



DELÅRSRAPPORT

JAN – SEP 2017

ORIGINALBAGARN I KORTHET

JANUARI – SEPTEMBER 2017 (Koncernen)

- Rörelsens intäkter uppgick till 71,8 (48,8) MSEK (+ 47 %)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -3,8 MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till -5,2 %
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -5,0 MSEK
- Periodens nettoresultat uppgick till -5,0 MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,26 SEK.

JULI – SEPTEMBER 2017

- Rörelsens intäkter uppgick till 25,0 (20,7) MSEK (+ 21 %)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -0,3 MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till -1,1 %
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,7 MSEK
- Periodens nettoresultat uppgick till -0,7 MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER JULI – SEPTEMBER 2017

- Ett omfattande åtgärdsprogram som innehåller lönsamhetsbefrämjande aktiviteter har implementerats. Totalt ger åtgärderna en resultatförbättring på över 9 mkr på årsbasis med fullt genomslag från fjärde kvartalet 2017.
- Niklas Tyni utsågs till ny Vice VD och Försäljningsdirektör med huvudansvar för försäljning och kundsamarbete runt nyutveckling. Lotta Norling fortsätter som Vice VD och Operativ chef med högsta ansvar för produktionen på våra två fabriksbagerier i Nynäshamn och Växjö.
- 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

VD:S KOMMENTAR

Största fördelen med en relativt kall och dålig sommar är kanske att det är lättare att jobba hårt. På Originalbagarn har vi haft mer att göra än någonsin tidigare och personalen har gjort kämpainsatser, för att inte säga hjälteinsatser för att kunna hinna med och leverera.

Våra kunder köper i stort sett genomgående mer än de prognoser de lämnat. Därtill kommer att vi fått in nya produkter på våra befintliga kunder som om inte det räckte så har vi också ökat kundbasen med ett antal mindre och ett par väldigt stora kunder. Detta avspeglas i vårt resultat för tredje kvartalet som är koncernens bästa med ett positivt rörelseresultat om 0,3 Msek.

För att klara beläggningen på vår största ugn i Växjö, som vi kallar "Linje 41", och där vi bakar Formbröd i långa serier, har vi behövt göra två investeringar, dels en ny och stabilare matta som formarna åker på och dels flera formar. Detta för att kunna öka farten, eller produktiviteten om ni så vill, vilket vi också har lyckats med då produktiviteten har ökat med 20-40 % beroende på produkt.

Vi har initierat en rad åtgärder som är en del av det åtgärdsprogram som vi lanserade under sommaren, förutom de två genomförda investeringarna som jag redan nämnt, har vi genomfört prisrevidering mot kunder och leverantörer samt effektiviserat bemanningen ute på golvet. Rätt person på rätt plats och i rätt tid.

I och med att arbetet med att notera bolaget har överförts till en grupp i styrelsen har det blivit mer tid för oss inom den dagliga verksamheten för det vi egentligen ska jobba med. Producera bröd med så hög kvalitet och så kostnadseffektivt som våra kunder kräver men också med sån lönsamhet som våra ägare har förväntningar på.

Rörelsekapitalet är fortsatt vår största begränsning vilket nu som tidigare lett till att oproportionerligt mycket tid får läggas på att säkra koncernens löpande finansiering, att säkra ytterligare tillgång till mer rörelsekapital är ett av de fokusområden som styrelsen och vi i verksamheten tillsammans jobbar hårt med.

Niklas Tyni har nu tagit fullt ansvar för försäljningsarbetet. Det har inneburit stora förändringar i vårt sätt att arbeta med försäljning. Resultatet har inte låtit vänta på sig och orderböckerna sväller med både större och fler mindre affärer.

Vi går in mot årets slutspurt med ett rejält minus i våra böcker men i ljuset av åtgärdsprogrammet ska vi hämta igen en hel del om än inte allt.

Vi har en ovanligt positiv och spännande tid framför oss och därför är det extra roligt att få säga:

Välkommen till bords!

