

KVARTALSRAPPORT
JANUARI - SEPTEMBER 2023

Hoi Publishing AB



Delårsrapport januari – september 2023

Belopp inom parentes avser, om inget annat anges, motsvarande värden för motsvarande period föregående år.

JULI - SEPTEMBER 2023 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättning ökade med 59,0% och uppgick till 3 942 k SEK (2 479 k SEK)
- Rörelseresultatet uppgick till -864 k SEK (-435 k SEK)
- Periodens resultat uppgick till -973 k SEK (-492 k SEK)
- Resultat per aktie före resp. efter utspädning uppgick till -0,06 SEK (-0.05 SEK) resp. -0.06 SEK (-0.05 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -306 k SEK (-2 759 k SEK)

JANUARI - SEPTEMBER 2023 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättning ökade med 33,0 % och uppgick till 10 557 k SEK (7 937 k SEK)
- Rörelseresultatet uppgick till -1 617 k SEK (-2 316 k SEK)
- Periodens resultat uppgick till -2 000 k SEK (-2 666 k SEK)
- Resultat per aktie före resp. efter utspädning uppgick till -0.17 SEK (-0.31 SEK) resp. -0.15 SEK (-0.30 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 968 k SEK (277 k SEK)



VD:s kommentar

Det är mycket glädjande att se de fortsatta positiva effekterna av förlagets förvärvsstrategi och tillväxtarbete.

Tredje kvartalet i år är den största omsättningstillväxt vi har sett i förlagets historia. Även på niomånadersperioden är tillväxten väsentlig och det här är förstås en trend som kan förväntas hålla i sig kommande kvartal.

Balansräkningen har också stärkts genom företrädesemissionen som slutfördes i juli där väsentliga skulder kvittades bort.

Samtidigt har stora investeringar i bokenkatalogen skett under kvartalet där en betydande del av intäkterna kan förväntas komma först under fjärde kvartalet och därefter. Detta i

kombination med vissa periodiseringseffekter gör att tredje kvartalet resultatmässigt tyvärr blev sämre än jämförelseperioden, men där resultatförbättringen på nio månader ändå är betydande.

Det särskilda nyckeltalet Avtalsvärde (som mäter avtalade författarinvesteringar inklusive överenskomna sådana som ska göras senare) är en besvikelse för perioden, men det är samtidigt tydligt att många avtalsdiskussioner som påbörjades då har eller kommer att slutföras nu under det fjärde kvartalet. Eftersom detta i flera fall handlar om fackböcker på Kunskaps- huset Förlag kommer det spela en viktig roll för vårt utgångsläge 2024.

Jag tror alltså på en stark årsavslutning även om det nu är mer osäkert än tidigare om just avtalsvärdet ökar mot tidigare på helårsbasis.

Förvärvet av Historia förväntas ha en positiv effekt på avtalsvärdet, men i och med att tillträdet skjutits fram till första kvartalet 2024 kommer detta inte synas förrän då. Något att se fram emot alltså.

Den danska verksamheten utvecklas helt enligt förväntan och liksom det fina genomförandet av Bokmässan i Göteborg i september redan har fått flera positiva effekter i den svenska verksamheten var danska Bogforum i Köpenhamn en stor framgång för förlaget. Försäljningen tredubblades mot föregående år och många spännande böcker och författare presenterades.

Den nyligen genomförda riktade nyemissionen på närmare 1,2 m SEK före emissionskostnader i kombination med ytterligare säkrad lånefinansiering på 1,5 m SEK stärker inte bara vår finansiella ställning och våra möjligheter till verksamhetsutveckling - där jag just nu är extra nöjd med hur påtagligt våra marknadsavdelningar i både Sverige och Danmark ökar sina avtryck – utan visar också att vi har flera starka och engagerade ägare som ser våra stora möjligheter framåt liksom jag och styrelsen gör.

Jag välkomnar därför särskilt de ytterligare aktieägare som vill investera i eller öka sitt engagemang i förlaget på olika sätt.

Det här är en mycket spännande och dynamisk verksamhet som många kommer finna intressant och rolig att följa och ju fler som uppmärksammar och tar del av den desto snabbare kommer utvecklingen att gå.

Ett starkare nordiskt förlag bygger också fler starka författarskap. Redan det är värt en investering för den som söker både ekonomiskt och kulturellt värde i en aktieplacering.



Stockholm, november 2023

Lars Rambe

VD, Hoi Publishing AB

Viktiga händelser

UNDER KVARTALET

Vid styrelsemöte den 6 juli beslutade styrelsen om tilldelning i företrädesemissionen varvid 4 929 881 nya B-aktier ställdes ut. Totalt tecknades emissionen till cirka 72% inklusive garantier. Hoi Publishing AB tillfördes därmed 3 204 k SEK före kvittningar och emissionskostnader.

