

SÖDER

Sportfiske



SÖDER SPORTFISKE AB

DELÅRSRAPPORT JAN - JUN

Q2 2025

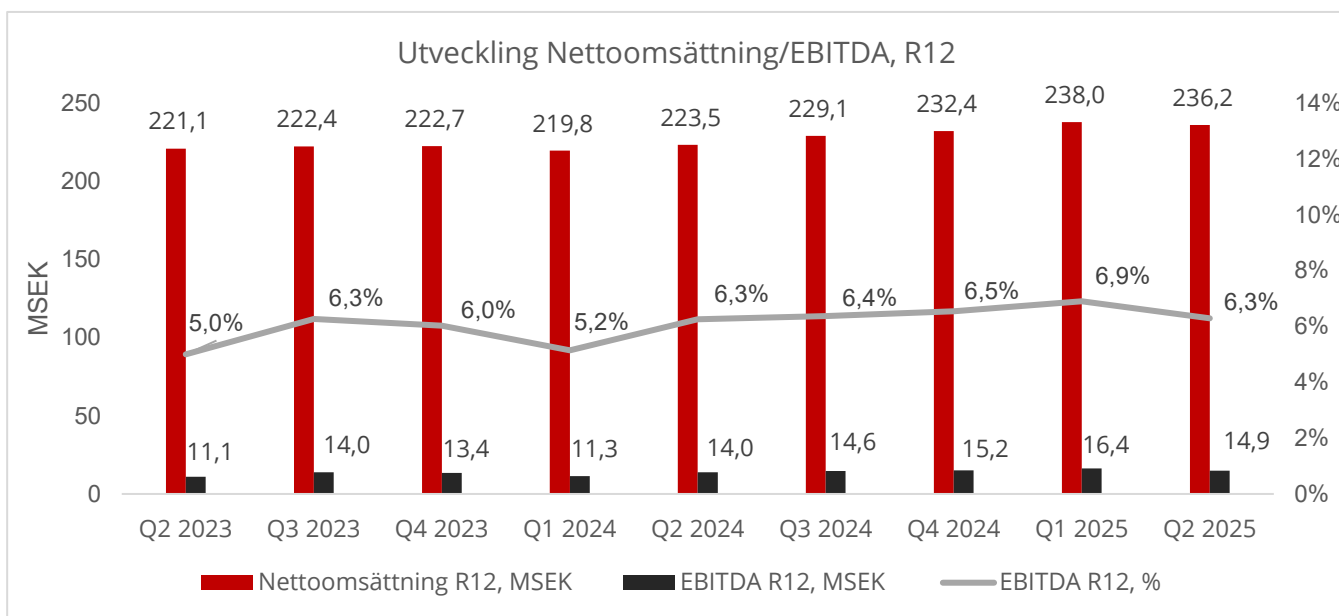
DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2025

Andra kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning minskar med 2,5 % till 71,0 (72,8) MSEK
- Organisk tillväxt var -2,5 % (5,3 %)
- Bruttomarginal uppgick till 40,7 % (40,7 %)
- EBITDA uppgick till 7,4 (9,0) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 10,4 % (12,3 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,54 SEK (0,68 SEK)

Perioden 1 Jan – 30 juni

- Nettoomsättning ökar med 3,4 % till 117,3 (113,4) MSEK
- Organisk tillväxt var 3,4 % (0,7 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 39,7 % (40,2 %)
- EBITDA uppgick till 7,4 (7,7) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 6,3 % (6,8 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,37 SEK (0,40 SEK)



