

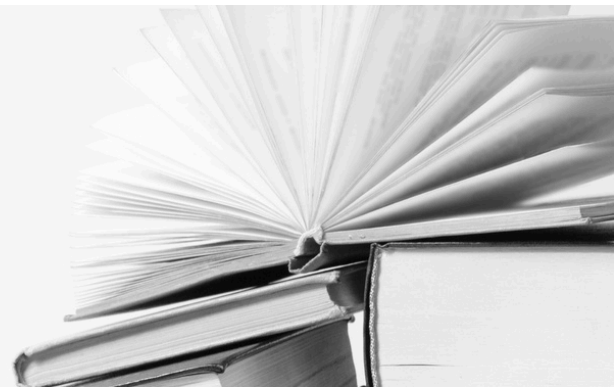
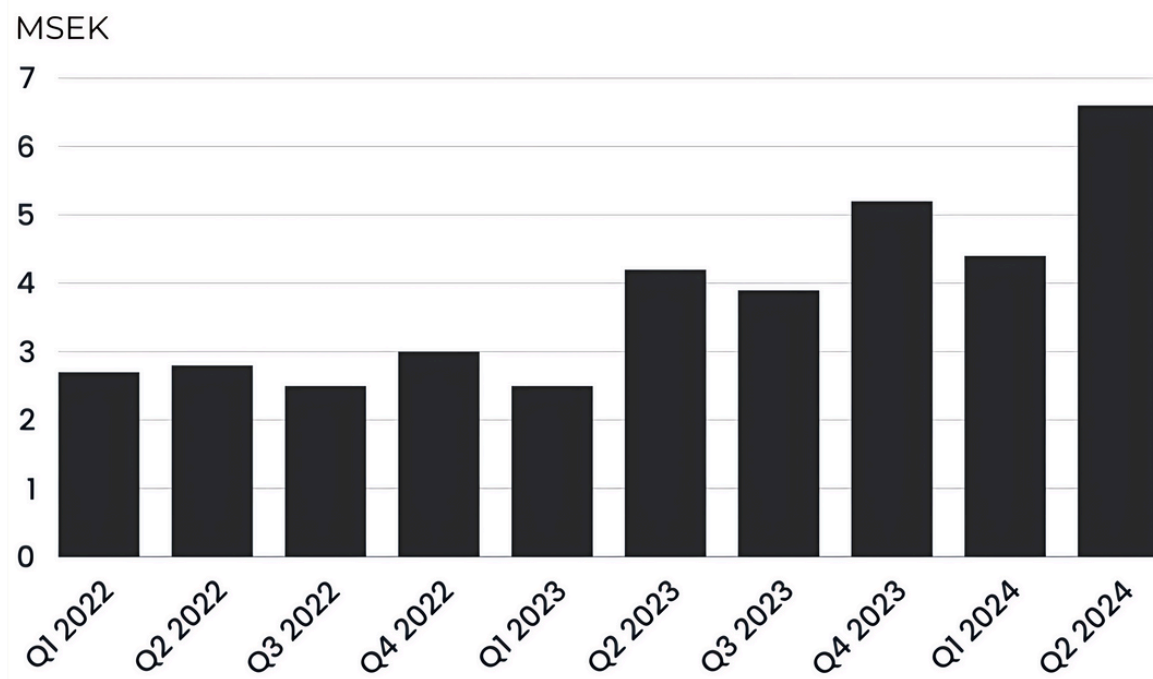
## Rapportkommentar Hoi Publishing Q2 – Ett stabilt kvartal

26 augusti, 2024

Hoi Publishing AB (publ) ("Hoi" eller "Bolaget") har släppt sina siffror för det andra kvartalet 2024, där nettoomsättningen uppgick till 6,6 MSEK (4,2 MSEK). Vi noterar att detta motsvarar en tillväxt om cirka 57 % jämfört med Q2, samtidigt som det är i linje med vår förväntan på cirka 7 MSEK.

EBITDA uppgick till -1,2 MSEK (1,3 MSEK) under kvartalet, vilket anses vara något svagare än väntat. Försämringen framstår samtidigt att vara utav engångskaraktär och beror på lägre intäkter i Superlux ApS, samtidigt som kostnaderna inte kunnat minskats. Resultatet uppges också vara påverkat av integrationsarbetet med Ekström & Garay.

### Nettoomsättning



Vidare ser Q3 ut att bli starkt, då Bolaget uppger att förvärvet av Historia Group ApS kommer att ha en positiv påverkan på omsättning och resultat. Fortsättningsvis förväntas flera sparprogram och effektiviseringar att få effekt i Q3, då Hoi bland annat kunnat integrera två ekonomiavdelningar och slå samman produktionen. Därutöver går Bolaget in i vad de själva uppger vara den starkaste perioden av året, vilket kan få avtryck i kommande kvartalssiffror.

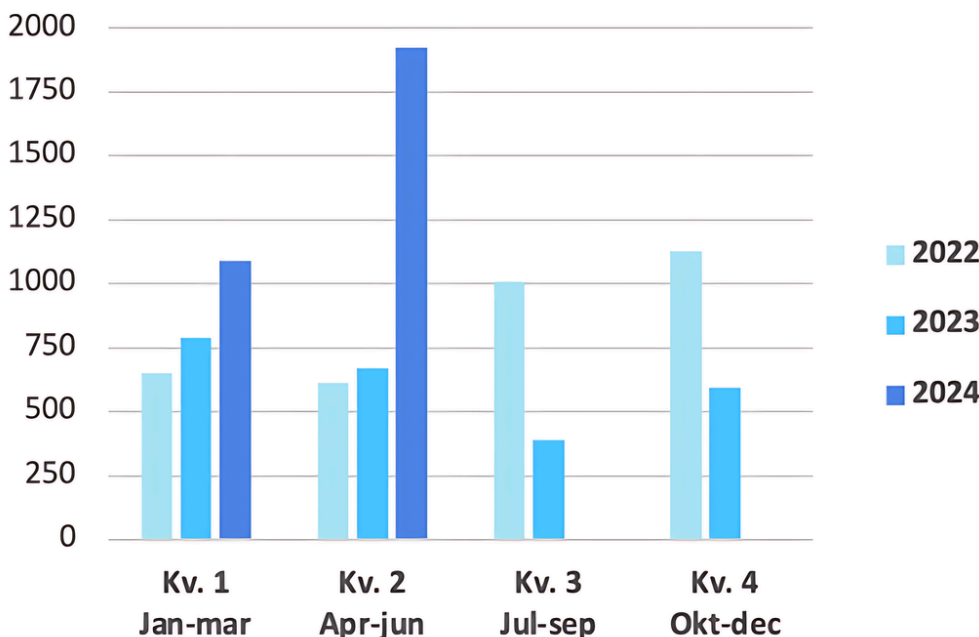
Det noteras även att Bolaget uppger sig arbeta intensivt med att förbättra kassaflödet, vilket är positivt. Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -1,7 MSEK (1 MSEK).

Bolaget hade i utgången av Q2 likvida medel uppgående till 0,4 MSEK. Således anses investeringsavtalet som ingicks med SwissNordic Venture Capital AG under kvartalet som väldigt betydelsefullt. Enligt avtalet kommer Hoi att genomföra en riktad nyemission om 3 MSEK med teckningskursen 0,45 SEK till investeringsbolaget. Emissionen är villkorad av att transaktionen godkänns på en extra bolagsstämma den 10 september.

Senare under hösten kommer Hoi även att emittera vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO1 till alla aktieägare, vilket har potential att meföra ytterligare kapitaltillskott under våren 2025. SwissNordic Venture Capital AG har även uttryckt sin avsikt att teckna aktier för ytterligare 2 MSEK genom TO1, förutsatt att grundläggande mål uppfylls.

Slutligen noterar vi att nyckeltalet för avtalsvärde per kvartal ökade kraftigt under Q2, vilket kan ge en indikation om vart verksamhetens framtida utveckling.

## Avtalsvärde per kvartal (k SEK)



## Disclaimer

© 2024 Impala Nordic. All rights reserved.

Materialet och informationen som upprättats av Impala Nordic är inte att betrakta som investeringsrådgivning av något slag. Varje investeringsbeslut fattas självständigt och tas på egen risk. Finansiella instrument kan både öka och minska i värde, och det finns en risk att du inte får tillbaka investerat kapital. Impala Nordic eller personer bakom Impala Nordic äger inga aktier i Bolaget.

Denna bevakningskommentar är oberoende men finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta bevakningskommentarer. Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar.