

SÖDER

Sportfiske

SÖDER SPORTFISKE AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ OKT - DEC

Q4 2022

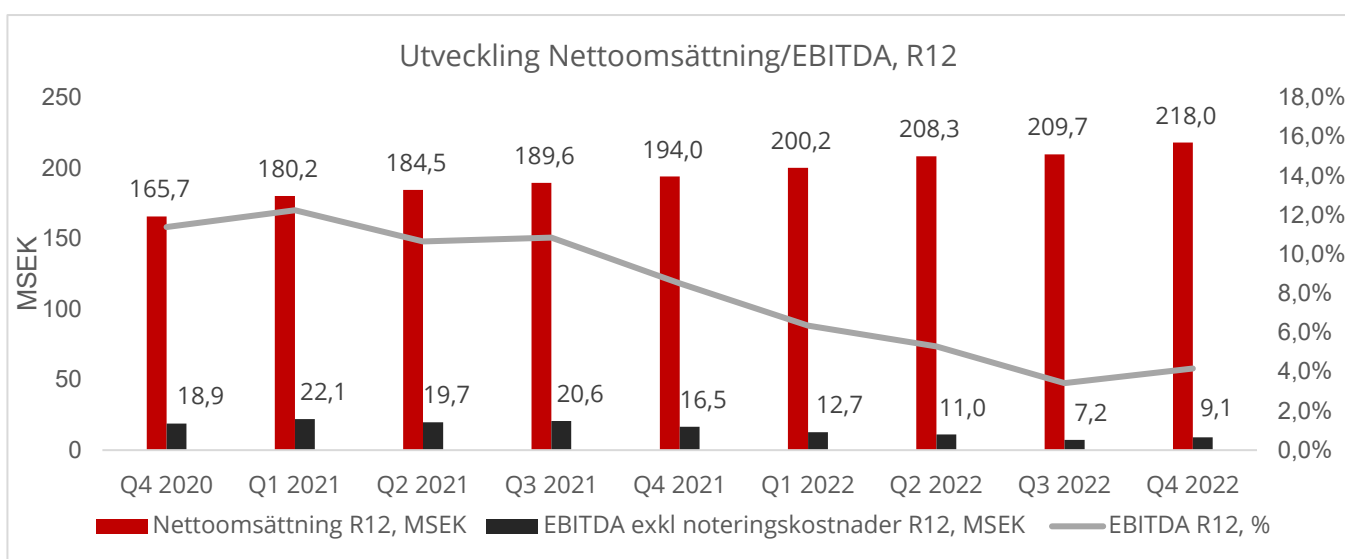
DELÅRSRAPPORT FJÄRDE KVARTALET 2022

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 20,4% till 49,5 (41,1) MSEK.
- Organisk tillväxt var 15,3% (2,9%)
- Bruttomarginalen uppgick till 37,8% (39,8%)
- EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 0,2 (-1,7) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 0,4% (-4,1%)
- Resultat per aktie uppgick till -0,14 SEK

Perioden 1 Jan – 31 december

- Nettoomsättning ökar med 12,4% till 218,0 (194,0) MSEK.
- Organisk tillväxt var -2,1% (15,1%)
- Bruttomarginalen uppgick till 39,5% (40,0%)
- EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 9,1 (16,5) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 4,2% (8,5%)
- Resultat per aktie uppgick till 0,20 SEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2022



	Q4 2022	Q4 2021	2022	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	49,5	41,1	218,0	194,0	165,7
Bruttovinstmarginal, %	37,8%	39,8%	39,5%	40,0%	38,9%
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	0,2	-1,7	9,1	16,5	18,9
EBITDA exkl noteringskostnader, %	0,4%	-4,1%	4,2%	8,5%	11,4%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, MSEK	-1,2	-2,7	3,4	15,1	18,4
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	-2,4%	-6,5%	1,6%	7,8%	11,1%
Periodens resultat, MSEK	-1,2	-2,4	1,7	9,0	14,5
Resultat per aktie, SEK*	-0,14	-0,29	0,20	1,07	10 637,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-2,3	-6,3	-3,0	3,2	15,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	-15,2	-18,4		-18,4	-19,9

