



NORTH BAZE GROUP

DELÅRSRAPPORT 1 NORTHBAZE GROUP AB

Januari-mars 2020

KAVAJ



Pagalli



WALK ON WATER

Clint®

KRUSELL

Delårsrapport 1 2020

januari - mars 2020

Q1 2020 1 januari – 31 mars 2020 i korthet

- Northbaze Group ökar sin nettoomsättning med **27 %** under årets första kvartal i jämförelse med föregående års första kvartal. Omsättningen inom affärsområdet Smart Mobility bidrar med cirka 20 mkr och Audio & Sound når en omsättning om 11 mkr. Sammantaget når koncernen en omsättning om 31 mkr (25 mkr).
- Audio & Sound växer med 44% under perioden i jämförelse med föregående års första kvartal. Bolaget börjar se resultatet av vår nya strategi att arbeta direkt med detaljhandelspartners inom Norden, vilket innebär att vi kan vara mera aktiva med våra partners kring kampanjer och annat försäljningsarbete.
- Inom Smart Mobility är tillväxten om 19% i jämförelse med föregående års första kvartal, en tillväxt som till stor del är förvärvsdriven (Kavaj inkorporerades i koncernen under april månad 2019) samt att vi har en stark OEM-försäljning från koncernens egna tillverkning i Thailand.
- Koncernens B2C försäljning online för kvartalet uppgår till cirka 12% av den totala försäljningen.
- Bruttomarginalen uppgick till **49 %** (51%) för Q1 2020.
- Orderboken i Northbaze Group vid kvartalets utgång uppgår till 14.8 mkr (15.3 mkr), varav 2.9 mkr inom Audio & Sound och resterande 11.9 mkr inom Smart Mobility.
- Koncernens lönsamhet (EBITDA) under årets första kvartal är försiktigt positivt om 221 tkr (1 % EBITDA-marginal).
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -1.5 mkr (6.2 mkr).
- Soliditeten för koncernen uppgår till 56 % (37%) vid periodens slut.

Jämförande finansiella fakta för Q1 (Tkr)

Koncernen	jan-mar 2020	jan-mar 2019
Nettoomsättning	31 352	24 639
Rörelseresultat (EBITDA)	221	- 4 478
Resultat efter avskrivningar	- 1 857	- 6 282
Resultat efter finansiella poster	- 1 918	- 6 685
Resultat efter skatt	- 1 874	- 6 649
Bruttomarginal	49%	51%

Positivt EBITDA under lågsäsong

Koncernen har som tidigare kommunicerat riktat stort fokus på att växa under lönsamhet, det är därför till stor glädje vi påvisar att vi nu visar positiva siffror på EBITDA nivå för årets första kvartal. Det är viktigt att påminna att årets första kvartal historiskt är det lägsta kvartalet omsättningsmässigt. Med det sagt så återstår mycket arbete för att transformera koncernen för att bli en mer komplett leverantör av audioprodukter och mobila accessoarer samt att kraftigt öka vårt fokus på online försäljning på egna webbplatser och via online marknadsplatser såsom Amazon.

Bolagets aktiva arbete för att ta över en direkt relation med våra detaljhandelspartners har visat sig framgångsrik där vår affär i Norden fortsätter öka. Vi har knutit till oss ytterligare distributions och detaljhandelspartners under kvartalet. Detta jobb säkerställer leveranser till många ledande aktörer på den nordiska marknaden av ett flertal av koncernens kända varumärken.

Vi går stärkta ur Q1 med både en tillväxt i linje med våra långsiktiga finansiella mål under lönsamhet. Vår orderbok om 14.8 mkr påvisar också att vi lyckats fortsatt väl med införsäljningen av nya lanseringar av produkter samt en god beläggning i den egenägda produktionen i Thailand. Merparten av dessa orders har en planerad leveransen under Q2. Vi kliver med gott mod in i nästa kvartal väl medvetna om marknadens möjligheter, krav och utmaningar. Några av de möjligheter är en ökad efterfrågan på specialanpassade mobila tillbehör som vi utvecklat för nyckelkunder främst på den centraleuropeiska marknaden. Många bolag påskyndar sin digitaliseringsresa och byter ut laptop, tablet och mobiler för att tillgodose sin förmåga att kunna erbjuda sina anställda så kallade mobila kontor. Koncernen jobbar aktivt för att skala upp vårt utbud och ytterligare bredda vårt utbud mot denna målgrupp.

