



frill

frill

Frill Holding AB (publ)

Bokslutskommuniké

1 januari, 2020 – 31 december,
2020

FRILL HOLDING – VARUMÄRKEN FÖR HÄLSA OCH LIVSKVALITET

Frill Holding AB är ett innovativt företag som har utvecklat en unik food tech-plattform för utveckling av produkter inom funktionella livsmedel. Frill skapar hälsosamma näringsalternativ baserat på vetenskapliga bevis och erbjuder konsumenter produkter som främjar hälsa och livskvalitet.

I december 2020 slutförde Frill Holding förvärvet av Beztt AB och initierade en strategi som kommer att stärka företaget och de varumärken som är kopplade till det. Förvärvet redovisas enligt principerna för omvänt förvärv, där Beztt ses som den redovisningsmässiga förvärvaren och Frill Holding som den förvärvande parten. Efter förvärvet äger aktieägarna i Beztt AB 53% av aktierna i Frill Holding och tidigare aktieägare i Frill äger 47% av aktierna i bolaget. Presenterad information i koncernredovisningen utgörs, fram till förvärvsdagen den 15 december 2020, av siffror kopplade till Beztt-koncernen. Resultat från Frill Holding koncernen medräknas i resultaträkningen endast från den 15 december 2020. Koncernens jämförelseår utgörs av Beztt AB. Samtliga upplysningar kopplade till moderbolaget avser det legala moderbolaget Frill Holding AB.

VISION

Frill ska bli ett ledande nordiskt företag inom functional foods och bidra till bättre hälsa och livskvalitet. Detta ska uppnås genom att vara en aktiv aktör som driver konsolidering av marknaden samt egen produktutveckling av hälsosamma produkter i samarbete med kunder, partners och andra intressenter.

STRATEGI

Företaget ska växa både organiskt och genom förvärv med underliggande god lönsamhet och tillväxtpotential. Vårt fokus är försäljning och marknadsföring inom functional foods. Genom en balans mellan innovativa och marknadsnära affärsprojekt och etablerade verksamheter med stabil intjäningspotential kommer Frill inta en ledande position inom functional foods.

GENOM OFFENSIVA ÅTGÄRDER SKA FRILL:

- Uppnå stark tillväxt med god lönsamhet
- Inta position för att bli ett ledande Functional Foods-bolag i Norden
- Inta en stark och lönsam position på hemmamarknaden som ger oss möjlighet att vidga vår plattform geografiskt
- Genomföra förvärv och utveckla produktportföljen
- Skala upp försäljning i nya och etablerade kanaler

Genom organisk tillväxt och förvärv kommer Frill Holding bygga en stark portfölj av varumärken och bli ett ledande företag på marknaden för funktionella livsmedel. Genom att inta en aktiv roll och driva en konsolidering av marknaden samt egen produktutveckling av hälsosamma produkter ska företaget växa. Frill Holdings nuvarande produkter är Frill, ett genuint hälsosamt mellanmål tillverkat av frukt, bär och grönsaker, Add Ice Cream, en hälsosam glass som ger funktionella fördelar som proteiner och vitaminer, Bacocoli, högkvalitativa produkter som olja, pasta och choklad från Italien och Beztt of Nature, hälsosamma och funktionella produkter baserade på honung, kostfibrer, alger och havre.

Frill Holding AB är ett svenskt företag listat på Nasdaq First North. Gruppen består av fem företag: Frill Holding AB, Beztt AB, Add Nutrition AB, Zendegii Frill Ltd. och Frill Inc. Varumärkena är etablerade i Sverige (Frill, Add, Beztt, Bacocoli), Storbritannien (Frill) och USA (Frill).

JANUARI-DECEMBER – VERKSAMHETEN I KORTHET

Frill har under året fortsatt att stärka sin position på olika marknader, med fokus på de säljkanaler där Frills värdeerbjudande är extra attraktivt, inom t.ex. skolor, universitet, idrottsanläggningar och företagskontor. Frill har även initierat en ny strategi för att bredda företagets produktportfölj och skala upp nya och befintliga säljkanaler för existerande och kommande varumärken. Genom en balans mellan innovativa och marknadsnära affärsprojekt och etablerade verksamheter med stabil intjäningspotential kommer Frill inta en ledande position inom segmentet functional foods.