Tredje kvartalet bjöd på ett nytt rekord i antal utgivningar där hela 28 titlar (fullängdsromaner och fackböcker) gavs ut enbart i Sverige. Med utgivningarna i Danmark var den totala utgivningskatalogen över 40 nya titlar. Det här har inneburit stora investeringar samtidigt som det har stärkt förlagets intäktsmöjligheter och erbjudande väsentligt.

Bokmässan i Göteborg var minst lika lyckad som föregående år där förlagets stora monter i delvis nytt utförande verkligen stack ut på mässan (medan flera av de andra större förlagen tydligt hade minskat sina ytor och närvaro).

Bokförsäljningen ökade med cirka 15% i jämförelse med föregående år och ett par nya författaravtal konfirmerades på plats för att sedan signeras i oktober.

Dogge Daggelito gjorde succé med sitt framträdande i montern och var kvar och pratade med fansen i ett par timmar. Hans artistbiografi *Det här är bara början* säljer nu alltmer, särskilt efter hans deltagande i teveprogrammet *Så mycket bättre*.

EFTER KVARTALETSGÅNG

På extra bolagsstämma den 5 september 2023 beslutade stämman att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter med en suppleant med nyval av Mikael Palmqvist som ledamot, som även valdes till ordförande. Tidigare ordförande Jesper Hörnberg kvarstår som ledamot.

På extra bolagsstämma den 24 oktober beslutades att godkänna det presenterade förvärvet av det danska förlaget Historia Group ApS för en i jämförelse med styrelsens förslag reducerad köpeskilling om 2,5 m SEK vid tillträdet och en tilläggsköpeskilling om 2,0 m SEK att erläggas senast i augusti 2025 enbart om överenskomna resultat- och omsättningsmål kan konstateras ha uppnåtts per 30 juni 2025.

Köpeskillingen ska i sin helhet regleras genom kvittning mot B-aktier i Hoi till en överenskommen kurs om 2:00 SEK per aktie.

Då parterna därefter kunde gemensamt konstatera att vissa personalrelaterade frågor behöver vara lösta innan tillträde kan ske, togs det gemensamma beslutat att skjuta tillträdesdagen till första kvartalet 2024.

Därmed kommer en ny extra bolagsstämma utlysas och genomföras när tillträdesdagen är slutligt fastställd för att besluta om erläggandet av den första delen av köpeskillingen i form av B-aktier enligt ovan. Målsättningarna för den danska verksamheten 2024 inklusive Historia ligger fast trots denna senareläggning av tillträdet.

Rikki Tholstrup Jørgensen lämnade styrelsen på egen begäran i oktober för att få en friare roll som entreprenör och aktiv ägare. Han fortsätter att stötta den danska verksamheten på flera praktiska sätt och kommer även föra en tät dialog med storägaren tillika bolagets VD Lars Rambe i strategiska frågor.

Rikki Tholstrup Jørgensen har deklarerat att han avser att investera mera i bolaget, vilket även bekräftats genom hans deltagande i den riktade emission omfattande 1 817 000 nya B-aktier till kursen 0,65 kronor som styrelsen tog beslut om i enlighet med bemyndigandet från årsstämman på styrelsemötet den 30 oktober.

Genom den riktade emissionen tillförs förlaget 1 181 k SEK före emissionskostnader. Därtill har förlaget lånat upp 1 500 k SEK med lånetider mellan ett och tre år på marknadsmässiga villkor.

Hoi Publishing i korthet

Hoi Publishing är Sveriges ledande hybridförlag och idag det enda fristående förlag som är noterat på en marknadsplats i Sverige.

Vi driver en starkt digitaliserad förlagsverksamhet i nära samarbete med författarna med delade risker och möjligheter.

Vi eftersträvar en bred och växande katalog av rättigheter med god lönsamhet för både förlag och författare. Värdet av katalogen förstärks av det arbete med rättighetsförsäljning som bedrivs av förlagsagenturen Hoi Agency och den starka kopplingen till intressebolaget Script46 AB som scoutar bokmanus för förädling inom rörlig media.

Med den unika Hoi-modellen kombinerar förlaget det bästa med traditionell förlagsverksamhet och egenutgivning, där författarna bland annat är med och finansierar utgivningarna och i gengäld får en mycket större del av resultatet än på det traditionella förlaget.

Samarbetsmodellen har lett till att förlaget idag har en bred utgivning av litteratur för alla åldrar och årligen ger ut omkring 200 titlar. Förlaget bedriver verksamhet från kontor i Stockholm och Helsingborg och har två dotterförlag i Danmark med kontor i Odense.

Genom våra olika varumärken sprider förlaget god litteratur till en bred läsekrets för ett starkt, demokratiskt och inkluderande samhälle.

Finansiell översikt

JULI –SEPTEMBER 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 59,0% och uppgick till 3 942 k SEK (2 479 k SEK). Exklusive förvärvad verksamhet uppgår nettoomsättningen till 2 315 k SEK, vilket representerar en minskning mot föregående år med 164 k SEK eller 7,0% för jämförbara enheter.

