



Oboya Horticulture Industries AB

DELÅRSRAPPORT

JANUARI-SEPTEMBER 2015

Oboya Horticulture har som långsiktigt mål att vara ett världsledande tillverkning- och säljbolag av förbrukning- och logistikprodukter till odlingsindustrin. Oboya Horticultures avsikt är att växa dels genom organisk tillväxt, dels genom förvärv av företag med kompletterande produktsortiment samt att genomföra företagsförvärv för att etablera oss på nya marknader. Oboya Horticulture har som mål att växa organiskt med över 20 procent per år de närmaste åren. Utöver den organiska tillväxten räknar bolaget med att göra strategiska förvärv. Oboyas aktier handlas på Aktietorget. Läs mer om Oboya på www.oboya.se.

JANUARI - SEPTEMBER 2015 I KORTHET

TREDJE KVARTALET (JULI - SEPTEMBER)

- Nettoomsättningen uppgick till 81,2 MSEK (60,9 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -4,7 MSEK (-6,0 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -5,7 % (-9,8 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -4,4 MSEK (-6,7 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,29 kr (-0,44 kr).

FÖRSTA - TREDJE KVARTALET (JANUARI - SEPTEMBER)

- Nettoomsättningen uppgick till 238,7 MSEK (114,6 MSEK).
- Rörelseresultat uppgick till -7,2 MSEK (-5,2 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -3,0 % (-4,6 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -9,3 MSEK (-8,0 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,62 kr (-0,53 kr).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET (JULI - SEPTEMBER)

- Oboya Horticulture har ingått ett strategiskt avtal med Beijing KingPeng International Hi-Tech Co Ltd i Kina.
- Uppstart av e-handel i Kina av hobbyprodukter, hemträdgård.
- Oboya Horticulture har genomfört ett strategiskt företagsförvärv i Danmark – CombiPot ApS.
- Oboya Horticulture genomförde extra bolagsstämma den 30 september 2015 och samtliga beslut var enhälliga.
- På bolagsstämman den 30 september 2015 valdes Mikael Palm Andersson till VD och Robert Wu utsågs till styrelsens ordförande.

UTSIKTER FÖR ÅR 2015

- Oboya Horticultures målsättning att under 2015 uppnå en omsättning om ca 300 MSEK ligger fast. Eftersom lönsamhetsmålet inte uppnåtts har ett besparingsprogram påbörjats och beräknas vara fullt ut genomfört under fjärde kvartalet. Bolagets resultat påverkas dock negativt av de omställningskostnader som rationaliseringarna medfört varför vi räknar med ett negativt resultat för helår. Men de åtgärder som genomförts kommer börja ge effekt under fjärde kvartalet.
- Oboya Horticulture kommer att fortsätta fokusera på stark organisk tillväxt på våra marknader. Vi ser en stark efterfrågan på våra produkter och beräknas fortsätta växa organiskt med över 20 % per år under de närmaste åren.

VD:S KOMMENTAR

Tredje kvartalet har varit en händelserik period. Bolaget har genomfört ett förvärv av CombiPot ApS konkursbo i Odense, Danmark. Genom förvärvet av CombiPot har vi ett heltäckande produktsortiment inom växt- och blomsterkrukor. Övertagandet av verksamheten har tagits emot väl av våra kunder och intressenter. Förvärvet innebär att vi har kommit ett steg närmare att bli totalleverantör av förbruknings- och logistikprodukter inom odlingsindustrin. Integrationen av Combipot har gått mycket bra och vi räknar med att Combipot redan under första kvartalet 2016 kommer bidra positivt till koncernens resultat.

Koncernens produktionsanläggningar i Polen och Kina visar god tillväxt. Vi har skrivit ett samarbetsavtal med Beijing KingPeng International Hi-Tech Co Ltd. KingPeng är en leverantör av växthus med tillbehör på den kinesiska marknaden. Avtalet innebär att vi kommer in med våra produkter i deras försäljningsorganisation. I Kina har vi startat e-handel inom hobbyodling, hemmaträdgård. Här ser vi en stor potential på en snabbt växande marknad.

Oboya fortsätter att ta marknadsandelar på samtliga våra marknader. Vi har idag ett brett utbud av förbrukningsprodukter inom odlingsindustrin. Vi är idag en av de större producenterna av förpackningar till odlings och blomster industrin genom våra fabriker i Kina och Polen. Vi är nu även heltecknade inom odlingskrukor genom vår produktion i Polen och i Odense. Även inom övrigt sortiment såsom etiketter, logistikprodukter substrater tar vi marknadsandelar.