Ny strategi har initierats

- Förvärvsstrategi har initierats genom första förvärvet av Beztt AB.
- Produktportföljen har breddats genom förvärv och nya produkter.
- Frill har intagit en aktiv roll för att driva en konsolidering av den fragmenterade marknaden inom functional foods.
- Frill kommer utveckla och skala upp försäljningen av nya produkter och varumärken.

Försäljning och Covid-19

- Försäljningen hos existerande återförsäljare har påverkats av pandemin på ett blandat sätt, med högre försäljning i stormarknader utanför städer och lägre försäljning i centrala butiker och caféer.
- Onlineförsäljningen har ökat kraftigt.
- Försäljning i kanaler som företagskontor, skolor, caféer och sportanläggningar har bromsats av restriktioner, framför allt i Storbritannien och USA.

Marknadsföring

- Frills artiklar om kostfibrers hälsofördelar har publicerats på intranätet hos Kaiser Permanente, ett av USA's största sjukvårdsföretag.
- Lyckad marknadsföringskampanj har genomförts med Mathem.se.
- Styrelseledamot och tidigare VD Khosro Ezaz-Nikpay har ingått avtal med internationellt förlag för publicering av bok om fibrer och dess hälsofördelar. Boken planeras att lanseras under första halvåret 2021.

Nya produkter och säkrad produktionskapacitet

- En sötare och krämigare produktlinje av Frill har utvecklats med hjälp av ett prebiotiskt sötningsmedel. Lansering under våren 2021.
- Samarbete med en produktionsanläggning för Frill inom EU har upprättats för att säkerställa att vår verksamhet inte riskerar förhöjda kostnader med anledning av Brexit.
- Hög produktionskapacitet för Beztt of Natures produkter har säkrats i en produktionsanläggning i Sverige.
- En ny produktlinje av godispåsar baserade på honung, alger och kostfibrer har utvecklats under varumärket Beztt. Lansering kvartal 1, 2021.
- En ny produktlinje av bars och chokladkakor baserade på havre, honung och ärt- eller mjölkprotein har utvecklats för lansering under kvartal 2, 2021.
- En ny produktlinje av chokladgodis i portionspåsar har utvecklats och kommer lanseras under kvartal 3-4, 2021.

KOMMENTAR AV VD PETER BLOM

2020 var ett intensivt år för Frill. Bolaget har på kort tid gått från att vara ett enproduktbolag till ett företag med en ny strategi med bred produktutveckling och marknadsföring av produkter inom Functional Foods. Nya Frill kommer genomföra betydande förändringar för att bli ett ledande företag inom Functional Foods i Norden. Vi har en tydlig strategi för att växa både organiskt och genom förvärv. Under 2021 kommer vi öka vår geografiska närvaro i Norden och utveckla och stärka våra positioner inom intressanta produktkategorier. Vidare har Frill genom förvärvet av Bezzt AB initierat sin nya strategi som fokuserar på att bygga upp en bred produktportfölj inom funktionella livsmedel genom både förvärv och egen produktutveckling. Förvärvet av Bezzt AB har gett bolaget en stark position att skala upp sin försäljning i ytterligare kanaler som möjliggörs av Bezzt of Natures nya produktgrupper. Förvärvet av Bezzt AB genomfördes i december 2020 och markerade starten på Frills kommande expansiva resa under 2021.

“ Vår målsättning är att vara ett ledande Functional Foods-företag i Norden innan utgången av 2023. Det kommer finnas utmaningar men jag är övertygad om att vi kommer nå vårt mål. ”

Vi ser en ökad efterfrågan på hälsosamma, funktionella och kvalitativa produkter och tror att denna trend kommer att vara fortsatt stark i många år framöver. En stor majoritet av konsumenterna gör aktiva val bland livsmedel för att förebygga hälsoproblem, och medvetenheten om hälsa och hur vår konsumtion påverkar den fortsätter att öka. Denna ökade efterfrågan, i kombination med att konsumenter i hög grad är öppna för att testa nya varumärken, sätter Frill med en växande produktportfölj i en attraktiv position. Konsumenter vill i allt högre grad ha livsmedel som är hälsosamma och av hög kvalitet. Detta gör att trovärdighet till både varumärket samt produkternas faktiska innehåll är viktigt. Den nordiska marknaden inom functional foods omsätter idag över 100 miljarder SEK.

