

# KVARTALSRAPPORT

JANUARI - MARS 2023

## Hoi Publishing AB



## Delårsrapport januari – mars 2023

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

### JANUARI - MARS 2023 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättning minskade med 7,9 % och uppgick till 2 462 k SEK (2 672 k SEK)
- Rörelseresultatet uppgick till -1 169 k SEK (-904 k SEK)
- Periodens resultat uppgick till -1 337 k SEK (-939 k SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -642 k SEK (8 k SEK)

### VD:s kommentar

Det första kvartalet är normalt årets sämsta i förlagsbranschen och så ser det ut även i år. En makrotrend med vikande bokförsäljning som även påverkat vår försäljning mötte ett tydligt ökande inflöde av nya avtal. Vårt eget särskilda nyckeltal Avtalsvärde ökade med 21% under perioden i jämförelse med samma tid förra året. Det är ett starkt besked i sig.

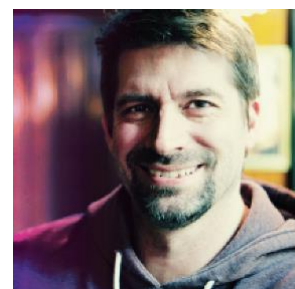
Den större kostnadskostymen som förlaget tog på sig under 2022 i samband med noteringen syns inte i jämförelsetalen från första kvartalet 2022, men påverkar resultatet negativt för aktuell period. Väsentliga kostnadsbesparingar har emellertid gjorts under innevarande år, men dessa kommer till stor del inte få sitt verkliga genomslag förrän under kommande kvartal.

Investeringar i marknadsföringen av våra danska titlar, som vi tror kommer starkt bidra till ett bättre resultat i år, gav en temporär negativ effekt på den danska delen av resultatet. Den danska verksamheten hade annars tagit flera viktiga steg framåt redan före förvärvet av Superlux ApS, som skedde i slutet av april.

Förvärvet av Superlux ApS tar oss till en helt ny nivå på verksamheten, både omsättnings- och innehållsmässigt. De mål som sattes i samband med noteringen för uppskalningen av verksamheten under 2023 kan redan nu konstateras ha överträffats.

Fokus framöver blir på att säkra intäkter och finansiering som säkerställer den här positiva utvecklingen för förlaget och som bidrar till möjligheterna att genomföra ytterligare förvärv i en tid när konsolideringsbehoven i förlagsbranschen i min uppfattning sällan har varit så uppenbara.

Jag ser positivt och med spänning på de kommande kvartalens utveckling!



Stockholm, maj 2023  
Lars Rambe  
VD, Hoi Publishing AB

## Viktiga händelser

### UNDER KVARTALET

Representationsavtal har skrivits mellan Hoi Agency och flera ytterligare författare.

Ett antal skuldebrev har tecknats med författare och andra investerare som vill stödja förlagets verksamhet där dessa skuldebrev i de flesta fall är kvittningsbara mot B-aktier i förlaget vid ett senare tillfälle om förlaget så önskar.

### EFTER KVARTALET UTGÅNG

Den 27 april förvärvades det danska förlaget Superlux ApS för en köpeskilling om 4 500 k SEK med en möjlig tilläggsköpeskilling vid uppnådda överenskomna omsättnings- och resultatmål om ytterligare 3 000 k SEK. Köpeskillingen regleras i sin helhet mot kvittning mot 1 500 000 B-aktier, det vill säga en värdering av förlaget till 3:00 kronor per aktie (bolagsvärde drygt 30 m SEK). Även tilläggsköpeskillingen kommer att regleras genom kvittning på samma villkor när och om den blir aktuell. Det här är därmed den största affären som Hoi någonsin har gjort.

Superlux ApS förväntas på helårsbasis att omsätta 4 750 k DKK med en EBITDA på 500 k DKK för det brutna räkenskapsåret som slutar 30 juni. Det danska förlaget har en katalog på över 150 titlar, vilket innebär att Hoi-koncernen nu har passerat 1000 titlar i sin totala katalog.

Det danska förlaget som har kontor i Odense kommer att integreras med Hoi Forlag ApS så att Hoi får en organisation i Danmark under ledning av Rikki Tholstrup Jørgensen som i kraft av försäljningen av Superlux ApS blir en av de största aktieägarna i Hoi Publishing AB.