* Ovan belopp och beräkningar är ej proformerade. Förvärvad verksamhet konsolideras först från tillträdesdagen för respektive investering. Då Söder Sportfiske tillämpar K3 och inte IFRS uppstår betydande avskrivningar på goodwill i koncernen. I K3 skrivs goodwill kopplat till förvärv av linjärt till skillnad från IFRS där endast nedskrivningsprövning görs. Söder Sportfiskes koncern uppstod i november 2021 och EBIT innehåller från denna tidpunkt dessa avskrivningar av goodwill till en årstotal 2022 på 4,9 (0,8) MSEK.

VD KOMMENTERAR KVARTALET

Under det fjärde kvartalet uppnår vi en organisk tillväxt på drygt 15% starkt drivet av vår utlandsaffär som gör sitt bästa kvartal någonsin. Totalt sett så utgör utlandet ca 35% av totalen under kvartalet och det är tydligt att vår satsning på fler lokalanpassade sajter ger resultat. Vi fortsätter att laborera mellan att plocka lågt hängande frukter på nya marknader samtidigt som vi successivt anpassar och förfinar våra arbetssätt i t.ex. Tyskland där vi kommit lite längre. Ett bra exempel på detta är ett samarbete med en av Tysklands största sportfiskeprofiler och Youtuber som inleds i början av 2023.

Trots att en väldigt lyckad Black Week, där stor andel kampanjförsäljning och hög andel marinelektronik drar ned bruttomarginalen jämfört med ett mycket starkt jämförelsekvartal, så lyckas vi vända förlust till vinst på EBITDA-nivå. Att vi valt att fokusera på EBITDA och inte EBIT har helt och hållet att göra med att vi har icke kassaflödespåverkande avskrivningar på goodwill motsvarande 1,2 MSEK per kvartal som stör bilden av vår underliggande lönsamhet. En positiv EBITDA i det fjärde kvartalet är ett resultat av att vi, precis som indikerades i rapporten för det tredje kvartalet, har arbetat aktivt med att gå igenom våra operativa kostnader och effektivisera vår organisation. Det fjärde och det första kvartalet är våra minsta kvartal med sämst möjlighet att visa en god lönsamhet, så vi ser det som glädjande att vi redan nu lyckades vända runt till svarta siffror, även om vi förstås är långt under vår ambitionsnivå på helårsbasis.

Vi går in i 2023 med ett välfyllt lager. Detta är drivet av en större andel egna produkter som vi tar in i högre volymer för att få ned inköpspriser, men också att vi vill stå redo för tillväxt. I det korta perspektivet, med snabbt stigande priser, kan vi även

konstatera att ett kurant lager inköpt på lägre prispunkter kan bli en konkurrensfördel framåt. Vi ser även fram emot att inleda året med bättre förutsättningar att växa andelen egna varumärken då leveransproblem och förseningar äntligen ser ut att vara ur världen.

Söder Sportfiske har som relativt nytt bolag på börsen ett något vagt finansiellt mål om god tillväxt under lönsamhet. Vartefter kvartalen går och vi mognar in i rollen har vi som ambition att se över våra finansiella mål. Tills vidare nöjer vi oss med att konstatera att 2022 blev ett år där såväl organisk tillväxt som lönsamhet landade en bra bit under vad vi är nöjda med, även om det hade sina förklaringar.

Ingen av oss vet när den underliggande tillväxten på den svenska marknaden kommer tillbaka, och vi hoppas förstås att det kan ske redan under innevarande räkenskapsår. Vi är oavsett precis lika säkra som tidigare på att fiske som segment ska kunna växa snabbare än e-handelsmarknaden i stort och Söder Sportfiske ska växa snabbare än segmentet. På det så har vi vår internationella affär, med tydlig potential, och en långsiktig och fokuserad satsning på att bygga upp en respektabel affär inom egna varumärken. Vi arbetar löpande med att nyttja de synergier som finns mellan Fishline och Söder Sportfiske med ett slutmål att slå ihop verksamheterna för att fånga synergier i alla led. Vi går in i 2023 med energi, revanschlusta och starkt fiskesug.

