

HÖVDING DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3

MARS – MAJ 2016

FRAMGÅNG PÅ FLERA FRONTER

FINANSIELLT RESULTAT

- Antal sålda Hövdingar i kvartal 3 ökade till 5 443 (3 317) st (+64%)
- Nettoomsättningen ökade till 7 299 (4 668) TSEK (+56%)
- Bruttomarginal % blev 17% (11%)
- EBITDA blev -7 844 (-9 358) TSEK
- Resultatet efter skatt blev -10 086 (-11 961) TSEK
- Resultat per aktie blev -1,21 (-2,38) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -3 842 (-12 407) TSEK

VIKTIGA HÄNDELSER

FÖRSTA LEVERANSEN FRÅN KINA

Den första serieleveransen från produktionen i Nihon Plasts fabrik i Kina anlände i maj. Leveransen har gått direkt till bolagets nya tredjepartslager i Borås, som kommer att hantera all logistik kring in- och utleveranser av färdiga produkter framöver.

TECKNAT AVTAL MED NY DISTRIBUTÖR BENELUX

Hövding har tecknat distributörsavtal med Avitan BV, företaget bakom Keola Ebikes, för marknaderna i Nederländerna, Belgien och Luxemburg.

EU H2020 STÖD PÅ €1,37 MILJONER

Hövding har beviljats ekonomiskt stöd på motsvarande ca 12,5 MSEK för fortsatt forskning och utveckling av konceptet "airbag för urbana cyklister". Projektet startade 1 april 2016 och skall pågå under två års tid.

NYTT KONTOR

I slutet av maj gick flytten av kontoret till ny adress i Malmö. Framöver kommer vi att husera i lokaler i Mazettis gamla Chokladfabrik.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

NYEMISSION

Hövdings nyemission, som stängde den 8 juni 2016, tecknades till 130%. Företrädesemissionen tillför bolaget 41,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden och kostnaderna har inte påverkat det egna kapitalet i denna kvartalsrapport.



FRAMGÅNG PÅ FLERA FRONTER

Antal sålda Hövdingar ökade med 64% i kvartal 3. Omsättningen ökade med 56%.

I kvartalet har vi fått positiva bekräftelser på flera fronter, som t.ex. fortsatt bra försäljning, framsteg i produktionsledet samt ökade resurser till fortsatt produktutveckling.

Försäljningen fortsätter att öka och intresset från distributörer och butiker är fortsatt stort.

I perioden har Hövding expanderat antal butiker som säljer Hövding till totalt 629. Samtidigt har vi fått rapporter om flera enskilda butiker som nu säljer över 400 Hövdingar per rullande 12 månader.

Vi har också signerat distributörsavtal med en ny partner för Nederländerna, Belgien och Luxemburg. Avitan BV, som ligger bakom Keola Ebikes, ser Hövding som ett naturligt komplement till den

växande el-cykel marknaden. Vi ser fram emot att lansera Hövding med dem efter sommaren.



Produktionsutvecklingen följer plan och under maj anlände den första leveransen från Nihon Plast. Det var en viktig pusselbit som föll på plats och vi ser framemot löpande leveranser till vårt nya tredjepartslager hos Ingram i Borås. Ingram kommer framöver sköta all kundlogistik och orderhantering nationellt och internationellt.

I kvartalet rapporterar vi om ytterligare förbättrade bruttomarginaler och landar på 17% (11%). Förbättringen är ett resultat av reducerade kostnader och förbättrade processer i kundkontakt samt av försäljningsmixen. Arbetet med att förbättra bruttomarginalen fortsätter. Produktion hos Nihon Plast kommer att ha positiv påverkan på kostnadsstrukturen, men först längre fram.

Utvecklingsmässigt har vi ambitionen att utveckla konceptet löpande. Stödet från H2020 kommer hjälpa oss att accelerera samt förverkliga de ideer vi har. Inom ramen för H2020 kommer fokus ligga på a) ytterligare förbättringar i produktens design för att reducera kostnaden i tillverkning samt b) möjliggöra för Hövdings produkter att kommunicera med omvärlden under cykling.

Vi har nu drygt 30 000 Hövdingar ute i trafiken. De som redan köpt sin Hövding agerar övertygande ambassadörer gentemot de som är på väg att också bli Hövdingar. Marie, en av de som haft användning av sin Hövding i olycka, säger; *”Jag kommer aldrig kunna cykla utan min Hövding! Är helt säker på att den räddade mitt liv.”*

Fredrik Carling
VD, Hövding Sverige AB (publ)

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för perioden ökade till 7 299 (4 668) TSEK. Bland övriga intäkter under perioden ingår en periodiserad intäkt avseende EU projektet H2020 om 1 190 TSEK.