Magnus Norbäck
Koncernchef och VD

FINANSIELL INFORMATION

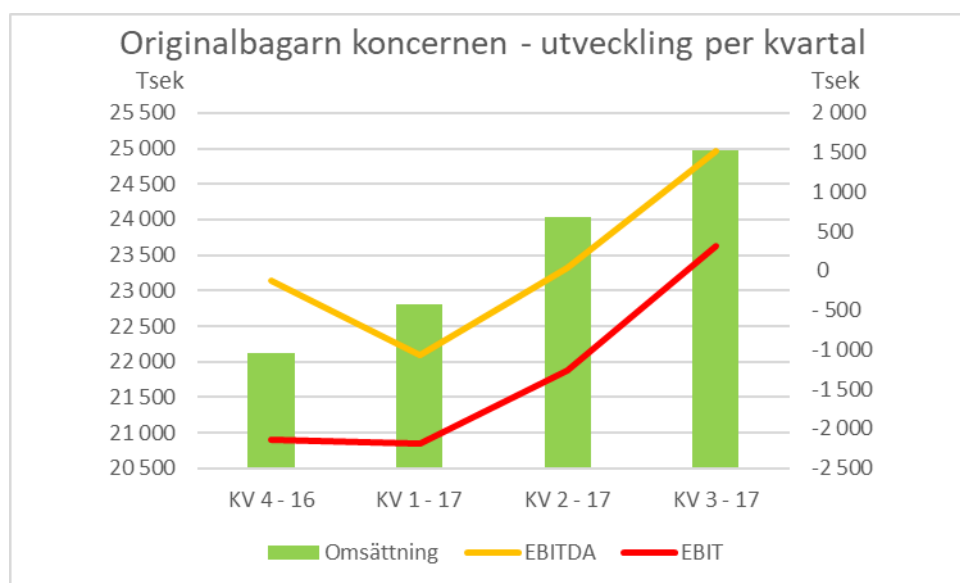
JANUARI – SEPTEMBER 2017 (Koncernen)

OMSÄTTNING

Omsättningen för perioden 2017 uppgick till 71,8 (48,8) MSEK (59,0 proforma 2016), omsättningsökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvet av Nynäsbageriet, den organiska tillväxten uppgick till 12,8 MSEK (22%).

RESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3,8 MSEK, åtgärdsprogrammet som implementerats i slutet av Q2 har förbättrat resultatet markant under Q3 och kommer att få full effekt på resultatet under Q4, åtgärdsprogrammet omfattar bland annat nytt systemstöd, rationaliseringar, kompletteringsinvesteringar och prisjusteringar mot kunder. I nedanstående tabell visas de fyra senaste kvartalen för Originalbagarn koncernen och förbättringen är tydlig från kvartal 1 2017.



AVSKRIVNINGAR

Periodens resultat har belastats med -3,6 MSEK i avskrivningar, varav - 0,2 MSEK avser avskrivningar på goodwill, - 1,1 MSEK avser avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och - 2,3 MSEK avser avskrivning av materiella anläggnings tillgångar, varav avskrivningar på leasade anläggningstillgångar uppgick till -0,7 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 0,3 MSEK och avskrivningen på goodwill uppgår till 0,2 MSEK.

INVESTERINGAR

Periodens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till - 1,1 MSEK och i materiella anläggningstillgångar -0,4 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 0,1 MSEK. Förändringen är i huvudsak hänförlig till ett det negativa rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningarna om ca 0,5 MSEK, betalningar av räntor och preliminära bolagsskatter -1,7 MSEK vilket har kompenseras av ett förbättrat rörelsekapital 1,3 MSEK.

Investeringsverksamheten medförde ett negativ kassaflöde om -1,4 MSEK.

Finansieringsverksamheten var negativ -0,2 MSEK där gjorda amorteringar av lån och amortering av leasingkontrakten översteg de utökade lånen och emissionen från början av året.

Periodens kassaflöde uppgick netto till under perioden till -1,5 MSEK vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 1,3 MSEK.

AKTIEN

Per 30 september 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.

Styrelsen har intensifierat arbetet med att få bolagets aktier registrerade hos Euroclear och prognosen är nu att registreringen skall vara slutförd under november månad.

