



SÖDER *Sportfiske*

SÖDER SPORTFISKE AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JAN - DEC

Q4 2021

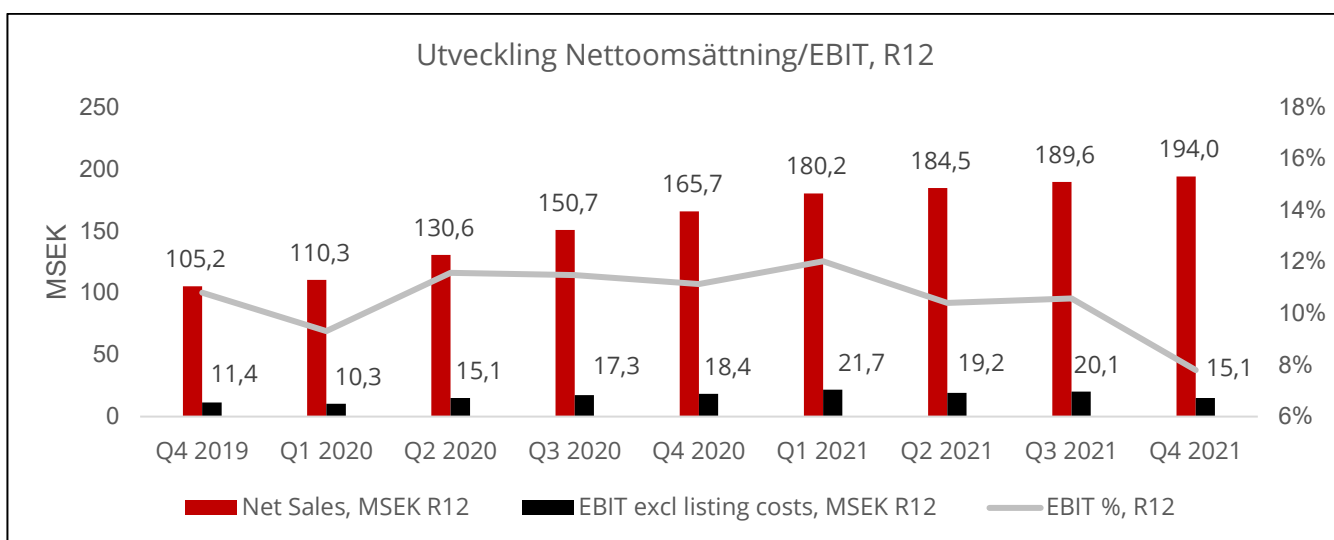
DELÅRSRAPPORT FJÄRDE KVARTALET 2021

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 12,0 % till 41,1 (36,7) MSEK. Den organiska tillväxten var 2,9 %, (68,5 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 39,8 % (42,5 %)
- Rörelseresultatet (EBIT) exkl noteringskostnader uppgick till -2,7 (2,2) MSEK där avskrivningar på Goodwill uppgick till 0,8 (0,0) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,29 SEK

Perioden 1 januari - 31 december

- Nettoomsättning ökar med 17,1 % till 194,0 (165,7) MSEK. Den organiska tillväxten var 15,1% (57,4 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 40,0 % (38,9 %)
- Rörelseresultatet (EBIT) exkl noteringskostnader uppgick till 15,1 (18,4) MSEK där avskrivningar på Goodwill uppgick till 0,8 (0,0) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 1,07 SEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2021



	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020	2019
Nettoomsättning, MSEK	41,1	36,7	194,0	165,7	105,2
Bruttovinstmarginal, %	39,8%	42,5%	40,0%	38,9%	37,7%
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	-1,7	2,4	16,5	18,9	11,6
EBITDA exkl noteringskostnader, %	-4,1%	6,4%	8,5%	11,4%	11,0%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader MSEK	-2,7	2,2	15,1	18,4	11,4
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	-6,5%	6,1%	7,8%	11,1%	10,8%
Periodens resultat, MSEK	-2,4	-1,7	9,0	14,5	6,7
Resultat per aktie, SEK*	-0,29	-1 281,8	1,07	10 637,8	4 896,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-6,3	-0,8	3,2	15,8	3,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	-18,4	-19,9	-18,4	-19,9	-9,6

* Aktiesplit 5500:1 genomförd under verksamhetsåret 2021.