Antalet sålda hjälmar ökade under perioden till 5 443 (3 317) stycken. Av dessa såldes 45% via distributörer (66%), 48% via återförsäljare (21%) och 7% på bolagets webshop (13%).

Bruttomarginalen hamnade på 17% (11%) för perioden. Bruttomarginalen påverkas huvudsakligen av kostnader för produktion med 83% (72%), frakt och tullkostnader med 4% (15%), produktionsbortfall med 1% (3%), kassation med 4%(0%), inventeringsjustering med 3% (4%) samt avsättningar för framtida garantikostnader och faktiska garantikostnader med 5% (5%).

Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 19 029 (16 417) TSEK. Bland kostnaderna finns 1 360 TSEK som avser EU projektet H2020, varav 1 258 TSEK är personalkostnader. EBITDA för kvartalet blev -7 844 (-9 358) TSEK. Resultatet före skatt för perioden uppgick till -10 086 (-11 961) TSEK och har under perioden belastats med av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar med -2 214 (-2 211) TSEK samt av de materiella tillgångarna med -48 (-83) TSEK.

INVESTERINGAR

Under kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar skett med 58 (72) TSEK och i materiella tillgångar med 649 (0) TSEK. Investeringarna i kvartalet avser patent och varumärken samt verktyg till produktionen.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 9 805 (11 009) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -3 842 (-12 407) TSEK. (Medlen från nyemissionen ej inräknat)

ANSTÄLLDA

Per den 31 maj 2016 uppgick antalet anställda till 23 (22) personer.

RISKFaktorER

Risikfaktorer finns beskrivet i Hövdings årsredovisning på sidan 27.

CERTIFIED ADVISER

Västra Hamnen Corporate Finance AB är anlitate som Certified Adviser åt Hövding.

RAPPORTERINGS DATUM

Hövding offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt nedan:

- 26 oktober 2016 – Kvartalsrapport 4 2015/2016
- 8 mars 2017 – Bokslutskommuniké 2015/2016

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

REVISORS GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

BOLAGSUPPGIFTER

Hövding Sverige AB (publ), organisationsnummer 556708-0303, är ett aktiebolag med säte i Malmö. Bolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North i Stockholm.

INFORMATION

Frågor gällande denna delårsrapport besvaras av:

VD Fredrik Carling

Tel: 040 236868

fredrik.carling@hovding.com

Hövding Sverige AB (publ)

Bergsgatan 33

214 22 Malmö

040 236868

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

Örjan Johansson (ordf)

Lennart Gustafson

Samir Mastaki

Christer Ljungberg

Peter Zonabend

Sofia Ulver

Fredrik Carling (vd)

Resultaträkning

<i>(Belopp i TSEK)</i>	mars-maj		september - maj		helår
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
Nettoomsättning	7 299	4 668	18 649	8 705	13 856
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	5 112	5 112
Övriga rörelseintäkter	1 624	97	1 913	181	237
Summa rörelsens intäkter	8 923	4 765	20 562	13 998	19 205
Råvaror och förnödenheter	-6 035	-4 137	-18 726	-8 600	-12 833
Övriga externa kostnader	-5 057	-5 301	-12 547	-13 042	-16 514
Personalkostnader	-5 600	-4 646	-14 706	-16 747	-20 617
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 262	-2 294	-6 918	-4 417	-6 711
Övriga rörelsekostnader	-75	-39	-178	-136	-224
Summa rörelsens kostnader	-19 029	-16 417	-53 075	-42 942	-56 899
Rörelseresultat	-10 106	-11 652	-32 513	-28 944	-37 694
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20	0	67	27	70
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-309	-4	-394	-439
Resultat från finansiella poster	20	-309	63	-367	-369
Resultat före skatt	-10 086	-11 961	-32 450	-29 311	-38 063
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-10 086	-11 961	-32 450	-29 311	-38 063
Resultat per aktie	-1,21	-2,38	-3,88	-5,84	-6,65
Antal aktier, genomsnitt	8 355 415	5 022 082	8 355 415	5 022 082	5 725 278
Antal aktier per balansdagen	8 355 415	5 022 082	8 355 415	5 022 082	8 355 415
Resultat per aktie efter full utspädning	-1,12	-2,26	-3,68	-5,66	-6,42
Antal aktier efter full utspädning, genomsnitt	9 003 271	5 302 721	8 809 475	5 174 329	5 927 115
Antal aktier efter full utspädning per balansdagen	9 003 271	5 371 069	9 003 271	5 371 069	8 704 402