Jonas Franzén, 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 butikerna Söder Sportfiske och Fishline. Verksamheterna erbjuder ett brett och genomtänkt sortiment för det moderna sportfisket och erbjuder kunder konkurrenskraftiga priser och snabba leveranser. Koncernen äger och saluför produkter under de egna varumärkena Söder Tackle, Söder Sportfiske, Eastfield Lures, VATN, Troutland, HQ Flies och Fishline.

Fjärde kvartalet förklarar

Utvalda nyckeltal:

	Q4 2022	Q4 2021	2022	2021	2020
Försäljningstillväxt, %	20,4%	12,0%	12,4%	17,1%	57,4%
Organisk tillväxt, %	15,3%	2,9%	-2,1%	15,1%	57,4%
Tillväxt Sverige, %	3,6%	7,3%	4,1%	10,8%	48,9%
Tillväxt Utland, %	73,1%	29,6%	56,0%	66,8%	187,1%
Bruttovinstmarginal, %	37,8%	39,8%	39,5%	40,0%	38,9%
EBITDA, %	0,4%	-4,3%	4,2%	6,9%	11,4%
EBITDA exkl noteringskostnader, %	0,4%	-4,1%	4,2%	8,5%	11,4%
Rörelsemarginal (EBIT), %	-2,4%	-6,7%	1,6%	6,2%	11,1%
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	-2,4%	-6,5%	1,6%	7,8%	11,1%
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, % *	27,5%	23,4%			19,1%
Medelantal anställda, FTE (st)	53,0	57,8	56,8	51,7	45,9

* Nyckeltalets värde beräknas på koncernens proforma omsättning för att visa ett mer rättvisande tal över tid.



RÖRELSENS INTÄKTER

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2022 uppgick till 49,5 (41,1) MSEK. Ökningen om 20,4% (12,0%) är ett trendbrott mot årets tidigare kvartal då även koncernens organiska tillväxt är positiv (+15,3%) med en hemmamarknad som fortsatt backar men i lägre takt, -3,0% organiskt (+3,6% totalt), men en fortsatt positiv organisk utveckling i utlandet 72,7% (29,2%).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,4 (0,1) MSEK.

Perioden 1 januari – 31 december

Nettoomsättningen för januari – december 2022 uppgick till 218,0 (194,0) MSEK. Ökningen om 12,4% (17,1%) drivs av adderingen av Fishline då koncernens organiska tillväxt landar på -2,1% (15,1%). Tillväxten utomlands presterar fortsatt starka siffror på årsbasis med en organisk tillväxt på 55,7% (66,7%).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,8 (0,7) MSEK.

RESULTAT OCH MARGINALER

Fjärde kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det fjärde kvartalet var 37,8% (39,8%). Övergripande faktorer som påverkat bruttomarginal under kvartalet är en ökad andel av det marginalsvagare marinelektroniksegmentet vilket negativt påverkar totalen tillsammans med ett sammantaget ökat rea-tryck under kvartalet.

Direkta försäljningskostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under fjärde kvartalet till 4,3 (4,1) MSEK vilket motsvarar en ökning med 6,2%. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 8,7% (9,9%) av nettoomsättningen. Liksom i de tidigare kvartalen så förklaras ökningen av volymdrivna kostnader såsom frakter och transaktionsavgifter. Dessa kostnader 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. Givet detta och den växande högre andelen utlandsförsäljning skall utvecklingen fortsatt ses som gynnsam.

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under kvartalet till 6,6 (5,7) MSEK vilket motsvarar en ökning med 16,8%. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 13,4% (13,8%) av nettoomsättningen.

Ökningen förklaras i hög grad främst av rörliga marknadsföringskostnader som växer drivet av en ökad kostnad per köp samt försäljningsvolymen med en högre andel utlandsförsäljning vilket har en högre kostnadsandel per intäktskrona. Utöver detta ser vi kostnadsökningar kopplade till inflation i lokalhyror och elkostnader. Trots en hög aktivitet med ett flertal lanserade sajter under kvartalet samt driftkostnaden för ett WMS-system landade kostnaden för mjukvara och webbplattform på en nivå väsentligt under fjolåret.