Hoi-koncernen kommer genom förvärvet växa till en verksamhet som 2023 kan förväntas omsätta minst 17 m SEK och med ett betydligt bättre resultat än 2022.

## 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

### JANUARI - MARS 2023

#### Nettoomsättning

Nettoomsättning minskade med 7,9 % och uppgick till 2 462 k SEK (2 672 k SEK). Minskningen beror på en makrotrend med vikande bokförsäljning som inte fullt ut kompenseras med fler nya författaravtal.

#### Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 3 631 k SEK (3 576 k SEK). Ökningen förklaras främst av övriga externa kostnader och avskrivningar, medan kostnaden för handelsvaror minskade.

Övriga externa kostnader ökade med 497 k SEK och beror främst på kostnader för att vara noterad och den utökade marknadsavdelningen.

Kostnader för försålda böcker (handelsvaror) minskade med 620 k SEK pga minskad bokförsäljning.

Avskrivningar ökade med 125 k SEK på grund av en stadigt ökande volym av pågående projekt jämfört med föregående år. Personalkostnaderna ökade med 50 k SEK.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -1 169 k SEK (-904 k SEK).

#### Finansnettot

Finansnettot uppgick till -168 k SEK (-32 k SEK). Kostnadsökningen på 136 k SEK beror på räntekostnader för de konvertibella lånen bolaget ställt ut samt övriga räntebärande lån där ränteläget nu är väsentligt högre än för ett år sedan.

#### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -1 337 k SEK (-939).

#### Kassaflöde

Det operativa kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -745 k SEK (-492 k SEK). Inklusive förändringar i rörelsekapitalet om 103 k SEK (500 k SEK) uppgick det operativa kassaflödet till -642 k SEK (8 k SEK).

Förändringen i rörelsekapitalet förklaras främst av övriga skulder -642 k SEK (600 k SEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -601 k SEK (-1 464 k SEK). Förändring beror främst på lägre aktiverade kostnader för bokproduktion.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 079 k SEK (1 455 k SEK).

Det totala kassaflödet under perioden uppgick till -164 k SEK (-1 k SEK) och likvida medel vid slutet av perioden uppgick till 67 k SEK (19).

#### Finansiell ställning

Koncernens skuldsättning vid periodens slut uppgick till 9 572 k SEK, varav 3 749 k SEK avser kortfristig upplåning, att jämföra med vid årets början om 8 827 k SEK och 3 035 k SEK.

Skuldsättningsgraden uppgår till 63 % vid periodens slut, att jämföra med 57 % vid årets början.

### **Eget kapital**

Koncernens eget kapital vid periodens slut uppgick till 2 132 k SEK motsvarande en soliditet om 14 %, 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 5 704 k SEK, motsvarande en soliditet om 38 % att jämföra med 7 041 k SEK respektive 45 % vid årets början.

### **Medarbetare**

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 4 personer att jämföra med 4 personer per 31 december 2022, varav tre (3) kvinnor och en (1) man.

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**

Vi kommer nu arbeta med integrationen av den nya danska verksamheten i den befintliga och identifiera möjligheter till synergier och merförsäljning. Till hösten har både den svenska och den danska verksamheten mycket starka utgivningskataloger, fler nya titlar än någonsin tidigare, vilket ger oss många spännande möjligheter.

I utvecklingen av Hoi Agency blir det spännande att se vad vi kan åstadkomma när den danska agenturen Story Scout, som ingår i Superlux ApS, tillförs verksamheten. Diskussioner förs även om konkret utveckling av organisationen inom vårt intressebolag Script46, vilket kan förbättra det bolagets förutsättningar för tillväxt och därmed bidra till en ännu starkare agentverksamhet.

## **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.

Merparten av koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget, vars nettoomsättning och rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 2 202 k SEK (2 583 k SEK) respektive -1 126 k SEK (-774 k SEK). Periodens resultat uppgick till -1 294 k SEK (-805 k SEK).

## AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

På rapportdatum uppgick antalet aktier till 10 089 117 varav 4 738 000 A-aktier och 5 351 117 B-aktier med följande ägarförhållanden:

Namn	Ägare andel	Antal röster
Lars Rambe med bolag	32,3%	52,5%
Dividend Sweden	10,7%	2,0%
Dahlgren Communications	5,6%	7,9%
BGL Management	3,7%	0,7%
Salcinvest	3,5%	3,1%
Henrik Boman	3,3%	6,3%
Jesper Hörnberg med bolag	3,1%	5,3%
Leif Brodén	2,5%	4,8%
Bakerloo AS	2,0%	0,4%
Schylter Services Ltd	1,9%	3,3%
Övriga	31,4%	13,7%
<b>Totalt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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 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.

Här kan särskilt konstateras att förlaget har fyra heltidsanställda och varje anställd är en nyckelperson som Hoi är beroende av. Förlagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Vidare förutsätter förlagets expansionsplaner 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.

Förlaget bedömer att sannolikheten är låg att ovan nämnda risker inträffar, eftersom Hoi har ett starkt varumärke och rekryteringsunderlaget i förlagsbranschen bedöms som gott.

### Finansiella risker

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

## Valutarisker

Moderbolaget är ett svenskt holdingbolag med SEK som redovisningsvaluta. Koncernen består även av ett utländskt dotterbolag med annan redovisningsvaluta. 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 inträffar 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, varumärkesskydd, 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 stabil lönsamhet. Fokus framöver kommer att vara på att genom förvärv bygga en allt starkare verksamhet.

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

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Schlyter Services Ltd, som ägs av styrelseledamot Alexander Koistinen, har lånat ut 224 000 SEK till förlaget. VD Lars Rambe har lånat ut 75 000 SEK till förlaget. Ränta och lånevillkor är 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:

- Årsstämma 2023-06-01
- Delårsrapport januari - juni 2023 2023-08-23
- Delårsrapport januari-september 2023 2023-11-23

## 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](mailto: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 maj 2023

Jesper Hörnberg  
*Ordförande*

Lars Rambe  
*VD och ledamot*

Niklas Folkesson  
*Ledamot*

Alexander Koistinen  
*Ledamot*

Kristina Ahlinder  
*Ledamot*



## Koncernen

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Alla siffror i k SEK	2023	2022	2022
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning	2 462	2 672	10 950
Övriga intäkter	-	-	36
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 462</b>	<b>2 672</b>	<b>10 986</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	-1 085	-1 705	-5 027
Övriga externa kostnader	-1 489	-992	-4 955
Personalkostnader	-492	-442	-1 976
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-560	-435	-2 312
Övriga rörelsekostnader	-6	-2	-32
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-3 631</b>	<b>-3 576</b>	<b>-14 302</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 169</b>	<b>-904</b>	<b>-3 317</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2	-	-15
Övriga intäkter och liknande resultatposter	0	0	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-170	-32	-458
<b>Finansnetto</b>	<b>-168</b>	<b>-32</b>	<b>-466</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 337</b>	<b>-936</b>	<b>-3 783</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 337</b>	<b>-936</b>	<b>-3 783</b>
Skatt på årets resultat	0	-3	-64
<b>Perioden resultat</b>	<b>-1 337</b>	<b>-939</b>	<b>-3 847</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Alla siffror i k SEK	2023 Mar 31	2022 Mar 31	2022 Dec 31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	7 949	6 267	7 459
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3	7	4
Goodwill	648	586	690
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	391	680	637
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>8 992</b>	<b>7 541</b>	<b>8 789</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i intresseföretag	300	-	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	177	162
Andra långfristiga fordringar	48	48	48
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>348</b>	<b>225</b>	<b>510</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 340</b>	<b>7 766</b>	<b>9 298</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	4 352	4 592	4 280
Kundfordringar	436	836	760
Aktuella skattefordringar	-	7	-
Övriga kortfristiga fordringar	567	524	558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	422	523	371
Kassa och bank	67	19	231
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 843</b>	<b>6 501</b>	<b>6 200</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>15 183</b>	<b>14 267</b>	<b>15 499</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 009	770	1 009
Övrigt tillskjutet kapital	8 631	4 499	8 631
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-7 508	-3 484	-6 208
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare</b>	<b>2 132</b>	<b>1 785</b>	<b>3 432</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	113	41	112
<b>Summa avsättningar</b>	<b>113</b>	<b>41</b>	<b>112</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibla lån	1 860	825	1 860
Skulder till kreditinstitut	1 021	1 065	1 023
Övriga skulder	2 942	3 880	2 909
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 823</b>	<b>5 771</b>	<b>5 791</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	788	443	316
Konvertibla lån	825	-	825
Skulder till kreditinstitut	1 208	544	1 194
Leverantörsskulder	1 322	973	770
Aktuella skatteskulder	4	-	1
Övriga kortfristiga skulder	1 414	3 132	1 265
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 565	1 578	1 793
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 124</b>	<b>6 669</b>	<b>6 164</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>15 192</b>	<b>14 267</b>	<b>15 499</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

