

SÖDER

Sportfiske

SÖDER SPORTFISKE AB

DELÅRSRAPPORT OKT - DEC

Q4 2024

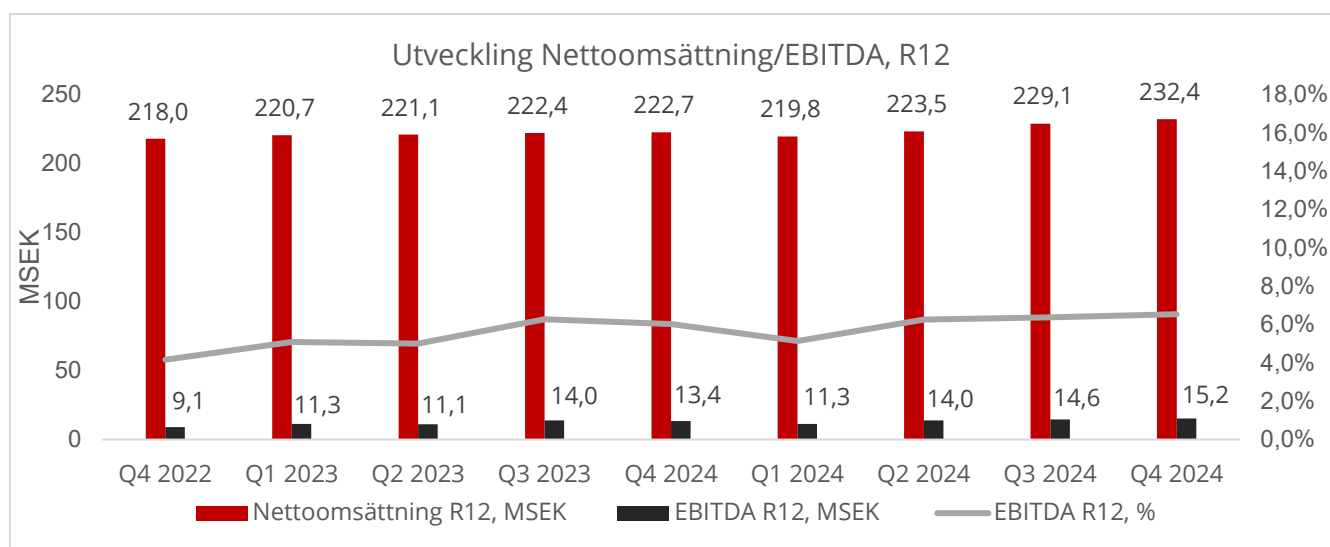
DELÅRSRAPPORT FJÄRDE KVARTALET 2024

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 6,5 % till 53,0 (49,8) MSEK
- Organisk tillväxt var 6,5 % (0,6 %)
- Bruttomarginal uppgick till 37,3 % (40,7 %)
- EBITDA uppgick till 0,3 (-0,3) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 0,5 % (-0,6 %)
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,09 (-0,15 SEK)

Perioden 1 Jan – 31 December

- Nettoomsättning ökar med 4,3 % till 232,4 (222,7) MSEK
- Organisk tillväxt var 4,3 % (2,1 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 39,7 % (40,7 %)
- EBITDA uppgick till 15,2 (13,4) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 6,5 % (6,0 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,85 SEK (0,68 SEK)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,80 SEK per aktie (0,60)



	Q4 2024	Q4 2023	2024	2023	2022
Nettoomsättning, MSEK	53,0	49,8	232,4	222,7	218,0
Bruttovinstmarginal, %	37,3 %	40,7 %	39,7 %	40,7 %	39,5 %
EBITDA, MSEK	0,3	-0,3	15,2	13,4	9,1
EBITDA, %	0,5 %	-0,6 %	6,5 %	6,0 %	4,2 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-1,2	-2,0	9,3	7,6	3,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	-2,3 %	-4,0 %	4,0 %	3,4 %	1,6 %
Periodens resultat, MSEK	-0,7	-1,3	7,2	5,7	1,7
Resultat per aktie, SEK	-0,09	-0,15	0,85	0,68	0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-0,1	-1,4	18,5	9,5	-3,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	-34,4	-21,1	-34,4	-21,1	-15,2

Bolaget genomförde under fjärde kvartalet 2023 en fusion där dotterbolagen absorberades vilket innebär att bolaget ej längre har några dotterbolag. För att skapa relevanta jämförelsetal fördelas resultaträkningen på motsvarande konsolideringsbas per kvartal som den tidigare koncernens resultaträkning och jämförs med fjolårets siffror på koncernbasis. I framvagnen av delårsrapporten används därför genomgående den tidigare koncernens nyckeltal som jämförelsebas, i bakvagnen jämförs siffrorna med moderbolagets tidigare omsättning.