Mot denna bakgrund ser vi några spännande år framför oss. Genom att lansera och bygga upp försäljningen av produkter med stabil intjäningspotential samt innovativa produktprojekt med låg risk och kort tid till marknaden, kommer bolaget inta en stark position. Frill har den organisatoriska kapaciteten för att driva en konsolidering, tillsammans med en stark plattform för produktutveckling. Frill är ett spännande ”turn around”-bolag med innovativa projekt och goda förutsättningar att få ett positivt kassaflöde. Genom lägre kostnader, förvärv och nya produkter på marknaden har Frill goda möjligheter för en stark tillväxt under kommande år. Ambitionen för Frill är att addera ytterligare projekt genom förvärv av bolag och produkträttigheter. En vidareutveckling av de förvärvade bolagen och att skapa synergier dem emellan, blir ytterligare en faktor för ekonomisk framgång. Det finns ett stort antal intressanta bolag och produkter på den fragmenterade functional foods-marknaden. Frill kommer skapa mervärde genom sitt internationella nätverk och sin erfarenhet av att driva utvecklingsprojekt.



Peter Blom, VD och koncernchef

OM FRILL HOLDINGS NUVARANDE VARUMÄRKEN

Frill

Frill är ett innovativt varumärke som har utvecklat en unik teknologiplattform för frysta livsmedel. I sortimentet finns genuint hälsosamma produkter gjorda på frukt, bär och grönsaker utan tillsatt socker eller grädde. Under 2021 lanseras en ny produktlinje med ny förpackningsdesign som både är sötare och krämigare än tidigare sortiment. Produkterna säljs bl.a. i dagligvaruhandeln och genom B2B-tjänster till företagskontor.



Add Ice Cream

Add Ice Cream är ett svenskt varumärke som marknadsför och saluför en hälsosam funktionell glass som levererar funktionella fördelar såsom proteiner eller vitaminer. För att maximera avkastningen på företagets kapital har inga större investeringar gjorts i varumärket under 2020. Fokus har istället legat på utvecklingen av produkter inom varumärket som kan repositionera det och bidra till framtida högre omsättning och intresse.



Bezzt of Nature

Bezzt of Nature och dess nuvarande och kommande produkter breddar Frill Holdings produktportfölj och ger bolaget tillgång till en rad nya säljkanaler. Under 2021 kommer flera produkter lanseras under varumärket Bezzt. Sortimentet som just nu lanseras består av fyra smaker av nyttigt godis i portionspåsar, baserade på honung, alger och kostfibrer. Under andra kvartalet 2021 planeras lansering av tre sorters mellanmålsbars och tre sorters chokladkakor, som alla är baserade på bl.a. havre, honung och ärt- eller mjölkprotein. Under senare delen av året kommer även choklad i portionspåsar lanseras.



Bacocoli

Bacocoli är ett italienskt varumärke som grundats av ett svenskt par. I Umbrien, Italien produceras högkvalitativa produkter som olivolja, pasta, tryffel och choklad. Det nyligen kommunicerade exklusivavtalet breddar Frills produktportfölj och innebär exklusiv rätt till försäljning av Bacocolis produktportfölj i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Island. Bacocolis produkter erbjuds direkt till svenska konsumenter via E-handel och kommer lanseras i DVH, delikatessbutiker, saluhallar och restauranger.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Exklusivt nordiskt försäljningsavtal med Bacoccoli

Frill Holding har den 16 februari 2021 ingått ett exklusivt distributionsavtal för försäljning och marknadsföring av italienska Bacoccolis produkter i Norden. Avtalet som breddar Frills produktportfölj innebär exklusiv rätt till försäljning av Bacoccolis produktportfölj i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Island. Avtalet är femårigt och förlängs därefter med ett år i taget. I Bacoccolis portfölj finns flera produkter som kommer lanseras under året. I produktsortimentet ingår kallpressad extra jungfruolivolja av högsta kvalitet. Utöver detta planeras även lansering av högkvalitativ pasta, choklad och konserverad tryffel. Alla Bacoccolis produkter kommer från Umbrien.

Ändringar i ledningen och styrelsen

Den 23 februari tillträdde Peter Blom som VD och koncernchef för Frill Holding AB, tidigare styrelseordförande. Tidigare VD Nici Ferber tillträdde som VD i Beztt AB. Fram tills bolagsstämma 18 maj 2021 är Anna Hällöv t.f. styrelseordförande, tidigare styrelseledamot.

Aktiekapital och aktieslag

På extra bolagsstämman den 15 december fattades beslut om att genomföra förvärvet av Beztt AB via en apportemission som betalas genom en nyemission av aktier i Frill Holding. Detta medför att bolagets aktiekapital har ökat med 3 728 058,10 kronor genom emission av 74 561 162 nya aktier. Registrering av apportemissionen har skett efter årets utgång. På den extra bolagsstämman beslutades även om att anta en ny bolagsordning varigenom bolagets olika aktieslag avskaffades så att bolaget endast har ett aktieslag och att ändra gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier. Även denna ändring registrerades efter årets utgång.

FINANSIELLT SAMMANDRAG JANUARI-DECEMBER 2020

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 108 TSEK (4)
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -678 TSEK (-104)
- Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 25 800 TSEK (28)
- Resultat per aktie uppgick till 0 kr (0)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -379 TSEK (-176)
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 8 210 TSEK (18)

TSEK	2020 Juli-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Nettoomsättning	108	108	4
Rörelseresultat	-678	-678	-104
Eget kapital	25 800	25 800	28
Resultat per aktie, kr	0	0	0
Kassaflöde	-379	-379	-176
Likvida medel	8 210	8 210	18

Den 15 december 2020 förvärvade Frill Holding AB samtliga aktier i Beztt AB. Efter förvärvet äger aktieägarna i Beztt AB 53% av aktierna i Frill Holding och tidigare aktieägare i Frill äger 47% av aktierna i bolaget. Efter den genomförda apportemissionen får de tidigare ägarna i Beztt kontroll över Frill Holding AB. I enlighet med IFRS utgör transaktionen ett omvänt förvärv. Ett omvänt förvärv är ett förvärv där den legala förvärvaren (d v s Frill Holding AB) är det förvärvade bolaget och Beztt betraktas som den redovisningsmässiga förvärvaren i koncernredovisningen. Presenterad information i koncernredovisningen utgörs, fram till förvärvsdagen den 15 december 2020, av siffror kopplade till Beztt-koncernen. Resultat från Frill Holding koncernen medräknas i resultaträkningen

endast från den 15 december 2020. Samtliga upplysningar kopplade till moderbolaget avser det legala moderbolaget Frill Holding AB.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernens intäkter och resultat för perioden juli-december samt för helåret

Koncernens omsättning består av intäkter från tre produktområden, Frill the Frozen Smoothie, Add Ice-Cream och Beztt of Nature. Frill the Frozen Smoothie säljs på den svenska, amerikanska och brittiska marknaden av Frill Holding AB, Frill UK och Frill US. Add Ice-Cream säljs av Add Nutrition och Beztt of Natures hälsoprodukter av Beztt AB, båda på den svenska marknaden. Omsättningen under perioden uppgick till 108 TSEK (4). Den låga redovisade omsättningen under perioden beror på det redovisningsmässigt omvända förvärvet som uppstod i slutet året, vilket medför att omsättningen endast inkluderar de förvärvade bolagens omsättning för perioden 15 december till 31 december 2020 samt Beztt ABs omsättning för helåret. Denna princip gäller även för kostnadssidan, som visar markant lägre siffror mot tidigare lämnade rapporter. I och med detta omvända förvärv så skiljer sig inte redovisad omsättning och kostnader för halvåret i förhållande till helåret.

Kostnad för sålda varor och tjänster uppgick till -127 (-44). Negativ bruttovinst beror huvudsakligen på att varor med kort bäst före datum har sålts ut till lägre priser samt att förpackningar har fått kasserats på grund av ändrade upplysningskrav avseende produkten.

Kostnad för sålda varor består huvudsakligen av inköp av ingredienser, produktion, lagerhållning och frakt. Frill the Frozen Smoothie och Add Ice-Cream har under året tillverkats i Storbritannien och transporterats från producenten till Frills lagerplats i Sverige. USA-verksamheten har egen lokal tillverkning och Beztt's produkter tillverkas i Sverige. Bolaget arbetar aktivt med att förbättra bruttovinsten genom förbättrade upphandlingsvillkor samt produktivitetsvinster i tillverkningen.

Försäljningskostnader för perioden uppgick till -203 TSEK (-30). Försäljningskostnader består huvudsakligen av marknadsföringskostnader, varuprover, säljaktiviteter för återförsäljare, varumärkesevents samt personalkostnader hänförliga till försäljningsaktiviteter.

Administrationskostnader för perioden uppgick till -482 TSEK (34). Administrationskostnader avser personalkostnader samt övriga externa kostnader.

Finansiella poster för perioden uppgick till -130 TSEK (0) och består huvudsakligen av valutakursförluster.

Periodens resultat uppgick till -808 TSEK (-104) och resultat per aktier uppgick till 0 SEK (0).