Styrelsen har utsett ledamoten Henrik Lewander till att leda arbetet med att notera Originalbagarn, Henrik kommer att utvärdera de noteringsplatser som kan vara aktuella för bolaget.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Vid periodens slut hade Originalbagarn cirka 670 aktieägare, nedan visas de största ägarna per 2017-09-30:

Ägare	Röster %	Kapital %
Original Owners	45	38
Nynäsbageriets intressenter	31	28
Gary Börjesson	18	16
Lars Save med familj	1	2
Övriga aktieägare	5	16
Totalt	100	100

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:

Februari 2018

Bokslutskommuniké

Maj 2018

Delårsrapport 1

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm den 2 november

Magnus Norbäck
Koncernchef och VD

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Ytterligare information om koncernen finns på Originalbagarns hemsida: www.originalbagarn.se

För frågor om denna rapport, vänligen kontakta:

Rolf Hagen Norling, 08-128 708 04 alt. 0708 710 712, rolf.hagen.norling@originalbagarn.se

Magnus Norbäck, magnus.norback@originalbagarn.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	2017-07-01	2017-01-01	2016-01-01	Proforma
	2017-09-30	2017-09-30	2016-12-31	2016-12-31
Nettoomsättning	24 978	71 829	70 898	81 092
Aktiverat arbete för egen räkning	392	392	418	418
Övriga rörelseintäkter	28	153	134	-6
Summa rörelsens intäkter	25 398	72 374	71 450	81 504
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-13 189	-37 328	-34 457	-39 258
Övriga externa kostnader	-3 104	-10 595	-11 337	-12 622
Personalkostnader	-7 589	-23 952	-27 009	-30 640
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 205	-3 646	-4 508	-5 118
Övriga rörelsekostnader	-	-	3	3
Summa rörelsens kostnader	-25 087	-75 521	-77 308	-87 635
Rörelseresultat	311	-3 147	-5 858	-6 131
<i>Resultat från finansiella poster:</i>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	4	8	5
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-400	-1 242	-1 244	-1 332
Summa finansiella poster	-399	-1 238	-1 236	-1 327
Resultat efter finansiella poster	-88	-4 385	-7 094	-7 458
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	-88	-4 385	-7 094	-7 458
Skatt på årets resultat	-16	-44	1 521	1 561
Periodens resultat	-104	-4 429	-5 573	-5 897
Resultat per aktie, SEK	-0,01	-0,26	-0,36	-
Genomsnittligt antal utestående aktier	17 130	16 827	15 579	-

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

TSEK	2017-09-30	2016-12-31
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	-	1 173
Immateriella anläggningstillgångar	7 996	8 197
Materiella anläggningstillgångar	29 114	31 042
Finansiella anläggningstillgångar	1 595	1 682
Varulager	6 555	7 231
Kortfristiga fordringar	13 699	11 773
Likvida medel	1 288	2 818
SUMMA TILLGÅNGAR	60 247	63 916

TSEK	2017-09-30	2016-12-31
Aktiekapital	611	556
Övrigt tillskjutet kapital	20 030	20 110
Annat eget kapital inkl årets resultat	-8 568	-3 823
Avsättningar	2 923	2 879
Långfristiga skulder	15 181	15 200
Kortfristiga skulder	30 070	28 994
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 247	63 916

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

TSEK	2017-09	2016
Eget kapital vid periodens början	16 843	1 850
Nyemission		22 811
Emissionskostnader	-341	-2 245
Totalresultat för perioden	-4 429	-5 573
Eget kapital vid periodens slut	12 073	16 843

Specifikation av antalet utestående aktier, tusental

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

KONCERNENS KASSAFLÖDE

TSEK	2017-07-01 - 2017-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30	2016-01-01 - 2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	311	-3 147	-5 858
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 206	3 646	4 508
Summa	1 517	499	-1 350
Netto finansiella poster	-399	-1 238	-1 236
Betald skatt	-132	-467	-322
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	986	-1 206	-2 908
Förändringar i rörelsekapitalet	-438	1 269	-2 081
Kassaflöde från den löpande verksamheten	548	63	-4 989
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-838	-1 429	95
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²	403	-163	7 400
Förändring av likvida medel	113	-1 529	2 506
Likvida medel vid periodens början	1 176	2 818	312
Likvida medel vid årets slut	1 289	1 289	2 818

1. Specifikation av investeringsverksamheten:

Förvärv av im- och materiella anläggningstillgångar	-925	-1 516	-1 679
Förändring långfristiga fordringar	87	87	0
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	-	-	1 774
Totalt	-838	-1 429	95

2. Specifikation av finansieringsverksamheten:

Nyemission	-27	833	6 411
Förändring av kredit	619	609	4 101
Utökade lån	500	500	0
Amortering av leasingskuld	-381	-1 127	-1 437
Amortering av låneskuld	-308	-978	-1 675
Totalt	403	-163	7 400