Då Söder Sportfiske tillämpar K3 och inte IFRS uppstår betydande avskrivningar på goodwill (4,9 MSEK 2024). I K3 skrivs goodwill kopplat till förvärv av linjärt till skillnad från IFRS där endast nedskrivningsprövning görs.

VD KOMMENTERAR KVARTALET

Under det fjärde kvartalet såg vi återigen tillväxt (+6,8 %) i den svenska delen av verksamheten, som givet sin storlek fortsatt är väldigt viktig. Marknaden visar allt fler tecken på att stabiliseras och vi upplever att vi nu har helt andra förutsättningar att komma tillbaka till den tillväxttakt vi är vana vid. Utlandet har ett svagare kvartal (+6,2 %) vilket har två huvudsakliga förklaringar. Vi har ett jämförelsekvartal där vi köpte mer trafik än normalt och vi har ett större tapp inom marinelektronik i Tyskland och Frankrike. Elektronik kan vara volatilt mellan kvartalen beroende på vilka partier till acceptabla bruttomarginaler som går att få tag på och hur kampanjer drivs på marknaden.

Reatrycket var generellt sett hårt under kvartalet och även vi tvingades följa med, vilket påverkade bruttomarginalen negativt, speciellt i jämförelse med ett mycket starkt jämförelsekvartal. Periodens bruttomarginal har också belastats av en reservering för en engångspost gällande en förväntad retroaktiv momseffekt för Storbritannien & Norge som påverkar kvartalet negativt med 0,6 MSEK (-1,0 % på bruttomarginal). Vi visar dock att vi håller våra operativa kostnader under kontroll och kan fortsatt växa vår EBITDA Y/Y även om vi fortsatt är en bra bit från de marginaler vi strävar efter sett till helårssiffror.

Andelen egna produkter har fortsatt öka under året, men vi har mycket mer att ge. Sortimentet är brett och starkt med storsäljare som Scout Shad 9 för abborre och spöserien Perfection där man får väldigt mycket kvalitet för pengarna. Under 2025 vill vi bli bättre på lagerplanering för att inte riskera att stå utan de hetaste produkterna i perioder samt har som ambition att nå en helt ny nivå i vår marknadsföring av våra fantastiska produkter.

Söder Sportfiske avslutar året med en välfylld kassa om 34,4 MSEK drivet dels av ett löpande kassaflöde och dels ett minskat rörelsekapital i spåren av den lagereffektivisering som uppnåtts under året. Vinsten per aktie är 0,85 SEK och exklusive ej kassaflödespåverkande avskrivningen av förvärvsrelaterad goodwill (4,9 MSEK) är den 1,43 SEK per aktie. Styrelsen föreslår således en utdelning på 0,80 kr per aktie (6,7 MSEK) vilket fortsatt ger en stark kassasituation in i 2025.

Vi avslutar året med en operativ plattform som är stabilare och mer effektiv än någonsin. Vårt fulla fokus framåt är således vår kommersiella apparat, vårt community och våra egna produkter. Jag ser fram emot att välkomna Daniel Hörnvist som innan nästa kvartalsrapport kommer att ha tillträtt sin VD-roll.



Erik Nordén, tf VD

Om Söder Sportfiske

Söder Sportfiske, organisationsnummer 556656-9447, är ett ledande sportfiskeföretag i Norden med en stark etablerad omnikanalplattform med e-handel via domänerna Sportfiskeprylar.se, Sportfishtackle.com, Sportfishtackle.de, Sportfishtackle.fi, Sportfishtackle.nl, Sportfishtackle.fr, Sportfishtackle.no, Sportfishtackle.dk och Fishline.se samt fysisk handel via butiken Söder Sportfiske. Verksamheterna erbjuder ett brett och genomtänkt sortiment för det moderna sportfisket och erbjuder kunder konkurrenskraftiga priser och snabba leveranser. Söder Sportfiske äger och saluför produkter under de egna varumärkena Söder Tackle, Söder Sportfiske, Eastfield Lures, VATN, ANGLRS, Troutland, HQ Flies och Fishline.

