

SÖDER

Spa

ke



SÖDER SPORTFISKE AB

DELÅRSRAPPORT JAN - DEC

Q4 2025

DELÅRSRAPPORT FJÄRDE KVARTALET 2025

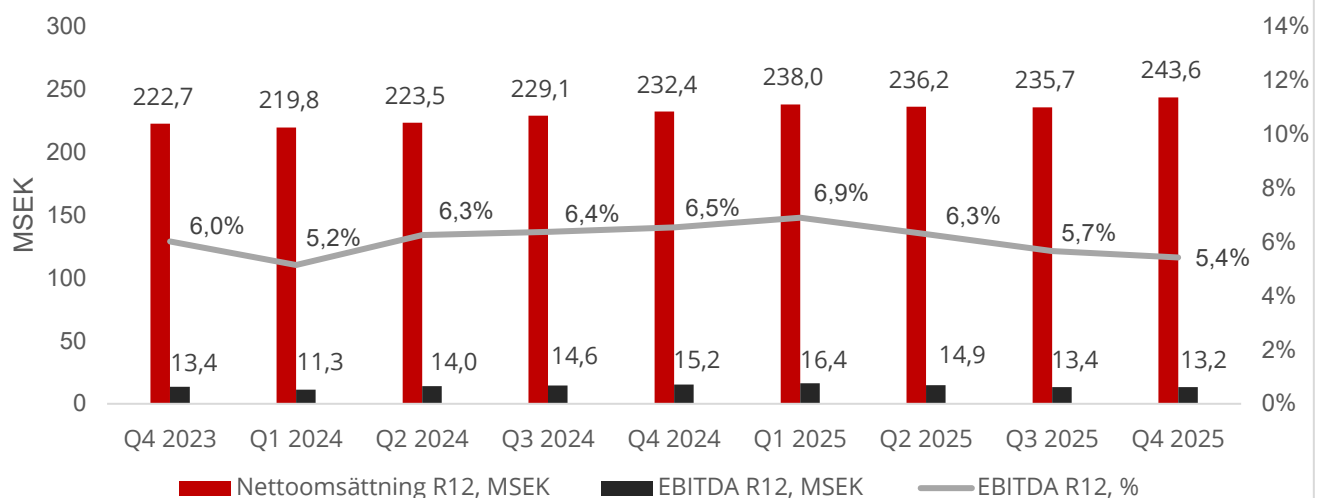
Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 14,8 % till 60,8 (53,0) MSEK
- Organisk tillväxt var 14,8 % (6,5 %)
- Bruttomarginal uppgick till 37,4 % (37,3 %)
- EBITDA uppgick till 0,1 (0,3) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 0,2 % (0,5 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,17 SEK (-0,09 SEK)

Perioden 1 Jan – 31 december

- Nettoomsättning ökar med 4,8 % till 243,6 (232,4) MSEK
- Organisk tillväxt var 4,8 % (4,3 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 39,2 % (39,7 %)
- EBITDA uppgick till 13,2 (15,2) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 5,4 % (6,5 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,92 SEK (0,85 SEK)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,80 SEK per aktie (0,80)

Utveckling Nettoomsättning/EBITDA, R12



	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024	2023
Nettoomsättning, MSEK	60,8	53,0	243,6	232,4	222,7
Bruttovinstmarginal, %	37,4 %	37,3 %	39,2 %	39,7 %	40,7 %
EBITDA, MSEK	0,1	0,3	13,2	15,2	13,4
EBITDA, %	0,2 %	0,5 %	5,4 %	6,5 %	6,0 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-1,4	-1,2	7,3	9,3	7,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	-2,2 %	-2,3 %	3,0 %	4,0 %	3,4 %
Periodens resultat, MSEK	1,5	-0,7	7,8	7,2	5,7
Resultat per aktie, SEK	0,17	-0,09	0,92	0,85	0,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	4,0	-0,1	11,9	18,5	9,5
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	-39,1	-34,4	-39,1	-34,4	-21,1

Då Söder Sportfiske tillämpar K3 och inte IFRS uppstår betydande avskrivningar på goodwill (4,9 MSEK 2025). I K3 skrivs goodwill kopplat till förvärv av linjärt till skillnad från IFRS där endast nedskrivningsprövning görs.

VD KOMMENTERAR KVARTALET

När vi summerar det fjärde kvartalet och avslutar 2025 kan jag konstatera att vi fortsätter att växa i en marknad som inte varit utan utmaningar. Nettoomsättningen uppgick till 60,8 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 14,8 % jämfört med Q4 2024. Det är glädjande att se att både den svenska affären och vår internationella försäljning bidrar till utvecklingen, även om en starkare SEK/EUR-kurs ger oss viss motvind.

Vårt arbete med kostnadskontroll ger effekt – frakt- och transaktionskostnader minskar relativt omsättningen och personalkostnaderna växer långsammare än försäljningen. Det är viktiga steg mot en mer skalbar och lönsam affär.

Resultatet påverkades dock av ökade kostnader för marknadsföringssatsningar och investeringar i systemstöd vilket gör att EBITDA uppgick till 0,1 (0,3) MSEK och EBIT till -1,4 (-1,2) MSEK. Vi fortsätter arbeta med effektivisering med mål att få ner kostnadsnivån i organisationen samtidigt som vi gör satsningar inom utvalda områden. Skillnaden mellan EBITDA och EBIT för Söder Sportfiske är i princip uteslutande ej kassaflödespåverkande avskrivningar på Goodwill kopplade till förvärv då vi rapporterar i enlighet med K3.

Under året har vi lagt stort fokus på att utveckla produktutbudet både operativt och strategiskt, på både externa och egna varumärken. Vi arbetar löpande med att förbättra utbudet och selektivt fördjupa leverantörsrelationer vilket bland annat leder till bättre time to market vid lansering av produktnyheter. Detta har vi sedan följt upp med effektivare prissättning och väl producerad marknadsföring. Övergripande målsättningen är att fortsätta höja ribban för vad vi kan erbjuda Europas sportfiskare för att ge dem de bästa möjliga förutsättningarna för deras fiske.

Jag är stolt över utvecklingen inom våra egna varumärken, som växte med över 50 % under kvartalet. Särskilt stark drivare är vårt nya egna varumärke Anglrs och den lansering av våra fiskeväskor och spötuber som gjordes under sommaren. Detta visar tydligt vilken potential som finns när vi tar ett helhetsansvar för produkt, varumärke och kundupplevelse.

Under kvartalet firade vi också 10 år med Pike Fight. I samband med jubileet lanserade vi vår egen adventskalender – ett projekt som engagerade hela organisationen. Kalendern, med 24 unika gäddbeten från våra främsta leverantörer, sålde slut snabbt och blev ett kvitto på den starka relation vi har till både kunder och samarbetspartners.

För mig är det också viktigt att vi fortsätter ta ansvar bortom den kommersiella affären. Tillsammans med Sportfiskarna har vi slutfört ett våtmarksprojekt på Blidö i Stockholms skärgård, som bidrar till bättre förutsättningar för gädda och abborre att leka och fortplanta sig. Att kunna kombinera tillväxt med konkreta insatser för sportfiskets framtid är något jag personligen värdesätter högt, men som också är viktigt för att trygga branschens långsiktiga tillväxt.

Vi går in i 2026 med fortsatt fokus och disciplin på kostnadssidan, fortsatt expansion av våra egna varumärken och att få full utväxling av det nygamla team som vi har på plats för att ta Söder Sportfiske till nya nivåer.



Daniel Hörnqvist,
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 2025	Q4 2024	2025	2024	2023
Försäljningstillväxt, %	14,8 %	6,5 %	4,8 %	4,3 %	2,1 %
Organisk tillväxt, %	14,8 %	6,5 %	4,8 %	4,3 %	2,1 %
Tillväxt Sverige, %	18,7 %	6,8 %	6,4 %	-1,3 %	-12,9 %
Tillväxt Utland, %	10,1 %	6,2 %	2,2 %	15,4 %	54,8 %
Bruttovinstmarginal, %	37,4 %	37,3 %	39,2 %	39,7 %	40,7 %
EBITDA, %	0,2 %	0,5 %	5,4 %	6,5 %	6,0 %
Rörelsemarginal (EBIT), %	-2,2 %	-2,3 %	3,0 %	4,0 %	3,4 %
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, %	24,4 %	23,3 %	24,4 %	23,3 %	28,0 %
Medelantal anställda, FTE (st)	42,8	42,6	43,7	44,8	47,1



RÖRELSENS INTÄKTER

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2025 uppgick till 60,8 (53,0) MSEK. Ökningen på 14,8 % (6,5 %) baseras på en utveckling i Sverige på 18,7 % (6,8 %) samt en tillväxt i utlandet på 10,1 % (6,2 %).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,6 (-0,3) MSEK.

Perioden 1 januari – 31 december

Nettoomsättningen för januari – december 2025 uppgick till 243,6 (232,4) MSEK. Totalt uppgår tillväxten till 4,8 % där Sverige gör 6,4 % (-1,3 %) och utlandet 2,2 % (15,4 %).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,0 (0,5) MSEK.

RESULTAT OCH MARGINALER

Fjärde kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det fjärde kvartalet var 37,4 % (37,3 %). Marginalen har likt tidigare kvartal varit under press inom samtliga segment framförallt i utlandsaffären som mot jämförelseperioden missgynnas av den starkare SEK/EUR-kursen. Fjölårets bruttomarginal påverkades negativt med en jämförelsestörande post motsvarande 0,6 MSEK (1,0 % bruttomarginal). Egna varumärken fortsätter utvecklas starkare än affären i snitt och har i kvartalet en tillväxt på 50,1%.

Frakter, transaktions- och emballagekostnader ökar mindre än omsättningen och uppgick under kvartalet till 5,0 (4,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 7,7 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 8,2 % (8,7 %). Flera faktorer spelar in i utvecklingen men huvudsaklig drivare är ett aktivt arbete med kunderbjudandet och kostnadsbesparingar.

Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 9,3 (7,4) MSEK vilket motsvarar en ökning med 24,5 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 15,2 % (14,0 %). De rörliga marknadsföringskostnaderna är huvudsaklig drivare då de ökar i högre takt än omsättningen men bolaget arbetar också med en högre systemkostnad och fler köpta tjänster.

Personalkostnaderna uppgick till 8,2 (7,4) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en ökning med 10,9 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 13,5 % (13,9 %). Kostnadsökningen drivs i huvudsak av stärkt kontorsbemanning samt en jämförelsestörande post på 0,4 MSEK gällande omvärdering av historiska upplupna semesterlönekostnader. Det kan noteras att utvecklingen i lagerverksamheten fortsätter utvecklas positivt med lägre kostnad per intäktskrona mot jämförelseperioden.

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

EBITDA uppgick till 0,1 (0,3) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 0,2 % (0,5 %).

Av- och nedskrivningar uppgick till 1,5 (1,5) MSEK under kvartalet. Avskrivningar för förvärvat goodwill uppgick till 1,2 (1,2) MSEK, av samtliga hänförliga till förvärvet av Fishline.

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

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

Upplösning sker av periodiseringsfonder på 3,4 MSEK (0,4 MSEK).

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

Resultatet efter skatt uppgick till 1,5 (-0,7) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,17 (-0,09) SEK för kvartalet.

Perioden 1 januari - 31 december

Bruttovinstmarginalen under året var 39,2 % (39,7 %).

Frakter, transaktions- och emballagekostnader minskade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 17,6 (18,4) MSEK vilket motsvarar en minskning med 4,2 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,2 % (7,9 %).

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 33,1 (29,2) MSEK vilket motsvarar en ökning med 13,2 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 13,6 % (12,6 %).

Personalkostnaderna uppgick till 31,1 (28,7) MSEK under perioden vilket motsvarar en ökning med 8,4 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 12,8 % (12,3 %). Perioden balanserar förstärkningar på kontoret, incitamentsprogram i Q2, mot en ökad effektivitet i logistikfunktionen och samlade jämförelsestörande poster på 0,8 MSEK.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,5 (0,7) MSEK under perioden.

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

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

Finansnettot för perioden uppgick till 0,5 (0,7) MSEK.

Upplösning sker av periodiseringsfonder på 3,4 MSEK (0,4 MSEK).

Skattekostnad uppgick till 3,4 (3,3) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 7,8 (7,2) MSEK för perioden. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,92 (0,85) SEK för perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 4,0 (-0,1) MSEK under kvartalet. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -0,6 (-0,1) MSEK, förändringar i rörelsekapital 4,6 (0,0) MSEK, investeringsverksamheten -0,2 (-0,2) MSEK.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 39,1 (34,4) MSEK.

Varulagret uppgick till 59,5 (54,2) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 24,4 % (23,3 %).

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 91,0 (89,8) MSEK.

Perioden 1 januari – 31 december

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick under året till 11,9 (18,5) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 10,4 (13,5) MSEK, förändringar i rörelsekapital 1,5 (5,0) MSEK, investeringsverksamheten -0,4 (-0,1) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser under eller efter kvartalet

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 42,8 (42,6) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 17 anställda hör till kontor, 7 till butik och 19 anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

AKTIEN

Per den 31 december hade Söder Sportfiske 8 458 475 utställda aktier, samtliga var stamaktier. Aktiekapitalet var 845 847,5 SEK.

UTDELNING

Söder Sportfiskes styrelse kommer att föreslå en utdelning på 0,8 (0,8) kronor per aktie motsvarande en total utdelning på cirka 6,8 (6,7) MSEK.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En mer fullständig redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till Söder Sportfiske finns i årsredovisningen 2024 som publicerades den 11 april 2025. 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, tullar- och handelsregler, konsumenternas köpkraft och e-handels övergripande utveckling är faktorer som har en betydande påverkan på utvecklingen där det i dagsläget råder ökad osäkerhet. En merpart av de saluförda varumärkena, inklusive de egna varumärkena, tillverkas utanför Europa (majoritet i Asien) vilket givet den pågående politiska utvecklingen med tull- och handelsfrågor medför en ökad osäkerhet utanför bolagets kontroll vilken i framtiden kan leda till högre inköpskostnader och/eller leveransproblem för varor. 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 2026 presenteras preliminärt 24 april 2026.

Årsstämma hålls 28 april 2026.

Kvartalsrapporten för det andra kvartalet 2026 presenteras preliminärt 17 juli 2026.

Kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2026 presenteras preliminärt 23 oktober 2026.

Bokslutskommuniké och delårsrapport för det fjärde kvartalet 2026 presenteras preliminärt 12 februari 2027.



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning	60,8	53,0	243,6	232,4
Övriga rörelseintäkter	0,6	-0,3	1,0	0,5
Totala intäkter	61,4	52,8	244,6	232,8
Handelsvaror	-38,7	-33,0	-149,1	-140,6
Frakter, transaktions- och emballagekostnader	-5,0	-4,6	-17,6	-18,4
Övriga externa kostnader	-9,3	-7,4	-33,1	-29,2
Personalkostnader	-8,2	-7,4	-31,1	-28,7
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-0,5	-0,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	0,1	0,3	13,2	15,2
EBITDA, %	0,2 %	0,5 %	5,4 %	6,5 %
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-1,5	-5,9	-5,9
Rörelseresultat (EBIT)	-1,4	-1,2	7,3	9,3
EBIT, %	-2,2 %	-2,3 %	3,0 %	4,0 %
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	0,2	0,5	0,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,2	0,2	0,5	0,7
Resultat efter finansiella poster	-1,2	-1,0	7,8	10,0
Bokslutsdispositioner				
Förändring av periodiseringsfond	3,4	0,4	3,4	0,4
Summa bokslutsdispositioner	3,4	0,4	3,4	0,4
Resultat före skatt	2,2	-0,6	11,2	10,5
Skatter				
Skatt på årets resultat	-0,7	-0,2	-3,4	-3,3
Periodens resultat	1,5	-0,7	7,8	7,2

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	28,9	33,9
Materiella anläggningstillgångar	2,3	2,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,2	1,2
Summa anläggningstillgångar	32,4	37,9
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.	59,5	54,2
Kortfristiga fordringar	8,8	8,7
Kassa och bank	39,1	34,4
Summa omsättningstillgångar	107,5	97,4
Summa tillgångar	139,9	135,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	91,0	89,8
Summa eget kapital	91,0	89,8
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfonder	11,3	14,7
Summa obeskattade reserver	11,3	14,7
Avsättningar	0,2	0,3
Summa avsättningar	0,2	0,3
Leverantörsskulder	19,6	14,3
Övriga kortfristiga skulder	17,7	16,1
Summa kortfristiga skulder	37,3	30,4
Summa eget kapital och skulder	139,9	135,3

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-1,2	-1,0	7,8	10,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,5	1,5	5,9	6,0
Betald skatt	-0,9	-0,6	-3,3	-2,5
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-0,6	-0,1	10,4	13,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	5,3	5,5	-5,3	8,0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-0,2	-0,1	0,0	-0,9
Ökning/minskning av rörelseskulder	-0,6	-5,3	6,8	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,0	-0,1	11,9	18,5
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,4	-0,8
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,2	-0,4	-0,1
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-6,7	-5,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-6,7	-5,1
Periodens kassaflöde	3,8	-0,2	4,7	13,3
Likvida medel vid periodens början	35,3	34,6	34,4	21,1
Likvida medel vid periodens slut	39,1	34,4	39,1	34,4

NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning, MSEK	60,8	65,4	71,0	46,3	53,0	243,6	232,4
Nettoomsättning Sverige, MSEK	33,9	45,2	49,9	25,9	28,5	154,9	145,6
Nettoomsättning Utland, MSEK	27,0	20,3	21,0	20,4	24,5	88,7	86,7
Andel utlandsförsäljning, %	44,3 %	31,0 %	29,6 %	44,0 %	46,2 %	36,4 %	37,3 %
Försäljningstillväxt, %	14,8 %	-0,8 %	-2,5 %	14,0 %	6,5 %	4,8 %	4,3 %
Organisk tillväxt, %	14,8 %	-0,8 %	-2,5 %	14,0 %	6,5 %	4,8 %	4,3 %
Tillväxt Sverige, %	18,7 %	-3,0 %	3,7 %	15,8 %	6,8 %	6,4 %	-1,3 %
Organisk tillväxt, Sverige, %	18,7 %	-3,0 %	3,7 %	15,8 %	6,8 %	6,4 %	-1,3 %
Tillväxt Utland, %	10,1 %	4,6 %	-14,5 %	11,7 %	6,2 %	2,2 %	15,4 %
Organisk tillväxt, Utland, %	10,1 %	4,6 %	-14,5 %	11,7 %	6,2 %	2,2%	15,4 %
Bruttovinstmarginal, %	37,4 %	40,0 %	40,7 %	38,0 %	37,3 %	39,2 %	39,7 %
EBITDA, MSEK	0,1	5,7	7,4	0,0	0,3	13,2	15,2
EBITDA, %	0,2 %	8,7 %	10,4 %	0,0 %	0,5 %	5,4 %	6,5 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-1,4	4,2	6,0	-1,5	-1,2	7,3	9,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,2 %	6,5 %	8,4 %	-3,2 %	-2,3 %	3,0%	4,0 %
Periodens resultat, MSEK	1,5	3,2	4,5	-1,4	-0,7	7,8	7,2
Resultat per aktie, SEK	0,17	0,38	0,54	-0,17	-0,09	0,92	0,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	4,0	4,7	8,8	-5,7	-0,1	11,9	18,5
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-39,1	-35,3	-30,7	-28,7	-34,4	-39,1	-34,4
Nettoomsättning R12, MSEK	243,6	235,7	236,2	238,0	232,4	243,6	232,4
Ingående lagervärde, MSEK	64,8	67,0	71,2	54,2	59,7	54,2	62,2
Utgående lagervärde, MSEK	59,5	64,8	67,0	71,2	54,2	59,5	54,2
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	24,4 %	27,5 %	28,4%	29,9 %	23,3 %	24,4 %	23,3 %
Medelantal anställda, FTE (st)	42,8	46,8	44,8	40,5	42,6	43,7	44,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Belopp vid periodens ingång	89,5	90,6	89,8	87,7
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-6,7	-5,1
Aktierelaterad ersättning	0,0	0,0	0,1	0,0
Periodens resultat	1,5	-0,7	7,8	7,2
Eget kapital vid periodens utgång	91,0	89,8	91,0	89,8

NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q4 2025	Q4 2024
Långfristiga räntebärande lån	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	0,0
Summa skulder	0,0	0,0
Likvida medel	39,1	34,4
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-39,1	-34,4

INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Utestående aktier vid periodens slut, st	8 458 475	8 436 454	8 458 475	8 436 454
Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning, st	8 458 475	8 436 454	8 458 475	8 436 454
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	8 458 475	8 436 454	8 449 908	8 436 454
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 458 475	8 436 454	8 449 908	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 tillväxttaket 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.	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.
Resultat per aktie, SEK	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten per aktie.
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 2024.

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.

Frakter, transaktions- och emballagekostnader

I resultatposten "Frakter, transaktions- och emballagekostnader" ingår fullgörandekostnader, dvs kostnader för frakt av sålda produkter, emballagematerial och kort- och transaktionsavgifter.

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, 2026-02-13

Daniel Hörnqvist
Verkställande direktör

Josephine Bernadotte
Styrelseordförande

Michael Richter

Petter Hedborg

Henrik Sandahl

David Granath