Personalkostnaderna uppgick till 7,4 (8,3) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en minskning med 11,5%. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 14,9% (20,3%). Fishline finns nu med i jämförelsetalen 2 av 3 månader under kvartalet. Under kvartalet ser vi effekter av flera saker, dels de organisatoriska lättnaderna på kontors- och produktutvecklingssidan som genomförts under året men största skillnaden kommer från en effektivare logistikfunktion med hjälp av förbättrad planering samt systemstöd med det under året implementerade WMS-systemet.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,2 (0,1) MSEK under kvartalet.

EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 0,2 (-1,7) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 0,4% (-4,1%).

Av och nedskrivningar uppgick till 1,4 (1,0) MSEK under kvartalet. Avskrivningar för förvärvad goodwill uppgick till 1,2 (0,8), av dessa hör 1,2 MSEK till förvärvet av Fishline.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,2 (-2,7) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till -2,4% (-6,7%). Justerad för noteringskostnader uppgick EBIT exkl noteringskostnader till -1,2 (-2,7) MSEK med EBIT-marginal på -2,4% (-6,5%).

Finansnettot för kvartalet uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Företagets finansiella kostnader är mycket låga då inga lån eller checkkrediter finns upptagna, fjolårets kostnad var av engångskaraktär.

Skattekostnad uppgick till 0,0 (0,3) MSEK under kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick till -1,2 (-2,4) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,14 (-0,29) SEK för kvartalet.

Perioden 1 januari – 31 december

Bruttovinstmarginalen under perioden var 39,5% (40,0%). Övergripande har koncernen under året balanserat ett flertal rörliga komponenter i bruttomarginalen där det varit ett högre rea-tryck på konsumentmarknaden kombinerat med prisökningar i leverantörsled, långa ledtider på egna produkter och en varierande produktmix.

Direkta försäljningskostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 16,1 (14,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 10,8%. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,4% (7,5%) av nettoomsättningen.

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 26,7 (18,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 43,9%. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 12,2% (9,6%) av nettoomsättningen.

Ökningen förklaras i hög grad av tre punkter som varit återkommande under året. Rörliga marknadsföringskostnader växer drivet av dels den ökande försäljningsvolymen med en högre andel utlandsförsäljning vilket har en högre kostnadsandel per intäktskrona samt en förskjutning mellan organisk och betald Googletrafik där den senare ökat i andel. Adderingen av Fishline adderar kostnad i absoluta termer genom en egen lokal samt teknisk plattform (vilket dock är kopplat till en separat och lönsam intäktskälla).

Vidare har betydande utveckling i koncernens tekniska plattform (e-handelsplattform samt implementering av ett WMS-system) skett under verksamhetsåret. Ett WMS-system implementerades under februari 2022 samt större förändringar i e-handelsplattformen som lanserades i månadsskiftet juni/juli vilket utgjort en historiskt hög nivå av utveckling i skalbarhet och kommersiell spets. Kostnader relaterade till börsnärvaro (som finns med i jämförelsetal först från september 2021) utgör 0,6 MSEK under perioden.

Personalkostnaderna uppgick till 33,9 (28,0) MSEK under perioden vilket motsvarar en ökning med 21,0%. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 15,6% (14,4%). Strax under hälften av ökningen beror på addering av Fishline vilket också kopplas till en lönsam separat intäcksström. Resterande del beror på helårseffekter av under förra året tillsatta roller inom inköp, produkt samt administrativa delar av organisationen, avgångsvederlag till avgående VD samt vissa mindre volymdrivna besparingar inom lagerverksamheten.