Vårt tidigare kommunicerade kostnadsbesparingsprogram har haft en god effekt under det gångna kvartalet och det kommer ge ytterligare effekt framgent. Detta tillsammans med en ökad orderbok i kombination med nya affärsmöjligheter gör att vi står väl rustade att hantera en tillfälligt lägre efterfrågan på grund av COVID-19 inom vissa områden då detaljister ser ett kraftigt minskat besökarantal i fysiska butiker. Som en direkt effekt av detta påskyndar vi vår online satsning av försäljning direkt till konsument för att nå den tidigare kommunicerade målsättningen att nå en 20% andel av totala omsättningen 2020.

Koncernen arbetar med att ytterligare modernisera vår fabrik i Thailand för att kunna möta en ökad efterfrågan från både befintliga och nya kunder. Vi tillverkar nu högkvalitativa produkter för ett flertal globala varumärken. Vi fortsätter utöka antalet kunder där merparten fortsatt är premiumvarumärken som säljs framgångsrikt framförallt i Asien. Potentiella nya partners kommer dels från varumärken som fortsatt producerar i Europa dels från förflyttningar från andra asiatiska marknader.

Med stärkta kundrelationer inom detaljhandeln, en förändrad kostnadskostym och en stabil orderstock så är plattformen lagd för att nu utveckla och expandera våra B2C Online kanaler mot nya kunder och marknader kommande kvartal.

Göteborg den 28:e april 2020
Henrik Andersson,
Koncernchef & VD i Northbaze Group AB (publ)



Jays Q-seven bäst i test i Aftonbladets stora test av hörlurar med aktiv brusreducering

DETALJERADE UPPLYSNINGAR KVARTAL 1 2020

- Audio & Sound växer med 44% under perioden i jämförelse med föregående års första kvartal. Bolaget börjar se resultatet av vår nya strategi att arbeta direkt med detaljhandelspartners inom Norden, vilket innebär att vi kan vara mera aktiva med våra partners kring kampanjer och annat försäljningsarbete. Den ökade aktivitet gör att vi påverkar vår utförsäljning till konsumenterna positivt. Utöver en tillväxt inom Norden ser bolaget en ökning inom bundlings-affärer (försäljning tillsammans med annan utrustning), och vilket bolaget kommunicerat har vi under kvartalet levererat hörlurar till ett värde om cirka 4 mkr till Ryssland. Vår marknadsnärvaro och varumärkeskännetecken ökar hela tiden och vi kan genom detta arbete bygga vidare på de tidigare framgångarna JAYS haft i Ryssland. Inom övriga exportmarknader har bolaget generellt levererat en lägre omsättning än föregående år till följd av den generella omställningen som nu sker inom detaljhandeln. Vi ser att detta kortsiktigt påverkar vår tillväxt och bedömer att det finns ett behov av att, liksom i Norden, utveckla våra distributionskanaler inom ett flertal exportmarknader.
- Inom Smart Mobility är tillväxten om 19% i jämförelse med föregående års första kvartal, vilket till stor del är förvärvsdriven eftersom Kavaj inkorporerades i koncernen under april månad 2019. Vår fabrik fortsätter både utveckla befintliga kundsamarbeten samt att knyta till sig nya premium kunder. Bolaget ser en betydande tillväxt inom legotillverkningen i vår fabrik i Thailand och att försäljningen av mobila tillbehör direkt till företag för deras personal ökar. Vi bedömer att digitaliseringen samt arbete hemifrån leder till fortsatt efterfrågan för produkter som möjliggör distansarbete för anställda, och därmed ökar antalet telefoner och laptops inklusive behoven av de tillbehör som bolaget erbjuder.
- Koncernens B2C försäljning online för kvartalet uppgår till cirka 12% av den totala försäljningen. Målet är fortsatt att B2C försäljning online ska uppgå till 20% av den totala försäljningen 2020. Bolaget har i perioden ökat sin onlineförsäljning med 3.4 mkr där merparten är förvärvsdriven men där vi ser en ökad trend för våra egna E-shoppar, dock från låga nivåer.
- Bruttomarginalen uppgick till 49 % (51%) för Q1 2020. Marginalen är lägre än föregående år på grund av att omsättningen av bundlingsaffärer är en större del av mixen än tidigare år vilket drar ner marginalen. Dock ökar marginalen i jämförelse med helåret 2019 och bolaget arbetar aktivt med att förstärka marginalen i kommande produktlanseringar i samtliga affärssegment. En naturlig ökning långsiktigt kommer ske ju mer av vår försäljning som sker i egna online kanaler och därmed hamnar en större del av förtjänsten av våra produkter inom koncernen.
- Orderboken i Northbaze Group vid kvartalets utgång uppgår till 14.8 mkr (15.3 mkr), varav 2.9 mkr inom Audio & Sound och resterande 11.9 mkr inom Smart Mobility. Orderstocken i föregående års kvartal ingick en bundles affär om 9.3 MSEK för den ryska marknaden och om denna exkluderas ur orderstock så ser vi en ökning av ordergång om 147%. Ökningen förklarar sig av två delar där bolaget genom att arbeta direkt med detaljhandelsaktörerna kan planera in kommande lanseringar av produkter och kampanjer långt i förväg vilket hjälper oss att förbättra kassaflödet långsiktig. Utvecklandet av legotillverkningen i vår fabrik och vårt företagssortiment leder också en till en naturlig ökning av orderstocken. En förbättrad ordergång och byggandet av en solid orderstock kommer hjälpa oss förbättra flödena och produktionseffektivt vilket också kommer ge oss en förbättrad resultatmarginal på sikt.
- Northbaze Group arbetar med att anpassa och skapa en flexibel kostnadsbas för att möta den förväntade nedgången i efterfrågan via detaljistledet till följd av COVID-19. Ledningen arbetar kontinuerligt med att säkerställa att de statliga lättnaderna och stöd som löpande presenteras finns tillgängliga och förberedda att implementeras vid behov under kommande månader.
- Koncernens lönsamhet EBITDA under årets första kvartal är försiktigt positivt om 221 tkr (1 % EBITDA-marginal). Bolagets arbete visar sig nu i siffrorna där bolaget arbetat med att både strukturera om koncernen mot en starkare närvaro online men framförallt att hamna i linje med våra intäkter. Bolaget har genomfört den kommunicerade målsättning att bespara 15 mkr rullande tolv månader där cirka 10

