

## HÖVDING DELÅRSRAPPORT KVARTAL 2

DECEMBER – FEBRUARI 2015/2016

### FORTSATT STARK FÖRSÄLJNINGSSÖKNING

#### FINANSIELLT RESULTAT

- Antal sålda Hövdingar i kvartal 2 ökade till 3 502 (1 272) st. (+175%)
- Nettoomsättningen ökade till 5 025 (2 002) TSEK (+151%)
- Bruttomarginal (%) blev 12% (-19%) rensat från den extra ökningen av garantireserven. Den totala bruttomarginalen (%) blev -39% (-19%)
- EBITDA blev -9 369 (-9 312) TSEK
- Resultatet efter skatt blev -11 686 (-10 198) TSEK
- Resultat per aktie blev -1,40 (-2,03) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -8 221 (-8 197) TSEK

#### VIKTIGA HÄNDELSER

##### PRODUKTIONSSTART KINA

I början på kalenderåret sattes produktionslinan upp hos bolagets strategiska partner, Nihon Plast, fabrik i Zhong Shen i Kina. De första Hövdingarna började därefter tillverkas.

##### RAMAVTAL TEAM SPORTIA

Hövding tecknade ramavtal med Team Sportia. Tillsammans med Intersport samarbetet möjliggör detta exponering mot slutkund på fler kommersiella lägen utöver vad traditionella cykelbutiker erbjuder.

##### UTÖKAD GARANTIRESERV

Under perioden har en omräkning av företagets garantireserv skett med resultatet att 2 572 TSEK ytterligare har satts av till reserven. Bolagets faktiska garantikostnader har under hösten ökat och efter en utredning har den huvudsakliga orsaken till detta åtgärdats i produktionen. Den avsättning som nu görs är beräknad utifrån de faktiska garantiärenden som inkommit och är beräknad för att täcka hela garantiperioden för de sålda enheterna.

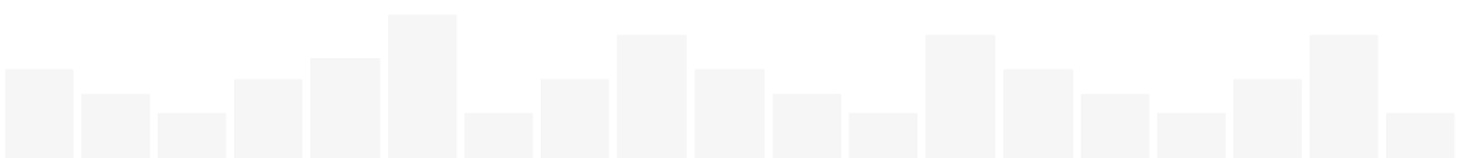
#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

##### EU H2020 STÖD PÅ € 1,37 MILJONER

Hövding har beviljats stödet för fortsatt forskning och utveckling av konceptet "airbag för urbana cyklister". Projektet startade 1 april 2016 och pågår under två års tid.

##### NYEMISSION

Den 20 april 2016 meddelades att Hövding genomför en företrädesemission om totalt 41,8 MSEK. Emissionen omfattas till 100% av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden från befintliga ägare och större externa investerare. Teckningsperioden beräknas pågå mellan 23 maj och 8 juni.



## **FORTSATT STARK FÖRSÄLJNINGSSÖKNING**

Antal sålda Hövdingar ökade med 175% i kvartal 2.  
Omsättningen ökade med 151%.

Förra året, i samma period, växlade vi över från Hövding 1.0 till den nya 2.0. Det gör jämförelser av marknadens efterfrågan något svårare. Det råder dock ingen tvekan om att vi fortsätter vår starka försäljningstillväxt. Totalt skyddar nu ca 25 000 Hövdingar cyklister på ett överlägset sätt.

Under hösten såg vi en ökning av kvalitetsärenden. Undersökningar visade på förbättringar som kunde göras av mekaniken i Hövdingen. Vi har sedan oktober åtgärdat detta i produktion. Därför görs nu en extra avsättning till garantireserven. Den är beräknad utifrån de faktiska garantiärenden som inkommit och täcker hela garantiperioden för de tidigare sålda enheterna. Vi kommer framöver att fortsätta sätta av till garantireserven för kommande försäljning utifrån de garantinivåer som uppmäts för tiden efter åtgärden i produktionen. Utöver kvalitet är produktkostnaden och bruttomarginalen bland de viktigaste parametrarna för mig och resten av Hövdingteamet. Rensat från ovan engångsavsättning är bruttomarginalen 12% för kvartalet. Steg för steg förbättrar vi bruttomarginalen och förväntar ytterligare över tid.

Hövding finns idag i 565 butiker i Europa och Japan. Under kvartalet, lågsäsong till trots, har vi ökat Hövdings butiksexponering med ytterligare 88 butiker. Sverige och Tyskland representerar 60% av de totala butikerna med Danmark, Frankrike och England i stark tillväxt utöver det. Helt i linje med vår satta strategi kring de fem nyckelmarknaderna.

