



DELÅRSRAPPORT Juli – september 2020

HIGHLIGHTS Q3 2020

- 80% i försäljningstillväxt under Q3
- Exporten ökar med + 134% under Q3.
- Circle K etablerad som första kund i svensk Servicehandel
- Distributionsavtal med Halo Top som ett av USAs mest sålda varumärken i funktionsglass

NO, I DON'T REALLY
"RISE AND SHINE"

MOST DAYS, I JUST
NEED MY CAFFEINE



Delårsrapport juli-september 2020

LOHILO Foods AB (publ) - 556740-7050

2020-11-24

Styrelsen och verkställande direktören för bolaget avger härmed delårsrapport för tredje kvartalet 2020.

Fortsatt stark i tillväxt i Q3 med +80%

Juli – september 2020

Nettoomsättningen uppgick till 67 690 tkr (37 619 tkr), vilket motsvarar en ökning om 80%.

- Bolagets bruttomarginal för perioden uppgick till 38% (52%). Minskning förklaras främst av att andelen distribuerade varumärken ökat kraftigt. Bruttomarginal förbättras med 3% jämfört med andra kvartalet 2020.
- Nettoomsättningen för egenägda varumärken främst LOHILO, Alvestaglass och Järnaglass ökade i perioden med 19% till 34 038 tkr och utgjorde därmed ca 50% (76%) av den totala försäljningen.
- Bruttomarginalen för egenägda varumärken uppgick till 42% (58%). Nedgången förklaras bland annat av en förändrad produktmix mot föregående år.
- Periodens resultat före avskrivningar och räntekostnader uppgick till 2 152 tkr (-202 tkr). Resultat före skatt uppgick i kvartalet till 503 tkr (-1 615 tkr).
- Resultat per aktie uppgick 0,04 SEK (-0,13)

Januari – september 2020

Nettoomsättningen uppgick till 196 093 tkr (105 955 tkr), vilket motsvarar en ökning om 85%.

- Bolagets bruttomarginal för perioden uppgick till 37% (53%). Minskningen förklaras främst av att andelen distribuerade varumärken ökat kraftigt.
- Nettoomsättningen för egenägda varumärken ökade med 11% till 34 038 tkr och utgjorde därmed ca 47% (79%) av den totala försäljningen.
- Bruttomarginalen för egenägda varumärken uppgick till 47% (58%), vilket bland annat förklaras av en förändrad produktmix mot föregående år.
- Periodens resultat före avskrivningar och räntekostnader uppgick till 2 506 tkr (1 391 tkr). Resultat före skatt uppgick till -2 423 tkr (-2 656 tkr).
- Resultat per aktie uppgick -0,19 SEK (-0,22)

Väsentliga händelser under Q3 2020

- Stark tillväxt på exporten under kvartalet med nettoomsättningen som uppgår till 12 615 tkr (5 397 tkr), en ökning med 134% mot föregående år.
- En förbättrad bruttomarginal under tredje kvartalet jämfört mot andra kvartalet på 38% (37%). Anledningen till förbättringen är att ökad produktionseffektivitet och prisjusteringar mellan kvartalen under innevarande år.
- Distributionsavtal med Halo Top UK Ltd signerat för den svenska marknaden. Halo Top är ett av USAs mest framgångsrika glassvarumärken.
- Första listningen på servicehandeln. Circle K har listat fyra drycker ur LOHILO-sortimentet på 290 stationer.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Notering av bolaget på Nasdaq First North Growth Market. I samband med noteringen genomfördes riktad nyemission av 1 363 636 nya aktier till emissionskursen 22 kr/aktie. Därmed tillfördes bolaget ca 26,5 miljoner kronor efter emissionskostnader.
- Rekrytering av ny marknadschef, Tuss Odin Ekman, närmast som Head of Brand and Marketing från Nelly.com. Tillträde för anställningen är april 2021.
- Rekrytering av ny försäljningschef Kolonialt, Daniel Ullström, närmast som regional säljchef från Red Bull Sweden. Tillträde för anställning är januari 2021.

VD har ordet

Vi är inne i en stark tillväxtfas och den håller i sig även i tredje kvartalet vilket visar vår styrka att driva tillväxt. Covid-19-krisen lättade lite under perioden, vilket förbättrat vår möjlighet att utveckla exporten igen. Tillväxten tog därmed fart och vi ökar exporten med 134% mot föregående år under tredje kvartalet. Vi skickade våra första order till Portugal och Holland och vi tecknade distributionsavtal med distributör i Malaysia och Singapore. Nu när andra vågen av Covid-19 nedstängningar drar över Europa vill jag poängtera att en osäkerhet finns även för oss gällande export kommande månader, men långsiktigt ser vi fortfarande en stor potential för LOHILO utanför Sverige.