mkr syns under Q1 2020 och fulleffekt nås i slutet av juli 2020 om 15 mkr. Bolagets aktiva arbete gör nu att koncernen står stadigare under en COVID-19 och är förberedd på att hantera tillfälliga minskningar i efterfrågan.

- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -1.5 mkr (6.2 mkr) varav den löpande verksamhetens andel uppgick till -9.1 mkr (10.9 mkr). Det negativa kassaflödet inom den löpande verksamheten kommer ur två förändringar i rörelsekapitalet där bolaget skiftat från att sälja fakturor till att numera belåna fakturor vilket ökar kundreskontran mot att finansieringsverksamheten ökar. Den andra anledningen är att bolaget i slutet av 2019 fick ett större förskott från bundlingsaffären som levererades ut i januari 2020. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0.6 mkr vilket avser investeringar i nya produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamhet uppgick till 8.3 mkr som kommer ur den ökade kreditramen bolaget satt upp i vårt nya finansieringsarrangemang i början av 2020 inklusive fakturabelåningen.

NORTHBAZE GROUP I KORTHET

Northbaze Group grundades 2006 med en vision att alla skall ha möjlighet att uppleva bra ljud och sofistikerad design. Koncernen utvecklar, producerar och marknadsför egna varumärken och produkter inom "Audio & Sound" och "Smart Mobility" för utvalda marknader globalt och online. Northbaze Group har idag verksamhet i Sverige, Danmark, Tyskland, Hongkong, Kina och i Thailand, där även bolagets egen tillverkning inom Smart Mobility är lokaliserad.

Koncernen har under 2018 expanderat inom "Smart Mobility" genom förvärvet av Krusell, som designar och tillverkar mobila tillbehör, väskor och skal av högsta kvalitet. Inom "Audio & Sound" området förvärvade koncernen 2019 det prisbelönta danska audio varumärket CLINT® Digital i syfte att etablera koncernens framtidsatsning inom streamat ljud via multimedia och smarta högtalare. Det tyska e-handelsföretaget KAVAJ förvärvades och integrerades under april 2019 i syfte att förstärka bolagets online-närvaro genom framförallt Amazon och andra marknadsplatser online.

I slutet av 2017 tillkännagav Northbaze Group sin nya koncernstrategi. Northbaze koncernens vision och tillväxtstrategi bygger på stark organisk tillväxt med lönsamhet i kombination med förvärvsdriven tillväxt inom ljudsegmentet och andra nära relaterade produkter och tjänster inom konsumentelektronik samt smart connectivity och mobila produkter. Northbaze Group har för avsikt att genomföra flertalet förvärv under kommande år i syfte att diversifiera och bygga en stark koncern med tydligt fokus på långsiktig tillväxt under lönsamhet.

Northbaze koncernens långsiktiga årliga finansiella mål är att ha en årlig tillväxt om 20 procent med en samtidig lönsamhet om minst 10 procent EBITDA och en soliditet överstigande 30 procent. Koncernen har som målsättning att öka andelen av omsättningen inom B2C samt online med cirka 10% per år under kommande tre års period, samtidigt som erbjudandet via befintliga marknadskanaler inom detaljhandeln förstärks. Koncernen kommer ej lämna löpande detaljerade prognoser, utan verksamheten kommer helt styras mot bolagets långsiktiga finansiella mål.

Northbaze Group har för avsikt att genomföra förvärv under kommande år i syfte att diversifiera och bygga en stark koncern med tydligt fokus på långsiktig tillväxt under lönsamhet.

RESULTATRÄKNING KONCERN

KSEK

	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	31 352	24 639	119 850
Övriga rörelseintäkter	47	639	5 196
Summa intäkter	31 399	25 278	125 046
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-16 034	-12 061	-65 244
Övriga externa kostnader	-7 238	-7 062	-35 074
Personalkostnader	-7 906	-10 157	-39 084
Övriga rörelsekostnader	0	-476	0
Summa rörelsens kostnader	-31 178	-29 756	-139 403
Rörelseresultat (EBITDA)	221	-4 478	-14 357
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 009	-1 733	-7 658
Resultat från andelar i intresseföretag	-69	-71	-230
Rörelseresultat (EBIT)	-1 857	-6 282	-22 245
Finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	0	0
Räntekostnader	-289	-407	-2 118
Summa finansiella poster	-61	-403	-2 081
Resultat efter finansiella poster	-1 918	-6 685	-24 325
Skatt på periodens resultat	44	35	67
PERIODENS RESULTAT	-1 874	-6 649	-24 258

BALANSRÄKNING KONCERN

KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	26 088	21 607	26 868
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 065	4 823	5 385
Övriga immateriella anläggningstillgångar	238	1	241
	31 391	26 430	32 493
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 313	2 380	2 350
Inventarier och verktyg	3 300	4 735	3 525
	5 613	7 115	5 875
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	1 324	1 544	1 403
Andra långfristiga fordringar	723	913	733
Uppskjuten skattefordran	2 451	2 429	2 420
	4 498	4 886	4 556
Summa anläggningstillgångar	41 503	38 431	42 924
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	8 970	7 024	8 372
Varor under tillverkning	4 237	3 944	4 109
Färdiga varor och handelsvaror	20 787	15 506	20 413
Förskott till leverantörer	1 703	4 995	1 753
	35 697	31 468	34 647
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	7 551	14 466	3 856
Skattefordringar	1 077	841	1 027
Fordringar hos intresseföretag	183	0	111
Övriga fordringar	444	2 603	883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 098	1 091	929
	10 352	19 002	6 806
<i>Kassa och bank</i>	6 362	14 482	7 780
Summa omsättningstillgångar	52 411	64 952	49 233
SUMMA TILLGÅNGAR	93 914	103 383	92 157

BALANSRÄKNING			
KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	14 675	8 023	14 675
Övrigt tillskjutet kapital	123 919	97 432	123 919
Annat eget kapital exkl periodens resultat	-83 915	-60 278	-59 666
Periodens resultat	-1 874	-6 649	-24 258
	52 806	38 527	54 670
Summa eget kapital	52 806	38 527	54 670
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	437	490	450
Övriga avsättningar	1 872	4 800	1 872
	2 309	5 290	2 322
Skulder			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 803	0	0
Leasingskulder	171	188	242
	9 974	188	242
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 897	16 500	6 681
Fakturabelåning	1 334	0	0
Förskott från kunder	114	9 259	1 734
Leverantörsskulder	12 079	8 498	13 242
Skulder till intresseföretag	0	702	0
Leasingskulder	270	383	268
Övriga skulder	4 250	14 690	3 638
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 881	9 346	9 360
	28 826	59 378	34 923
Summa skulder	41 108	64 856	37 487
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	93 914	103 383	92 157

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN	2020		2019		
KSEK	Jan-mars		Jan-mars		2019 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	-	1 918	-	6 685	- 24 325
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		2 078		1 804	2 990
Betald skatt		-		15	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		160	-	4 866	- 21 335
Förändringar i rörelsekapitalet:					
Förändring av varulager	-	836	-	3 361	- 4 796
Förändring av kortfristiga fordringar	-	3 648		6 442	19 357
Förändring av kortfristiga skulder	-	4 818		12 718	- 3 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	9 142	-	10 933	- 10 140
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	329	-	-	- 2 049
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	305	-	430	- 1 062
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	13	-	270	- 3 598
Återbetalning av finansiella anläggningstillgångar		20		-	214
Försäljning av anläggningstillgångar		-		-	135
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	627	-	700	- 6 360
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission		-		-	29 476
Amortering av finansiella skulder	-	6 750	-	2 532	- 19 168
Upptagning av nya finansiella skulder		13 700		-	6 681
Förändring av fakturabelåning		1 334		-	-
Förändring av checkräkningskredit		-	-	1 480	- 1 480
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 283	-	4 012	15 510
PERIODENS KASSAFLÖDE	-	1 485		6 220	- 991
Likvida medel periodens början		7 780		8 261	8 261
Valutakursdifferens i likvida medel		67		-	510
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		6 362		14 482	7 780
Erhållen ränta m m		224		5	37
Erlagd ränta	-	289	-	407	- 2 118

Förändring av eget kapital Koncern

KSEK			Annat eget kapital		Summa	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat			
Eget kapital 2019-01-01	8 023	97 432	-	61 166	44 289	44 289
Årets resultat			-	24 258	- 24 258	- 24 258
Nyemissioner	6 653	33 604			40 256	40 256
Kostnader hänförliga till emission		- 7 374			- 7 374	- 7 374
Omräkningsdifferens				1 757	1 757	1 757
Omklassificering inbetalda optionspremier		257	-	257	-	-
Eget kapital 2019-12-31	14 675	123 919	-	83 924	54 670	54 670
Eget kapital 2020-01-01	14 675	123 919	-	83 924	54 670	54 670
Årets resultat			-	1 874	- 1 874	- 1 874
Omräkningsdifferens				9	9	9
Belopp per 2020-03-31	14 675	123 919	-	85 789	52 806	52 806

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG

KSEK

	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	12 173	8 017	47 800
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	547	1
Summa intäkter	12 173	8 564	47 800
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-8 164	-5 576	-34 702
Övriga externa kostnader	-3 142	-2 758	-14 407
Personalkostnader	-2 167	-2 008	-7 775
Övriga rörelsekostnader	0	-337	0
Summa rörelsens kostnader	-13 474	-10 679	-56 884
Rörelseresultat (EBITDA)	-1 301	-2 116	-9 084
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 003	-798	-3 295
Rörelseresultat (EBIT)	-2 304	-2 913	-12 379
Finansiella poster			
Ränteutgifter och liknande resultatposter	235	5	21
Räntekostnader	-180	-403	-2 128
Summa finansiella poster	55	-398	-2 108
Resultat efter finansiella poster	-2 248	-3 312	-14 487
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-2 248	-3 312	-14 487

BALANSRÄKNING MODERBOLAG

KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 065	4 823	5 385
	5 065	4 823	5 385
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	2 612	3 496	2 707
	2 612	3 496	2 707
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	58 237	53 267	58 237
Andra långfristiga fordringar	45	251	65
	58 282	53 518	58 302
Summa anläggningstillgångar	65 959	61 837	66 394
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	11 994	8 782	10 678
Förskott till leverantörer	1 248	4 602	1 499
	13 242	13 385	12 178
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	3 069	10 404	1 911
Skattefordringar	368	368	394
Fordringar hos koncernföretag	5 641	225	2 529
Övriga fordringar	18	2 205	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	527	604	521
	9 623	13 806	5 364
<i>Kassa och bank</i>	638	10 595	1 896
Summa omsättningstillgångar	23 504	37 786	19 437
SUMMA TILLGÅNGAR	89 463	99 623	85 832

