

Delårsrapport

2018-01-01 – 2018-09-30

Rootfruit Scandinavia AB

556717-1185
(ROOT)

20 november 2018

Styrelsen för Rootfruit Scandinavia AB



Rootfruit Scandinavias idé är att överraska, inspirera och bryta ny mark inom snackssegmentet. Du ska alltid känna att du bjuds på spännande smaker och får produkter av mycket hög kvalitet.

Styrelsen och verkställande direktören för bolaget avger härmed delårsrapport för tredje kvartalet 2018.

Stark organisk tillväxt under tredje kvartalet 2018 och förvärv av Exotic Snacks

Juli - September 2018 (Tredje Kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 12 578 (10 426) TSEK vilket motsvarar en organisk tillväxt på 21%.
- Bruttoresultatet uppgick till 6 042 (5 696) TSEK och bruttovinstmarginalen 48% (55%).
- Rörelseresultat före avskrivningar och räntekostnader uppgick till 400 (1 171) TSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 165 (885) TSEK.
- Förvärv av Exotic Snacks, som gör att Rootfruit växer mer än 600% i omsättning fr o m 2019.

Januari - September 2018 (Ackumulerat)

- Nettoomsättningen uppgick till 34 358 (28 298) TSEK vilket motsvarar en organisk tillväxt på 21%. Bruttoresultatet uppgick till 16 454 (15 370) TSEK och bruttovinstmarginalen 48% (54%).
- Rörelseresultat före avskrivningar och räntekostnader uppgick till -1 368 (133) TSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -2 164 (-653) TSEK.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Rootfruit genomför förvärv av Exotic Snacks AB. Förvärvet innebär att Rootfruits omsättning växer mer än 600% fr o m tillträdet i januari 2019.
- Ökad organisk försäljningstillväxt på 21% för tredje kvartalet 2018 jämfört med samma period förra året.
- Rekordförsäljning i augusti med en omsättning om ca 5 MSEK. Den fortsatta framgången för Smartsnacks drar dock ned bruttomarginalen då Smartsnacks produceras i egen regi först under våren 2019.
- Smartsnacks lanseras i Norge och Norgesgruppen tar in produkterna från vecka 38.
- Gårdschips Piri piri & Rostad vitlök lanserades i augusti 2018 och har fått listningar på alla de stora kedjorna inom svensk dagligvaruhandel.
- Höga råvarukostnader och driftstörningar belastar resultatet. Fortsatt brist på potatis under början av tredje kvartalet ger en negativ engångseffekt i ökade råvarukostnader om 200 TSEK under Q3 2018, medan driftstörningar och reparationer i produktion gav en negativ effekt om 300 TSEK.
- Beslut att flytta till ny produktionsanläggning under 2019 för utökad lagerkapacitet, större produktionsytor och modernisering av produktionen i syfte att säkra driftseffektivitet och kvalitet.
- Beslut att investera i ny, egen produktionslinje för Smartsnacks. Produktion planeras vara igång under Q1 2019, vilket kommer ge en återgång till högre bruttomarginal redan från Q2 2019.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

- Företrädesemission avslutad i oktober. Vid summering av emissionen har den tecknats till 92 procent, vilket innebär att Rootfruit tillförs 14,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår till cirka 0,6 MSEK. Av emissionen tecknades 62 procent med stöd av teckningsrätter.
- Finansiering till förvärvet av Exotic Snacks AB klar och tillträde planeras till 2 januari 2019.
- Försäljningen under oktober månad ökade med 52% jämfört med samma period 2017.

Förvärv av Exotic Snacks AB

Rootfruit Scandinavia AB har beslutat att genomföra förvärvet av Exotic Snacks AB. Köpeskillingen för Exotic Snacks uppgår till 60 MSEK, varav 20 MSEK betalas kontant och resterande del med aktier i Rootfruit Scandinavia AB. Rootfruit Scandinavia AB har därför genomfört nyemission som tillför bolaget cirka 15 MSEK. Resterande del av kontantdelen kommer att finansieras via förvärvslån från externt kreditinstitut. Finansieringen genom aktier i Rootfruit Scandinavia AB innebär att Exotic Snacks aktieägare via en apportemission även erhåller 5 160 957 aktier i Rootfruit Scandinavia AB som ersättning för aktierna i Exotic Snacks AB. Exotic Snacks tidigare aktieägare blir därmed ägare till ca 39 procent av aktierna i Rootfruit Scandinavia AB efter genomförd företrädesemission

- Den nya koncernens försäljning proforma förväntas 2018 genom förvärvet nå ca 280 MSEK.
- Förvärvet är kassaflödespositivt från start och kommer att förbättra Rootfruits nyckeltal per aktie väsentligt.
- Från och med 2019 förväntas koncernen generera positiva resultat- och kassaflöden tack vare de synergieffekter som bedöms kunna realiseras inom försäljning, produktutveckling och logistik.

Nedan redovisas utvecklingen i Exotic Snacks verksamhet separat.

Kort om Exotic Snacks AB

- Exotic Snacks har drygt 50 anställda och omsatte 230 MSEK 2017 med EBITDA om 7,4 MSEK.
- Exotic Snacks AB bedriver import av natursnacks från olika delar av världen. Produkterna säljs som ett koncept samlat under varumärket Exotic Snacks. Produkterna säljs i lösvikt och påse. Sedan många år tillbaka har bolaget en ledande marknadsposition i Sverige på natursnacks. Bolaget har dessutom en mindre verksamhet i Finland.

Exotic Snacks AB Juli - September 2018 (Tredje Kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 59 523 (55 628) TSEK vilket motsvarar en tillväxt på 7%.
- Bruttoresultatet uppgick till 18 787 (18 204) TSEK och bruttovinstmarginalen 32% (33%).
- Rörelseresultat före avskrivningar och räntekostnader uppgick till 2 635 (1 757) TSEK.
- Resultat före skatt uppgick till 653 (0) TSEK.
- Exotic Snacks har haft ett starkt tredje kvartal med god tillväxt och lönsamhet.

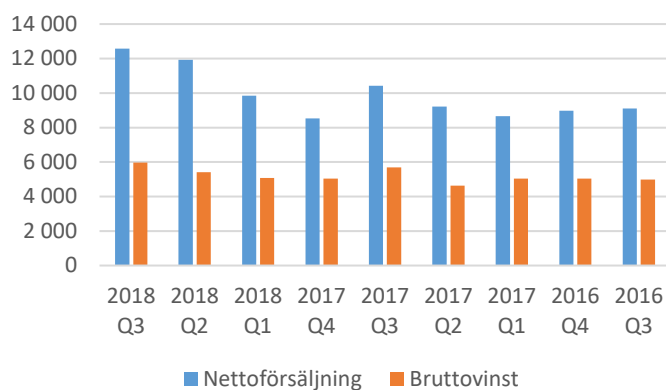
Exotic Snacks AB Januari - September 2018 (Ackumulerat)

- Nettoomsättningen uppgick till 175 503 (171 488) TSEK vilket motsvarar en tillväxt på 2%.
- Bruttoresultatet uppgick till 52 377 (54 941) TSEK och bruttovinstmarginalen 30% (32%).
- Rörelseresultat före avskrivningar och räntekostnader uppgick till 2 927 (5 099) TSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -2 938 (-278) TSEK.
- Exotic Snacks resultat under första nio månader påverkas negativt av kronans försvagning mot Euro och USD, vilket fördyrar inköpen av råvara. Priserna mot kund har under tredje kvartalet till viss del kunnat höjas som kompensation för valutaförsämringen.

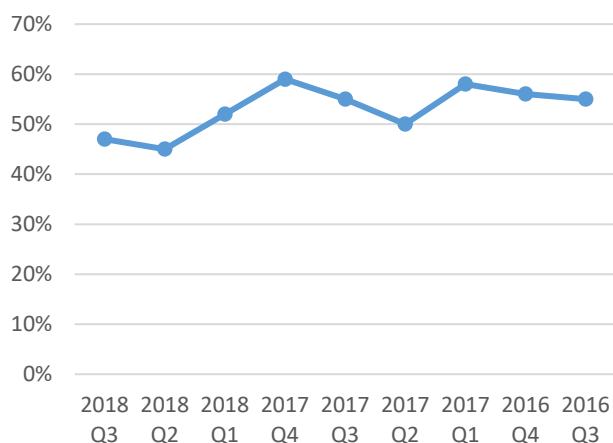
Kvartalsjämförelse Rootfruit Scandinavia AB