Fjärde kvartalet förklarar

Utvalda nyckeltal:

	Q4 2024	Q4 2023	2024	2023	2022
Försäljningstillväxt, %	6,5 %	0,6 %	4,3 %	2,1 %	12,4 %
Organisk tillväxt, %	6,5 %	0,6 %	4,3 %	2,1 %	-2,1 %
Tillväxt Sverige, %	6,8 %	-17,2 %	-1,3 %	-12,9 %	4,1 %
Tillväxt Utland, %	6,2 %	34,2 %	15,4 %	54,8 %	56,0 %
Bruttovinstmarginal, %	37,3 %	40,7 %	39,7 %	40,7 %	39,5 %
EBITDA, %	0,5 %	-0,6 %	6,5 %	6,0 %	4,2 %
Rörelsemarginal (EBIT), %	-2,3 %	-4,0 %	4,0 %	3,4 %	1,6 %
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, %	23,3 %	28,0 %	23,3 %	28,0 %	27,5 %
Medelantal anställda, FTE (st)	42,6	44,1	44,8	47,1	56,8



RÖRELSENS INTÄKTER

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2024 uppgick till 53,0 (49,8) MSEK. Ökningen om 6,5 % (0,6 %) baseras på en positiv utveckling i Sverige på 6,8 % samt en tillväxt i utlandet på 6,2 %. Försäljningsökning i Sverige följer föregående kvartals trendbrott med positiva siffror, ökningen sker uteslutande organiskt och är en kombination av både ökad aktivitet i butik och svensk e-handel. Utlandets tillväxtsiffra är svag i historiska termer men möter en jämförelseperiod där bolaget relativt sett överspenderade med annonsering och där den svagaste utvecklingen sker inom marinelektronik-segmentet.

Övriga rörelseintäkter uppgick till -0,3 (0,2) MSEK.

Perioden 1 januari – 31 december

Nettoomsättningen för januari – december 2024 uppgick till 232,4 (222,7) MSEK. Året inleddes med två svaga månader och sedan dess har återhämtning och tillväxt varit på en stabil nivå. Totalt uppgår tillväxten till 4,3 % där Sverige gör -1,3 % och utlandet +15,4 %. I Sverige inleddes året i linje med tidigare trend med stark negativ tillväxt och har gradvis under året repat sig till en allt starkare tillväxt (Q1: -15,7 %, Q2: -3,3 %, Q3: 4,5 %, Q4: 6,8 %). Utlandet gör ett svagt första och sista kvartal med ensiffriga tillväxttal men går lite starkare (27,7 % och 23,5 %) i Q2 och Q3.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,5 (0,9) MSEK.

RESULTAT OCH MARGINALER

Fjärde kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det fjärde kvartalet var 37,3 % (40,7 %). Kvartalet balanserar en högre andel av försäljning under reor med en marginalmässigt starkare produktmix med lägre andel i den marginalsvara marinelektronik-segmentet. Det skall noteras att kvartalet innehåller en reserv för en engångspost gällande en negativ retroaktiv momseffekt på 0,6 MSEK (1,0 % sänkning av bruttomarginal) och att jämförelseperioden var extraordinärt stark för fjärde kvartalet.

Frakter, transaktions- och emballagekostnader står i stort oförändrade jämfört med fjolåret och uppgick under kvartalet till 4,6 (4,8) MSEK vilket motsvarar en minskning med 2,6 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 8,7 % (9,5 %). Den positiva utvecklingen är en kombination av tre faktorer, ansträngningar i att optimera kostnadsposten genom laborering av frakterbudande, emballage och minska mängden luft i paketen, något högre snittordervärden, samt att butiken under kvartalet utgör en lite större andel av totalen.

Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 7,4 (8,2) MSEK vilket motsvarar en minskning med 9,8 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 14,0 % (16,5 %). Under fjolåret togs kostnader för kommande flytt och sammanslagning med Fishline för 0,6 MSEK vilket utgör majoriteten av kostnadsminskningen. De rörliga marknadsföringskostnaderna ligger väsentligt under fjolåret och minskar med 10,5 %. Utöver detta ser vi inflationsdrivna kostnadsökningar i t.ex. lokalhyror och licensavgifter utöver den ökade hyreskostnaden i den nya lokalen. En del kostnader tas också för implementation av ett nytt CRM-verktyg.

Personalkostnaderna uppgick till 7,4 (7,2) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en ökning med 2,8 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 13,9 % (14,5 %). Den kan noteras att utvecklingen i lager samt sammanslagningen med Fishline på kontorssidan

sammantaget medför väsentliga effektivitetsvinster vilket balanseras mot rekrytering av nya roller på kontoret med en CTO i spetsen samt förstärkningar på inköp och kundtjänst.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 (0,4) MSEK under kvartalet.

EBITDA uppgick till 0,3 (-0,3) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 0,5 % (-0,6 %).

Av- och nedskrivningar uppgick till 1,5 (1,7) MSEK under kvartalet. Avskrivningar för förvärvat goodwill uppgick till 1,2 (1,2) MSEK, av samtliga hänförliga till förvärvet av Fishline. Under fjolåret gjordes utrangeringar av materiella tillgångar inför flytten med en resultatpåverkan på 0,3 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,2 (-2,0) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till -2,3 % (-4,0 %).

Finansnettot för kvartalet uppgick till 0,2 (0,2) MSEK.

Skattekostnad uppgick till 0,2 (0,0) MSEK under kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick till -0,7 (-1,3) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,09 (-0,15) SEK för kvartalet.

Perioden 1 januari – 31 december

Bruttovinstmarginalen under perioden uppgick till 39,7 % (40,7 %).

Frakter, transaktions- och emballagekostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 18,4 (17,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 5,3 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,9 % (7,8 %). Ökningen av volymdrivna kostnader såsom frakter och transaktionsavgifter växer som andel av nettoomsättningen givet e-handelssegmentets allt större del, samt att utländsk försäljning medför väsentligt högre frakt- och transaktionsavgifter som en andel av ordervärdet.

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 29,2 (29,3) MSEK vilket motsvarar en minskning med 0,6 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 12,6 % (13,2 %). I Q1 togs övriga externa kostnader kopplade till flytt och dubbla hyror av totalt 1,1 MSEK och under Q3 togs en engångspost som minskade kostnaden för jämförelseposten med 0,5 MSEK. Rörliga marknadsföringskostnader minskar under året i absoluta tal.

Personalkostnaderna uppgick till 28,7 (29,6) MSEK under perioden vilket motsvarar en minskning med 3,0 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 12,3 % (13,3 %). Perioden balanserar löneökningar och förstärkningar på kontoret med den genomförda sammanslagningen med Fishline och en ökad effektivitet i logistikfunktionen.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,7 (0,8) MSEK under perioden.

EBITDA uppgick till 15,2 (13,4) MSEK under perioden. EBITDA-marginalen uppgick till 6,5 % (6,0 %).

Av- och nedskrivningar uppgick till 5,9 (5,9) MSEK under perioden. Avskrivningar för förvärvat goodwill uppgick till 4,9 (4,9) MSEK, av dessa hör 4,9 MSEK till förvärvet av Fishline.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,3 (7,6) MSEK under perioden. EBIT-marginalen uppgick till 4,0 % (3,4 %).

Finansnettot för perioden uppgick till 0,7 (0,4) MSEK.

Skattekostnad uppgick till 3,3 (2,9) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 7,2 (5,7) MSEK för perioden. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,85 (0,68) SEK för perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -0,1 (-1,4) MSEK under kvartalet. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -0,1 (-0,2) MSEK, förändringar i rörelsekapital 0,0 (-1,2) MSEK, investeringsverksamheten -0,2 (-2,3) MSEK.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 34,4 (21,1) MSEK.

Varulagret uppgick till 54,2 (62,2) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 23,3 % (28,0 %).

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 89,8 (87,7) MSEK.

Perioden 1 januari - 31 december

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick under perioden till 18,5 (9,5) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 13,5 (11,7) MSEK, förändringar i rörelsekapital 5,0 (-2,1) MSEK, investeringsverksamheten -0,1 (-3,6) MSEK.