Koncernens finansiella ställning

Vid årets utgång uppgick balansomslutningen till 28 624 (28). Balansomslutning per 31 december 2019 visar endast bolagets Beztt's siffror. I balansomslutningen den 31 december 2020 inkluderas även Frill Holding och dess dotterbolags balansomslutning som redovisningsmässigt förvärvades av Beztt genom ett omvänt förvärv i december 2020.

Goodwill är den väsentligaste posten och uppgår till 17 094 TSEK (0) och uppstod genom att Beztt redovisningsmässigt har förvärvat Frill Holding. Materiella anläggningstillgångar består av produktionsutrustning och nyttjanderättstillgångar avser hyra av lager och frysar.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det finns faktorer som övertygande talar för att det finns tillräckliga framtida skattemässiga överskott. Styrelsen har beslutat att inga underskottsavdrag ska redovisas som tillgång förrän koncernen redovisar vinst.

Likvida medel uppgick till 8 210 TSEK (18).

Eget kapital har ökat från 28 TSEK till 25 800 TSEK. Ökningen kan huvudsakligen hänföras till den apportemission som genomfördes i samband med förvärvet i december månad, vilket medförde att det egna kapitalet ökade med cirka 26 MSEK.

Övriga långfristiga skulder uppgick till 670 TSEK (0) och avser ett icke räntebärande lån från det närstående bolaget Zendegii Ltd. Bolaget har även ett kortfristigt finansiellt lån uppgående till 245 TSEK (0) från samma motpart.

Koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -379 TSEK (-176). Det negativa kassaflödet hänförs till att bolaget fortfarande är under uppbyggnadsskede. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser omräkningsdifferenser samt avskrivning av anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 8 420 TSEK (0) och avser likvida medel i förvärvade bolag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 151 TSEK (0) och avser nettot av en nyemission samt en värdeöverföring.

Moderbolaget

Moderbolaget Frill Holding AB säljer och marknadsför Frill the Frozen Smoothie på den svenska marknaden. Moderbolaget tillhandahåller även managementtjänster och övriga tjänster till dotterbolagen.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 790 TSEK (843) och minskningen kan till stor del hänföras till Covid-19. Anställda har under del av året varit korttidspermitterade och ersättningen från staten redovisas som en övrig rörelseintäkt. Även kostnaderna har minskat under året på grund av lägre säljaktiviteter och permitterad personal. Finansiella poster uppgår till -75 986 TSEK (-4 180) för helåret och hänförs till nedskrivning av aktier i dotterbolaget Frill UK och Add Nutrition AB samt långfristiga fordringar på Frill US. Av försiktighetsskäl har samtliga innehav skrivits ner i moderbolaget på grund av förseningar i etableringstakten på marknaderna.

Balansomslutningen uppgick till 34 570 TSEK (71 282). Den stora förändringen mellan åren kan dels hänföras till att andelar i koncernföretag har ökat på grund av förvärvet av Bezzy, dels minskat på grund av att nedskrivning av dotterbolagsandelar och fordringar på övriga koncernföretag skett.

KONCERNENS RESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2020 Juli-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Nettoomsättning	108	108	4
Kostnad för sålda varor och tjänster	-127	-127	-44
Bruttovinst	-19	-19	-40
Försäljningskostnader	-203	-203	-30
Administrationskostnader	-482	-482	-34
Övriga rörelseintäkter	33	33	0
Övriga rörelsekostnader	-7	-7	0
Rörelseresultat	-678	-678	-104
Finansiella poster	-130	-130	0
Resultat efter finansiella poster	-808	-808	-104
Resultat före skatt	-808	-808	-104
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-808	-808	-104
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	24	24	0
Årets totalresultat	-784	-784	-104
Resultat per aktie före/efter utspädning (kr)	-0,01	-0,02	0,00

Resultatet hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2020 31 dec	2019 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	17 094	0
Materiella anläggningstillgångar	85	0
Nyttjanderättstillgångar	38	0
Summa anläggningstillgångar	17 217	0
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor och handelsvaror	2 471	0
Kundfordringar	232	0
Övriga fordringar	494	10
Likvida medel	8 210	18
Summa omsättningstillgångar	11 407	28
SUMMA TILLGÅNGAR	28 624	28
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 306	50
Pågående nyemission	3 728	0
Övrigt tillskjutet kapital	19 832	0
Omräkningsreserv	24	0
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-1 090	-22
Summa eget kapital	25 800	28
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	670	0
Summa långfristiga skulder	670	0
Kortfristiga skulder		
Leasingskuld	40	0
Leverantörsskulder	446	0
Övriga kortfristiga skulder	1 668	0
Summa kortfristiga skulder	2 154	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 624	28