Ett lägre värde från nya författaravtal under perioden än under samma tid förra året är huvudskälet till den något minskade omsättningen i det svenska moderbolaget.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 4 806 k SEK (2 914 k SEK). Exklusive förvärvad verksamhet uppgår rörelsens kostnader till 3 670 k SEK, en ökning med 756 k SEK mot föregående år.

Ökningen exklusive förvärvad verksamhet förklaras främst av periodiseringseffekter med avseende på vidareförsålda handelsvaror och kostnaden för avskrivningar som planenligt ökade.

Handelsvaror (kostnaden för försålda böcker) ökade med 544 k SEK exklusive förvärvad verksamhet, huvudsakligen som en konsekvens av periodiseringseffekter kring vidare sålda handelsvaror i förhållande till jämförelseperioden.

Avskrivningar ökade med 153 k SEK exklusive förvärvad verksamhet och avser avskrivningar av utvecklingskostnader, vilka ökar successivt med en växande utgivningskatalog.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -864 k SEK (-435 k SEK). Exklusive förvärvad verksamhet uppgick rörelseresultatet till -1 355 k SEK.

Ökade personal- och konsultkostnader i moderbolaget i förhållande till jämförelseperioden fortsatte att belasta resultatet tillsammans med ökande avskrivningar samtidigt som värdet på nya avtal tillfälligt minskat.

Finansnettot

Finansnettot uppgick till -107 k SEK (-58 k SEK). Kostnadsökningen på 49 k SEK beror på något högre upplåningskostnader på nya lån i jämförelse med tidigare.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -973 k SEK (-492). Exklusive förvärvad verksamhet uppgick periodens resultatet till -1 463 k SEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -516 k SEK (149 k SEK). Inklusive förändringar i rörelsekapitalet om 210 k SEK (-2 908 k SEK) uppgick det operativa kassaflödet till -306 k SEK (-2 759 k SEK).

Förändringen i rörelsekapitalet förklaras främst av kortfristiga fordringar med 2 714 k SEK och kundfordringar med 377 k SEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 190 k SEK (-1 496 k SEK). Förändring beror främst på högre aktiverade kostnader för bokproduktion.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 561 k SEK (4 587 k SEK), varav 408 k SEK avser effekter av förvärvad verksamhet.

Det totala kassaflödet under perioden uppgick till 64 k SEK (333 k SEK) och likvida medel vid slutet av perioden uppgick till 87 k SEK (425).

JANUARI - SEPTEMBER 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 33,0% och uppgick till 10 557 k SEK (7 937 k SEK).

Exklusive förvärvad verksamhet uppgår nettoomsättningen till 7 088 k SEK, vilket representerar en minskning mot föregående år med 849 k SEK eller 10,7% för jämförbara enheter.

I Sverige är bokförsäljningen även inklusive det tredje kvartalet fortsatt svagare än föregående år, men den största skillnaden är att värdet på nya avtal tillfälligt minskat.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 12 174 SEK (10 252 k SEK). Exklusive förvärvad verksamhet uppgår rörelsens kostnader till 10 249 k SEK och är på samma nivå som föregående år.

Rörelsekostnaderna exklusive förvärvad verksamhet har dock förskjutits inbördes med minskade kostnader för handelsvaror och ökade övriga externa kostnader (främst kopplade till att vara ett noterat bolag) samt att kostnaden för avskrivningar ökade planenligt.

Handelsvaror (kostnad för försålda böcker) minskade med 1 008 k SEK exklusive förvärvad verksamhet och beror främst på lägre försäljning av pappersböcker i moderbolaget.

Övriga externa kostnader ökade med 355 k SEK exklusive förvärvad verksamhet och beror främst på att bolaget inte hade noteringskostnader i jämförelseperioden.

Avskrivningarna ökade med 514 k SEK exklusive förvärvad verksamhet och avser avskrivningar av utvecklingskostnader, vilka ökar successivt med en växande utgivningskatalog.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -1 617 k SEK (-2 316 k SEK). Exklusive förvärvad verksamhet uppgick rörelseresultatet till -3 161 k SEK.

Finansnettot

Finansnettot uppgick till -382 k SEK (-348 k SEK). Kostnadsökningen på 34 k SEK beror på lägre räntor på upptagna lån i jämförelse med samma period förra året.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -2 000 k SEK (-2 666 k SEK). Exklusive förvärvad verksamhet uppgick periodens resultat till -3 505 k SEK. De särskilda kostnaderna för att vara ett noterat bolag ligger även fortsättningsvis på moderbolaget.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -68 k SEK (-1 064 k SEK). Inklusive förändringar i rörelsekapitalet om 1 036 k SEK (1 341 k SEK) uppgick det operativa kassaflödet till 968 k SEK (277 k SEK).

Förändringen i rörelsekapitalet förklaras främst av leverantörsskulder med -333 k SEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 806 k SEK (-3 879 k SEK). Förändring beror främst på högre aktiverade kostnader för bokproduktion.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 694 k SEK (4 008 k SEK).