Under andra kvartalet genomfördes en utdelning på 5,1 MSEK vilket påverkade likvida medlen samt det egna kapitalet negativt.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Styrelsen utsåg 2024-10-16 Daniel Hörnqvist till ny VD. Daniel kommer närmast från en roll som VD för Frank Dandy och sitter även i styrelsen i Nelly Group samt Söder Sportfiske. Daniel har tidigare varit VD på e-handelsbolaget Addnature och har därmed erfarenhet från alla relevanta delar för Söder Sportfiske: e-handel, eget varumärke och fiske/outdoor. Daniel förväntas tillträda posten senast 2025-04-15.
- I november lanserades en Click & Collect-tjänst vid e-handelslagret i Veddesta. Denna satsning förstärker vår närvaro som en omnikanalaktör och är en del av vårt mål att öka servicenivån för kunder som nu får det enklare att snabbt få tillgång till våra produkter. Med över 40 000 med omsorg valda SKUer i lager är Fishline och Sportfiskeprylar Sveriges i särklass mest väl sorterade sportfiskehandlare och kunderna erbjuds att hämta sina Click & Collect-order inom 60 minuter efter lagd order. Kunderna möts av vår prisbelönta kundservicepersonal vilket förstärker kundernas köpupplevelse och gör e-handeln mer personlig.

SÄSONGSVARIATIONER

Försäljningen i Söder Sportfiske varierar med årstiderna där det andra och det tredje kvartalet i regel är de starkaste.

MEDARBETARE

Söder Sportfiske hade vid utgången av kvartalet totalt 42,6 (44,1) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 15 anställda hör till kontor, 8 till butik och 19 anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

AKTIEN

Per 31 december hade Söder Sportfiske 8 436 454 utställda aktier, samtliga var stamaktier. Aktiekapitalet var 843 645,4 SEK.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Söder Sportfiske är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar risker relaterade till produkttillgång och komponenter till produkter, konkurrens, förutsättningarna för att driva webbtrafik, försäljning av produkter under egna varumärken, lager, IT, hantering av tillväxt, personal, rörlig och social media. Finansiella risker innefattar valutarisk, säsongsbetonad försäljning och likviditet, finansieringsförmåga, betaltjänstleverantörer samt kredit- och motpartsrisk. Legala risker omfattar risker relaterade till lagstiftning, reglering, regelefterlevnad och skatter samt risker avseende immateriella rättigheter, produktansvar och oegentligheter i leverantörskedjan.

Eftersom Söder Sportfiske verkar i ett flertal länder är bolaget exponerat mot förändringar i valutakurser, vilket kan komma att ha en negativ påverkan på bolagets intäkter då de redovisas i SEK men där en växande andel av nettoomsättningen härrör från andra valutor. Vidare kan bolagets inköpspriser påverkas av en förändrad valutakurs då merparten av sortimentet tillverkas utanför Sverige.

Prisutvecklingen drivet av en högre inflationstakt i produkt- och fraktled, konsumenternas köpkraft och e-handels övergripande utveckling är faktorer som har en betydande påverkan på utvecklingen där det i dagsläget råder ökad osäkerhet. Söder Sportfiske följer utvecklingen nära och utvärderar kontinuerligt riskerna kopplade till omvärldsriskerna och efterfrågan för att löpande vidta de åtgärder som ses nödvändiga.

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapporten för det första kvartalet 2025 presenteras preliminärt 25 april 2025.

Årsstämma hålls 6e maj 2025.

Kvartalsrapporten för det andra kvartalet 2025 presenteras preliminärt 17 juli 2025.

Kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2025 presenteras preliminärt 24 oktober 2025.

Bokslutskommuniké och delårsrapport för det fjärde kvartalet 2025 presenteras preliminärt 13 februari 2026.