BALANSRÄKNING

KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	14 675	8 023	14 675
Fond för utvecklingskostnader	3 017	3 383	3 456
	17 693	11 406	18 132
Fritt eget kapital			
Överkursfond	123 919	97 432	123 919
Balanserat resultat	-77 980	-63 602	-63 932
Årets resultat	-2 248	-3 312	-14 487
	43 691	30 518	45 500
Summa eget kapital	61 384	41 924	63 632
Avsättningar			
Övriga avsättningar	1 872	4 800	1 872
	1 872	4 800	1 872
Skulder			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 803	1 500	0
	9 803	1 500	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 897	15 000	3 981
Fakturabelåning	1 031	0	0
Förskott från kunder	1	9 040	1 401
Leverantörsskulder	6 230	5 981	6 538
Skulder till koncernföretag	562	5 368	3 458
Övriga skulder	3 478	14 162	2 875
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 207	1 848	2 075
	16 405	51 399	20 328
Summa skulder	28 080	57 699	22 200
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	89 463	99 623	85 832

KASSEK	2020		2019	
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	- 2 248	- 3 312	- 14 487	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 003	798	3 295	
Betald skatt	-	-	-	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	- 1 245	- 2 514	- 11 191	
Förändringar i rörelsekapitalet:				
Förändring av varulager	- 1 064	- 1 695	- 488	
Förändring av kortfristiga fordringar	- 4 260	- 1 146	7 296	
Förändring av kortfristiga skulder	- 4 869	16 015	- 4 037	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 11 439	10 661	- 8 420	
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	- 260	- 15	- 2 017	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	- 328	- 430	- 699	
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	- 20	- 4 511	
Återbetalning av finansiella anläggningstillgångar	20	-	186	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 568	- 465	- 7 042	
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	-	-	29 476	
Amortering av finansiella skulder	- 3 981	-	- 15 000	
Upptagning av nya finansiella skulder	13 700	1 500	3 981	
Förändring av fakturabelåning	1 031	-	-	
Förändring av checkräkningskredit	-	- 1 480	- 1 480	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 749	20	16 978	
PERIODENS KASSAFLÖDE	- 1 258	10 216	1 516	
Likvida medel periodens början	1 896	380	380	
Valutakursdifferens i likvida medel	-	-	-	
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	638	10 595	1 896	
Erhållen ränta m m	235	5	21	
Erlagd ränta	- 180	- 407	- 2 034	

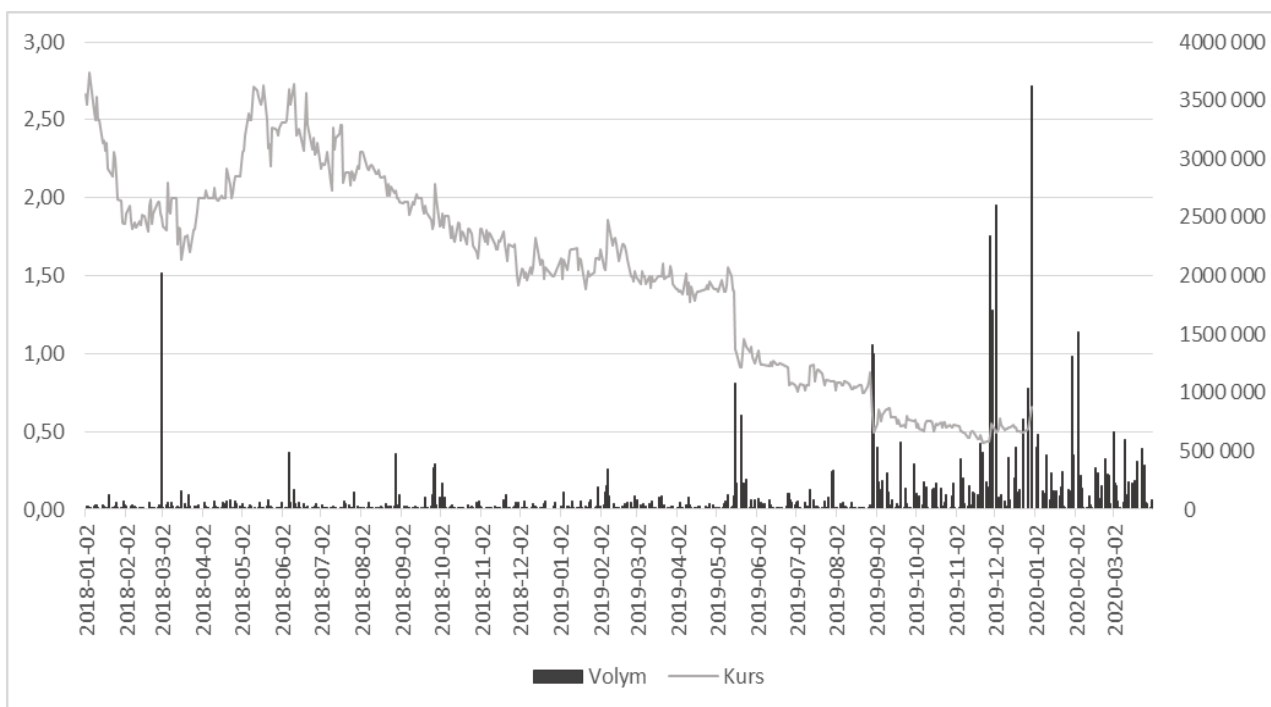
Förändring av eget kapital Moderbolag

KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital 2019-01-01	8 023	3 383	97 432	- 49 404	- 14 199	45 236
Omföring enligt stämman:				- 14 199	14 199	-
Årets resultat					- 14 487	- 14 487
Förändring av fond utvecklingskostnader		73		- 73		-
Nyemissioner	6 653		33 604			40 256
Kostnader hänförliga till emission			- 7 374			- 7 374
Omklassificering inbetalda optionspremier			257	- 257		
Belopp per 2019-12-31	14 675	3 456	123 919	- 63 932	- 14 487	63 632
Eget kapital 2020-01-01	14 675	3 456	123 919	- 63 932	- 14 487	63 632
Omföring enligt stämman:				- 14 487	14 487	-
Årets resultat					- 2 248	- 2 248
Förändring av fond utvecklingskostnader		- 439		439		-
Belopp per 2020-03-31	14 675	3 017	123 919	- 77 980	- 2 248	61 384

DATA PER AKTIE

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
Antal aktier vid periodens slut före spädning	97 835 899	53 485 122	97 835 899	53 485 122
Antal aktier vid periodens slut efter spädning	98 128 299	53 767 122	98 128 299	53 777 522
Antal aktier i snitt under perioden före spädning	97 835 899	44 497 821	79 640 270	44 497 821
Antal aktier i snitt under perioden efter spädning	98 128 299	44 759 656	79 932 670	44 770 056
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,02	-0,15	-0,30	-0,34
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,02	-0,15	-0,30	-0,34
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,54	0,72	0,56	-0,80
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,54	0,72	0,56	-0,79
Utdelning per aktie, kr	-	0,00	-	-

AKTIEKURSENS UTVECKLING 2018-01-02—2020-03-31



Bolagets 10 största ägare per 2020-03-31

Aktieägare per den 2020-03-31	Antal aktier	Andel av aktier och röster
Grönsakshuset i Norden AB	13 027 172	13,3%
Erik Fischbeck eget och via bolag	8 141 133	8,3%
Gert Nordin	7 261 761	7,4%
Novo Utbildning AB	7 012 952	7,2%
Ulf Sandberg	4 161 316	4,3%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 819 083	3,9%
Clearstream Banking S.A.	3 782 391	3,9%
CBSG-OCBC Sec PTE LTD-Client A/C	3 659 467	3,7%
David Sanpen	3 259 467	3,3%
Ganelston Investments Limited	3 259 467	3,3%
Totalt, 10 största ägare	57 384 209	58,7%
Övriga aktieägare	40 451 690	41,3%
Totalt antal aktier	97 835 899	100,0%

Aktien

Northbaze Group AB:s aktie handlas sedan den 19 december 2011 på NASDAQ First North Growth Market. Totalt antal aktier i Bolaget innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram uppgick till 97 835 899 per den 31 mars 2020.

Bolagets Market Cap uppgick samma datum till 29 mkr och antalet aktieägare uppgick till 1 693 stycken.

Existerande optionsprogram:

1. Optionsprogram 2017 riktades till VD och vissa nyckelanställda i Bolaget. Totalt har 40 000 teckningsoptioner förvärvats av nyckelanställda i bolaget. En option motsvarar en rätt att förvärva en aktie. Teckning av aktier till en teckningskurs om 3,7 SEK per aktie sker under perioden, 19 november 2020 till och med 19 december 2020.
2. Optionsprogram 2018 riktades till nyckelpersoner i Bolaget och 252 400 teckningsoptioner har tecknats, vilka berättigar till teckning av 252 400 aktier. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med 1 juni 2021 till och med 30 juni 2021. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna har fastställts till 4,10 SEK

KOMMENTARER KVARTAL 1 2020

Säsongsfluktuationer

Northbaze marknad för slutkonsument har ett tydligt mönster där huvuddelen av försäljning sker under kvartal fyra samtidigt som kvartal 1 generellt är svagare. Bolagets försäljning ligger något tidigare för att se till att våra distributörer kan förse detaljhandeln med produkter till deras försäljningstoppar.