TSEK	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1	2016 Q4	2016 Q3
Nettoomsättning	12 578	11 931	9 849	8 538	10 426	9 219	8 653	8 974	9 114
Bruttovinst	6 042	5 416	5 071	5 048	5 696	4 627	5 047	5 048	4 981
Bruttovinst i procent	48%	45%	51%	59%	55%	50%	58%	56%	55%
Sälj- och marknadskostnader	-2 140	-2065	-2 753	-1 602	-1 695	-2 365	-2 444	-1 536	-1 809
EBIT	196	-479	-1 788	243	920	-1 024	-439	205	145
Resultat före skatt	165	-510	-1 819	210	885	-1 059	-479	189	123

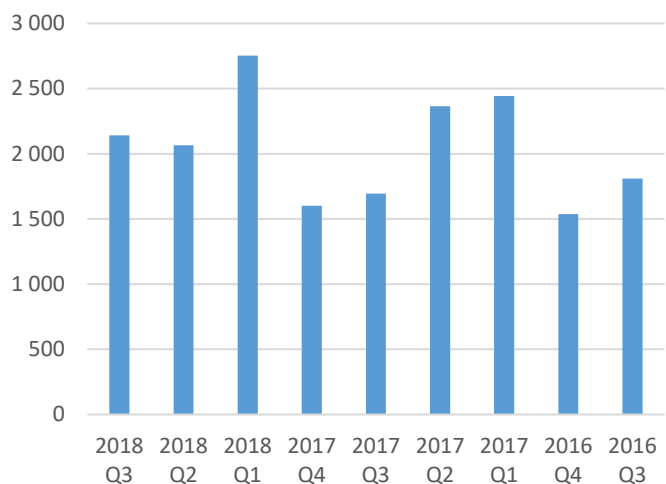
Nettoomsättning vs Bruttovinst (TSEK)



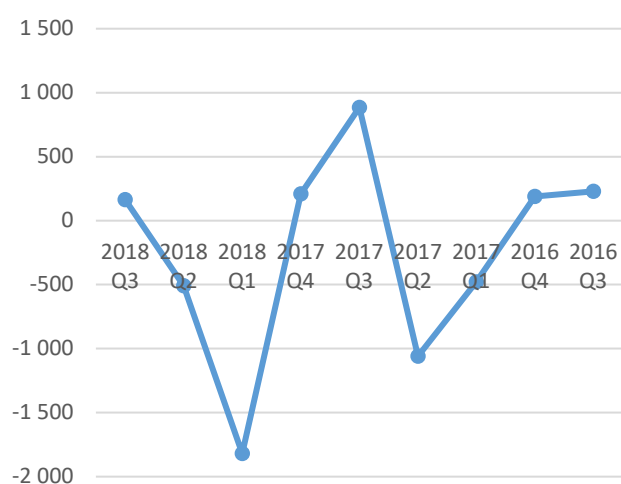
Bruttovinst i procent



Sälj- och marknadskostnader (TSEK)



Resultat före skatt TSEK



VD har ordet

Vi står rustade och klara inför ett starkt 2019

När jag ser tillbaks på tredje kvartalet 2018, kan jag konstatera att det är det händelserikaste kvartalet i bolagets historia. I och med förvärvet av Exotic Snacks bildar vi en ny stark aktör på marknaden och tar ett stort steg mot att nå vår vision "Rootfruit är den aktör som definierar snacks och är den ledande aktören inom premiumsnavs i Norden".

Nyemissionen är avslutad och vid summering av emissionen har den tecknats till 92 procent, vilket innebär att Rootfruit tillförs 14,6 MSEK före emissionskostnader. Förvärvet av Exotic Snacks beräknas formellt ske per den 2 januari 2019.