I perioden testsåldes Hövding även i sportkedjan Intersport med framgång. Tillsammans med Intersport och Team Sportia görs nu Hövding även tillgänglig för en bredare marknad på affärsstråk och gallerior.

Arbetet med Nihon Plast fortlöper bra. Produktionen i deras fabrik i Zhong Shen har startat. Samtidigt fortsätter utvecklingsarbetet som kommer leda till uppdaterade versioner framöver.

Till dags datum har Hövding skyddat cyklister i 639 olyckor runt om i Europa. Bland andra Klaus-Peter, som när tyska tidningen Bild berättar om hans olycka, säger; *"En cykelairbag räddade mitt liv"*. Det sporrar oss på Hövding att nå ut till ännu fler cyklister så snabbt som möjligt.

**Fredrik Carling**  
VD, Hövding Sverige AB (publ)



## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för perioden ökade till 5 025 (2 002) TSEK.

Antalet sålda hjälmar ökade under perioden till 3 502 (1 272) stycken. Av dessa såldes 35% via distributörer (41%), 54% via återförsäljare (34%) och 11% på bolagets webshop (25%).

Bruttomarginalen hamnade på -39% (-19%) för perioden. Bruttomarginalen påverkas huvudsakligen av kostnader för produktion med 46% (47%), frakt och tullkostnader med 5% (19%), produktionsbortfall med 1% (3%), inventeringsjustering med -1% (4%), avsättningar för framtida garantikostnader med 43% (22%) samt faktiska garantikostnader med 5% (4%).

Under perioden har en omräkning av företagets garantireserv skett med resultatet att 2 572 TSEK ytterligare har satts av till reserven. Bolagets faktiska garantikostnader har under hösten ökat och efter en utredning har den huvudsakliga orsaken till detta åtgärdats i produktionen. Den avsättning som nu görs är beräknad utifrån de faktiska garantiärenden som inkommit och är beräknad för att täcka hela garantiperioden för de sålda enheterna. Bolaget kommer framöver att fortsätta sätta av till garantireserven för kommande försäljning utifrån de garantinivåer som uppmätts för tiden efter åtgärden i produktionen. Rensar man bruttomarginalen från denna extra ökningen av garantireserven så blev den 12% (-19%).

Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 16 916 (13 866) TSEK. EBITDA för kvartalet blev -9 369 (-9 312) TSEK. Resultatet före skatt för perioden blev -11 686 (-10 198) TSEK och har under perioden belastats med av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar med -2 214 (-760) TSEK samt av de materiella tillgångarna med -145 (-68) TSEK.

## INVESTERINGAR

Under kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar skett med 120 (1 745) TSEK och i materiella tillgångar med 0 (266) TSEK.

## LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 14 354 (9 793) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -8 221 (-8 197) TSEK.

## ANSTÄLLDA

Per den 29 februari 2016 uppgick antalet anställda till 19 (22) personer.

## RISKFaktorER

Risikfaktorer finns beskrivet i Hövdings årsredovisning på sidan 27.

## CERTIFIED ADVISER

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

## RAPPORTERINGSDATUM

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

- 20 juli 2016 – Kvartalsrapport kvartal 3 2015/2016
- 26 oktober 2016 – Kvartalsrapport 4 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](mailto:fredrik.carling@hovding.com)

Hövding Sverige AB (publ)

Grimsbygatan 24

211 20 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>	december-februari		september - februari		helår
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
Nettoomsättning	5 025	2 002	11 350	4 037	13 856
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor	0	0	0		0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	1 675	0	5 112	5 112
Övriga rörelseintäkter	163	49	288	84	237
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>5 188</b>	<b>3 726</b>	<b>11 638</b>	<b>9 233</b>	<b>19 205</b>
Råvaror och förnödenheter	-6 990	-2 392	-12 690	-4 463	-12 833
Övriga externa kostnader	-3 183	-3 399	-7 490	-7 741	-16 514
Personalkostnader	-4 309	-7 155	-9 106	-12 101	-20 617
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 359	-828	-4 656	-2 123	-6 711
Övriga rörelsekostnader	-75	-92	-103	-97	-224
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-16 916</b>	<b>-13 866</b>	<b>-34 045</b>	<b>-26 525</b>	<b>-56 899</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 728</b>	<b>-10 140</b>	<b>-22 407</b>	<b>-17 292</b>	<b>-37 694</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	45	27	47	27	70
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-85	-4	-85	-439
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>42</b>	<b>-58</b>	<b>43</b>	<b>-58</b>	<b>-369</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 686</b>	<b>-10 198</b>	<b>-22 364</b>	<b>-17 350</b>	<b>-38 063</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 686</b>	<b>-10 198</b>	<b>-22 364</b>	<b>-17 350</b>	<b>-38 063</b>
Resultat per aktie	-1,40	-2,03	-2,68	-3,45	-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	-1,34	-2,00	-2,57	-3,40	-6,42
Antal aktier efter full utspädning, genomsnitt	8 719 755	5 109 069	8 711 513	5 109 069	5 927 115
Antal aktier efter full utspädning per balansdagen	9 003 271	5 109 069	9 003 271	5 109 069	8 704 402