Smart Mobility med varumärken som Kavaj och Krusell har en god basförsäljning året om, men ökar vid lansering av nya telefonmodeller. Generellt sett är kvartal 3 och 4 starkare och levererar historiskt sett 60 % av årsomsättningen under den perioden. Den ökade försäljningen av OEM-produkter på den asiatiska marknaden kommer att ytterligare minska beroendet av att nya modeller lanseras för att stimulera tillväxt.

Moderbolaget

Moderbolaget hade en nettoomsättning om 12,2 mkr varav 11 mkr är försäljning inom Audio & Sound och resterande är intern omsättning bestående av fakturering till dotterbolagen av koncerngemensamma kostnader. Bolaget gjorde ett resultat om -2,2 mkr i perioden.

Moderbolagets egna kapital var totalt 61,4 mkr varav bundet 17,7 mkr.

Transaktioner med närstående

Gert Nordin, styrelseledamot i moderbolaget, har köpt varor för cirka 55 tkr under perioden.

Moderbolaget har en utestående revers för de gamla Krusell ägarna om 2 162 tkr som kommer amorteras enligt uppgörelse med respektive före detta ägare.

Rörelsekapital

Koncernen har i början av 2020 tecknat nya finansieringsavtal innefattande dels reverslån dels fakturabelåning. Resultatet för första kvartalet har utvecklats positivt och i linje med bolagets förväntningar. Under senare delen av första kvartalet har spridningen av COVID-19 viruset inneburit en ökad osäkerhet i bolagets prognoser och styrelsen och VD bedömer att det finns en risk att bolagets försäljning under kommande månader 2020 kan påverkas negativt. Vidare genomför koncernen de kostnadsbesparingar som tidigare kommunicerats och utnyttjar de statliga stöd som finns tillgängliga med avseende på COVID-19. Efter överenskommelse med leverantörer och genomförda kostnadsbesparingar bedömer styrelsen och VD att den finansiering som avtalats inom ramen för de ingångna finansieringsavtalen är tillräcklig för att säkra driften kommande perioder. Styrelsen följer dock bolagets likviditet och utvärderar löpande om ytterligare finansiering eller andra åtgärder behöver tas om situationen kring COVID-19 förvärras

Det är ledningens och styrelsens övertygelse att Koncernen kommer att visa en positiv försäljningsutveckling framöver och att bolaget i takt med en expansion kommer att ha behov av högre kreditnivåer vilket kommer att handlas upp i takt med att Koncernen växer under lönsamhet.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Principerna är oförändrade sedan tidigare perioder om inget annat särskilt angivits.

Skatt

Latent skattefordran bokas i de bolag där det finns förväntad och stadigvarande vinst. Procentsatsen är beräknad utifrån en förväntad debitering av respektive lands bolagsskatt.

Bolagets verksamhet och risker

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Vid bedömning av Bolagets framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultat tillväxt även beakta riskfaktorer. Northbaze Group AB:s verksamhet påverkas av ett flertal risker som kan ge effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning i varierande grad, vilket utförligt beskrivs i Bolagets årsredovisning.

Certified Advisor: Redeye AB, Mäster Samuelsgatan 42, 103 87 Stockholm, tel. +46 (0)8-121 576 90, certifiedadviser@redeye.se, www.redeye.se.

Revisor: Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB, huvudansvarig revisor: Johan Palmgren, Auktoriserad revisor. Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporter

Årsstämma 2019	2020-05-27
Delårsrapport Q2-20	2020-08-20
Delårsrapport Q3-20	2020-11-19
Bokslutskommuniké-20	2021-02-18
Delårsrapport Q1-21	2021-05-20
Årsstämma 2020	2021-05-26

Inför årsstämmorna kommer bolaget rapportera via hemsidan och pressmeddelande när respektive årsredovisning finns tillgänglig, dock minst 3 veckor innan.

För styrelsen

Henrik Andersson

VD

Kontakt

Henrik Andersson, henrik@jaysheadphones.com

Denna information är sådan som Northbaze Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28:e april 2020, klockan 08.30 CET.