Rootfruit har även beslutat att investera i en ny fabrik och ny produktionslina för att själva kunna producera våra produkter inom konceptet Smartsnacks. Därmed ökar vår lönsamhet, vår produktionskapacitet och vi moderniserar samtidigt vår maskinpark. Den nya produktionslinjen ger en kapacitet upp till 100 MSEK i försäljning av Smartsnacks innan vi behöver göra nya maskininvesteringar. Redan från dag ett kommer vi ha en lönsam produktion av det koncept som växer snabbast, Smartsnacks. Flytten till den nya fabriken kommer att ske under våren 2019. Vi återgår till våra högre bruttomarginaler redan under Q2 2019.

Rootfruit fortsätter att växa snabbt även under Q3 2018. I den rådande konkurrenssituationen, som är stenhård, är det mycket glädjande att se en ökad efterfrågan på vårt erbjudande både i Sverige och utanför landets gränser.

Vi har haft ett utmanande kvartal med frekventa driftstörningar och höga råvarupriser på potatis. Driftstörningarna belastar tredje kvartalet med 300 TSEK i extra kostnader. Få har kunnat undgå sommarens torra och dess påverkan på våra skördar. Även potatisen är drabbad av en minskad skörd, med högre råvarupriser som följd framöver, vilket har belastat oss med ca 200 TSEK i ökad råvarukostnad under tredje kvartalet. Prisaviseringar mot våra kunder är gjorda och väntas slå igenom i början av februari 2019.

Vårt nya koncept Smartsnacks skördar framgångar och fortsätter att växa snabbare än väntat. Vår försäljning i Belgien har tagit fart på ett väldigt tillfredsställande sätt. Med det följer givetvis ökade kostnader för nyetablering, som under 2018 kommer belasta vårt resultat.

Den förändrade produktmixen med en starkare försäljning av Smartsnacks sänker också vår bruttomarginal tillfälligt under 2018 och därmed även resultatet.

Våra prioriteringar framöver är att säkerställa en smidig integration av våra verksamheter inom Rootfruit och Exotic Snacks med betydande synergier som följd, att genomföra vår planenliga flytt av Rootfruits fabrik i Laholm, att stärka vår position på vår viktigaste kanal, svensk dagligvaruhandel, samt att nå framgång på våra nya marknader och distributionskanaler.

Utsikter för 2018

Styrelsen för Rootfruit har tidigare lämnat en prognos om fortsatt god försäljningsökning med tillväxt överstigande 20% under helåret 2018, samt ett positivt resultat före skatt. Styrelsen vidhåller tillväxtmålet men beroende på kostnader för samgåendet med Exotic Snacks, en sänkt bruttomarginal som främst beror på en större andel Smartsnacks i produktmixen samt ökade råvarupriser, flaggar styrelsen för att resultatet i Rootfruit Scandinavia AB för 2018 kommer att bli negativt.

Försäljning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under kvartalet till 12 578 (10 426) TSEK med en bruttovinst om 6 042 TSEK (5 696) och ett resultat före skatt om 165 TSEK (885).

Rootfruit har under Q3 2018 fortsatt sin expansion med en ökad organisk försäljningstillväxt, som under kvartalet uppgick till +21% (+10%). Tillväxten drivs under kvartalet främst av produktlanseringar, ökad närvaro inom svensk dagligvaruhandel samt ökad export. Vi fortsätter att ta marknadsandelar och ytterligare ett steg närmare vår vision att bli den ledande aktören i Norden inom premiumsnavs. Volymerna under kvartalet ökade med ca +13% (+11%), vilket betyder att vi lyckas höja snittintäkten per kilo under kvartalet.

Bruttomarginalen under kvartalet har sjunkit jämfört med föregående år 48% (55%). Detta på grund av den framgångsrika försäljningen av Smartsnavs, som så länge vi ej producerar dessa själva har lägre marginal än potatischips, samt investeringar i kampanjer och etableringskostnader på nya marknader. Den dåliga skörden av potatis under våren har pressat resultatet under Q3 ytterligare om 200 TSEK.

Rörelsekostnaderna har ökat till 5 912 TSEK (4 369) vilket beror på fortsatt uppbyggnad av organisation, ökade investeringar i marknadsföring samt att den ökade sålda volymen inneburit högre fraktkostnader.