	Q2 2025	Q2 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	2024	2023
Nettoomsättning, MSEK	71,0	72,8	117,3	113,4	232,4	222,7
Bruttovinstmarginal, %	40,7 %	40,7 %	39,7 %	40,2 %	39,7 %	40,7 %
EBITDA, MSEK	7,4	9,0	7,4	7,7	15,2	13,4
EBITDA, %	10,4 %	12,3 %	6,3 %	6,8 %	6,5 %	6,0 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	6,0	7,5	4,5	4,8	9,3	7,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,4 %	10,3 %	3,8 %	4,2 %	4,0 %	3,4 %
Periodens resultat, MSEK	4,5	5,8	3,1	3,3	7,2	5,7
Resultat per aktie, SEK	0,54	0,68	0,37	0,40	0,85	0,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	8,8	16,0	3,1	12,4	18,5	9,5
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	-30,7	-28,5	-30,7	-28,5	-34,4	-21,1

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

VD KOMMENTERAR KVARTALET

Under kvartalets sista månad sätter vi ett nytt omsättningsrekord för e-handeln med bra genomgående lönsamhet och effektivitetsgrad. Tyvärr räcker det inte för att rädda upp den svaga försäljningen tidigare i kvartalet. Jag är trygg i att vi har valt rätt strategi och vi har fokuserat på att driva en produktmix med gynnsam marginal för att säkra upp övergripande lönsamhet. Bruttomarginalen är i linje med föregående år under kvartalet samtidigt som EBITDA marginalen blir något svagare på 10,4 % mot 12,3 %, trots en positiv utveckling under juni mot föregående år. Detta är i huvudsak drivet av en lägre omsättning och något högre fasta kostnader samt rörliga marknadsföringskostnader under första halvan av kvartalet. Det finns även en viss effekt av engångskostnader (0,8 MSEK) i samband med kommunicerat aktieprogram för ledningen vilket ej finns med i jämförelseperioden.

De utmanande exportmarknaderna har fått stort fokus under kvartalet och läget är fortsatt påverkat av en stark SEK/EUR-kurs vilket påverkar vår konkurrenskraft. Vi har under perioden arbetat med att hitta än mer attraktiva erbjudande på nyckelprodukter, vilket givit resultat under den senare tredjedelen av kvartalet då även vädret på hemmamarknaden var mer gynnsamt. Exportmarknaderna kommer få ett fortsatt stort fokus för att de långsiktigt skall vara en tillväxtmotor för bolaget.

Vi har fortsatt inriktat oss på optimering av vårt lager och logistik vilket man delvis kan se i förbättringen av frakter, transaktions- och emballagekostnader som landade på 6,6 % mot 7,9 % av omsättningen jämfört med föregående år. Vi har även stärkt kunderbjudandet med ett bredare utbud av fraktnalternativ samt förbättringar i UX-miljön vilket bidragit till färre kundtjänstärenden och ökad kundnöjdhet.

Som jag nämnt i föregående rapport har vi ett ökat fokus på Söder Tackle, vårt egna premiumvarumärke inom beten, spön och tillbehör. Försäljningen fortsätter att öka och varumärket klättrar upp till en andraplats på omsättningstoppen för perioden och som vinnare om man tittar på juni separat. Detta stärker bilden av vår position som ledande predatoraktör och belyser potentialen med ett fortsatt fokus på den egna produktutvecklingen.

Jag vill också passa på att tacka Nicklas Jonsson som lämnar bolaget samt styrelsen, som vi även rapporterade om under maj månad. Nicklas är en fantastisk entreprenör och sportfiskare och kommer fortsatt vara mycket nära bolaget. Vi kan även meddela att vi har rekryterat Max de Vreeze som tidigare varit anställd i bolaget. Han tar rollen som inköpschef från och med september och har tidigare varit en väldigt uppskattad medarbetare som blir en strategiskt mycket viktig rekrytering.



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.