Vår tillväxt är helt i linje med våra förväntningar och vi kommer uppnå vår målsättning om en försäljning om drygt 300 MSEK. Vi är dock inte nöjda med bolagets resultat varför vi under tredje kvartalet påbörjat ett besparingsprogram. Vi har integrerat ett antal bolag i koncernen och genomför nu åtgärder för att få ut alla synergier. Besparingarna beräknas uppgå till ca 10 MSEK på helår. Vi kommer börja se effekter av våra åtgärder under kvartal fyra men åtgärderna kommer inte ge full effekt förrän första kvartalet, 2016. Genom den emission som planeras i november kommer bolaget vid fulltecknande tillföras 17,5 MSEK före emissionskostnader. Vi förväntar oss kunna bibehålla vår tillväxttakt och vårt höga tempo i samtliga bolag för 2016.

FÖRSÄLJNING & MARKNAD

Försäljningen har utvecklats väl för verksamhetsåret 2015. Vi ser en stark efterfrågan på våra produkter och därmed även en stark organisk tillväxt. På den kinesiska marknaden är vi en av de marknadsledande aktörerna inom vårt segment. Vi förhandlar med flera strategiska samarbetspartners i Kina för att möta den efterfrågan som finns. Försäljningen i Europa är stabil, dock har marginalerna påverkats negativt av den starka kinesiska valutan CNY.

FRAMTID OCH RISK

Efter genomförda åtgärder med besparings- och rationaliseringsprogram i tredje kvartalet kommer vi från fjärde kvartalet uppvisa en positiv förändring av verksamheten i form av hög tillväxt med reducerade kostnader och framförallt uppnå en god lönsamhet. Lönsamheten kan begränsas av kapitalbindningen i verksamheten och valutakursförändringar.

FINANSIELL INFORMATION

Tredje kvartalet (juli-september)

OMSÄTTNING

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 81,2 MSEK (60,9 MSEK), vilket var i linje med bolagets förväntningar. Försäljningen har utvecklats väl och det finns stark efterfrågan på våra produkter i samtliga marknader.

RESULTAT

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -4,7 MSEK (-6,0 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -4,4 MSEK (-6,7 MSEK). Resultatet för kvartalet har fortsatt belastats av produktionsanläggningen i Polen samt även av kostnader från besparings- och rationaliseringsprogrammet.

Första-tredje kvartalet (januari-september)

OMSÄTTNING

Omsättningen uppgick till 238,7 MSEK (114,6 MSEK), vilket var i linje med bolagets förväntningar. Därför håller bolaget fast vid målet på en omsättning på ca 300 MSEK för verksamhetsåret 2015.

RESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -7,2 MSEK (-5,2 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -9,3 MSEK (-8,0 MSEK). Resultatet belastas alltså av uppbyggnadskostnader för produktionsanläggningen i Polen samt även av olika kostnader från besparings- och rationaliseringsprogrammet.

Resultatet har dessutom belastats av finansnettot, som uppgick till -2,1 MSEK (-2,8 MSEK) i form av räntekostnader och omlägningskostnader för lånet i Kina, vilket ger en hög räntebelastning för koncernen. Målet är att ersätta den kinesiska finansieringen med billigare finansiering i framtiden.

AVSKRIVNINGAR

Periodens resultat har belastats med -5,7 MSEK (-4,0 MSEK) i avskrivningar, varav -4,0 MSEK (-2,8 MSEK) avser avskrivningar på byggnader, maskiner och verktyg och -1,7 MSEK (-1,3 MSEK) avser avskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -6,5 MSEK.

Investeringsverksamheten medförde ett negativt kassaflöde om -3,1 MSEK.

Finansieringsverksamheten tillförde totalt 7,2 MSEK.

Årets kassaflöde uppgick under perioden till -2,4 MSEK vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 1,7 MSEK.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet årsanställda uppgick till 371 (357) personer varav 207 (201) är kvinnor.

MODERBOLAGET

Oboya Horticulture Industries AB:s rörelseresultat uppgick till -1,5 MSEK (-1,7 MSEK). Likvida medel uppgick per den sista september 2015 till 50 TSEK (282 TSEK). Moderbolagets soliditet uppgick per den sista september 2015 till 60 % (52 %).

AKTIEN

Aktien i Oboya Horticulture Industries AB (publ) noterades på Aktietorget den 14 november 2014. Antalet aktier i bolaget uppgår till 15 127 398 st fördelade på 1 995 600 A-aktier och 13 131 798 B-aktier.

TECKNINGSOPTIONER

500 000 st teckningsoptioner har emitterats till personal och nyckelpersoner inom Oboya-koncernen. Priset för en optionsrätt uppgick till 1,40 kr och ger innehavaren rätt att teckna en aktie av serie B för ett lösenpris om 20 kr under perioden 15 oktober 2017 till den 15 november 2017.