Det totala kassaflödet under perioden uppgick till -144 k SEK (406 k SEK) och likvida medel vid slutet av perioden uppgick till 87 k SEK (425).

Finansiell ställning

Koncernens skuldsättning vid periodens slut uppgick till 9 843 k SEK, varav 4 161 k SEK avser kortfristig upplåning, att jämföra med vid årets början om 8 827 k SEK och 3 035 k SEK.

Skuldsättningsgraden uppgår till 35 % vid periodens slut, att jämföra med 57 % vid årets början. Detta är en stark positiv effekt av såväl förvärvet av Superlux ApS som den genomförda företrädesemissionen.

Eget kapital

Koncernens eget kapital vid periodens slut uppgick till 8 657 k SEK motsvarande en soliditet om 31 %, att jämföra med 3 432 k SEK respektive 22 % vid årets början.

Då förlaget finansierar en stor del av sitt omfattande boklager med räntefria förlagslån, som av förlagets bank bedömts jämförbara med eget kapital med hänsyn till lånens fördelaktiga villkor är det av intresse att beräkna soliditeten också med den utgångspunkten.

Koncernens eget kapital inklusive förlagslån vid periodens slut uppgick till 12 335 k SEK, motsvarande en soliditet om 44 % att jämföra med 7 041 k SEK respektive 45 % vid årets början.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 8 personer att jämföra med 4 personer per 31 december 2022, varav 6 (3) är kvinnor och 2 (1) är män.

Förlaget arbetar med ett mycket stort antal konsulter på frilansbasis. Detta omfattar såväl nyckelpersoner med stort ansvar för både produktion och marknadsföring som de många redaktörer, korrekturläsare, omslagsmakare, layoutare och marknadsassistenter, som engageras på kontinuerlig basis för genomförandet av bolagets många utgivningar varje år.

Det omfattande frilansnätverk förlaget har byggt upp genom åren är en central tillgång i verksamheten och innebär i realiteten att Hoi Publishing löpande sysselsätter många personer i branschen, motsvarande uppskattningsvis mer än trettio heltidstjänster.

FRAMÅTBlickande

Arbetet med att hitta möjligheter till merförsäljning har konkretiserats och bör få tydliga effekter under kommande kvartal på nya avtal och avtalsvärde. Möjligheterna med inte minst fackboksutgivningen är stora där vi även ser tillfälle att förstärka utgivningen inom läromedel.

Marknadsavdelningarna i både Sverige och Danmark är under tydlig och positiv utveckling där tydliga tecken på att bokförsäljningen nu går åt rätt håll kan noteras.

Vi fortsätter att se stora möjligheter till ytterligare förvärv, både större och mindre sådana, och vi kommer arbeta aktivt för genomförande av fler sådana affärer när dessa uppfyller kraven för att bidra till byggande av förlaget.

Övrig information

MODERBOLAG

Hoi Publishing AB, org nr 556822–6293, är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Helsingborg. Adressen till huvudkontoret är Johannesgränd 1, 111 30 Stockholm.

Moderbolaget nettoomsättning och rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 2 108 k SEK (2 113 k SEK) respektive -1 299 k SEK (-583 k SEK). Periodens resultat under kvartalet uppgick till -1 405 k SEK (-640 k SEK).

Nettoomsättningen och rörelseresultatet för perioden uppgick till 6 248 k SEK (7 339 k SEK) respektive -3 281 k SEK (-2 288 k SEK). Periodens resultat för perioden uppgick till -3 624 k SEK (-2 635 k SEK).

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

På rapportdatum uppgick antalet aktier till 18 335 998, fördelat på 4 738 000 A-aktier och 13 597 998 B-aktier med följande ägarförhållanden:

Namn	Ägare andel	Antal röster
Lars Rambe med bolag	21,7%	46,6%
Rikki Jørgensen med bolag	12,0%	3,6%
Nils Magnus Lilja	11,1%	3,3%
Dividend Sweden	3,9%	1,2%
Salcinvest	3,1%	3,0%
Fredrik Attefall	2,7%	0,8%
Dahlgren Communications	2,4%	6,6%
Håkan Lindgren	2,1%	0,6%
Kathrine Frich Lindström Schultz	2,0%	0,6%
Jesper Hörnberg med bolag	1,9%	4,6%
Övriga	37,1%	28,9%
Totalt	100,0%	100,0%

B-aktien är upptagen till handel på NGM Nordic SME. Första handelsdag var 8 juli 2022.

RISKER OCH OSÄKERHETER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Hoi Publishing.

Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets stora tillväxtpotentialer. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Inom denna kategori ingår följande identifierade risker; konkurrens, beroende av samarbetspartners och leverantörer, tillväxttakt och internationell expansion, uteblivna försäljningsframgångar samt beroende av nyckelpersoner och medarbetare.

Förlagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Vidare förutsätter förlagets expensionsplaner att förlaget utan större förseningar lyckas attrahera och anställa kompetent personal.

Om nyckelpersoner lämnar förlaget och/eller om förlaget inte lyckas attrahera kvalificerade medarbetare kan detta medföra att förlagets litterära produkter får lägre kvalitet och även att förlaget inte lyckas nå sina expensionsmål, vilket riskerar att medföra negativ inverkan på förlagets omsättning och förväntade omsättningstillväxt.

Med nyckelpersoner menas kärnan av fast anlitad personal (anställda eller på uppdragsbasis) som arbetar heltid i ledande positioner. Hittills har förlaget varit lyckosamt och inte förlorat någon nyckelperson utan att sådan person har kunnat ersättas till fullo. Sedan notering har inga nyckelpersoner försvunnit överhuvudtaget.

Förlaget bedömer att sannolikheten är låg att ovan nämnda risker inträffar, eftersom Hoi har ett starkt varumärke och rekryteringsunderlaget i förlagsbranschen bedöms som gott. Intresset för att arbeta på förlaget är mycket stort.

Finansiella risker

Inom denna kategori ingår följande identifierade risker; valutarisker och ränterisker.

Valutarisker

Moderbolaget är ett svenskt holdingbolag med SEK som redovisningsvaluta. I koncernen ingår även två utländska dotterbolag med annan redovisningsvaluta. Exponeringen mot DKK har därför ökat väsentligt i år.

I framtiden kan även Hoi komma att expandera sin verksamhet med fler dotterbolag i ytterligare länder med annan redovisningsvaluta som följd. Av denna anledning är förlaget exponerat för valutakursrisker, både i dess operationella verksamhet och i konsolideringen.

Förlaget bedömer att sannolikheten för att ovan nämnda risker får stor betydelse är låg.

Legala risker

Inom denna kategori ingår följande identifierade risker; immateriella rättigheter, know-how och sekretess samt risker hänförliga till personuppgiftshantering.

Särskilt konstateras att förlagets verksamhet inte omfattas av patent eller patentansökningar och det immaterialrättsliga skyddet är för närvarande begränsat till copyright, varumärkeskydd, upphovsrätt, know-how och företagshemligheter.

Intrång i förlagets immateriella rättigheter skulle kunna försämra förlagets konkurrensförmåga eller på annat sätt skada förlagets verksamhet. På motsvarande sätt skulle förlagets verksamhet kunna skadas om det immaterialrättsliga skydd som förlaget har idag inte utgör ett fullgott kommersiellt eller legalt skydd.

Rättsliga processer för att försvara förlagets immateriella rättigheter skulle kunna bli betungande, kostsamma och störa den dagliga verksamheten, vilket skulle påverka förlagets omsättning och resultat negativt.

Förlaget bedömer att sannolikheten för att ovan nämnda risker inträffar är låg, då förlagets rättigheter är väldokumenterade i avtal och den juridiska kompetensen i organisationen är hög.

FINANSIELLA MÅL

Genom att bygga en stark nordisk verksamhet ska förlaget ta väsentliga marknadsandelar och uppnå en kraftigt ökad omsättning och stabil lönsamhet. Fokus framöver kommer att vara på att genom förvärv i kombination med organisk tillväxt bygga en allt starkare verksamhet. Behovet av konsolidering i nordisk förlagsbransch bedöms som hög med stora möjligheter till både större och mindre förvärv där förlaget är väl positionerat för att kunna genomföra sådana affärer.

Erhållet kapital ska i första hand användas till organisationsutbyggnad, marknadskommunikation och andra insatser för att maximera värdet med att vara ett noterat bolag samt för förvärvsfinansiering.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Schlyter Services Ltd, som ägs av styrelseledamot Alexander Koistinen, har lånat ut 335 000 SEK till förlaget. Ränta och lånevillkor är i samtliga fall marknadsmässiga och i linje med de lån

som förlaget har tecknat med andra. Utöver ersättning till styrelse och ledande befattningshavare så har inga andra transaktioner med närstående ägt rum under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderföretagets och koncernens redovisning upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper är identiska med de som redogjorts för i årsredovisningen 2022 för Hoi Publishing AB.