## Balansräkning

<b>(Belopp i TSEK)</b>	<b>2016-02-29</b>	<b>2015-02-28</b>	<b>2015-08-31</b>
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	18 860	27 299	23 051
Finansiella tillgångar	52	52	52
Materiella tillgångar	418	812	646
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>19 330</b>	<b>28 163</b>	<b>23 749</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	10 480	4 643	8 003
Kundfordringar	3 630	1 073	2 247
Skattefordringar	274	236	373
Övriga fordringar	939	1 058	1 006
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	487	356	274
Kassa och bank	14 354	9 793	35 011
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>30 164</b>	<b>17 159</b>	<b>46 914</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>49 494</b>	<b>45 322</b>	<b>70 663</b>
Aktiekapital	8 355	5 022	8 355
Balanserat resultat	51 828	38 115	89 744
Årets resultat	-22 364	-17 350	-38 063
<b>Summa eget kapital</b>	<b>37 819</b>	<b>25 787</b>	<b>60 036</b>
Övriga avsättningar	4 492	527	943
<b>Summa Avsättningar</b>	<b>4 492</b>	<b>527</b>	<b>943</b>
Leverantörsskulder	3 929	3 989	6 087
Övriga skulder	362	10 433	490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 892	4 586	3 107
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 183</b>	<b>19 008</b>	<b>9 684</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>49 494</b>	<b>45 322</b>	<b>70 663</b>

## Kassaflödesanalys

(Belopp i TSEK)	december-februari		september - februari		helår
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 293	-8 843	-14 159	-14 700	-30 409
Ökning/minskning varulager	-779	-2 055	-2 477	-908	-4 268
Ökning/minskning fordringar	-476	-1 153	-1 430	-1 327	-2 504
Ökning/minskning leverantörsskulder	-518	1 136	-2 158	2 760	4 858
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-155	2 718	-343	2 904	1 482
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 221</b>	<b>-8 197</b>	<b>-20 567</b>	<b>-11 271</b>	<b>-30 841</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-120	-1 745	-237	-5 270	-5 444
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-52	-52
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-266	0	-315	-315
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-120</b>	<b>-2 011</b>	<b>-237</b>	<b>-5 637</b>	<b>-5 811</b>
Nyemission efter emissionkostnader	0	0	0	0	54 701
Upptagna lån	0	10 000	0	10 000	0
Teckningsoptioner	150	0	147	0	261
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>150</b>	<b>10 000</b>	<b>147</b>	<b>10 000</b>	<b>54 962</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 191</b>	<b>-208</b>	<b>-20 657</b>	<b>-6 908</b>	<b>18 310</b>
Likvida medel vid årets/periodens början	22 545	10 001	35 011	16 701	16 701
<b>Likvida medel vid årets/periodens slut</b>	<b>14 354</b>	<b>9 793</b>	<b>14 354</b>	<b>9 793</b>	<b>35 011</b>

## Förändringar i eget kapital

(Belopp i TSEK)	december-februari		september - februari		helår
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	49 355	35 985	60 036	43 137	43 137
Nyemission	0	0	0	0	60 000
Emissionskostnader	0	0	0	0	-5 299
Teckningsoptioner	150	0	147	0	261
Periodens resultat	-11 686	-10 198	-22 364	-17 350	-38 063
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	37 819	25 787	37 819	25 787	60 036

## Nyckeltal

	december-februari		september - februari		helår
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015	2014/2015
Nettoomsättning	5 025	2 002	11 350	4 037	13 856
Bruttoresultat	-1 965	-390	-1 340	-426	1 023
EBITDA	-9 369	-9 312	-17 751	-15 169	-30 983
Rörelseresultat (EBIT)	-11 728	-10 140	-22 407	-17 292	-37 694
Balansomslutning	49 494	45 322	49 494	45 322	70 663
Likvida medel	14 354	9 793	14 354	9 793	35 011
Räntebärande nettoskuld	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Nettoomsättningstillväxt (%)	151%	67%	181%	90%	113%
Bruttomarginal (%)	-39%	-19%	-12%	-11%	7%
EBITDA-marginal (%)	-186%	-465%	-156%	-376%	-224%
Rörelsemarginal (%)	-181%	-250%	-153%	-164%	-161%
Soliditet (%)	76%	57%	76%	57%	85%
Skuldsättningsgrad,ggr	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Antal anställda vid periodens slut	19	22	19	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