Andra kvartalet förklarar

Utvalda nyckeltal:

	Q2 2025	Q2 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	2024	2023
Försäljningstillväxt, %	-2,5 %	5,3 %	3,4 %	0,7 %	4,3 %	2,1 %
Organisk tillväxt, %	-2,5 %	5,3 %	3,4 %	0,7 %	4,3 %	2,1 %
Tillväxt Sverige, %	3,7 %	-3,3 %	7,5 %	-7,6 %	-1,3 %	-12,9 %
Tillväxt Utland, %	-14,5 %	27,7 %	-3,4 %	18,1 %	15,4 %	54,8 %
Bruttovinstmarginal, %	40,7 %	40,7 %	39,7 %	40,2 %	39,7 %	40,7 %
EBITDA, %	10,4 %	12,3 %	6,3 %	6,8 %	6,5 %	6,0 %
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,4 %	10,3 %	3,8 %	4,2 %	4,0 %	3,4 %
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, %	28,4 %	28,9 %	28,4 %	28,9 %	23,3 %	28,0 %
Medelantal anställda, FTE (st)	44,8	45,5	42,7	44,2	44,8	47,1



RÖRELSENS INTÄKTER

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2025 uppgick till 71,0 (72,8) MSEK. Omsättningsförändringen på -2,5 % (5,3 %) baseras på en utveckling i Sverige på 3,7 % (-3,3 %) samt en negativ tillväxt i utlandet på -14,5 % (27,7 %).

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

Perioden 1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen för januari – juni 2025 uppgick till 117,3 (113,4) MSEK. Totalt uppgår tillväxten till 3,4 % där Sverige gör 7,5 % (-7,6 %) och utlandet -3,4 % (18,1 %).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,3 (0,4) MSEK.

RESULTAT OCH MARGINALER

Andra kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det andra kvartalet var 40,7 % (40,7 %). Bolaget bryter trenden med svagare marginal än jämförelseperioden vilket delvis beror på en produktmix då försäljningsutvecklingen varit bättre för mer marginalstarka produktsegment jämfört med det mer marginalsvaga marinelektroniksegmentet. Marginalen har varit under fortsatt press inom samtliga segment, speciellt i utlandet givet den starka SEK-kursen, men vägs upp av en fortsatt stark utveckling av egna varumärken.

Frakter, transaktions- och emballagekostnader minskade jämfört med fjolåret och uppgick under kvartalet till 4,7 (5,7) MSEK vilket motsvarar en minskning med 18,4 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 6,6 % (7,9 %). Flera faktorer spelar in i den positiva utvecklingen av kostnadsposten, dels spelar en högre andel butiksförsäljning och en lägre andel utlandsförsäljning in men en väsentlig del kan härledas till ett långsiktigt arbete med att minska de transaktionsdrivna kostnaderna för att stärka affärens täckningsbidrag genom att slipa på erbjudandet och aktivt arbeta med de olika delarnas leverantörer.

Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 8,6 (7,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 13,5 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 12,1 % (10,4 %). De rörliga marknadsföringskostnaderna är något högre än under fjolåret trots en lägre försäljningsvolym men vi ser en positiv trend under kvartalet. En del mer aktivt arbete med försäljningskanalerna, utökat systemstöd och arbete med bolagets tekniska plattformar har under kvartalet genererat ökade kostnader men genomförs för att framgent förstärka kundupplevelsen, skalbarhet och analyskapacitet.

Personalkostnaderna uppgick till 8,1 (7,1) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en ökning med 14,5 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 11,4 % (9,7 %). Huvuddelen av kostnadsökningen förklaras av bolagets incitamentsprogram där kostnaden tas framtungt, 0,7 MSEK i kvartalet, och motsvarande post ej finns i jämförelsekvartalet. Den kan noteras att utvecklingen i lagerverksamheten fortsätter utvecklas positivt med lägre kostnad per intäktskrona.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 (0,3) MSEK under kvartalet.

EBITDA uppgick till 7,4 (9,0) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 10,4 % (12,3 %).

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

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,0 (7,5) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till 8,4 % (10,3 %).

Finansnettot för kvartalet uppgick till 0,1 (0,2) MSEK.

Skattekostnad uppgick till 1,5 (1,9) MSEK under kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick till 4,5 (5,8) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,54 (0,68) SEK för kvartalet.

Perioden 1 januari - 30 juni

Bruttovinstmarginalen under det första halvåret var 39,7 % (40,2 %).