KOMMANDE RAPPORTER

Kommande rapporter avseende räkenskapsåret 2023 kommer att publiceras enligt följande:

- | | |
|---|------------|
| ▪ Bokslutskommuniké januari-december 2023 | 2024-02-23 |
| ▪ Årsredovisning 2023 | 2024-05-02 |
| ▪ Delårsrapport januari-september | 2024-05-23 |

REVISORERNAS GRANSKNING

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

FRÅGESTÄLLNINGAR GÄLLANDE DELÅRSRAPPORTEN

För ytterligare information eller frågor gällande denna delårsrapport, var vänlig kontakta:

Lars Rambe
VD Hoi Publishing AB
lars@hoi.se
+46 709 369 080

STYRELSEN HOI PUBLISHING

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

Stockholm 23 november 2023

Mikael Palmqvist
Ordförande

Lars Rambe
VD och ledamot

Jesper Hörnberg
Ledamot

Niclas Folkesson
Ledamot

Alexander Koistinen
Ledamot

Kristina Ahlinder
Ledamot

Koncernen

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Alla siffror i k SEK	2023 Jul-sep	2022 Jul-sep	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Jan-dec
Nettoomsättning	3 942	2 479	10 557	7 937	10 950
Övriga intäkter	-	-	-	-	36
Summa intäkter	3 942	2 479	10 557	7 937	10 986
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-1 837	-797	-3 778	-3 976	-5 027
Övriga externa kostnader	-1 368	-1 133	-4 315	-3 509	-4 955
Personalkostnader	-659	-357	-1 696	-1 208	-1 976
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-902	-617	-2 323	-1 538	-2 312
Övriga rörelsekostnader	-40	-10	-61	-22	-32
Summa rörelsens kostnader	-4 806	-2 914	-12 174	-10 252	-14 302
Rörelseresultat (EBIT)	-864	-435	-1 617	-2 316	-3 317
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-5	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	6	2	7	-15
Övriga intäkter och liknande resultatposter	-	-	0		7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-107	-64	-380	-354	-458
Finansnetto	-107	-58	-382	-348	-466
Resultat efter finansiella poster	-971	-492	-1 999	-2 663	-3 783
Resultat före skatt	-971	-492	-1 999	-2 663	-3 783
Aktuell skatt					
Skatt på årets resultat	-1	-	-1	-3	-64
Perioden resultat	-973	-492	-2 000	-2 666	-3 847
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,06	-0,05	-0,17	-0,31	-0,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,06	-0,05	-0,15	-0,30	-0,42
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	15 232 942	9 772 256	11 954 435	8 474 651	8 870 406
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	16 608 932	10 102 256	13 252 787	8 804 651	9 207 956
Antal aktier vid periodens slut	16 518 998	9 919 117	16 518 998	9 919 117	10 089 117

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tillgångar

Alla siffror i k SEK	2023 Sep 30	2022 Sep 30	2022 Dec 31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	14 982	7 397	7 459
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-	5	4
Goodwill	4 801	731	690
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	315	419	637
Summa immateriella anläggningstillgångar	20 098	8 552	8 789
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	353	300	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	177	162
Andra långfristiga fordringar	48	48	48
Uppskjuten skattefordran	254	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	656	525	510
Summa anläggningstillgångar	20 754	9 077	9 298
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 569	4 517	4 280
Kundfordringar	1 421	726	760
Aktuella skattefordringar	-	10	-
Övriga kortfristiga fordringar	541	959	558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	486	411	371
Kassa och bank	87	425	231
Summa omsättningstillgångar	7 103	7 048	6 200
SUMMA TILLGÅNGAR	27 857	16 125	15 499

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Eget kapital och skulder

Alla siffror i k SEK	2023 Sep 30	2022 Sep 30	2022 Dec 31
Eget kapital och skulder			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital	1 652	992	1 009
Övrigt tillskjutet kapital	15 166	8 385	8 631
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-8 161	-5 087	-6 208
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	8 657	4 290	3 432
<u>Avsättningar</u>			
Uppskjuten skatteskuld	115	44	112
Övriga avsättningar	3 000	-	-
Summa avsättningar	3 115	44	112
<u>Långfristiga skulder</u>			
Konvertibla lån	1 605	825	1 860
Skulder till kreditinstitut	1 029	1 249	1 023
Övriga skulder	3 048	3 583	2 909
Summa långfristiga skulder	5 682	5 657	5 791
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Checkräkningskredit	784	742	316
Konvertibla lån	175	-	825
Skulder till kreditinstitut	2 042	731	1 194
Leverantörsskulder	2 357	2 225	770
Aktuella skatteskulder	8	-	1
Övriga kortfristiga skulder	3 019	895	1 265
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 018	1 542	1 793
Summa kortfristiga skulder	10 403	6 135	6 164
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27 857	16 125	15 499

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Alla siffror i k SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01				
Dispositioner				
Fondemission	693	-693	-	-
Summa	693	-693	-	-
Transaktioner med bolagets ägare				
Nyemission	239	9 882	-	10 121
Emissionsutgifter	-	-5 750	-	-5 750
Summa	239	4 132	-	4 371
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-	-	-3 775	-3 775
Utgående eget kapital 2022-12-31	932	3 439	-3 775	595
Ingående eget kapital 2023-01-01				
Transaktioner med bolagets ägare				
Nyemission	643	7 061	-	7 704
Emissionsutgifter	-	-526	-	-526
Summa	643	6 535	-	7 178
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-	-	-1 953	-1 953
Utgående eget kapital 2023-09-30	1 652	15 166	-8 161	8 657