Noteringen på Nasdaq First North GM har varit mycket lyckad i sitt inledningsskede. Aktien har en stark tillväxt från start och jag är mycket nöjd med utvecklingen hittills. Mitt jobb framåt består av att driva bolaget för aktieägarnas bästa och det är ett mycket inspirerande uppdrag. Att nu vara noterad på Nasdaq First North Growth Market ger oss möjligheter med bl. a kapitalanskaffning för tillväxt och förvärv samt utvecklad varumärkeskänedom som vi tidigare inte hade. Det kommer vi utnyttja maximalt.

Vi gjorde vår bästa lansering under kvartalet någonsin både på dryck och glass under varumärket LOHILO. Elderflower Lemon med kollagen var höstens nya smak på dryck och den fick ett mycket gott mottagande på marknaden. Den har redan blivit vår bästa säljande dryck i Sverige. Samma sak på proteinglassen där vi lanserade en krokantsmak som också direkt blev nummer ett säljande under LOHILO varumärket.

Under september har vi valt att investera i en ny kolonial säljkår i Sverige. Nu har vi en kår för glass och en för kolonial som inkluderar dryck, bars och chips. Detta för att skapa ett fokus på försäljningen och på ett bättre sätt driva tillväxt. Jag ser nu att vi kan driva mer fokuserat sälj mot servicehandeln där vi precis tagit ett kliv in genom avtalet med Circle K. För att spetsa den koloniala säljkåren anställer vi en försäljningschef med tolv års erfarenhet från Red Bull.

Vi har också under kvartalet rekryterat en ny marknadschef. Tuss Odin Ekman kommer med sin bakgrund att spela en viktig roll framöver för att leda varumärkesbyggandet av LOHILO. Med sin bakgrund kommer hon att fortsatt kunna utveckla vår digitala strategi.

Jag är väldigt nöjd med bolagets utveckling hittills i år. Vi fortsätter växa starkt och skapar förbättrad lönsamhet även under det tredje kvartalet. Trots osäkerheten på marknaden beroende på den pågående pandemin känner jag mig trygg i vår affärsmodell mot Dagligvaruhandeln i Sverige som fortsätter fungera och utvecklas väl för oss. Arbetet med att utveckla nya produkter för kommande året pågår för närvarande och jag är övertygad om att våra varumärken kommer att utvecklas fantastiskt bra på marknaden under kommande år.

Verkställande direktör
Richard Hertvig



Organisationen

LOHILO har efter tredje kvartalets utgång förstärkt marknads- och säljavdelningen genom att rekrytera ny marknadschef samt ny säljchef för det koloniala sortimentet. Bägge dessa personer startar sina anslutningar under första halvåret av 2021.

I övrigt har bolaget fortsatt att präglats av omställningen som Covid-19 medfört där stort fokus lagts på de anställdas hälsa och välbefinnande. I den uppkomna situationen har LOHILO vidtagit åtgärder för att begränsa spridningen enligt instruktioner från berörda myndigheter.

Antal anställda i LOHILO uppgick vid kvartalets utgång till 64 (48) personer, varav 12 (4) är kvinnor. Utöver detta var 4 (2) personer anställda, varav 2 (1) var kvinnor, via konsultavtal.

SEGMENTSREDOVISNING	2020-07-01	2019-07-01	Tillväxt
(tkr)	2020-09-30	2019-09-30	
FÖRSÄLJNING			
Egna varumärken	34 038	28 605	19%
Distribuerade varumärken	31 879	8 085	294%
Övrig försäljning	1 773	929	91%
TOTALT	67 690	37 619	80%

BRUTTOMARGINAL PER SEGMENT	2020-07-01	2019-07-01	
(%)	2020-09-30	2019-09-30	
Egna varumärken	42%	46%	
Distribuerade varumärken	31%	45%	
TOTALT	36%	46%	

FÖRSÄLJNING	2020-07-01	2019-07-01	Tillväxt
(tkr)	2020-09-30	2019-09-30	
Sverige	52 643	30 514	73%
Export	12 615	5 397	134%
	65 258	35 911	

SEGMENTSREDOVISNING	2020-01-01	2019-01-01	Tillväxt
(tkr)	2020-09-30	2019-09-30	
FÖRSÄLJNING			
Egna varumärken	93 130	83 837	11%
Distribuerade varumärken	97 747	20 428	378%
Övrig försäljning	5 216	1 690	208%
TOTALT	196 093	105 955	85%

BRUTTOMARGINAL PER SEGMENT	2020-01-01	2019-01-01	
(%)	2020-09-30	2019-09-30	
Egna varumärken	41%	58%	
Distribuerade varumärken	27%	37%	
TOTALT	34%	53%	

FÖRSÄLJNING	2020-07-01	2019-01-01	Tillväxt
(tkr)	2020-09-30	2019-09-30	
Sverige	153 424	84 101	82%
Export	34 516	19 252	79%
TOTALT	187 940	103 353	82%

Försäljning per segment

Försäljningen av egna varumärken har under det tredje kvartalet ökat med 19% jämfört med 11% under januari - september 2020. Detta förklaras bland annat av ökad export men också av den delning av säljkåren som genomförts för att öka fokus på LOHILO kolonialt.

Exportförsäljning

Exporten ökar med 134% under det tredje kvartalet att jämföras med 79% under januari - september 2020. Den ökade exportsatsningen driver denna utveckling med en rad nya distributörer i flertalet länder. Dessutom har försäljningen i Finland utvecklats väl.

Bruttomarginaler per segment

Bruttomarginalen för egna varumärken har under perioden förbättrats något till 42% jämfört med ackumulerat 2020 (41%). Jämfört med föregående år, perioden januari - september 58%, var det dock en nedgång. Nedgången förklaras av en förändrad produktmix både i Sverige och inom exportförsäljning.

För de distribuerade varumärkena har bruttomarginalen under året förstärkts till 31% för tredje kvartalet att jämföra med 27% ackumulerat januari - september 2020. Detta förklaras av justerade priser mot handeln. Jämfört med januari-september 2019 (37%) är det dock en försämring, vilket förklaras av avtalen med de nya distributionskontrakten som driver volym i stället för marginal. Totalt sett har dock bruttomarginalen i absoluta tal förstärkts markant, vilket förklarar affärsmodellen.

RESULTRÄKNING I SAMMANDRAG	2020-07-01	2019-07-01	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
(tkr)	2020-09-30	2019-09-30	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Nettoomsättning	67 690	37 619	196 093	105 955	138 615
Råvarukostnader	-41 827	-17 874	-124 176	-49 708	-71 558
Bruttovinst	25 863	19 745	71 917	56 247	67 057
Övriga rörelsekostnader	-23 711	-19 947	-69 411	-54 856	-73 514
Rörelseresultat före avskrivningar och räntekostnader	2 152	-202	2 506	1 391	-6 457
Avskrivningar	-1 155	-1 056	-3 465	-3 168	-4 224
Finansiella poster	-494	-35	-1 464	-879	-1 439
Rörelseresultat före skatt	503	-1 615	-2 423	-2 656	-12 120
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Rörelseresultat efter skatt	503	-1 615	-2 423	-2 656	-12 120

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
(tkr)			
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Patent, licenser varumärken	1 590	914	1 466
Materiella anläggningstillgångar	12 606	15 854	15 485
Summa anläggningstillgångar	14 196	16 768	16 951
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	8 461	2 900	8 461
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 461	2 900	8 461
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	34 984	29 828	41 124
Kortfristiga fordringar	33 164	26 342	27 970
Kassa och bank	1 256	720	758
Summa omsättningstillgångar	69 404	56 890	69 852
SUMMA TILLGÅNGAR	92 061	76 558	95 264

EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	528	120	528
Överkursfond	27 622	9 180	18 222
Balanserad vinst eller förlust	10	5 237	4 831
Årets resultat	-2 423	-2 656	-4 827
Summa eget kapital	25 737	11 881	18 754

Obeskattade reserver

Akkumulerade överavskrivningar och periodiseringsfonder.	-	7 547	-
Summa långfristiga skulder	0	7 547	0

Skulder

<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	24 327	36 883	17 355
Övriga långfristiga skulder	2 026	-	2 025
Summa långfristiga skulder	26 353	36 883	19 380

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	7 786	1 616	19 223
Leverantörsskulder	21 205	11 889	27 330
Skulder till koncernföretag	907	-	907
Övriga kortfristiga skulder	4 642	1 532	3 847
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 431	5 210	5 823
Summa kortfristiga skulder	39 971	20 247	57 130
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	92 061	76 558	95 264



Halo Top – har den mest säljande artikeln på den amerikanska glassmarknaden och är sedan oktober en del av LOHILO Foods portfölj i Sverige.

KASSAFLÖDESANALYS	2020-01-01	2019-01-01
(tkr)	2020-09-30	2019-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finanisella poster	-2 422	-12 374
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m	3 461	4 645
	1 038	-7 729
Betald inkomstskatt	-305	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	733	-7 765
Kassaflöde från förändringari rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	6 139	-14 404
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-4 888	-16 226
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelseskulder	-12 721	29 456
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-10 737	-8 939
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-339	-839
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-366	-5 470
Förvärv av inkräm/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-2 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-706	-8 385
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	10 000	9 999
Emissionkostnader	-600	-957
Upptagna lån	4 000	17 800
Amortering av lån	-3 698	-5 465
Utbetald utdelning till företagets aktieägare	-	-1 320
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 701	20 057
Årets kassaflöde	-1 742	2 733
Likvida medel vid årets början	-7 520	-10 253
Likvida medel vid årets slut	-9 262	-7 520

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt Eget kapital
(tkr)					
Ingående balans 1 juli 2020					
Omföring föregående års resultat	528	27 628	4	-2 927	25 233
Periodens resultat				504	504
Eget kapital 30 septyember 2020	528	27 628	4	-2 423	25 737
Ingående balans 1 juli 2019					
Omföring föregående års resultat	120	9 180	5 239	-1 043	13 496
Periodens resultat				-1 615	-1 615
Eget kapital 30 september 2019	120	9 180	5 239	-2 658	11 881
Ingående balans 1 januari 2020					
Omföring föregående års resultat	528	18 222	4 831	-4 827	18 754
Periodens resultat			-4 827	4 827	-00
Nyemission		9 406		-2 423	25 737
Eget kapital 30 september 2020	528	27 628	4	-2 423	25 737
Ingående balans 1 januari 2020					
Omföring föregående års resultat	120	9 180	6 314	245	15 859
Utdelning			245	-245	-00
Periodens resultat			-1 320	-2 423	-1 320
Nyemission		9 406		-2 658	-2 658
Eget kapital 30 september 2019	120	9 180	5 239	-2 658	11 881

NYCKELTAL	2020-07-01	2019-07-01	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-09-30	2019-09-30	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Nettoomsättning (tSEK)	67 690	37 619	196 093	105 955	138 615
Resultat efter finansiella poster (tSEK)	503	-1 615	-2 423	-2 656	-12 120
Balansomslutning (tSEK)	92 061	76 558	92 061	76 558	95 264
Solditet (%) *	28%	23%	28%	20%	20%
Resultat per aktie (SEK)	0,04	-0,13	-0,19	-0,22	-0,99
Antal aktier UB	13 299 076	12 000 000	13 299 076	12 000 000	12 584 790
Antal aktier IB	13 299 076	12 000 000	12 584 790	12 000 000	12 000 000
Genomsnittlig antal aktier	13 299 076	12 000 000	12 941 933	12 000 000	12 292 395

*Definitioner av nyckeltal
 Soliditet, justerat eget kapital i procent av balansomslutning
 Resultat per aktie; Resultat fördelat på det antal aktier som fanns i slutet av perioden
 Resultat per aktie IB; Resultat fördelat på antalet aktiers som fanns vid ingången av perioden

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Som ett led i att harmonisera redovisningsprinciperna i koncernen har marknadsrabatter för 2020 och jämförelseåren klassificerats om från en reduktion av nettoförsäljningen till omkostnader. Redovisningsprinciperna har inte förändrats sedan senast reviderade årsredovisningen 2019.

Försäljning

Koncernens försäljning tredje kvartalet 2020 var 67 690 tkr jämfört med 37 618 tkr samma period föregående år.

Bruttovinst

Bruttovinsten uppgick till 25 863 tkr tredje kvartalet i år jämfört med 19 745 tkr samma period 2019. Bruttovinsten har förbättrats genom försäljningstillväxten som varit mycket god under kvartalet.

Bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 38,2% jämfört med 52,5% samma period föregående år. Förändringen av koncernens bruttomarginal 2020 jämfört med föregående år beror på förändrad produktmix och att andelen distribuerade externa varumärken ökat i försäljningen.

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden juli-september 2020 uppgick till 2 152 tkr jämfört med 1 391 tkr samma period föregående år. Förbättringen förklaras främst av försäljningstillväxten, men också av de skalfördelar som uppstår med ökade volymer.

Operationella och finansiella risker

Bolagets verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll men som kan påverka försäljning och resultat. Riskerna som bolaget utsätts för är förändringar av råvarupriser, valutakurser samt kundavtal.

Likviditet och finansiering

Den 30 september 2020 uppgick LOHILO Foods banktillgodohavanden till 5 737 tkr (3 230). Bolaget har räntebärande skulder om 29 748 tkr (26 008) samt en checkräkningskredit om 15 000 tkr (15 000), som per den 30 september var nyttjad till 9 973 tkr (12 490). Styrelsen gör bedömningen att likvida medel är på en tillfredställande nivå och att den nyemission som genomförts under det fjärde kvartalet tryggar likviditeten i koncernen under överskådlig framtid.

Investeringar

LOHILO Foods totala investeringar under året uppgick till 707 tkr (3 430).

Avskrivningar

Under året har resultatet belastats med 3 462 tkr (3 167) som avser avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer.

Lager

Bolagets sammanlagda varulager uppgick per balansdagen till 34 984 tkr (29 828). Ökningen förklaras av den försäljningstillväxt och utökning av distributionen av externa varumärken ökat. Dock styr bolaget sina lager hårt för att minimera lagerbindningen, vilket är tydligt då lagerökningen endast uppgår till 17% jämfört med föregående år, under ett år när försäljningen ökat med 85%.

Eget kapital

Per den 30 september 2020 uppgick LOHILO Foods egna kapital till 25 737 tkr (11 881) varav 529 tkr (120) utgjordes av aktiekapital. Koncernens soliditet uppgick den 30 september 2020 till 28% (23%).

Aktien

Antalet utestående aktier uppgick per den 30 september 2020 till 13 299 076 fördelat på ca 1 000 aktieägare.

Bolaget har per rapportdatum tre utestående optionsprogram. Det första optionsprogrammet omfattar 400 000 teckningsoptioner till ett lösenpris om 7,50 SEK som löper ut 2021-03-17. Det andra optionsprogrammet omfattar 250 000 teckningsoptioner till ett lösenpris om 17,50 SEK som löper ut den 2021-08-31. Det tredje optionsprogrammet omfattar 250 000 teckningsoptioner till ett lösenpris om 28 SEK som löper ut den 2023-06-30.

Om samtliga teckningsoptioner utställda per 2020-09-30 utnyttjas för nyteckning av 900 000 aktier kan utspädningseffekten uppgå till cirka 5,8 procent beräknat på nuvarande antal aktier i Bolaget.

Aktien handlas sedan 2020-10-26 på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under beteckningen LOHILO. Bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market måste ha en Certified Adviser. För LOHILO Foods innehar FNCA Sweden AB, som nås på info@fnca.se resp 08-52800399, uppdraget som Certified Adviser.

Revisors utlåtande angående delårsrapporten

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För frågor om bolaget, vänligen kontakta:

Richard Hertvig, VD, richard@lohilofoods.com, 070-886 94 44



LOHILO Elderflower Lemon –har tagits väl emot av konsumenter sedan lansering vecka 38 2020.

Om LOHILO Foods AB (publ)

LOHILO Foods AB (publ) (tidigare Alvestaglass AB) som grundades 2008 är ett foodtech-bolag med rötter i Småland. Bolaget startade som en glassproducent med målsättningen att bli ett av de största glassbolagen i Norden. Sedan april 2019 har bolaget även etablerat sig inom torrvarusegmentet med produkter inom functional food. Kända varumärken i produktportföljen inkluderar bl.a. LOHILO, Alvestaglass, Häagen-Dazs, NICK's, Bubbies och Järnaglass. Huvudkontor, fabrik och centrallager ligger i Växjö med försäljningskontor i Stockholm.

LOHILO Foods AB

Nylandavägen 2, 352 50 Växjö. Tel: 0470-72 91 78 lohilofoods.com • info@lohilofoods.com

Tidplan för finansiell rapportering

Årsstämma

Årsstämma 2021 kommer att hållas i bolagets lokaler i Växjö den 28 maj kl. 13.30. För ytterligare information om årsstämman hänvisas till bolagets hemsida www.lohilofoods.com.

Rapportkalender

Delårsrapport Q4 2020 publiceras 2021-02-25

Delårsrapport Q1 2021 publiceras 2021-05-20

Delårsrapport Q2 2021 publiceras 2021-08-26



Börsintroduktion – 26 oktober 2020 ringdes det i Nasdaqs klassiska klocka.
Fr. vänster: Tyrone Andersson (COO), Richard Hertvig (CEO och grundare) och Dan Isaksson (grundare)