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	NOT	Q4 2024	Q4 2023	2024	2023
Nettoomsättning	2	53,0	49,8	232,4	222,7
Övriga rörelseintäkter		-0,3	0,2	0,5	0,9
Totala intäkter		52,8	50,0	232,8	223,7
Handelsvaror		-33,0	-29,7	-140,6	-133,1
Frakter, transaktions- och emballagekostnader		-4,6	-4,8	-18,4	-17,5
Övriga externa kostnader		-7,4	-8,2	-29,2	-29,3
Personalkostnader		-7,4	-7,2	-28,7	-29,6
Övriga rörelsekostnader		-0,1	-0,4	-0,7	-0,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		0,3	-0,3	15,2	13,4
EBITDA, %		0,5 %	-0,6 %	6,5 %	6,0 %
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1,5	-1,7	-5,9	-5,9
Rörelseresultat (EBIT)		-1,2	-2,0	9,3	7,6
EBIT, %		-2,3 %	-4,0 %	4,0 %	3,4 %
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0,2	0,2	0,7	0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter		0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster		0,2	0,2	0,7	0,4
Resultat efter finansiella poster		-1,0	-1,8	10,0	8,0
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond		0,4	0,6	0,4	0,6
Summa bokslutsdispositioner		0,4	0,6	0,4	0,6
Resultat före skatt		-0,6	-1,3	10,5	8,6
Skatter					
Skatt på årets resultat		-0,2	0,0	-3,3	-2,9
Periodens resultat		-0,7	-1,3	7,2	5,7

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	33,9	39,0
Materiella anläggningstillgångar	2,7	2,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,2	2,0
Summa anläggningstillgångar	37,9	43,7
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.	54,2	62,2
Kortfristiga fordringar	8,7	7,8
Kassa och bank	34,4	21,1
Summa omsättningstillgångar	97,4	91,1
Summa tillgångar	135,3	134,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	89,8	87,7
Summa eget kapital	89,8	87,7
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfonder	14,7	15,1
Summa obeskattade reserver	14,7	15,1
Avsättningar	0,3	0,3
Summa avsättningar	0,3	0,3
Leverantörsskulder	14,3	17,6
Övriga kortfristiga skulder	16,1	14,0
Summa kortfristiga skulder	30,4	31,6
Summa eget kapital och skulder	135,3	134,8

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q4 2024	Q4 2023	2024	2023
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-1,0	-1,8	10,0	8,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,5	1,6	6,0	5,9
Betald skatt	-0,6	0,0	-2,5	-2,2
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-0,1	-0,2	13,5	11,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	5,5	2,5	8,0	-2,2
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-0,1	0,3	-0,9	1,5
Ökning/minskning av rörelseskulder	-5,3	-4,0	-2,0	-1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,1	-1,4	18,5	9,5
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,1	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-2,3	-0,8	-2,4
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,8	-1,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-2,3	-0,1	-3,6
Genom fusion tillförd kassa	0,0	6,7	0,0	4,1
Utdelning	0,0	0,0	-5,1	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	6,7	-5,1	4,1
Periodens kassaflöde	-0,2	3,0	13,3	10,0
Likvida medel vid periodens början	34,6	18,1	21,1	11,1
Likvida medel vid periodens slut	34,4	21,1	34,4	21,1

NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING*

	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	2024	2023
Nettoomsättning, MSEK	53,0	65,9	72,8	40,6	49,8	232,4	222,7
Nettoomsättning Sverige, MSEK	28,5	46,5	48,2	22,4	26,7	145,6	147,6
Nettoomsättning Utland, MSEK	24,5	19,4	24,6	18,2	23,1	86,7	75,1
Andel utlandsförsäljning, %	46,2 %	29,4 %	33,8 %	44,9 %	46,3 %	37,3 %	33,7 %
Försäljningstillväxt, %	6,5 %	9,4 %	5,3 %	-6,7 %	0,6 %	4,3 %	2,1 %
Organisk tillväxt, %	6,5 %	9,4 %	5,3 %	-6,7 %	0,6 %	4,3 %	2,1 %
Tillväxt Sverige, %	6,8 %	4,5 %	-3,3 %	-15,7 %	-17,2 %	-1,3 %	-12,9 %
Organisk tillväxt, Sverige, %	6,8 %	4,5 %	-3,3 %	-15,7 %	-17,2 %	-1,3 %	-12,9 %
Tillväxt Utland, %	6,2 %	23,5 %	27,7 %	7,3 %	34,2 %	15,4 %	54,8 %
Organisk tillväxt, Utland, %	6,2 %	23,5 %	27,7 %	7,3 %	34,2 %	15,4 %	54,8 %
Bruttovinstmarginal, %	37,3 %	40,7 %	40,7 %	39,3 %	40,7 %	39,7 %	40,7 %
EBITDA, MSEK	0,3	7,2	9,0	-1,2	-0,3	15,2	13,4
EBITDA, %	0,5 %	10,9 %	12,3 %	-3,0 %	-0,6 %	6,5 %	6,0 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-1,2	5,7	7,5	-2,7	-2,0	9,3	7,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	-2,3 %	8,7 %	10,3 %	-6,6 %	-4,0 %	4,0 %	3,4 %
Periodens resultat, MSEK	-0,7	4,5	5,8	-2,4	-1,3	7,2	5,7
Resultat per aktie, SEK	-0,09	0,54	0,68	-0,29	-0,15	0,85	0,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-0,1	6,2	16,0	-3,7	-1,4	18,5	9,5
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	34,4	-34,6	-28,5	-17,6	-21,1	-34,4	-21,1
Nettoomsättning R12, MSEK	232,4	229,1	223,5	219,8	222,7	232,4	222,7
Ingående lagervärde, MSEK	59,7	64,6	69,3	62,2	64,7	62,2	60,0
Utgående lagervärde, MSEK	54,2	59,7	64,6	69,3	62,2	54,2	62,2
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	23,3 %	26,0 %	28,9 %	31,5 %	28,0 %	23,3 %	28,0 %
Medelantal anställda, FTE (st)	42,6	48,1	45,5	42,8	44,1	44,8	47,1

