

Kraftig omsättningstillväxt förväntas fortsätta

3 juni, 2024

Hoi Publishing AB (publ) ("Hoi" eller "Bolaget") fortsätter att uppvisa stark tillväxt och en god kostnadskontroll.

Under Q1 2024 ökade Bolaget nettoomsättningen med 78,3 % till 4,4 MSEK (2,5 MSEK) och förbättrade EBITDA-resultatet till -0,05 MSEK (-0,5 MSEK). Att omsättningen steg kraftigt kan hänföras till förvärven av Superlux Aps och Ekström & Garay AB, vars siffror inte ingick i rapporten för motsvarande period 2023.

Förväntan om fortsatt ökad omsättning under Q2

Vi förväntar oss att omsättningen ökar ytterligare under årets andra kvartal, med tanke på att Ekström & Garay inte ingick i koncernen förrän mars månad. Enligt vår uppskattning bör omsättningen under Q2 öka med ytterligare cirka 2,5 MSEK enbart på grund av Ekström & Garay. Därutöver kommer förvärvet av Historia Group Aps att ingå den 1 juni, vilket bör leda till ytterligare omsättningstillväxt om cirka 1,5 MSEK i Q3. Utan att räkna med ytterligare tillväxt, bör omsättningen i Q2 uppgå till cirka 7 MSEK, samt 8,5 MSEK i Q3.

I Impala Nordics initieringsanalys uppskattades att Bolaget skulle omsätta 40 MSEK år 2024. Räknat på en stillastående tillväxt bör omsättningen, allt annat lika, uppgå till ca 30 MSEK år 2024. Samtidigt bedömer vi att kommande kvartal kommer att bli starkare än Q1, och med eventuella nyförvärv är det fullt möjligt att nå en omsättning om 40 MSEK för helåret.

Bolaget förväntar sig att resultatet kommer att stärkas under året, vilket hänförs till att Q1 historiskt sett är det svagaste kvartalet i förlagsbranschen. Således bör Bolaget generera vinst på EBITDA-nivå framöver, likt vad de gjorde under motsvarande period 2023. Genom förvärvet av Ekström & Garay förväntar sig Bolaget även kunna optimera kostnadsbasen framöver, vilket bör stärka resultatet. Vi noterar även att Ekström & Garay överträffade det indikerade resultatet för 2023, där både omsättning och resultat kom in något starkare än väntat.



Starkare finansiell ställning och omförhandling av förvärvsvillkor

Hoi fortsätter även att stärka den finansiella ställningen, dels genom en företrädesemission i april där 4 MSEK säkrades, dels genom att förvärven Ekström & Garay och Historia Group Aps blir en del av koncernen. Med tanke på att förvärven till stor del sker genom nyemitterade aktier belastas inte balansräkningen genom ny skuld.

Slutligen har Bolaget omförhandlat villkoren i förvärvet av Historia Group genom att förflytta en stor del av köpeskillingen till att ingå i tilläggsköpeskillingen. Genom de nya villkoren förflyttas 2 MSEK av köpeskillingen, vilket består av nyemitterade aktier, till att inkluderas i tilläggsköpeskillingen 2026. Genom de nya villkoren kommer Hoi således endast att betala 0,5 MSEK, bestående av 250 000 aktier i initial köpeskillning.



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.