Under verksamhetsåret 2021 genomfördes en rad strategiska aktiviteter där dels rekryteringar genomförts på en rad nya positioner inom bolaget (Inköp, Creative manager, produktutveckling och ny VD) samt dels större arbeten för att uppgradera företagets tekniska plattform till en mer

skalbar lösning. Dessa kostnader tillkom löpande under året vilket gör att jämförelsetalen under Q1 innehåller få av dessa kostnader och att Q4 2021 innehåller samtliga. Som synes i resultatet för Q4 har den löpande personalkostnaden reducerats i enlighet med den besparingsplan som kommunicerats.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,4 (3,0) MSEK under perioden. Kostnaderna för jämförelseperioden är i hög grad kopplade till noteringen vilket utgjorde 2,9 MSEK av kostnaden.

EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 9,1 (16,5) MSEK under perioden. EBITDA-marginalen uppgick till 4,2% (8,5%).

Av och nedskrivningar uppgick till 5,7 (1,4) MSEK under perioden. Avskrivningar för förvärvat goodwill uppgick till 4,9 (0,8), av dessa hör 4,9 MSEK till förvärvet av Fishline.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 3,4 (12,1) MSEK under perioden. EBIT-marginalen uppgick till 1,6% (6,2%). Justerad för noteringskostnader uppgick EBIT exkl noteringskostnader till 3,4 (15,1) MSEK med EBIT-marginal på 1,6% (7,8%).

Finansnettot för perioden uppgick till 0,0 (0,4) MSEK. Företagets finansiella kostnader är mycket låga då inga lån eller checkkrediter finns upptagna, fjolårets kostnad var av engångskaraktär.

Skattekostnad uppgick till 1,8 (2,7) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 1,7 (9,0) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,20 (1,07) SEK för perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -2,3 (-6,3) MSEK under kvartalet. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -1,7 (-0,8) MSEK, förändringar i rörelsekapital -0,6 (-5,5) MSEK, investeringsverksamheten 0,0 (-56,0) MSEK.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 15,2 (18,4) MSEK.

Varulagret uppgick till 60,0 (53,0) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 27,5% (23,4%). För att motverka de brister i varutillgång som upplevts i samband med Covid-19 ökades inköpskvantiteterna på nyckelprodukter under 2021 vilket ökat lagerbindningen, detta kombinerat med utökat sortiment och en fortsatt satsning på egna produkter (där högre inköpskvantiteter krävs för att nå rätt prisnivå) har sammantaget en effekt på den totala lagernivån.

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 94,4 (92,7) MSEK.

Perioden 1 januari - 31 december

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick under året till -3,0 (3,2) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 1,4 (12,3) MSEK, förändringar i rörelsekapital -4,4 (-9,1) MSEK, investeringsverksamheten -0,3 (-57,2) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- 13 oktober lanserade Söder Sportfiske två nya lokala sajter, sportfishtackle.fi och sportfishtackle.nl som ett led i Söders fortsatta expansion utomlands. Lanseringen av sportfishtackle.de under Q2 2021 har visat fina resultat där Tyskland idag är över 3 gånger större än näst största land.
- 14 november anslöt sig Söder Sportfiske till Svensk Handel och ingår numera i de tecknade kollektivavtalen mellan Svensk Handel och Handelsanställdas förbund med Lager och e-handelsavtalet samt Detaljhandelsavtalet.
- 20 december lanserade Söder Sportfiske lokalt på tre nya marknader via sajterna sportfishtackle.fr, sportfishtackle.dk och sportfishtackle.no. "Vi utvärderar löpande ytterligare lokala marknader med särskilt stor potential. Strategin bygger på att hitta långsiktigt rätt förutsättningar, där vi i fas ett kan plocka lågt hängande frukter på ett kostnadseffektivt sätt. Analys av affärsdata från sportfishtackle.com tillsammans med god kunskap om respektive marknads förutsättningar har lett fram till att vi idag lanserar lokalt i Frankrike, Danmark och Norge. Vi börjar nu på allvar sätta vårt fotavtryck ute i Europa, och jag ser en stor potential att få hävstång på allt det arbete som vi gjort i Sverige över åren på detta sätt" sa Jonas Franzén, tf VD för Söder Sportfiske vid lanseringen.

SÄSONGSVARIATIONER

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

MEDARBETARE

Söder Sportfiskes koncern hade vid utgången av kvartalet totalt 53,0 (57,8) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 18 anställda hör till kontor, 9 till butik och 26 anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

AKTIEN

Per den 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 webtrafik, 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 och kredit- och motpartsrisk.