RISKER OCH RISKKONTROLL

Oboya Horticulture Industries är med sin internationella verksamhet löpande utsatt för olika finansiella risker. De finansiella riskerna är valuta-, upplånings- finansiering- och ränterisker samt även likviditets- och kreditrisker. För ytterligare information, se årsredovisning.

Väsentliga risker som är viktiga att belysa, där exponeringen är relativt hög, är finansierings- samt ränterisk. Koncernens högt ställda tillväxtstrategi medför att bolaget kontinuerligt behöver tillgång till externt kapital både för den kraftiga organiska tillväxten och även framtida förvärv.

Ränterisken hänför sig till koncernens exponering för förändringar i marknadsräntan, som i sin tur påverkar nettoresultatet negativt. Räntan på tagna lån i koncernen binds dock aldrig mer än ett år och på lån som överstiger ett år, understiger räntebindningstiden inte tre månader. Oboya Horticulture arbetar aktivt med att minska den externa låneskulden genom att dels använda överskottslikviditet, dels omplacera lånen med billigare räntebelastning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för Moderbolaget är utformad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation IRFR 2 – Redovisning för juridisk person.

VÄRDERING AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar värderas huvudsakligen till anskaffningsvärde efter avdrag för planerliga avskrivningar, dock har fastigheter värderats enligt omvärderingsmetoden.

Koncernen utvärderar kontinuerligt de bokförda värdena på anläggningstillgångar. Om det finns en indikation på att någon anläggningstillgångs värde kan ha minskat fastställs tillgångens återvinningsvärde. Tillgången

skrivs ned med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde och kostnaden belastar resultaträkningen.

NYCKELTALSDEFINITIONER

RÖRELSERESULTAT (EBITDA)

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till omsättning.

BRUTTOMARGINAL

Intäkter med avdrag för direkta varukostnader i procent av rörelsens intäkter.

NETTOMARGINAL

Periodens resultat i procent av periodens intäkter.

RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat dividerad med ett vägt genomsnitt antal aktier.

EGET KAPITAL

Summan av fritt och bundet eget kapital vid perioden slut.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat efter skatt i procent av eget kapital vid årets ingång justerat för återköpta aktier och utdelning.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antalet utestående aktier.

SOLIDITET

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Genomsnitt av antalet anställda vid varje månads utgång.

Kommande informationstillfällen

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

25 februari 2016	Bokslutskommuniké 2015
25 maj 2016	Delårsrapport januari – mars 2016
25 aug 2016	Delårsrapport april – juni 2016
24 nov 2016	Delårsrapport juli – september 2016
24 feb 2017	Bokslutskommuniké 2016

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Oboya Horticulture skall offentliggöra enligt Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 november 2015.

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

Lerum den 26 november 2015

Robert Wu

Styrelseordförande

Krister Magnusson

Styrelseledamot

Mikael Palm Andersson

Styrelseledamot och CEO

Håkan Hu

Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Oboya Horticulture Industries AB
Snickarevägen 2
443 61 STENKULLEN
Org.nr: 556362-3197

Tfn: 0302-244 80
E-post: info@Oboya.se
www.oboya.se

Resultaträkning Koncernen

Nedanstående resultaträkning visar resultatet för perioden och där antagen valutavinst/förlust hänförlig till omräkning av utländska verksamheter antas påverkat totalresultatet med samma belopp som för verkligt utfall.

	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep
	2015	2014	2015	2014
TSEK				
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	81 719	60 972	238 808	114 519
Övriga rörelseintäkter	-475	-53	-113	74
Summa rörelsens intäkter	81 244	60 919	238 695	114 593
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-67 610	-47 731	-183 782	-85 981
Personalkostnader	-11 724	-8 972	-33 492	-15 543
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 853	-2 409	-5 662	-4 067
Övriga externa kostnader	-4 722	-7 762	-22 952	-14 220
Summa rörelsens kostnader	-85 908	-66 874	-245 887	-119 811
Rörelseresultat	-4 664	-5 955	-7 192	-5 218
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	2 306	753	5 037	1 294
Finansiella kostnader	-2 053	-1 503	-7 150	-4 059
Summa finansnetto	253	-750	-2 113	-2 765
Resultat efter finansiella poster	-4 411	-6 705	-9 305	-7 983
Skatt	288	699	-231	1 579
Periodens resultat	-4 123	-6 006	-9 536	-6 404
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-4 123	-6 006	-9 536	-14 371
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN				
Periodens resultat	-4 123	-6 006	-9 536	-6 404
Förlust på säkring av valutarisk i utl verksamhet	1 050	-628	1 448	-2 015
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-2 318	1 016	-3 657	4 483
Periodens omvärdering av materiella anläggningstillgångar	487	-	1 849	21 123
Periodens totalresultat	-4 904	-5 618	-9 896	17 187
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-4 904	-5 618	-9 896	17 187

Balansräkning Koncernen

TSEK	2015	2014
TILLGÅNGAR	30/9	30/9
Immateriella anläggningstillgångar	54 262	61 395
Materiella anläggningstillgångar	101 049	88 489
Finansiella anläggningstillgångar	4 913	2 782
Summa anläggningstillgångar	160 224	152 666
Varulager	33 704	24 394
Fordringar	85 059	49 392
Likvida medel	1 711	4 726
Summa omsättningstillgångar	120 475	78 512
SUMMA TILLGÅNGAR	280 699	231 178
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	44 971	39 455
Summa eget kapital	44 971	39 455
Långfristiga skulder	97 455	88 358
Kortfristiga skulder	138 273	103 365
Summa skulder	235 728	191 723
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	280 699	231 178
För övriga finansiella instrument såsom kundfordringar, lånefordringar samt lång- och kortfristiga skulder utgör det bokförda värdet en rimlig approximation av det verkliga värdet.		
Ställda säkerheter		
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	38 738	28 686
Fastighetsinteckningar	20 048	20 414
Ansvarsförbindelser	31 703	26 900
Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag		
	2015	2014
Mkr	30/9	30/9
Belopp vid årets ingång	54,9	0,1
Nyemission	0,0	35,5
Omvärderingsreserv	0,0	0,0
Erhållen optionspremie	0,0	0,5
Förändring koncern	0,0	-13,8
Internt förvärv till övervärde	0,0	0,0
Periodens totalresultat	-9,9	17,2
Belopp vid periodens utgång	45,0	39,5

Kassaflöde Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS

	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
TSEK		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-9 305	-7 983
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	4 850	7 729
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 455	-254
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-6 790	-3 664
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	-35 421	-15 852
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	40 146	9 566
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 520	-10 204
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-15 890
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-119	-63
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 016	-16 459
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 135	-32 412
Finansieringsverksamheten		
Upptagna/lösta lån	7 212	11 537
Nyemission	-	35 652
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 212	47 189
Årets kassaflöde	-2 443	4 573
Likvida medel vid årets början	4 154	153
Likvida medel vid årets slut	1 711	4 726
Nyckeltal		
TSEK där inte annat anges	2015	2014
Nettoomsättning	238 695	114 593
Rörelsekostnader	-245 887	-119 811
Rörelseresultat	-7 192	-5 218
Resultat före skatt	-9 305	-7 983
Rörelsemarginal (%)	-3%	-5%
Immateriella tillgångar	54 262	61 395
Likvida medel	1 711	4 726
Kortfristiga skulder	138 273	103 365
Soliditet (%)	16%	17%
Balansomslutning	280 699	231 178
Kassalikviditet (%)	63%	52%
Anställda, st	371	357

Resultat- och balansräkning Moderbolaget

Resultaträkning Moderbolaget	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån
TSEK	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep
RÖRELSENS INTÄKTER	2015	2014	2015	2014
Övriga rörelseintäkter	1 180	5	3 805	286
Summa rörelsens intäkter	1 180	5	3 805	286
RÖRELSENS KOSTNADER				
Personalkostnader	-563	-	-1 829	-
Övriga externa kostnader	-1 123	-1 226	-3 501	-1 942
Summa rörelsens kostnader	-1 686	-1 226	-5 330	-1 942
Rörelseresultat	-506	-1 221	-1 525	-1 656
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	3 224	641	6 521	964
Finansiella kostnader	-1 353	426	-3 108	-591
Summa finansnetto	1 871	1 067	3 413	373
Resultat efter finansiella poster	1 366	-154	1 889	-1 283
Skatt	-	530	-	530
Periodens resultat tillika totalresultat	1 366	376	1 889	-753

Balansräkning Moderbolaget

TSEK	2015	2014
TILLGÅNGAR	30/9	30/9
Andelar i koncernföretag	53 989	37 315
Långfristiga fordringar koncernbolag	33 521	-
Övriga långfristiga fordringar	1 143	-
Summa anläggningstillgångar	88 653	37 315
Kortfristiga fordringar koncernbolag	2 559	27 663
Kortfristiga fordringar	578	632
Likvida medel	50	282
Summa omsättningstillgångar	3 187	28 577
SUMMA TILLGÅNGAR	91 841	65 892
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	55 436	34 345
Summa eget kapital	55 436	34 345
Långfristiga skulder	31 861	23 980
Kortfristiga skulder	4 544	7 567
Summa skulder	36 404	31 547
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	91 841	65 892
Ställda säkerheter		
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	3 000	Inga
Fastighetsinteckningar	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga