-01	2017-01-01	2016-01-01	Proforma
	2017-06-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	24 036	46 851	70 898	81 092
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	418	418
Övriga rörelseintäkter	125	125	134	-6
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>24 161</b>	<b>46 976</b>	<b>71 450</b>	<b>81 504</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-11 830	-24 139	-31 287	-35 143
Övriga externa kostnader	-3 866	-7 491	-14 507	-16 737
Personalkostnader	-8 423	-16 363	-27 009	-30 640
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 304	-2 441	-4 508	-5 118
Övriga rörelsekostnader	-	-	3	3
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-25 423</b>	<b>-50 434</b>	<b>-77 308</b>	<b>-87 635</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 262</b>	<b>-3 458</b>	<b>-5 858</b>	<b>-6 131</b>
<i>Resultat från finansiella poster:</i>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2	3	8	5
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-435	-842	-1 244	-1 332
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-433</b>	<b>-839</b>	<b>-1 236</b>	<b>-1 327</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 695</b>	<b>-4 297</b>	<b>-7 094</b>	<b>-7 458</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 695</b>	<b>-4 297</b>	<b>-7 094</b>	<b>-7 458</b>
Skatt på årets resultat	-13	-28	1 521	1 561
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 708</b>	<b>-4 325</b>	<b>-5 573</b>	<b>-5 897</b>

Kolumnen för Proforma i ovanstående tabell ger en bild av hur Originalbagarn och Nynäsbageriet resultat skulle sett ut om bolagen hade ingått i koncernen under hela 2016.

## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

<b>TSEK</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2016-12-31</b>
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	-	1 173
Immateriella anläggningstillgångar	7 617	8 197
Materiella anläggningstillgångar	29 773	31 042
Finansiella anläggningstillgångar	1 682	1 682
Varulager	6 380	7 231
Kortfristiga fordringar	12 728	11 773
Likvida medel	1 176	2 818
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>59 356</b>	<b>63 916</b>

<b>TSEK</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2016-12-31</b>
Aktiekapital	611	556
Övrigt tillskjutet kapital	20 055	20 110
Annat eget kapital inkl årets resultat	-8 463	-3 823
Avsättningar	2 908	2 879
Långfristiga skulder	14 940	15 200
Kortfristiga skulder	29 305	28 994
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>59 356</b>	<b>63 916</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

<b>TSEK</b>	<b>2017-06</b>	<b>2016</b>
Eget kapital vid periodens början	16 843	1 850
Nyemission		22 811
Emissionskostnader	-315	-2 245
Totalresultat för perioden	-4 325	-5 573
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>12 203</b>	<b>16 843</b>

### **Specifikation av antalet utestående aktier, tusental**

Antal utestående vid periodens början	15 579	10 000
Nyemission	1 551	5 579
<b>Antal utestående aktier vid periodens slut</b>	<b>17 130</b>	<b>15 579</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDE

TSEK	2017-04-01 - 2017-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30	2016-01-01 - 2016-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-1 262	-3 458	-6 164
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 304	2 439	4 814
<b>Summa</b>	<b>42</b>	<b>-1 019</b>	<b>-1 350</b>
Netto finansiella poster	-433	-839	-1 236
Betald skatt	-134	-335	-322
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-525</b>	<b>-2 193</b>	<b>-2 908</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	1 638	1 708	-2 081
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 113</b>	<b>-485</b>	<b>-4 989</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1</sup>	-449	-591	95
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>2</sup>	-1 232	-566	7 400
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-568</b>	<b>-1 642</b>	<b>2 506</b>
Likvida medel vid periodens början	<b>1 744</b>	<b>2 818</b>	312
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 176</b>	<b>1 176</b>	<b>2 818</b>

### 1. Specifikation av investeringsverksamheten:

Förvärv av im- och materiella anläggningstillgångar	-449	-591	-1 679
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	-	-	1 774
<b>Totalt</b>	<b>-449</b>	<b>-591</b>	<b>95</b>

### 2. Specifikation av finansieringsverksamheten:

Nyemission	-	860	6 411
Förändring av kredit	-549	-10	4 101
Amortering av leasingskuld	-375	-746	-1 437
Amortering av låneskuld	-308	-670	-1 675
<b>Totalt</b>	<b>-1 232</b>	<b>-566</b>	<b>7 400</b>