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.

Det pågående kriget i Ukraina medför utöver den mänskliga tragedin en väsentlig osäkerhetsfaktor för omvärlden. Söder Sportfiskes koncern har ingen försäljning till varken Ukraina eller Ryssland. I leverantörsledet finns viss produktförsörjning till koncernens underleverantörer från Ryssland, bedömningen i dagsläget är att dessa produkter kan ersättas utan väsentlig effekt på Söder Sportfiskes produkttillgång. Prisutvecklingen drivet av den högre inflationstakten i produkt- och fraktleden, konsumenternas köpkraft och e-handelns 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.

Söder Sportfiskes verksamhet har påverkats på flera sätt av covid-19-pandemin. Bolaget upplevde en kraftigt ökad efterfrågan på sina produkter från Q2 2020 vilket lett till höga tillväxttal i efterföljande perioder till och med Q1 2021. Från Q2 2021 möter bolaget dessa jämförelsetal i basen fram till och med Q1 2022 då lägre tillväxttal börjar mötas. Vidare har pandemins följd effekter orsakat väsentliga problem med att få tag på kompletteringar av utsålda produkter som varit den största konsekvensen som påverkat innevarande år samt även bedöms ha effekt på kommande år. Denna effekt har bemötts med en ökad lagerkvantitet av produkter inom nyckelkategorier för att säkerställa tillgången.

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport för det första kvartalet 2023 presenteras preliminärt den 26 april 2023.

Kvartalsrapport för det andra kvartalet 2023 presenteras preliminärt den 14 juli 2023.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q4 2022	Q4 2021	2022	2021
Nettoomsättning	49,5	41,1	218,0	194,0
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,1	0,8	0,7
Totala intäkter	49,8	41,2	218,9	194,7
Kostnad sålda varor	-31,1	-24,9	-132,6	-117,1
Bruttoresultat	18,7	16,3	86,2	77,6
Rörelsekostnader				
Direkta försäljningskostnader	-4,3	-4,1	-16,1	-14,5
Övriga externa kostnader	-6,6	-5,7	-26,7	-18,5
Personalkostnader	-7,4	-8,3	-33,9	-28,0
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-0,4	-3,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	0,2	-1,8	9,1	13,5
EBITDA, %	0,4%	-4,3%	4,2%	6,9%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,0	-5,7	-1,4
Rörelseresultat (EBIT)	-1,2	-2,7	3,4	12,1
EBIT, %	-2,4%	-6,7%	1,6%	6,2%
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	-0,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,0	0,0	0,0	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-1,2	-2,7	3,4	11,7
Skatter				
Skatt på årets resultat	0,0	0,3	-1,8	-2,7
Periodens resultat	-1,2	-2,4	1,7	9,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	44,0	49,2
Materiella anläggningstillgångar	1,1	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	6,4	6,4
Summa anläggningstillgångar	51,5	56,9
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.	60,0	53,0
Kortfristiga fordringar	8,3	7,3
Kassa och bank	15,2	18,4
Summa omsättningstillgångar	83,5	78,7
Summa tillgångar	135,0	135,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	94,4	92,7
Summa eget kapital	94,4	92,7
Avsättningar	3,6	3,4
Summa avsättningar	3,6	3,4
Långfristiga skulder	5,6	5,6
Summa långfristiga skulder	5,6	5,6
Leverantörsskulder	17,1	18,7
Övriga kortfristiga skulder	14,4	15,1
Summa kortfristiga skulder	31,4	33,8
Summa eget kapital och skulder	135,0	135,6

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q4 2022	Q4 2021	2022	2021
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-1,2	-2,7	3,4	11,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,5	2,6	5,8	3,0
Betald skatt	-2,0	-0,6	-7,8	-2,4
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1,7	-0,8	1,4	12,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	2,6	-9,5	-7,0	-21,3
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1,4	11,6	-1,0	8,9
Ökning/minskning av rörelseskulder	-1,8	-7,7	3,6	3,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,3	-6,3	-3,0	3,2
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	-0,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	-0,2	-0,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	-55,9	0,0	-55,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-56,0	-0,3	-57,2
Nyemission	0,0	60,7	0,0	60,7
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-8,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	60,7	0,0	52,7
Periodens kassaflöde	-2,3	-1,7	-3,2	-1,4
Likvida medel vid periodens början	17,5	20,2	18,4	19,9
Likvida medel vid periodens slut	15,2	18,4	15,2	18,4

KONCERNENS NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	2022	2021
Nettoomsättning, MSEK	49,5	59,0	68,7	40,9	41,1	218,0	194,0
Nettoomsättning Sverige, MSEK	32,3	49,1	57,0	31,1	31,2	169,5	162,9
Nettoomsättning Utland, MSEK	17,2	9,9	11,7	9,8	9,9	48,5	31,1
Andel utlandsförsäljning, %	34,7%	16,7%	17,0%	24,0%	24,2%	22,3%	16,0%
Försäljningstillväxt, %	20,4%	2,3%	13,5%	17,8%	12,0%	12,4%	17,1%
Organisk tillväxt, %	15,3%	-12,6%	-5,0%	-0,2%	2,9%	-2,1%	15,1%
Tillväxt Sverige, %	3,6%	-1,7%	7,7%	7,6%	7,3%	4,1%	10,8%
Organisk tillväxt, Sverige, %	-3,0%	-18,9%	-13,4%	-13,9%	-4,1%	-13,2%	8,5%
Tillväxt Utland, %	73,1%	28,8%	53,2%	68,3%	29,6%	56,0%	66,8%
Organisk tillväxt, utland, %	72,7%	28,6%	52,8%	67,9%	29,2%	55,7%	66,7%
Bruttovinstmarginal, %	37,8%	40,3%	40,4%	39,2%	39,8%	39,5%	40,0%
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	0,2	3,7	6,5	-1,3	-1,7	9,1	16,5
EBITDA exkl noteringskostnader, %	0,4%	6,2%	9,4%	-3,1%	-4,1%	4,2%	8,5%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, MSEK	-1,2	2,3	5,1	-2,7	-2,7	3,4	15,1
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	-2,4%	3,8%	7,4%	-6,6%	-6,5%	1,6%	7,8%
Periodens resultat, MSEK	-1,2	1,5	3,8	-2,4	-2,4	1,7	9,0
Resultat per aktie, SEK	-0,14	0,18	0,45	-0,29	-0,29	0,20	1,07
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-2,3	-2,9	4,9	-2,7	-6,3	-3,0	3,2
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-15,2	-17,5	-20,4	-15,5	-18,4		-18,4
Nettoomsättning R12, MSEK	218,0	209,7	208,3	200,2	194,0		194,0
Nettoomsättning R12, proformerad, MSEK	218,0	211,5	220,5	226,0	226,3		226,3
Ingående lagervärde, MSEK	62,6	66,2	70,2	53,0	43,5		31,6
Utgående lagervärde, MSEK	60,0	62,6	66,2	70,2	53,0	60,0	53,0
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	27,5%	29,6%	30,0%	31,1%	23,4%		23,4%
Medelantal anställda, FTE (st)	53,0	62,1	56,5	55,5	57,8	56,8	51,7

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q4 2022	Q4 2021	2022	2021
Belopp vid periodens ingång	95,6	34,5	92,7	31,1
Nyemission	0,0	60,7	0,0	60,7
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-8,0
Periodens resultat	-1,2	-2,4	1,7	9,0
Eget kapital vid periodens utgång	94,4	92,7	94,4	92,7

KONCERNENS NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q4 2022	Q4 2021
Långfristiga räntebärande lån	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	0,0
Summa skulder	0,0	0,0
Likvida medel	15,2	18,4
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-15,2	-18,4

INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	2022 Q4	2021 Q4
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	8 093 378
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 436 454	8 093 378