Frakter, transaktions- och emballagekostnader minskade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 8,1 (9,3) MSEK vilket motsvarar en minskning med 12,7 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 6,9 % (8,2 %).

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 15,7 (14,2) MSEK vilket motsvarar en ökning med 10,4 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 13,4 % (12,6 %).

Personalkostnaderna uppgick till 15,0 (14,0) MSEK under perioden vilket motsvarar en ökning med 7,5 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 12,8 % (12,3 %). Perioden balanserar förstärkningar på kontoret med en ökad effektivitet i logistikfunktionen.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,3 (0,3) MSEK under perioden.

EBITDA uppgick till 7,4 (7,7) MSEK under perioden. EBITDA-marginalen uppgick till 6,3 % (6,8 %).

Av- och nedskrivningar uppgick till 2,9 (2,9) MSEK under perioden. Avskrivningar för förvärvad goodwill uppgick till 2,5 (2,5) MSEK, av dessa hör 2,5 MSEK till förvärvet av Fishline.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,5 (4,8) MSEK under perioden. EBIT-marginalen uppgick till 3,8 % (4,2 %).

Finansnettot för perioden uppgick till 0,2 (0,3) MSEK.

Skattekostnad uppgick till 1,5 (1,7) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 3,1 (3,3) MSEK för perioden. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,37 (0,40) SEK för perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 8,8 (16,0) MSEK under kvartalet. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 6,7 (8,6) MSEK, förändringar i rörelsekapital 2,1 (7,4) MSEK, investeringsverksamheten 0,0 (-0,1) MSEK.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 30,7 (28,5) MSEK.

Varulagret uppgick till 67,0 (64,6) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 28,4 % (28,9 %).

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 86,3 (86,0) MSEK.

Under kvartalet genomfördes en utdelning på 6,7 (5,1) MSEK vilket påverkade de likvida medlen samt det egna kapitalet negativt.

Perioden 1 januari - 30 juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick under det första halvåret till 3,1 (12,4) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 6,1 (6,8) MSEK, förändringar i rörelsekapital -2,9 (5,6) MSEK, investeringsverksamheten -0,1 (0,1) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Årsstämma hölls 2025-05-06 där besluts togs i enlighet med styrelsens förslag. Det beslutades om fastställande av resultat- och balansräkning, resultatdisposition där utdelning fastställdes till 0,80 kronor per aktie och övriga medel balanserades i ny räkning. Ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör. Arvoden enligt förslag samt omval av revisor. Samtliga styrelseledamöter omvaldes. Josephine Bernadotte valdes genom nyval till styrelseordförande. Beslut togs enligt förslag om inrättande av aktieprogram för ledande befattningshavare och en riktad nyemission av aktier. Styrelsens fick fortsatt bemyndigande om att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet, inklusive aktier som kan tillkomma efter utnyttjande eller konvertering av teckningsoptioner respektive konvertibler utgivna med stöd av bemyndigandet, får högst motsvara sammanlagt tjugo (20) procent av det totala antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman.
- 2025-05-08 meddelade Nicklas Jonsson att han lämnar styrelsen i Söder Sportfiske. Nicklas Jonsson har sedan han lämnade rollen som Vd i samband med börsnoteringen 2021 primärt ansvarat för arbetet med egna varumärken, parallellt med sin styrelseroll. Nicklas har även 6 månaders uppsägningstid och kommer vara till bolagets förfogande under denna period.
"Vi vill tacka Nicklas för det ovärderliga bidrag han givit till Söder Sportfiske över många, många år. Utan Nicklas hade vi inte haft det Söder vi har idag. Samtidigt har jag stor respekt för att en entreprenörssjäl kan behöva nya utmaningar" säger Josephine Bernadotte, ordförande Söder Sportfiske.

Efter Nicklas Jonssons utträde består styrelsen av Josephine Bernadotte, Petter Hedborg, David Granath, Michael Richter och Henrik Sandahl. Enligt Söder Sportfiskes bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst nio ledamöter. Efter Nicklas Jonssons avgång kommer styrelsen att bestå av fem styrelseledamöter och är fortfarande beslutsför. Styrelsen avser därför inte att kalla aktieägarna till en extra bolagsstämma för att utse ny styrelseledamot förrän vid nästa årsstämma.