* Nyckeltalstabellen för tidigare perioder än Q4 2023 på basis av den tidigare koncernen för att lämna en över tid jämförbar överblick av den samlade verksamheten.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q4 2024	Q4 2023	2024	2023	2022
Belopp vid periodens ingång	90,6	95,0	87,7	88,1	84,9
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-5,1	0,0	0,0
Fusionsresultat	0,0	-6,1	0,0	-6,1	0,0
Periodens resultat	-0,7	-1,3	7,2	5,7	3,1
Eget kapital vid periodens utgång	89,8	87,7	89,8	87,7	88,1

NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q4 2024	Q4 2023
Långfristiga räntebärande lån	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	0,0
Summa skulder	0,0	0,0
Likvida medel	34,4	21,1
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-34,4	-21,1

INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	Q4 2024	Q4 2023
Utestående aktier vid periodens slut, st	8 436 454	8 436 454
Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning, st	8 436 454	8 436 454
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	8 436 454	8 436 454
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 436 454	8 436 454

DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motiv för användande
Försäljningstillväxt, %	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera totala nettoomsättningstillväxten.
Organisk tillväxt, %	Procentuell förändring av koncernens nettoomsättning/EBITDA exkl noteringskostnader för perioden exklusive förvärvad (och ev avyttrad) verksamhet.	Nyckeltalet påvisar tillväxttakten för nettoomsättning och EBITDA exklusive effekter av förvärvad eller avyttrad verksamhet.
Bruttoresultat	Verksamhetens intäkter minskat med kostnaden för handelsvaror.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för handelsvaror.
Bruttovinstmarginal, %	Bruttoresultat i förhållande till verksamhetens nettoomsättning. Bruttoresultatet utgörs av totala intäkter minskat med kostnaden för handelsvaror.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för handelsvaror.
EBITDA	Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar.
EBITDA, %	EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar.
Rörelsemarginal (EBIT), %	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar
Tillväxt Sverige, %	Nettoomsättning i Sverige för perioden i jämförelse med nettoomsättning i Sverige under motsvarande period föregående år på fusionsjusterad basis.	Nyckeltalet används för att analysera omsättningsförändringen för verksamhetssegmentet.
Tillväxt Utland, %	Nettoomsättning utanför Sverige för perioden i jämförelse med nettoomsättning utanför Sverige under motsvarande period föregående år på fusionsjusterad basis.	Nyckeltalet används för att analysera omsättningsförändringen för verksamhetssegmentet.
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	Räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens utgång.	Nyckeltalet används för att visa bolaget/koncernens totala nettoskuldsättning/nettokassa.
Nettoomsättning, R12, proformerad	Koncernens per balansdagens totala proformerade nettoomsättning per rullande 12 månader.	Nyckeltalet används för att bedöma koncernens proformerade nettoomsättning och bland annat underlätta bedömning av balansposter.
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12	Utgående värde av lager i förhållande till proformerad nettoomsättning under de senaste tolv månaderna.	Nyckeltalet används som ett mått på lageromsättningshastigheten och är ett relevant mått för att analysera bolagets effektivitet i förhållande till rörelsekapitalet.
Medelantal anställda, FTE (st)	Medeltalet antal fulltidsanställda under perioden.	Nyckeltal för att visa antalet anställda i Bolaget.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och BFNAR 2020:5 Redovisning av fusion, samma redovisningsprinciper och bedömningar har använts som i årsredovisningen för 2023.

Intäkter

Företagets intäkter består av varuförsäljning som intäktsförs i takt med att väsentliga risker och förmåner övergår till köparen.

Detta innebär att varuförsäljningen intäktsförs direkt vid leverans då fakturering för e-handel görs samt direkt vid kassaförsäljning. Givet företagets retur (inklusive öppet-köp)- och reklamationsvillkor görs en avsättning för den bedömda risken för vinstbortfall utifrån returgraden.

Varulager & Handelsvaror

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet (beräknat enligt först in först ut-principen) och nettoförsäljningsvärdet. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Denna värderingsmetod innebär att hänsyn tagits till eventuell inkurans i varulagret i enlighet med företagets inkuranstrappa.

Resultatposten "Handelsvaror" har i årsredovisningar före 2022 samt i kvartalsrapporterna under 2022 benämnts "Kostnad sålda varor".

Frakter, transaktions- och emballagekostnader

I resultatposten "Frakter, transaktions- och emballagekostnader" ingår fullgörandekostnader, dvs kostnader för frakt av sålda produkter, emballagematerial och kort- och transaktionsavgifter. Resultatposten benämndes i årsredovisningar före 2022 samt i kvartalsrapporterna under 2022 för "Direkta försäljningskostnader".

NOT 2 – OMRÄKNAD RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

Under Q4 2023 absorberades Söder Sportfiske ABs två dotterbolag Fishline Scandinavia AB och Fishline Holding AB genom en fusion, genom fusionen återstår endast Söder Sportfiske AB vilket innebär att koncernen har upplösts. De tidigare dotterbolagens resultaträkningar (exkluderat för koncerninterna poster och omklassificeringar) tillförs därmed moderbolagets resultaträkning i Q4 2023. För att skapa en god överblick över utvecklingen görs en reviderad resultaträkning för moderbolaget per kvartal under 2023.

(MSEK)	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	2023
Nettoomsättning	43,6	69,1	60,3	49,8	222,7
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,3	0,3	0,2	0,9
Totala intäkter	43,8	69,4	60,6	50,0	223,7
Handelsvaror	-26,6	-41,7	-35,0	-29,7	-133,1
Frakter, transaktions- och emballagekostnader	-3,3	-4,9	-4,5	-4,8	-17,5
Övriga externa kostnader	-6,1	-8,2	-6,8	-8,2	-29,3
Personalkostnader	-6,7	-8,1	-7,6	-7,2	-29,6
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,2	-0,1	-0,4	-0,8
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	0,9	6,3	6,6	-0,3	13,4
EBITDA, %	2,0 %	9,1 %	10,9 %	-0,6 %	6,0 %
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,4	-1,4	-1,7	-5,9
Rörelseresultat (EBIT)	-0,5	4,9	5,1	-2,0	7,6
EBIT, %	-1,2 %	7,1 %	8,5 %	4,0 %	3,4 %
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,1	0,1	0,2	0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,0	0,1	0,1	0,2	0,4
Resultat efter finansiella poster	-0,5	5,0	5,3	-1,8	8,0
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond	0,0	0,0	0,0	0,6	0,6
Summa bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,6	0,6
Resultat före skatt	-0,5	5,0	5,3	-1,3	8,6
Skatter					
Skatt på årets resultat	-0,2	-1,3	-1,3	0,0	-2,9
Periodens resultat	-0,7	3,7	3,9	-1,3	5,7

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

Denna rapport är ej översiktligt granskad av bolagets revisor.

Stockholm, 2025-02-13

Erik Nordén
T.f Verkställande direktör

Henrik Sandahl
Styrelseordförande

Josephine Salenstedt

Petter Hedborg

Nicklas Jonsson

David Granath

Daniel Hörnqvist

Michael Richter