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q4 2022	Q4 2021	2022	2021
Nettoomsättning	43,4	37,7	185,9	190,6
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,1	1,2	0,7
Totala intäkter	43,9	37,9	187,2	191,3
Kostnad sålda varor	-27,7	-23,2	-114,8	-115,4
Bruttoresultat	16,2	14,7	72,4	75,9
Rörelsekostnader				
Direkta försäljningskostnader	-3,9	-3,8	-14,4	-14,3
Övriga externa kostnader	-5,7	-5,3	-22,8	-18,1
Personalkostnader	-6,4	-7,6	-30,1	-27,3
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-0,4	-3,0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-0,1	-2,1	4,7	13,1
EBITDA, %	-0,2%	-5,6%	2,5%	6,9%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,7	-0,5
Rörelseresultat (EBIT)	-0,3	-2,3	4,0	12,6
EBIT, %	-0,6%	-6,0	2,1%	6,6%
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	-0,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,0	0,0	0,0	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-0,2	-2,3	4,0	12,2
Bokslutsdispositioner				
Förändring av periodiseringsfond*	0,0	-3,2	0,0	-3,2
Summa bokslutsdispositioner	0,0	-3,2	0,0	-3,2
Resultat före skatt	-0,2	-5,4	4,0	9,0
Skatter				
Skatt på årets resultat*	0,0	1,0	-0,9	-2,0
Periodens resultat	-0,2	-4,4	3,1	7,0

* Periodiseringsfond bokförs årsvis.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,7
Materiella anläggningstillgångar	1,0	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	63,2	65,2
Summa anläggningstillgångar	64,7	67,2
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.	48,5	41,5
Kortfristiga fordringar	8,1	6,5
Kassa och bank	11,1	16,1
Summa omsättningstillgångar	67,7	64,0
Summa tillgångar	132,4	131,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	88,1	84,9
Summa eget kapital	88,1	84,9
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfonder	10,6	10,6
Summa obeskattade reserver	10,6	10,6
Avsättningar	0,2	0,2
Summa avsättningar	0,2	0,2
Långfristiga skulder	5,6	5,6
Summa långfristiga skulder	5,6	5,6
Leverantörsskulder	15,3	17,0
Övriga kortfristiga skulder	12,6	12,9
Summa kortfristiga skulder	27,9	29,9
Summa eget kapital och skulder	132,4	131,2

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 noteringskostnader exklusive effekter av förvärvad eller avyttrad verksamhet.
Bruttovinstmarginal, %	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
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.
EBITDA exkl noteringskostnader	Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt engångskostnader kopplade till noteringen.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar samt exklusive jämförelsestörande poster.
EBITDA exkl noteringskostnader, %	EBITDA exkl noteringskostnader i förhållande till nettoomsättning	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.
Rörelsemarginal (EBIT), %	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	Rörelseresultat (EBIT) exkluderat från engångskostnader kopplade till noteringen i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar samt exklusive jämförelsestörande poster.
Tillväxt Sverige, %	Nettoomsättning i Sverige för perioden i jämförelse med nettoomsättning i Sverige under motsvarande period föregående år.	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.	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 koncernredovisning (K3), samma redovisningsprinciper och bedömningar har använts som i årsredovisningen för 2021.

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 & Kostnad sålda varor

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet (beräknat enligt först in först ut-principen) och nettoförsäljningsvärdet.

Varulagret har värderats till det samlade anskaffningsvärdet vilket understiger varulagrets nettoförsäljningsvärde på balansdagen. 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.

I "Kostnad för sålda varor" exkluderas fullgörandekostnader, dvs kostnader för frakt av sålda produkter, emballagematerial och kort- och transaktionsavgifter vilka kostnadsförs direkt under "Direkta försäljningskostnader".

Leasing

Koncernens samtliga leasingavtal faller inom reglerna för operationella leasingavtal och redovisas enligt dessa. Det innebär att leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat.

Denna rapport är ej översiktligt granskad av bolagets revisor.

Stockholm, 2023-02-14

Jonas Franzén
Verkställande direktör

Josephine Salenstedt
Styrelseordförande

Henrik Sandahl

Petter Hedborg

Nicklas Jonsson

David Granath

Jonathan Sundqvist