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Alla siffror i k SEK	2023 Jul-sep	2022 Jul-sep	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Jan-dec
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-971	-492	-1 996	-2 663	-3 783
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	450	643	1 923	1 600	2 368
Betald inkomstskatt	5	-1	5	-	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-516	149	-68	-1 064	-1 395
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Förändring varulager	-223	-244	-289	-232	6
Förändring kundfordringar	156	-221	231	42	8
Förändring övr fordringar/förutb kostn & uppl intäkt	-46	-2 763	-88	-199	242
Förändring leverantörsskulder	-44	419	1 069	1 402	-54
Förändring övr. skulder/uppl kostn & uppl intäkt	367	-100	113	327	248
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-306	-2 759	968	277	-946
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-2 132	-1 196	-5 056	-3 579	-4 568
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-58	-300	-158	-300	-312
Nettokassaflöde förvärvad verksamhet	-	-	408	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 190	-1 496	-4 806	-3 879	-4 880
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	1 681	2 842	1 681	3 373	3 373
Upptagna lån	1 821	2 115	3 700	3 001	5 358
Amortering av lån	-554	-159	-1 628	-1 142	-1 019
Förändring av checkkredit	19	-211	468	201	-224
Emmissionsutgifter	-406	0	-526	-1 425	-1 451
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 561	4 587	3 694	4 008	6 037
Periodens kassaflöde	64	333	-144	406	210
Kassa och bank vid periodens början	23	92	231	20	20
Periodens kassaflöde	64	333	-144	406	210
Kassa och bank vid periodens slut	87	425	87	425	231

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Alla siffror i k SEK	2023 Jul-sep	2022 Jul-sep	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Jan-dec
Nettoomsättning	2 108	2 113	6 248	7 339	9 853
Övriga intäkter	-	-	-	-	36
Summa intäkter	2 108	2 113	6 248	7 339	9 889
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-1 176	-625	-2 642	-3 502	-4 518
Övriga externa kostnader	-1 096	-1 119	-3 665	-3 453	-4 832
Personalkostnader	-391	-357	-1 303	-1 208	-1 976
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-704	-585	-1 858	-1 442	-2 111
Övriga rörelsekostnader	-40	-10	-61	-22	-32
Summa rörelsens kostnader	-3 407	-2 696	-9 529	-9 627	-13 468
Rörelseresultat (EBIT)	-1 299	-583	-3 281	-2 288	-3 579
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		6	2	7	-15
Övriga intäkter och liknande resultatposter	0		0		7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-107	-64	-345	-354	-457
Finansnetto	-106	-58	-342	-347	-465
Resultat efter finansiella poster	-1 405	-640	-3 624	-2 635	-4 044
Resultat före skatt	-1 405	-640	-3 624	-2 635	-4 044
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Perioden resultat	-1 405	-640	-3 624	-2 635	-4 044

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Tillgångar

Alla siffror i k SEK	2023 Sep 30	2022 Sep 30	2022 Dec 31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	7 647	6 488	6 610
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-	5	4
Goodwill	566	731	690
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	315	419	637
Summa immateriella anläggningstillgångar	8 528	7 643	7 940
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	7 912	412	412
Andelar i intresseföretag	358	300	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	177	162
Andra långfristiga fordringar	48	48	48
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 318	937	921
Summa anläggningstillgångar	16 846	8 579	8 861
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 569	4 517	4 280
Kundfordringar	495	715	511
Fordringar hos koncernföretag	-	351	-
Aktuella skattefordringar	-	10	-
Övriga kortfristiga fordringar	517	944	543
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	486	411	371
Kassa och bank	8	12	27
Summa omsättningstillgångar	6 074	6 959	5 732
SUMMA TILLGÅNGAR	22 920	15 539	14 593

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Eget kapital och skulder

Alla siffror i k SEK	2023 Sep 30	2022 Sep 30	2022 Dec 31
Eget kapital och skulder			
<u>Eget kapital</u>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 652	992	1 009
Fond för utvecklingsutgifter	7 268	6 214	6 553
<i>Summa bundet eget kapital</i>	8 920	7 206	7 562
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fond för verkligt värde			
Fri överkursfond	10 667	8 338	4 132
Balanserade vinst eller förlust	-9 532	-8 933	-4 773
Periodens resultat	-3 624	-2 635	-4 044
<i>Summa fritt eget kapital</i>	-2 488	-3 230	-4 685
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	6 432	3 976	2 877
<u>Avsättningar</u>			
Övriga avsättningar	3 000	-	-
Summa avsättningar	3 000	-	-
<u>Långfristiga skulder</u>			
Konvertibla lån	1 605	825	1 860
Skulder till kreditinstitut	1 029	1 249	1 023
Övriga skulder	3 048	3 583	2 909
Summa långfristiga skulder	5 682	5 657	5 791
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Checkräkningskredit	784	742	316
Konvertibla lån	175	-	825
Skulder till kreditinstitut	2 042	731	1 194
Leverantörsskulder	1 477	2 182	823
Skulder till koncernföretag	431	-	-
Aktuella skatteskulder	8	-	1
Övriga kortfristiga skulder	1 283	711	973
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 607	1 542	1 793
Summa kortfristiga skulder	7 807	5 906	5 925
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 920	15 539	14 593