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Ingående eget kapital	28	51
Totalresultat		
Årets resultat	-808	-104
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferens	24	0
Transaktioner med aktieägare		
Nyemission	500	0
Justering i samband med omvänt förvärv	26 316	0
Aktieägartillskott	0	81
Värdeöverföring	-260	0
Utgående eget kapital	25 800	28

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2020 Juli-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Resultat efter finansiella poster	-808	-808	-104
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	24	24	0
Betald inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-784	-784	-104
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	405	405	-72
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-379	-379	-176
Kassaflöde från investeringsverksamheten	8 420	8 420	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	151	151	81
Årets kassaflöde	8 192	8 192	-95
Likvida medel vid årets början	18	18	113
Likvida medel vid årets slut	8 210	8 210	18

FÖRDELNING AV INTÄKTER

TSEK	2020 Juli-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Frill	58	58	0
Add	4	4	0
Bezzt	46	46	4
Total	108	108	4

KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	2020 Juli-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Nettoomsättning	108	108	4
Rörelseresultat	-678	-678	-104
Resultat efter finansiella poster	-808	-808	-104
Eget kapital	25 800	25 800	28
Resultat per aktie, kr	-0,01	-0,02	0,00
Eget kapital per aktie	0,4	0,4	0,0
Soliditet (%)	90%	90%	100%
Aktiekurs	0,38	0,38	3,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-379	-379	-176
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning	64 637 715	47 630 067	26 748 494
Antal aktier vid årets slut	66 120 276	66 120 276	30 310 138
Genomsnittligt antal anställda	8	8	0
Antal anställda vid årets slut	9	9	0

RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 15 december 2020 ingick Frill Holding AB avtal om att förvärva 100% av aktierna i Beztt AB. Beztt producerar livsmedel i form av bars och godis, sötade med honung. Köpeskillingen för förvärvet av Beztt uppgick till 29 675 TSEK. Hela köpeskillingen betalades genom att säljarna erhöll 74 561 162 aktier i Frill Holding AB baserat på stängningskursen för Frills B-aktie på Nasdaq First North den 15 december 2020 som var 0,398 SEK. Efter förvärvet äger aktieägarna i Beztt AB 53% av aktierna i Frill Holding AB och tidigare aktieägare i Frill äger 47% av aktierna i bolaget. Förvärvet har redovisats i enlighet med principerna för omvänt förvärv, där Beztt AB ses som den redovisningsmässiga förvärvaren och Frill Holding AB som den förvärvade parten.

Nedan specificeras effekten av förvärvet på koncernens finansiella ställning. Förvärvsanalysen är preliminär och slutlig analys av förvärvade tillgångar kommer att ske inom ett år från förvärvsdatum. Skillnaden mellan köpeskillning och identifierade tillgångar och skulder har allokerats till goodwill. Innan värderingsperiodens slut kommer en definitiv allokering att göras. Goodwill bedöms ej vara skattemässigt avdragsgill.

Preliminär förvärvsanalys av Frill Holding

TSEK

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder

Materiella anläggningstillgångar	123
Varulager	2 658
Övriga fordringar	594
Likvida medel	8 420
Långfristiga skulder	-670
Kortfristiga skulder	-1 903
Netto identifierbara tillgångar och skulder	9 222
Köpeskillning	26 316
Koncernmässig goodwill	17 094

Kassaflödespåverkande:

Avgår	
Likvida medel (förvärvade)	8 420
Apportemission (ej kassaflödespåverkande)	26 316
Netto likvidpåverkan	8 420

Om Frill Holding AB och dess dotterbolag hade konsoliderats från och med rapportperiodens början hade bidraget till koncernens intäkter varit 2 054 TSEK och till koncernens rörelseresultat -8 969 TSEK. Det finns inga förvärvskostnader förknippade med förvärvet.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2020 Juli-Dec	2019 Juli-Dec	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Nettoomsättning	458	373	790	843
Kostnad för sålda varor och tjänster	-369	-262	-764	-616
Bruttovinst	89	111	26	227
Försäljningskostnader	-835	-809	-1 726	-2 256
Administrationskostnader	-2 020	-1 439	-3 954	-4 049
Övriga rörelseintäkter	122	162	436	254
Övriga rörelsekostnader	-33	-10	-37	-53
Rörelseresultat	-2 677	-1 985	-5 255	-5 877
Finansiella poster	-75 155	-3 894	-75 986	-4 180
Resultat efter finansiella poster	-77 832	-5 879	-81 241	-10 057
Resultat före skatt	-77 832	-5 879	-81 241	-10 057
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-77 832	-5 879	-81 241	-10 057