Balansräkning

(Belopp i TSEK)	2016-05-31	2015-05-31	2015-08-31
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	16 705	25 160	23 051
Finansiella tillgångar	52	52	52
Materiella tillgångar	1 019	729	646
Summa anläggningstillgångar	17 776	25 941	23 749
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	8 932	6 948	8 003
Kundfordringar	8 274	1 438	2 247
Skattefordringar	388	304	373
Övriga fordringar	569	724	1 006
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	384	1 345	274
Kassa och bank	9 805	11 009	35 011
Summa omsättningstillgångar	28 352	21 768	46 914
Summa tillgångar	46 128	47 709	70 663
Aktiekapital	8 355	5 022	8 355
Balanserat resultat	51 828	38 376	89 744
Årets resultat	-32 450	-29 311	-38 063
Summa eget kapital	27 733	14 087	60 036
Övriga avsättningar	4 374	646	943
Summa avsättningar	4 374	646	943
Leverantörsskulder	6 162	4 518	6 087
Övriga skulder	480	23 471	490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 379	4 987	3 107
Summa kortfristiga skulder	14 021	32 976	9 684
Summa eget kapital och skulder	46 128	47 709	70 663

Kassaflödesanalys

(Belopp i TSEK)	mars-maj		september - maj		helår
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 942	-9 548	-22 101	-24 248	-30 409
Ökning/minskning varulager	1 547	-2 305	-930	-3 213	-4 268
Ökning/minskning fordringar	-4 285	-1 088	-5 715	-2 415	-2 504
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 233	529	75	3 289	4 858
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	4 605	5	4 262	2 828	1 482
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 842	-12 407	-24 409	-23 759	-30 841
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-58	-72	-295	-5 342	-5 444
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-52	-52
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-649	0	-649	-315	-315
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-707	-72	-944	-5 709	-5 811
Nyemission efter emissionkostnader	0	0	0	0	54 701
Upptagna lån	0	13 434	0	23 515	0
Teckningsoptioner	0	261	147	261	261
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	13 695	147	23 776	54 962
Periodens kassaflöde	-4 549	1 216	-25 206	-5 692	18 310
Likvida medel vid årets/periodens början	14 354	9 793	35 011	16 701	16 701
Likvida medel vid årets/periodens slut	9 805	11 009	9 805	11 009	35 011

Förändringar i eget kapital

(Belopp i TSEK)	mars-maj		september - maj		helår
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
Eget kapital vid periodens ingång	37 819	25 787	60 036	43 137	43 137
Nyemission	0	0	0	0	60 000
Emissionskostnader	0	0	0	0	-5 299
Teckningsoptioner	0	261	147	261	261
Periodens resultat	-10 086	-11 961	-32 450	-29 311	-38 063
Eget kapital vid periodens utgång	27 733	14 087	27 733	14 087	60 036

Nyckeltal

	mars-maj		september - maj		helår
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
Nettoomsättning	7 299	4 668	18 649	8 705	13 856
Bruttoresultat	1 264	531	-77	105	1 023
EBITDA	-7 844	-9 358	-25 595	-24 527	-30 983
Rörelseresultat (EBIT)	-10 106	-11 652	-32 513	-28 944	-37 694
Balansomslutning	46 128	47 709	46 128	47 709	70 663
Likvida medel	9 805	11 009	9 805	11 009	35 011
Räntebärande nettoskuld	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Nettoomsättningstillväxt (%)	56%	92%	114%	91%	113%
Bruttomarginal (%)	17%	11%	0%	1%	7%
EBITDA-marginal (%)	-107%	-200%	-137%	-282%	-224%
Rörelsemarginal (%)	-88%	-196%	-124%	-175%	-161%
Soliditet (%)	60%	30%	60%	30%	85%
Skuldsättningsgrad, ggr	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Antal anställda vid periodens slut	23	22	23	22	19

Definitioner

Nettoomsättningstillväxt	förändring i nettoomsättning i förhållande till motsvarande period föregående år
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad sålda varor
Bruttomarginal	bruttoresultat i procent av nettoomsättning
Rörelseresultat EBIT	resultat före finansiella kostnader och skatt
Rörelsemarginal	rörelseresultat i procent av totala rörelseintäkter
EBITDA	rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning
Soliditet	eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut
Skuldsättningsgrad	räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntebärande nettoskuld	räntebärande skulder minus likvida medel