NOTER

NOT 1 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Koncernens nettoomsättning är fördelat på följande geografiska marknader:

Alla siffror i k SEK	2023 Jul-sep	2022 Jul-sep	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Jan-dec
Fördelning på geografiska marknader					
Sverige	2 108	2 113	6 248	7 339	9 889
Danmark	1 834	365	4 309	598	1 096
Summa Rörelsens intäkter	3 942	2 479	10 557	7 937	10 986

NOT 2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Schlyter Services Ltd, som ägs av styrelseledamot Alexander Koistinen, har lånat ut 335 000 SEK till förlaget. Ränta och lånevillkor är i samtliga fall marknadsmässiga och i linje med de lån som förlaget har tecknat med andra. Utöver ersättning till styrelse och ledande befattningshavare så har inga andra transaktioner med närstående ägt rum under perioden.

Nyckeltal

Alla siffror i k SEK om inget annat anges	2023 Jul-sep	2022 Jul-sep	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Jan-dec
Nettoomsättning	3 942	2 479	10 557	7 937	10 950
EBITDA *	38	183	706	-777	-1 004
EBITDA-marginal (%) *	1,0%	7,4%	6,7%	-9,8%	-9,2%
Avskrivningar	-902	-617	-2 323	-1 538	-2 312
Rörelseresultat (EBIT)	-864	-435	-1 617	-2 316	-3 317
Rörelsemarginal (%)	-21,9%	-17,5%	-15,3%	-29,2%	-30,3%
Periodens resultat	-973	-492	-2 000	-2 666	-3 847
Netto rörelsekapital *	-	-	6 243	4 662	3 129
Skuldsättningsgrad (%) *	-	-	35%	44%	57%
Soliditet (%)	-	-	31%	27%	22%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-306	-2 759	968	277	-946
Periodens kassaflöde	64	333	-144	406	210
Antal anställda vid periodens slut	8,4	4,0	8,4	4,0	4,0
Medelantalet anställda	8,9	4,0	6,2	3,3	3,4
Soliditet inkl. förlagslån (%) *	-	-	43%	49%	45%
Avtalsvärde *	387	1 009	1 846	2 274	3 400

* Alternativa nyckeltal. För definitioner, se sida 21.

Information per kvartal

	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022
Alla siffror i k SEK om inget annat anges	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar
Nettoomsättning	3 942	4 153	2 462	3 013	2 479	2 785	2 672
EBITDA *	38	1 277	-609	-227	183	-491	-469
EBITDA-marginal (%) *	1,0%	30,8%	-24,7%	-7,5%	7,4%	-17,6%	-17,6%
Avskrivningar	-902	-862	-560	-774	-617	-486	-435
Rörelseresultat (EBIT)	-864	416	-1 169	-1 001	-435	-977	-904
Rörelsemarginal (%)	-21,9%	10,0%	-47,5%	-33,2%	-17,5%	-35,1%	-33,8%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-306	1 810	-536	-1 221	-2 759	1 026	2 008
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 190	-2 014	-601	-1 002	-1 496	-919	-1 464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 561	160	973	2 029	4 587	-35	-545
Periodens kassaflöde	64	-44	-164	-194	333	73	-1

* Alternativa nyckeltal. För definitioner, se nedan.

Definitioner

Avtalsvärde

Summan av författarnas uppkomna avtalsbundna betalningsförpliktelser genom avtal förläget har ingått under ett givet kvartal respektive perioden.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i % av nettoomsättningen.

Netto rörelsekapital

Totala omsättningstillgångar, exklusive kassa och bank, minus totala kortfristiga skulder, exklusive kortfristig upplåning, vid periodens utgång.

Skuldsättningsgrad (%)

Summa långfristig och kortfristig upplåning vid periodens utgång i % av balansomslutningen vid periodens utgång.

Soliditet (%)

Eget kapital vid periodens utgång i % av balansomslutningen vid periodens utgång.

Soliditet inkl. förlagslån (%)

Summa eget kapital och långfristig och kortfristig del av förlagslån vid periodens utgång i % av balansomslutningen vid periodens utgång.

Bolagsinformation

Hoi Publishing AB

Huvudkontor
Redaktion

Johannesgränd 1, 111 30 Stockholm
Drottninggatan 11, 252 21 Helsingborg

Övriga bolag

Dotterföretag

Hoi Forlag ApS &
Superlux ApS

Vestergade 39, 3 th, 5000 Odense
Danmark

Intresseföretag

Script46 AB

Johannesgränd 1, 111 30 Stockholm

Kontaktperson

Lars Rambe
Verkställande direktör
Telefon +46 70 936 90 80
E-post: lars@hoi.se