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2020 31 dec	2019 31 dec
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	30 425	45 509
Fordringar hos koncernföretag	0	19 676
Summa anläggningstillgångar	30 425	65 185
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor och handelsvaror	606	571
Kundfordringar	77	54
Övriga fordringar	1 129	902
Likvida medel	2 333	4 570
Summa omsättningstillgångar	4 145	6 097
SUMMA TILLGÅNGAR	34 570	71 282
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 306	1 516
Pågående nyemission	3 728	0
Överkursfond	252 856	214 722
Balanserat resultat	-147 831	-137 773
Årets resultat	-79 024	-10 057
Summa eget kapital	33 035	68 408
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	670	670
Summa långfristiga skulder	670	670
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	286	298
Övriga kortfristiga skulder	579	1 906
Summa kortfristiga skulder	865	2 204
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 570	71 282

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER SAMT ÖVRIG INFORMATION

Allmän information

Frill Holding AB publ, org. nr 559026-8016, är ett svenskt börsnoterat bolag med huvudkontor i Uppsala. Frill Holding AB har fyra stycken helägda dotterbolag; Frill Inc, Zendegii Frill Limited, Add Nutrition AB samt Bezbt AB. Frill noterades på Nasdaq First North, 27 mars 2019.

Principer för delårsrapportens upprättande

Koncernen tillämpar årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner vid upprättande av finansiella rapporter. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättande av finansiella rapporter. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. För detaljerad information om bolagets redovisningsprinciper hänvisas till den senaste publicerade årsredovisningen.

Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper

Ett antal nya standards och ändringar av standards träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2020. Ingen av dessa bedöms ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Statliga stöd

Statliga stöd som har erhållits pga. Covid-19 intäktsförs när villkoren för att få bidraget uppfyllts, det vill säga oftast i samband med att bidrag erhålls. Bidragen redovisas som en övrig rörelseintäkt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Ett antal olika faktorer kan påverka Frills resultat och verksamhet. Många av dessa kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa andra påverkas av yttre faktorer. Det finns risker och osäkerheter för Frill relaterade till råvarukvalité, lagstiftning, frånvaro av formella avtal med kunder, leverantörsberoende, valutarisk, finansiering och framtida kapitalkrav, vädrets påverkan på försäljning, expansion på nya marknader, lansering av nya smaker och varumärkeshantering etc.

I början av 2020 startade ett utbrott av COVID-19, ett virus som haft stor spridning över hela världen och som har resulterat i finansiell oro. Företag har påverkats genom att personal har uppmanats att arbeta hemifrån, affärer och restauranger har stängts ner etc. Frill har påverkats direkt av att marknadsföring genom sampling och demos och alla events har ställts in. Frill har till följd av detta identifierat en minskad orderingång. Bolaget har vidtagit åtgärder för att minska kostnader i detta osäkra läge, exempelvis har korttidsarbete införts, personal sagts upp samt att övrig kostnadsstruktur har setts över. Det är styrelsens bedömning att de väsentliga osäkerhetsfaktorer som är kopplade till Covid-19 pandemin inte bedöms vara av sådan karaktär och omfattning att bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet påverkas inom överskådlig tid.

Bolagets möjlighet att tillgodose framtida likviditetsbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar och lönsamhet. Det finns ingen garanti för att bolaget vid behov kommer att kunna anskaffa nödvändig likviditet.

Närstående transaktioner

Zendegii Ltd., där en ledamot i Frill är styrelseledamot och aktieägare, har ställt ut en kortfristig limit (6 mån) avseende utlåning upp till 4 MSEK till Frill Holding AB samt lämnat ett långfristigt räntefritt lån om 670 TSEK som löper tillsvidare samt ett kortfristigt lån uppgående till 246 TSEK. Zendegii Ltd. erbjuder även Frill support avseende utveckling av smaker och produktutveckling. De hyr även ut lokaler till dotterbolaget Frill Zendegii Ltd. Bolagets uppfattning är att marknadsmässig ersättning har betalats för dessa tjänster.

Aktierna i Zendegii Retail Ltd., motsvarande 5 procent av det totala antalet aktier, har överlåtits för 684 GBP, motsvarande det bokförda värdet, till bolagets styrelseledamot Khosro Ezaz-Nikpay, enligt beslut på extra bolagsstämma den 15 december 2020.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Frill uppgår till TSEK 3 306 och antal aktier uppgår till 66 120 276 aktier. Per bokslutsdatum finns det även en pågående apportemission. Denna emission kommer att öka aktiekapitalet från 3 306 TSEK till 7 034 TSEK och antal aktier från 66 120 276 till 140 681 438. På extra bolagsstämma i december beslutades att anta ny bolagsordning varigenom bolagets olika aktieslag avskaffades så att bolaget endast har ett aktieslag och att ändra gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier.

Teckningsoptioner

Vid ordinarie bolagsstämma den 30 juni 2017 togs beslut om emittering av högst 1 005 000 teckningsoptioner till styrelsen och ledande befattningshavare i bolaget. Tilldelning har skett av samtliga optioner varav inga optioner har tecknats per bokslutsdagen. Teckningsoptionerna har överlåtits till marknadspris enligt en oberoende fastställd värdering (Black & Scholes värderingsmodell). Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 juli 2019 and 31 januari 2021 teckna 1,02 ny B-aktie i Frill Holding till en kurs om 5,9 kr. Vid fullt utnyttjande ökar bolagets aktiekapital med 51 255 kr.

Vid ordinarie bolagsstämma den 17 maj 2019 togs beslut om emittering av högst 519 536 teckningsoptioner ledande befattningshavare i bolaget. Ingen tilldelning har skett av dessa optioner. Teckningsoptionerna har värderats till marknadspris enligt en oberoende fastställd värdering (Black & Scholes värderingsmodell). Varje teckningsoption ger rätt att under perioden 1 juni 2022 och 30 juni 2022 teckna 1,38 ny B-aktie i Frill Holding till en kurs om 4,59 kr. Vid fullt utnyttjande ökar bolagets aktiekapital med 35 848 kr.

Vid fullt utnyttjande av samtliga ovan nämnda teckningsoptioner skulle de nyemitterade aktierna, givet att aktiekapitalet inte förändras dessförinnan och att inga omräkningar aktualiseras till följd av teckningsoptionsvillkoren, utgöra cirka 2,3 procent av aktiekapitalet och antalet röster i bolaget.

Utöver ovan nämnda teckningsoptionsprogram finns det för närvarande inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i bolaget.

Utdelning

Ingen utdelning föreslås till aktieägarna. Först när bolaget uppnår stabil lönsamhet kommer förslag om utdelning till aktieägarna ske.

Revisorns granskning av delårsrapporten

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Definitioner

Rörelseresultat

Resultat före skatt och finansiella poster

Resultat per aktie

Resultat per aktie före/efter utspädning beräknas genom att dividera resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antal utestående stamaktier under perioden

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Finansiell kalender

Årsredovisning 2020: 5 maj 2021

Delårsrapport 24 augusti, 2021. Avseende januari – juni 2021.

Delårsrapport 5 november. Avseende januari-september 2021.

Årsstämma

Bolagsstämman för 2020 äger rum den 18 maj 2021 klockan 15:00 i Heimas lokaler, Kemistvägen 2A Täby.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Peter Blom, VD

0706-55 56 98

Peter.blom@frill.se

Om Frill Holding AB

Frill Holding AB är noterat på Nasdaq First North Growth Market, kortnamn FRILL B. Frill Holding-koncernen består av fem bolag: Frill Holding AB, Add Nutrition AB, Zendegii Frill Ltd. (UK), Frill Inc. (USA) och Beztt AB.

Denna information är sådan information Frill Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 februari 2021 klockan 08.00.

Certified adviser

FNCA

Humlegårdsgatan 5

Box 5807, 102 48 Stockholm

+46 8 528 00 399

www.fnca.se

Revisor

PwC Sverige

Kista Science Tower, Färögatan 33

164 51 Kista

+46 101 996 229

www.pwc.se

Försäkran

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 26 februari 2021

Anna Hällöv
T.f. styrelseordförande

Peter Blom
Verkställande direktör

Nici Ferber
Styrelseledamot

Jan Åström
Styrelseledamot

Peter Freedman
Styrelseledamot

Andrew McKinlay
Styrelseledamot

Dr. Khosro Ezaz-Nikpay
Styrelseledamot