Rootfruit redovisar ett positivt resultat före skatt om 165 TSEK (885 TSEK) för tredje kvartalet.

Likviditet och finansiering

Den 30 september 2018 uppgick Rootfruits banktillgodohavanden till 4 429 TSEK (2 202 per 31 december 2017). Koncernen har räntebärande skulder om 8 819 TSEK (4 298 per 31 december 2017) inklusive en checkräkningskredit om 3 200 TSEK (3 200 per 31 december 2017) vilken per den 30 september var utnyttjad med 1 714 TSEK. Under Q4 förväntas resultatet förbättras och med det även kassaflödet.

Investeringar

Rootfruit har inte gjort några investeringar under de första nio månaderna 2018, under 2017 samma period gjordes investeringar för 280 TSEK.

Avskrivningar

De första nio månadernas resultat har belastats med 703 TSEK (674) varav 700 TSEK (672) avser avskrivningar på maskiner och inventarier.

Eget kapital

Per 30 september 2018 uppgick Rootfruits egna kapital till 9 206 TSEK (10 897 per 31 december 2017) varav 1 231 TSEK (1 231 TSEK per 31 december 2017) utgjordes av aktiekapital. Koncernens soliditet uppgick 30 september 2018 till 33% (50 % per 31 december 2017).

Aktien och aktieägare

Per den 30 september 2018 uppgick antalet utestående aktier till 6 154 416 fördelat på ca 1 000 aktieägare. Samtliga aktier har lika rätt till bolagets vinst och tillgångar. Bolaget handlas på Spotlight (tidigare Aktietorget) sedan 2014-12-01 under aktiesymbolen ROOT. Under årets första 9 månader handlades aktien till lägst 6,85 SEK och högst 9,78 SEK.

Bolaget har ett utestående optionsprogram som löper ut den 31 maj 2019 till ett lösenpris om 14 kr per aktie och omfattar 350 000 optioner. Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas kommer utspädning av aktiekapitalet att uppgå till ca 5%.

Redovisningsprinciper

Företaget redovisar enligt regelverket K3 vilket är oförändrat mot föregående år.

Revisors utlåtande angående delårsrapporten

Rapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Nästa rapport

Bokslutskommuniké 28 februari 2019

För frågor om delårsrapporten och bolaget, vänligen kontakta:

Thomas Lindström, VD

E-post: thomas.lindstrom@rootfruit.se

Telefon: 073-8090216

Rootfruit Scandinavia AB (publ)

Industrigatan 23

312 34 Laholm

Telefon: 0430-134 40

E-post: info@rootfruit.se

Hemsida: www.rootfruit.se

Resultaträkning

Koncernen

(TSEK) Not	Q3-2018	Q3-2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	2017 Helår
Nettomsättning	12 578	10 426	34 358	28 298	36 836
Förändringar av lagervaror	885	-399	542	-359	673
Övriga rörelseintäkter	300	300	960	881	1 190
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-7 421	-4 331	-18 446	-12 569	-16 948
Övriga externa kostnader	-3 536	-3 084	-11 981	-10 726	-13 788
Personalkostnader 1	-2 376	-1 741	-6 801	-5 392	-7 364
Avskrivningar	-234	-250	-703	-674	-899
Rörelseresultat	196	921	-2 071	-541	-300
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande poster	-31	-36	-93	-112	-142
Resultat efter finansiella poster	165	885	-2 164	-653	-442
Resultat före skatt	165	885	-2 164	-653	-442
Uppskjuten skatt	-36	0	474		170
Årets resultat	129	885	-1 690	-653	-272
Moderbolagets andel av årets resultat	129	885	-1 690	-653	-272