Ovan belopp och beräkningar är ej proformerade. Förvärd 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.

VD KOMMENTERAR KVARTALET

När vi summerar 2021 kan vi konstatera att vi som bolag har gjort stora framsteg mot vårt mål att ta en ledande position på den europeiska sportfiskemarknaden. Vi avslutade dessutom året med att under Q4 förvärva den ledande flugfiskeaktören Fishline. Förvärvet stärker vår position på sportfiskemarknaden och adderar ytterligare potential för tillväxt och lönsamhet samt sju nya kollegor med ett stort kunnande och kompetens.

Det säsongsmässigt lilla fjärde kvartalet bjöd på ett utmanande marknadsläge där pandemieffekter och tidigare isläggning jämfört med Q4 2020 dämpade efterfrågan. Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 41,1 MSEK, vilket är en ökning med 12,0%. Den organiska tillväxten landade på 2,9% och drevs av en fortsatt stark utlandsförsäljning där vi gör vårt omsättningsmässigt största kvartal hittills med en försäljning på 9,9 (7,7) MSEK. Vi ser fortsatt en bred tillväxt i Europa med Tyskland som draglok. Den svenska försäljningen var i kvartalet tydligt märkt av lägre efterfrågan och den organiska tillväxten var -4,1% där den fysiska butiken var mest påverkad.

Bruttomarginalen för koncernen landade på 39,8% för kvartalet vilket är strax under helårssiffran. En större andel försäljning i Black Week-perioden tillsammans med att majoriteten av leverantörsbonusar i fjol togs i Q4 förklarar skillnaden mot föregående år.

Koncernens EBIT exkl. noteringskostnader i Q4 landar på -2,7 (2,2) MSEK där goodwillavskrivning relaterat till Fishline-förvärvet står för -0,8 MSEK. I vår Q2-rapport som publicerades inför noteringen kommenterade jag följande kring utsikterna inför H2: *"jag förväntar mig att vi kommer se ett lägre rörelseresultat under H2 2021 jämfört med samma period förra året. Samt att tillväxten under H2 2021 kommer vara positiv men på en lägre nivå än vår långsiktiga ambition."* När vi nu summerar H2 2021 ser vi att utvecklingen har varit i linje med denna förväntan. Vi nådde under andra halvåret en organisk omsättningstillväxt på 6,8% och EBIT exkl. noteringskostnader på 5,2 (8,7) MSEK. Givet det säsongsmässigt mindre Q4 blir effekterna av de investeringar vi gjort under året särskilt tydliga på resultatet i detta kvartal.

Vi har under kvartalet påbörjat integrationen av Fishline och realiserat flertalet synergier på både kostnads- och intäktssidan. Helårssiffrorna för Fishline 2021 landade på en omsättning om 35,6 (27,6) MSEK och EBIT på 5,4 (3,8) MSEK varav två månader av detta inkluderas i Söder Sportfiskes bokslut för 2021. Detta är lägre än den prognos vi delade i samband med förvärvet (36,8 MSEK resp. 6,2 MSEK). En lägre omsättning i Q4 drivet av en svag efterfrågan på den svenska marknaden samt vissa kostnadsposter som för helåret landat något högre än prognosen har påverkat resultatet. Vår syn på potentialen i Fishline-affären avseende tillväxtpotential och lönsamhet är oförändrat positiv och vi ser mycket fram emot att fortsätta arbetet med att utveckla Fishline som en del av Söder Sportfiske.

Sett till helåret 2021 så växer koncernens omsättning med 17,1% till 194,0 (165,7) MSEK där den organiska tillväxten var 15,1%. EBIT exkl. noteringskostnader uppgick till 15,1 (18,4) MSEK, vilket inkluderar 0,8 MSEK i goodwillavskrivningar relaterade till Fishline-förvärvet. Summerat är vi relativt nöjda med tillväxtsiffran givet att vi har ett mycket starkt 2020 i ryggen. Under hela 2021 har vi gjort investeringar i flera delar av vår verksamhet, med tillsättande av VD, uppbyggnad av team, investeringar i system samt geografisk expansion för att lägga plattformen för fortsatt tillväxt. Detta har temporärt ökat kostnadsnivån i förhållande till omsättningen och vi ser nu fram emot att få skala in i denna nya kostym.

När vi blickar framåt så är Q1 2022 det sista kvartalet vi tillåter oss att tala om tuffa jämförelsetal i spåren av pandemin där vi möter 72,2% tillväxt från Q1 2021. Vår ambition är ändå tydlig, att inleda året med tillväxt och fortsätta bygga på det starka momentum vi har i vår utlandsaffär samt att få utväxling på de investeringar vi gjort under 2021.

Viktor Gullbrand, VD



Om Söder Sportfiske

Söder Sportfiske är ett ledande sportfiskeföretag i Norden med en stark etablerad omnikanalplattform med e-handel via domänerna Sportfiskeprylar.se, Sportfishtackle.com, Sportfishtackle.de och Fishline.se och fysisk handel via butikerna Söder Sportfiske och Fishline. Bolaget erbjuder ett brett och genomtänkt sortiment för det moderna sportfisket och erbjuder kunder konkurrenskraftiga priser och snabba leveranser. Bolaget äger och utvecklar även de egna varumärkena Söder Custom, Söder Tackle och Eastfield Lures som säljs primärt via egna kanaler.

Fjärde kvartalet förklarar

Utvalda nyckeltal:

	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020	2019
Försäljningstillväxt, %	12,0%	68,5%	17,1%	57,4%	45,9%
Varav Organisk tillväxt, %	2,9%	68,5%	15,1%	57,4%	45,9%
Bruttovinstmarginal, %	39,8%	42,5%	40,0%	38,9%	37,7%
EBITDA exkl noteringskostnader, %	-4,1%	6,4%	8,5%	11,4%	11,0%
Rörelsemarginal (EBIT), %	-6,7%	6,1%	6,2%	11,1%	10,8%
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	-6,5%	6,1%	7,8%	11,1%	10,8%
Tillväxt, Sverige %	7,3%	46,8%	10,8%	48,9%	44,6%
Tillväxt, Utland %	29,6%	282,5%	66,8%	187,1%	69,5%
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, %	23,4%*	19,1%			22,2%
Medelantal anställda, FTE (st)	57,8	48,9	51,7	45,9	34,6

* Nyckeltalet värde beräknas på koncernens pro-formerade omsättning för att visa ett mer rättvisande tal över tid.



RÖRELSENS INTÄKTER

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2021 uppgick till 41,1 (36,7) MSEK. Ökningen om 12,0% förklaras huvudsakligen av en fortsatt drivare i den utländska tillväxten samt adderingen av Fishlines omsättning från 3e november. Utlandsförsäljning ökar fortsatt, 29,6% (282,5%), mot jämförande period. Tillväxttalet är lägre än övriga perioder men utgör den enskilt högsta utlandsförsäljning bolaget har haft under ett kvartal.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,1 (0,1) MSEK, differensen utgörs i huvudsak av vissa intäkter av engångskaraktär.

Perioden 1 januari – 31 december

Nettoomsättningen för januari – december 2021 uppgick till 194,0 (165,7) MSEK. Ökningen om 17,1% har varierat under året där bolaget hade ett mycket starkt första kvartal där tillväxten uppgick till 72,2%. Detta kan ses i kontexten att det är fortsättningen från den trend som inleddes under Q2 2020 där marknadens efterfrågan ökade kraftigt drivet av den pågående COVID-19 pandemin. Från Q2 2021 och framåt möter bolaget mycket starka jämförelsetal på en marknad vars efterfrågan är nerkyld jämfört med motsvarande kvartal 2020. Dessa jämförelsetal förväntas fortgå till och med Q1 2022. Detta återspeglas tydligt i tillväxttalen för Sverige där moderbolaget nådde 59,3% tillväxt Q1 2021 men har resterande kvartal hamnat på 1,2, 5,1 respektive -4,1%. Utlandsförsäljningens tillväxt sjunker procentuellt allt eftersom starkare jämförelsetal möts och uppgår till 66,8% över året.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,7 (1,0) MSEK, differensen utgörs i huvudsak av fjolårets bidrag genom lättade sociala avgifter under COVID-pandemin 1 Mars-30 juni vilka uppgick till 0,6 MSEK Jan-Jun 2020.

RESULTAT OCH MARGINALER

Fjärde kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det fjärde kvartalet var 39,8% (42,5%). Variansen mot jämförelseperioden förklaras i huvudsak av ett artificiellt högt jämförelsetal. Under 2020 mättes inte bruttomarginalen med full precision i kvartalen. Dels på grund av förskjutningar i lagervärde mellan perioderna samt att kvartal 4 2020 påverkades positivt av att upparbetade leverantörsbonusar ej periodiserades under året utan togs upp enbart i samband med årsbokslutet under Q4.

Direkta försäljningskostnader ökar jämfört med fjolåret och uppgår under fjärde kvartalet till 4,1 (3,2) MSEK vilket motsvarar en ökning med 28,0%. I förhållande till nettoomsättning uppgår kostnaderna till 9,9% (8,6%) av nettoomsättningen. Ökningen förklaras i hög grad av volymdrivna kostnader såsom frakter och transaktionsavgifter. Dessa växer som andel av nettoomsättningen givet E-handelssegmentets allt större del, samt att utländsk försäljning medför såväl högre fraktkostnad, transaktionsavgifter som andel av ordervärdet.

Övriga externa kostnader ökar jämfört med fjolåret och uppgår under kvartalet till 5,7 (3,4) MSEK vilket motsvarar en ökning med 66,9%. I förhållande till nettoomsättning uppgår kostnaderna till 13,8% (9,2%) av nettoomsättningen. Ökningen förklaras i hög grad av två punkter, dels rörliga marknadsföringskostnader och dels utveckling i företagets e-handelsplattform och kringliggande system.

Personalkostnaderna uppgick till 8,3 (6,7) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en ökning av 24,7%. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 20,3% (18,2%). Ökningen beror i huvudsak på nytillsatta roller som gjorts tidigare under verksamhetsåret. Det är främst nytillsatta roller inom inköp, produkt och administrativa delar av organisationen men även genom ett ökat antal anställda inom logistiken. För perioden har en ny logistikchef tillträtt för att tillse att både kunderbudandet samt skalbarheten inom logistiken förbättras över tid. Vidare adderas 7 anställda genom förvärvet av Fishline vilket utgör en kostnadsökning framgent men vilket också kopplas till en lönsam separat intäktström.

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

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

EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till -1,7 (2,4) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till -4,1% (6,4%).

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

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

Skattkostnad uppgick till -0,3 (4,0) MSEK under kvartalet. För jämförelseperioden bokfördes inkomstskatt enbart årsvis.

Resultatet efter skatt uppgick till -2,4 (-1,7) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,29 (-1281,8) SEK för kvartalet. Bolagets aktiesplit (5500:1) samt nyemissionerna i samband med förvärvet av Fishline påverkar nyckeltalet avsevärt.

Perioden 1 januari – 31 december

Bruttovinstmarginalen för januari – december 2021 ökade till 40,0% (38,9%). Den ökade bruttomarginalen förklaras i huvudsak av en fördelaktig produktmix där högmarginalvaror ökat i högre grad än lågmarginalvaror.

Direkta försäljningskostnader ökar jämfört med fjolåret och uppgår under perioden till 14,5 (11,0) MSEK vilket motsvarar en ökning med 32,5%. I förhållande till nettoomsättning uppgår kostnaderna till 7,5% (6,6%). Ökningen förklaras i hög grad av volymdrivna kostnader såsom frakter och transaktionsavgifter. Dessa växer som andel av nettoomsättningen givet E-handelssegmentets allt större del, samt att utländsk försäljning medför såväl högre fraktkostnader som transaktionsavgifter.

Övriga externa kostnader ökar jämfört med fjolåret och uppgår under perioden till 18,5 (13,4) MSEK vilket motsvarar en ökning med 38,6%. I förhållande till nettoomsättning uppgår kostnaderna till 9,6% (8,1%) av nettoomsättningen. Ökningen förklaras i hög grad av rörliga marknadsföringskostnader och utveckling i systemstöd och e-handelsplattform. Vissa kostnadsreduceringar erhålls av sänkta hyreskostnader jämfört med föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 28,0 (21,3) MSEK under perioden vilket motsvarar en ökning av 31,5%. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 14,4% (12,9%). Ökningen förklaras främst av nyanställningar som genomförts tidigare under året och berörts i tidigare rapporter. Det är främst ny tillsatta roller inom inköp, produkt och administrativa delar av organisationen men även genom ett ökat antal anställda på lagret för att hantera de ökade volymerna av inkommande och utgående gods.

Av och nedskrivningar uppgick till 1,4 (0,4) MSEK under perioden. Avskrivningar för förvärvat goodwill uppgår till 0,8 (0,0), dessa nästan uteslutande kopplade till förvärvet av Fishline.

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

EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 16,5 (18,9) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 8,5% (11,4%).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,1 (18,4) MSEK. EBIT-marginalen uppgick till 6,2% (11,1%). Justerad för noteringskostnader uppgick EBIT exkl noteringskostnader till 15,1 (18,4) MSEK med EBIT-marginal på 7,8% (11,1%).

Finansnettot för perioden uppgick till 0,4 (0,0) MSEK. Företagets finansiella kostnader är mycket låga då inga lån eller checkkrediter finns upptagna, kostnaderna är i huvudsak kopplade till avyttring dotterbolag och av engångskaraktär.

Skattekostnad uppgick till 2,7 (4,0) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 9,0 (14,5) MSEK för perioden. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 1,07 (10 637,8) SEK för perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Fjärde kvartalet

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

Tillskottet av Fishline-bolagens kassa, skulder och fordringar har justerats för på respektive post i balansräkningen.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 18,4 (19,9) MSEK.

Varulagret uppgick till 53,0 (31,6) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 23,4% (19,1%). Givet bolagets finansiella utrymme har under 2021

inköpskvantiteterna på nyckelprodukter ökats för att kompensera för de brister i varutillgång som upplevts i samband med Covid-19 vilket ökat lagerbindningen.

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 100,3 (31,1) MSEK.

Perioden 1 januari – 31 december

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 3,2 (15,8) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 12,3 (16,6) MSEK, förändringar i rörelsekapital -9,1 (-0,8) MSEK, investeringsverksamheten -57,2 (-0,5) MSEK.

Antalet aktier uppgick till 8 436 454 st vid utgången av kvartalet, detta är en förändring från 1360 vid ingången av året. Antalet aktier har påverkats av dels en aktiesplit 5500:1 den 23e april samt nyemission 2a november.

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- 2a november genomföres två nyemissioner på totalt 61,5 MSEK med syfte att förvärva konkurrenten Fishline. Emissionerna medförde att antalet utestående aktier och röster ökar med 956 454, från 7 480 000 till 8 436 454, och att aktiekapitalet ökar med 95 645,40 SEK, från 748 000,00 SEK till 843 645,40 SEK.
- Fishline Holding AB och det aktiva dotterbolaget Fishline Scandinavia AB konsolideras in i Söder Sportfiskes koncern från den 3e november.

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 57,8 (48,9) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 19 anställda hör till kontor, 9 till butik och 30 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.

COVID-19-PANDEMINS PÅVERKAN

Söder sportfiskes verksamhet har påverkats på flera sätt av den pågående 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. Ytterligare konsekvenser har varit väsentliga problem med att få tag på kompletteringar av utsålda produkter varit den största konsekvensen vilket påverkat innevarande samt även bedöms ha effekt på kommande kvartal. Denna effekt har bemötts med en ökad lagerkvantitet av produkter inom nyckelkategorier för att säkerhetsställa tillgången.

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport för det första kvartalet 2022 presenteras preliminärt den 28 April 2022.

Årsstämma hålls preliminärt 10 Maj 2022.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Nettoomsättning	41,1	36,7	194,0	165,7
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,7	1,0
Totala intäkter	41,2	36,8	194,7	166,6
Kostnad sålda varor	-24,9	-21,2	-117,1	-102,1
Bruttoresultat	16,3	15,6	77,6	64,5
Direkta försäljningskostnader	-4,1	-3,2	-14,5	-11,0
Övriga externa kostnader	-5,7	-3,4	-18,5	-13,4
Personalkostnader	-8,3	-6,7	-28,0	-21,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-0,1	-1,4	-0,4
Övriga rörelsekostnader	-0,1	0,0	-3,0	0,0
Summa rörelsekostnader	-19,1	-13,4	-65,5	-46,1
Rörelseresultat (EBIT)	-2,7	2,2	12,1	18,4
EBIT %	-6,7%	6,1%	6,2%	11,1%
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	-0,4	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,0	0,0	-0,4	0,0
Resultat efter finansiella poster	-2,7	2,2	11,7	18,4
Skatter				
Skatt på årets resultat*	0,3	-4,0	-2,7	-4,0
Periodens resultat	-2,4	-1,7	9,0	14,5

* Periodiseringsfond bokförs årsvis, skatt bokförs kvartalsvis från 2021.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	49,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	1,3	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	14,0	0,8
Summa anläggningstillgångar	64,5	2,0
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.	53,0	31,6
Kortfristiga fordringar	7,3	3,5
Kassa och bank	18,4	19,9
Summa omsättningstillgångar	78,7	55,0
Summa tillgångar	143,2	56,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	100,3	31,1
Summa eget kapital	100,3	31,1
Avsättningar	3,4	1,8
Summa avsättningar	3,4	1,8
Långfristiga skulder	5,6	0,0
Summa långfristiga skulder	5,6	0,0
Leverantörsskulder	18,7	14,8
Övriga kortfristiga skulder	15,1	9,3
Summa kortfristiga skulder	33,8	24,1
Summa eget kapital och skulder	143,2	56,9

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-2,7	2,2	11,7	18,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2,6	0,3	3,0	0,6
Betald skatt	-0,6	-0,5	-2,4	-2,4
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-0,8	2,0	12,3	16,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	-9,5	-1,4	-21,3	-8,3
Ökning/minskning av rörelsefordringar	11,6	0,2	8,9	-1,2
Ökning/minskning av rörelseskulder	-7,7	-1,6	3,3	8,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,3	-0,8	3,2	15,8
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,7	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,6	-0,5
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-55,9	0,0	-55,9	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56,0	-0,1	-57,2	-0,5
Nyemission	60,7	0,0	60,7	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-8,0	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	60,7	0,0	52,7	-5,0
Periodens kassaflöde	-1,7	-0,9	-1,4	10,3
Likvida medel vid periodens början	20,2	20,7	19,9	9,6
Likvida medel vid periodens slut	18,4	19,9	18,4	19,9

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Belopp vid periodens ingång	34,5	32,8	31,1	21,6
Nyemission	60,7	0,0	60,7	0,0
Tillkommet eget kapital via förvärv av dotterbolag	7,6	0,0	7,6	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-8,0	-5,0
Periodens resultat	-2,4	-1,7	9,0	14,5
Eget kapital vid periodens utgång	100,3	31,1	100,3	31,1

KONCERNENS NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	41,1	57,6	60,5	34,7	36,7	194,0	165,7
Nettoomsättning Sverige, MSEK	31,2	50,0	52,9	28,9	29,0	162,9	147,0
Nettoomsättning Utland, MSEK	9,9	7,6	7,6	5,8	7,7	31,1	18,7
Försäljningstillväxt, %	12,0%	9,6%	7,7%	72,2%	68,5%	17,1%	57,4%
Tillväxt, Sverige %	7,3%	5,1%	1,2%	59,3%	46,8%	10,8%	48,9%
Tillväxt, Utland %	29,6%	52,4%	93,9%	189,2%	282,5%	66,8%	187,1%
Bruttovinstmarginal, %	39,8%	40,3%	40,1%	39,6%	42,5%	40,0%	38,9%
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	-1,7	7,5	8,2	2,5	2,4	16,5	18,9
EBITDA exkl noteringskostnader, %	-4,1%	13,0%	13,5%	7,2%	6,4%	8,5%	11,4%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, MSEK	-2,7	7,4	8,1	2,4	2,2	15,1	18,4
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	-6,5%	12,8%	13,3%	6,9%	6,1%	7,8%	11,1%
Periodens resultat, MSEK	-2,4	4,1	5,8	1,5	-1,7	9,0	14,5
Resultat per aktie, SEK	-0,29	0,54	0,78	1 136,7	-1 281,8	1,07	10 637,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-6,3	1,8	4,6	3,1	-0,8	3,2	15,8
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-18,4	-20,2	-18,0	-22,7	-19,9	-18,4	-19,9
Nettoomsättning R12, MSEK	194,0	189,6	184,5	180,2	165,7	194,0	165,7
Nettoomsättning R12, proformerad, MSEK	226,3	189,6	184,5	180,2	165,7	226,3	165,7
Ingående lagervärde, MSEK	43,5	49,2	43,9	31,6	30,2	31,6	23,3
Utgående lagervärde, MSEK	53,0	43,5	49,2	43,9	31,6	53,0	31,6
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	23,4%	22,9%	26,7%	24,3%	19,1%	23,4%	19,1%
Medelantal anställda, FTE (st)	57,8	58,4	49,7	41,0	48,9	51,7	45,9

KONCERNENS NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q4 2021	Q4 2020
Långfristiga räntebärande lån	0	0,0
Kortfristiga räntebärande lån	0	0,0
Summa skulder	0	0,0
Likvida medel	18,4	19,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	18,4	19,9

INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	2021 Q4	2020 Q4
Utestående aktier vid periodens slut, st	8 436 454	1360
Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning, st	8 436 454	1360
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	8 093 378	1360
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 093 378	1360

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q4 2021	Q4 2020	2021	2020
Nettoomsättning	37,7	36,7	190,6	165,7
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,7	1,0
Totala intäkter	37,9	36,8	191,3	166,6
Kostnad sålda varor	-23,2	-21,2	-115,4	-102,1
Bruttoresultat	14,7	15,6	75,9	64,5
Direkta försäljningskostnader	-3,8	-3,2	-14,3	-11,0
Övriga externa kostnader	-5,3	-3,4	-18,1	-13,4
Personalkostnader	-7,6	-6,7	-27,3	-21,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,5	-0,4
Övriga rörelsekostnader	-0,1	0,0	-3,0	0,0
Summa rörelsekostnader	-16,9	-13,4	-63,4	-46,1
Rörelseresultat (EBIT)	-2,3	2,2	12,6	18,4
EBIT %	-6,0%	6,1%	6,6%	11,1%
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	-0,4	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,0	0,0	-0,4	0,0
Resultat efter finansiella poster	-2,3	2,2	12,2	18,4
Bokslutsdispositioner				
Förändring av periodiseringsfond**	-3,2	-4,6	-3,2	-4,6
Summa bokslutsdispositioner	-3,2	-4,6	-3,2	-4,6
Resultat före skatt	-5,4	-2,4	9,0	13,8
Skatter				
Skatt på årets resultat*	1,0	-3,0	-2,0	-3,0
Periodens resultat	-4,4	-5,4	7,0	10,8

* Periodiseringsfond bokförs årsvis, skatt bokförs kvartalsvis från 2021.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,2
Materiella anläggningstillgångar	1,3	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	65,2	0,8
Summa anläggningstillgångar	67,2	2,0
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.	41,5	31,6
Kortfristiga fordringar	6,5	3,5
Kassa och bank	16,1	19,9
Summa omsättningstillgångar	64,0	55,0
Summa tillgångar	131,2	56,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	84,9	25,2
Summa eget kapital	84,9	25,2
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfonder	10,6	7,4
Summa obeskattade reserver	10,6	7,4
Avsättningar	0,2	0,2
Summa avsättningar	0,2	0,2
Långfristiga skulder	5,6	0,0
Summa långfristiga skulder	5,6	0,0
Leverantörsskulder	17,0	14,8
Övriga kortfristiga skulder	12,9	9,3
Summa kortfristiga skulder	29,9	24,1
Summa eget kapital och skulder	131,2	56,9

MODERBOLAGETS NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	37,7	57,6	60,5	34,7	36,7	190,6	165,7
Nettoomsättning Sverige, MSEK	27,8	50,0	52,9	28,9	29,0	159,6	147,0
Nettoomsättning Utland, MSEK	9,9	7,6	7,6	5,8	7,7	31,1	18,7
Försäljningstillväxt, %	2,9%	9,6%	7,7%	72,2%	68,5%	15,1%	57,4%
Tillväxt, Sverige %	-4,1%	5,1%	1,2%	59,3%	46,8%	8,5%	48,9%
Tillväxt, Utland %	29,2%	52,4%	93,9%	189,2%	282,5%	66,7%	187,1%
Bruttovinstmarginal, %	38,9%	40,3%	40,1%	39,6%	42,5%	39,8%	38,9%
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	-2,0	7,5	8,2	2,5	2,4	16,2	18,9
EBITDA exkl noteringskostnader, %	-5,4%	13,0%	13,5%	7,2%	6,4%	8,5%	11,4%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, MSEK	-2,2	7,4	8,1	2,4	2,2	15,6	18,4
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	-5,8%	12,8%	13,3%	6,9%	6,1%	8,2%	11,1%
Periodens resultat, MSEK	-4,4	4,1	5,8	1,5	-5,4	7,0	10,8
Resultat per aktie, SEK	-0,52	0,54	0,78	1 136,7	1 626,2	0,84	7 967,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-5,8	1,8	4,6	3,1	-0,8	3,7	15,8
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-16,1	-20,2	-18,0	-22,7	-19,9	-16,1	-19,9
Nettoomsättning R12, MSEK	190,6	189,6	184,5	180,2	165,7	190,6	165,7
Ingående lagervärde, MSEK	43,5	49,2	43,9	31,6	30,2	31,6	23,3
Utgående lagervärde, MSEK	41,5	43,5	49,2	43,9	31,6	41,5	31,6
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	21,8%	22,9%	26,7%	24,3%	19,1%	21,8%	19,1%
Medelantal anställda, FTE (st)	50,8	58,4	49,7	41,0	48,9	50,0	45,9

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 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).

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.

Inkuranstrappan tillämpas för första gången under Q4 2020 och jämförelsetal från tidigare räkenskapsår förändras ej.

För jämförelseperioderna, kvartal, under 2020 fanns förskjutningar i lagervärde mellan perioderna vilket gör att jämförelsetalen för perioder har lägre precision än för jämförbar period 2021. Vidare periodiserades ej upparbetade leverantörsbonusar under året vilket gjordes endast under Q4 vilket innebär att jämförelsetalet för Q4 2020 är artificiellt högt. På årsbasis jämförs marginaler med full precision.

Personalkostnader

Löner utbetalas löpande i efterhand, skulden för innevarande månad kostnadsförs och bokas upp som upplupen lön. För jämförelseåret 2020 kostnadsfördes löneskulden först endast på under Q4 samt helår vilket skapade ett släp i lönekostnaderna under 2020. Dessa har ej räknats om i jämförande tal.

Not 2

Leasing

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

KONCERNENS LEASING (MSEK)	2021	2020
Förfallotid för framtida leasingavgifter		
Inom ett år	6,0	4,9
Senare än ett år men innan fem år	16,7	17,4
Senare än fem år	0,0	2,3
Kostnadsförda leasingavgifter		
Leasingavgifter som kostnadsförst under räkenskapet	5,3	5,2

MODERBOLAGSETS LEASING (MSEK)	2021	2020
Förfallotid för framtida leasingavgifter		
Inom ett år	5,3	4,9
Senare än ett år men innan fem år	15,4	17,4
Senare än fem år	0,0	2,3
Kostnadsförda leasingavgifter		
Leasingavgifter som kostnadsförst under räkenskapet	5,2	5,2

Leasingkostnaden avser lokalhyra samt även hyra av inventarier och fordon.