Alla siffror i k SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>77</b>	<b>5 192</b>	<b>-2 433</b>	<b>2 836</b>
<b>Dispositioner</b>				
Fondemission	693	-693	-	-
<b>Summa</b>	<b>693</b>	<b>-693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transaktioner med bolagets ägare</b>				
Emissionsutgifter	-	-121	-	-121
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-121</b>	<b>-</b>	<b>-121</b>
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-	-	-930	-930
<b>Utgående eget kapital 2022-03-31</b>	<b>770</b>	<b>4 378</b>	<b>-3 364</b>	<b>1 785</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>1 009</b>	<b>8 631</b>	<b>-6 208</b>	<b>3 431</b>
Annat eget kapital inkl. periodens resultat	-	-	-1 300	-1 300
<b>Utgående eget kapital 2023-03-31</b>	<b>1 009</b>	<b>8 631</b>	<b>-7 508</b>	<b>2 132</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDE

Alla siffror i k SEK	2023 Jan-mar	2022 Jan-mar	2022 Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-1 339	-936	-3 783
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	591	443	2 368
Betald inkomstskatt	3	1	19
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-745</b>	<b>-492</b>	<b>-1 395</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Förändring varulager	-72	-307	6
Förändring kundfordringar	325	-67	8
Förändring övr fordringar/förutb kostn & uppl intäkt	-59	124	242
Förändring leverantörskulder	552	149	-54
Förändring övr. skulder/uppl kostn & uppl intäkt	-642	600	248
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-642</b>	<b>8</b>	<b>-946</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-763	-1 464	-4 568
Investering i finansiella anläggningstillgångar	161	-	-312
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-601</b>	<b>-1 464</b>	<b>-4 880</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	-	3 373
Upptagna lån	1 060	2 245	5 358
Amortering av lån	-452	-572	-1 019
Förändring av checkkredit	471	-98	-224
Emmissionsutgifter	-	-120	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 079</b>	<b>1 455</b>	<b>7 488</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-164</b>	<b>-1</b>	<b>1 661</b>
<b>Kassa och bank vid periodens början</b>	<b>231</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Periodens kassaflöde	-164	-1	1 661
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>67</b>	<b>19</b>	<b>1 682</b>

## Moderbolaget

### MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Alla siffror i kSEK	2023	2022	2022
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning	2 202	2 583	9 853
Övriga intäkter	-	-	36
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 202</b>	<b>2 583</b>	<b>9 889</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	-905	-1 540	-4 518
Övriga externa kostnader	-1 365	-969	-4 832
Personalkostnader	-492	-442	-1 976
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-560	-403	-2 111
Övriga rörelsekostnader	-6	-2	-32
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-3 328</b>	<b>-3 357</b>	<b>-13 468</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 126</b>	<b>-774</b>	<b>-3 579</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2	-	-15
Övriga intäkter och liknande resultatposter	0	-	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-170	-32	-457
<b>Finansnetto</b>	<b>-168</b>	<b>-32</b>	<b>-465</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 294</b>	<b>-805</b>	<b>-4 044</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 294</b>	<b>-805</b>	<b>-4 044</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-
<b>Perioden resultat</b>	<b>-1 294</b>	<b>-805</b>	<b>-4 044</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Alla siffror i k SEK	2023 Mar 31	2022 Mar 31	2022 Dec 31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	7 092	5 438	6 610
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3	7	4
Goodwill	648	586	690
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	391	680	637
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>8 135</b>	<b>6 711</b>	<b>7 940</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	412	412	412
Andelar i intresseföretag	300	-	300
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	177	162
Andra långfristiga fordringar	48	48	48
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>760</b>	<b>637</b>	<b>921</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 895</b>	<b>7 348</b>	<b>8 861</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	4 352	4 592	4 280
Kundfordringar	424	797	511
Fordringar hos koncernföretag	-	231	-
Aktuella skattefordringar	-	7	-
Övriga kortfristiga fordringar	551	510	543
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	422	523	371
Kassa och bank	3	13	27
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 752</b>	<b>6 673</b>	<b>5 732</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>14 646</b>	<b>14 021</b>	<b>14 593</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 009	770	1 009
Fond för utvecklingsutgifter	6 790	5 425	6 553
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>7 799</b>	<b>6 195</b>	<b>7 562</b>
Fond för verkligt värde			
Fri överkursfond	4 132	4 378	4 132
Balanserade vinst eller förlust	-9 054	-8 143	-4 773
Periodens resultat	-1 294	-805	-4 044
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-6 216</b>	<b>-4 571</b>	<b>-4 685</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare</b>	<b>1 583</b>	<b>1 624</b>	<b>2 877</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibla lån	1 860	825	1 860
Skulder till kreditinstitut	1 021	1 065	1 023
Övriga skulder	2 942	3 880	2 909
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 823</b>	<b>5 771</b>	<b>5 791</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	788	443	316
Konvertibla lån	825	-	825
Skulder till kreditinstitut	1 208	544	1 194
Leverantörsskulder	1 334	1 025	823
Skulder till koncernföretag	266	-	-
Aktuella skatteskulder	4	-	1
Övriga kortfristiga skulder	1 251	3 035	973
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 565	1 578	1 793
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 241</b>	<b>6 626</b>	<b>5 925</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>14 646</b>	<b>14 021</b>	<b>14 593</b>



## NOTER

### NOT 1 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Koncernens nettoomsättning är fördelat på följande geografiska marknader:

Alla siffror i k SEK	2023	2022	2022
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<b>Fördelning på geografiska marknader</b>			
Sverige	2 202	2 583	9 889
Danmark	261	89	1 096
<b>Summa Rörelsens intäkter</b>	<b>2 462</b>	<b>2 672</b>	<b>10 986</b>

### NOT 2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Schlyter Services Ltd, som ägs av styrelseledamot Alexander Koistinen, har lånat ut 224 000 SEK till förlaget. VD Lars Rambe har lånat ut 75 000 SEK till förlaget. Ränta och lånevillkor är 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	2022	2022
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning	2 462	2 672	10 950
EBITDA *	-609	-469	-1 004
EBITDA-marginal (%) *	-24,7%	-17,6%	-9,2%
Rörelseresultat (EBIT)	-1 169	-904	-3 317
Rörelsemarginal (%)	-47,5%	-33,8%	-30,3%
Netto rörelsekapital *	3 375	3 437	3 129
Skuldsättningsgrad (%) *	63%	63%	57%
Soliditet (%)	14%	13%	22%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-642	8	-946
Periodens kassaflöde	-164	-1	1 661
Antal anställda vid periodens slut	4,0	3,0	4,0
Medelantalet anställda	4,0	3,0	3,4
Soliditet inkl. förlagslån (%) *	38%	41%	45%
Avtalsvärde *	789	653	3 400

\* Alternativa nyckeltal. För definitioner, se sida 15.

## Information per kvartal

Alla siffror i k SEK om inget annat anges	2023	2022	2022	2022	2022	2021
	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec
Nettoomsättning	2 462	3 013	2 479	2 785	2 672	2 882
EBITDA *	-609	-227	183	-491	-469	580
EBITDA-marginal (%) *	-24,7%	-7,5%	7,4%	-17,6%	-17,6%	20,1%
Avskrivningar	-560	-774	-617	-486	-435	-619
Rörelseresultat (EBIT)	-1 169	-1 001	-435	-977	-904	-39
Rörelsemarginal (%)	-47,5%	-33,2%	-17,5%	-35,1%	-33,8%	-1,4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-642	-1 221	-759	1 026	8	84
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-601	-1 002	-1 496	-919	-1 464	-1 093
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 079	2 029	2 587	-35	1 455	-110
Periodens kassaflöde	-164	-194	333	73	-1	-1 118

\* Alternativa nyckeltal. För definitioner, se sida 15.

## Definitioner

### Avtalsvärde

Summan av författarnas uppkomna avtalsbundna betalningsförpliktelser genom avtal förlaget 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.