NOT 1 MEDELANTALET ANSTÄLLDA

2018-09-30 2017-12-31

Medelantalet anställda

15

14,5

Balansräkning i sammandrag, koncernen

(TSEK)	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken		34	37	25
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2	6 162	7 040	6 852
Inventarier, verktyg och installationer	3	5	19	15
		6 201	7 096	6 867
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	4	3 520	2 876	3 046
Summa anläggningstillgångar		9 721	9 972	9 939
Omsättningstillgångar				
Varulager mm				
Råvaror och förnödenheter		2 136	1 459	2 259
Färdiga varor och handelsvaror		1 826	324	1 209
		3 962	1 783	3 468
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		5 687	3 718	4 354
Övriga fordringar		2 962	1 815	766
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		862	559	1013
		9 512	6 092	6 133
Kortfristiga placeringar				
Övriga kortfristiga placeringar		11	11	11
Kassa och bank		4 429	3 156	2 202
Summa omsättningstillgångar		17 914	11 042	11 815
Summa tillgångar		27 635	21 014	21 754
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 231	1 231	1 231
Övrigt tillskjutet kapital		20 392	20 392	20 392
Balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat		-12 417	-11 108	-10 726
EK hänförligt till moderbolagets aktieägare		9 206	10 515	10 897
Summa eget kapital		9 206	10 515	10 897
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		7 624	3 319	2 829
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		1 195	1 470	1 470
Leverantörsskulder		5 588	4 173	4 688
Checkräkningskredit		1 714	0	0
Aktuella skatteskulder		69	92	37
Övriga skulder		372	53	283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 867	1 392	1550
Summa kortfristiga skulder		10 805	7 180	8 028
Summa eget kapital och skulder		27 635	21 014	21 754

NOT 2 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

	2018-09-30	2017-12-31
Ingående Anskaffningsvärden (TSEK)	13 225	12 914
Inköp	0	311
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 225	13 225
Ingående avskrivningar	- 6 373	- 5 488
Årets avskrivningar	- 690	- 885
Utgående ackumulerade avskrivningar	- 7 063	- 6 373
Utgående redovisat värde	6 162	6 852

NOT 3 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

Ingående anskaffningsvärden	534	534
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	534	534
Ingående avskrivningar	519	507
Årets avskrivningar	10	11
Utgående ackumulerade avskrivningar	529	519
Utgående redovisat värde	5	15

NOT 4 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Ingående skattefordran	3 046	2 876
Årets skattefordran	474	170
Utgående skattefordran	3 520	3 046
Utgående redovisat värde	3 520	3 046

NOT 5 ÖVRIGA FORDRINGAR

UB	2 962	766
Ökning	2 196	

Varav 2 048 är inbetalt förskott på ny fritös

Nyckeltal

Koncernen

	2018 30/9 (9m)	2017 30/9 (9m)	2017 Helår
Nettoomsättning (TSEK)	34 358	28 298	36 836
Omsättningstillväxt (%)	21%	16%	10%
Bruttomarginal (%)	47%	55%	55,5%
Rörelseresultat före avskrivningar och räntekostnader (TSEK)	-1 386	133	599
Rörelsemarginal (%)	Neg	0,47%	1,6
Rörelseresultat före skatt	-2 164	-653	-443
Likvida medel (TSEK)	4 429	3 167	2 202
Beviljad checkkredit (TSEK)	3 200	3 200	3 200
Likvida medel inkl ej utnyttjad checkkredit (TSEK)	5 926	6 367	5 402
Justerat eget kapital (TSEK)	9 206	10 515	10 897
Räntebärande skulder (TSEK) inkl nyttjad ck	10 533	4 789	4 298
Balansomslutning (TSEK)	27 635	21 014	21 754
Soliditet (%)	33%	50%	50%
Medelantal anställda	15	14	15,5
Antal aktier	6 154 416	6 154 416	6 154 416
Antal aktier efter full utspädning	6 504 416	6 504 416	6 504 416
Resultat/aktie (SEK)	-0,35	-0,1	-0,07
Resultat/aktie efter full utspädning (SEK)	-0,33	-0,1	-0,07
Justerat Eget kapital/aktie (SEK)	1,50	1,71	1,77

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal	Nettoomsättning-Råvarukostnader/Nettoomsättning
Rörelsemarginal	Rörelseresultat före avskrivningar och räntekostnader/Nettoomsättning
Likvida medel	Kassa och bank exklusive beviljad checkkredit
Justerat eget kapital	Eget kapital + 78% av obeskattade reserver
Soliditet	Justerat eget kapital/Balansomslutning