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 44,8 (45,5) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 16 anställda hör till kontor, 9 till butik och 20 anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

AKTIEN

Per den 30e juni hade Söder Sportfiske 8 458 475 utställda aktier, samtliga var stamaktier. Aktiekapitalet var 845 847,5 SEK.

Nyemission kopplat till av stämman beslutat aktieprogram för ledande befattningshavare verkställdes 2025-05-23 med full teckning och 22 021 aktier levererades till deltagare.

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 tredje kvartalet 2025 presenteras preliminärt 24 oktober 2025.

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



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	2024
Nettoomsättning	71,0	72,8	117,3	113,4	232,4
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,2	0,3	0,4	0,5
Totala intäkter	71,1	73,0	117,6	113,9	232,8
Handelsvaror	-42,2	-43,4	-71,1	-68,3	-140,6
Frakter, transaktions- och emballagekostnader	-4,7	-5,7	-8,1	-9,3	-18,4
Övriga externa kostnader	-8,6	-7,6	-15,7	-14,2	-29,2
Personalkostnader	-8,1	-7,1	-15,0	-14,0	-28,7
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,3	-0,3	-0,3	-0,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	7,4	9,0	7,4	7,7	15,2
EBITDA, %	10,4 %	12,3 %	6,3 %	6,8 %	6,5 %
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-1,5	-2,9	-2,9	-5,9
Rörelseresultat (EBIT)	6,0	7,5	4,5	4,8	9,3
EBIT, %	8,4 %	10,3 %	3,8 %	4,2 %	4,0 %
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,2	0,2	0,3	0,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,1	0,2	0,2	0,3	0,7
Resultat efter finansiella poster	6,0	7,7	4,7	5,1	10,0
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Summa bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Resultat före skatt	6,0	7,7	4,7	5,1	10,5
Skatter					
Skatt på årets resultat	-1,5	-1,9	-1,5	-1,7	-3,3
Periodens resultat	4,5	5,8	3,1	3,3	7,2

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	31,4	36,5	33,9
Materiella anläggningstillgångar	2,4	2,9	2,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,2	1,2	1,2
Summa anläggningstillgångar	35,1	40,6	37,9
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	67,0	64,6	54,2
Kortfristiga fordringar	10,1	8,4	8,7
Kassa och bank	30,7	28,5	34,4
Summa omsättningstillgångar	107,8	101,5	97,4
Summa tillgångar	142,9	142,1	135,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	86,3	86,0	89,8
Summa eget kapital	86,3	86,0	89,8
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	14,7	15,1	14,7
Summa obeskattade reserver	14,7	15,1	14,7
Avsättningar	0,4	0,3	0,3
Summa avsättningar	0,4	0,3	0,3
Leverantörsskulder	21,3	21,9	14,3
Övriga kortfristiga skulder	20,2	18,7	16,1
Summa kortfristiga skulder	41,5	40,6	30,4
Summa eget kapital och skulder	142,9	142,1	135,3

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	2024
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	6,0	7,7	4,7	5,1	10,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,5	1,5	3,0	3,0	6,0
Betald skatt	-0,9	-0,6	-1,6	-1,3	-2,5
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6,7	8,6	6,1	6,8	13,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	4,2	4,7	-12,8	-2,4	8,0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	0,1	0,6	-1,4	-0,6	-0,9
Ökning/minskning av rörelseskulder	-2,2	2,2	11,2	8,5	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,8	16,0	3,1	12,4	18,5
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	-0,1	-0,6	-0,8
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,8	0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,1	-0,1	0,1	-0,1
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	-6,7	-5,1	-6,7	-5,1	-5,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,7	-5,1	-6,7	-5,1	-5,1
Periodens kassaflöde	2,0	10,9	-3,7	7,4	13,3
Likvida medel vid periodens början	28,7	17,6	34,4	21,1	21,1
Likvida medel vid periodens slut	30,7	28,5	30,7	28,5	34,4

NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	R12	2024
Nettoomsättning, MSEK	71,0	46,3	53,0	65,9	72,8	236,2	232,4
Nettoomsättning Sverige, MSEK	49,9	25,9	28,5	46,5	48,2	150,9	145,6
Nettoomsättning Utland, MSEK	21,0	20,4	24,5	19,4	24,6	85,3	86,7
Andel utlandsförsäljning, %	29,6 %	44,0 %	46,2 %	29,4 %	33,8 %	36,1 %	37,3 %
Försäljningstillväxt, %	-2,5 %	14,0 %	6,5 %	9,4 %	5,3 %	5,7 %	4,3 %
Organisk tillväxt, %	-2,5 %	14,0 %	6,5 %	9,4 %	5,3 %	5,7 %	4,3 %
Tillväxt Sverige, %	3,7 %	15,8 %	6,8 %	4,5 %	-3,3 %	6,4 %	-1,3 %
Organisk tillväxt, Sverige, %	3,7 %	15,8 %	6,8 %	4,5 %	-3,3 %	6,4 %	-1,3 %
Tillväxt Utland, %	-14,5 %	11,7 %	6,2 %	23,5 %	27,7 %	4,5 %	15,4 %
Organisk tillväxt, Utland, %	-14,5 %	11,7 %	6,2 %	23,5 %	27,7 %	4,5 %	15,4 %
Bruttovinstmarginal, %	40,7 %	38,0 %	37,3 %	40,7 %	40,7 %	39,4 %	39,7 %
EBITDA, MSEK	7,4	0,0	0,3	7,2	9,0	14,9	15,2
EBITDA, %	10,4 %	0,0 %	0,5 %	10,9 %	12,3 %	6,3 %	6,5 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	6,0	-1,5	-1,2	5,7	7,5	9,0	9,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,4 %	-3,2 %	-2,3 %	8,7 %	10,3 %	3,8 %	4,0 %
Periodens resultat, MSEK	4,5	-1,4	-0,7	4,5	5,8	7,0	7,2
Resultat per aktie, SEK	0,54	-0,17	-0,09	0,54	0,68	0,83	0,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	8,8	-5,7	-0,1	6,2	16,0	9,3	18,5
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-30,7	-28,7	-34,4	-34,6	-28,5	-30,7	-34,4
Nettoomsättning R12, MSEK	236,2	238,0	232,4	229,1	223,5	236,2	232,4
Ingående lagervärde, MSEK	71,2	54,2	59,7	64,6	69,3	64,6	62,2
Utgående lagervärde, MSEK	67,0	71,2	54,2	59,7	64,6	67,0	54,2
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	28,4%	29,9 %	23,3 %	26,0 %	28,9 %	28,4 %	23,3 %
Medelantal anställda, FTE (st)	44,8	40,5	42,6	48,1	45,5	44,0	44,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	2024
Belopp vid periodens ingång	88,4	85,3	89,8	87,7	87,7
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	-6,7	-5,1	-6,7	-5,1	-5,1
Periodens resultat	4,5	5,8	3,1	3,3	7,2
Eget kapital vid periodens utgång	86,3	86,0	86,3	86,0	89,8

NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q2 2025	Q2 2024	2024
Långfristiga räntebärande lån	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	0,0	0,0
Summa skulder	0,0	0,0	0,0
Likvida medel	30,7	28,5	34,4
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-30,7	-28,5	-34,4

INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	Q2 2025	Q2 2024
Utestående aktier vid periodens slut, st	8 458 475	8 436 454
Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning, st	8 458 475	8 436 454
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	8 445 892	8 436 454
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 445 892	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, 2025-07-17

Daniel Hörnqvist
Verkställande direktör

Josephine Bernadotte
Styrelseordförande

Michael Richter

Petter Hedborg

Henrik Sandahl

David Granath