



# SÖDER

## Sportfiske

***SÖDER SPORTFISKE AB***

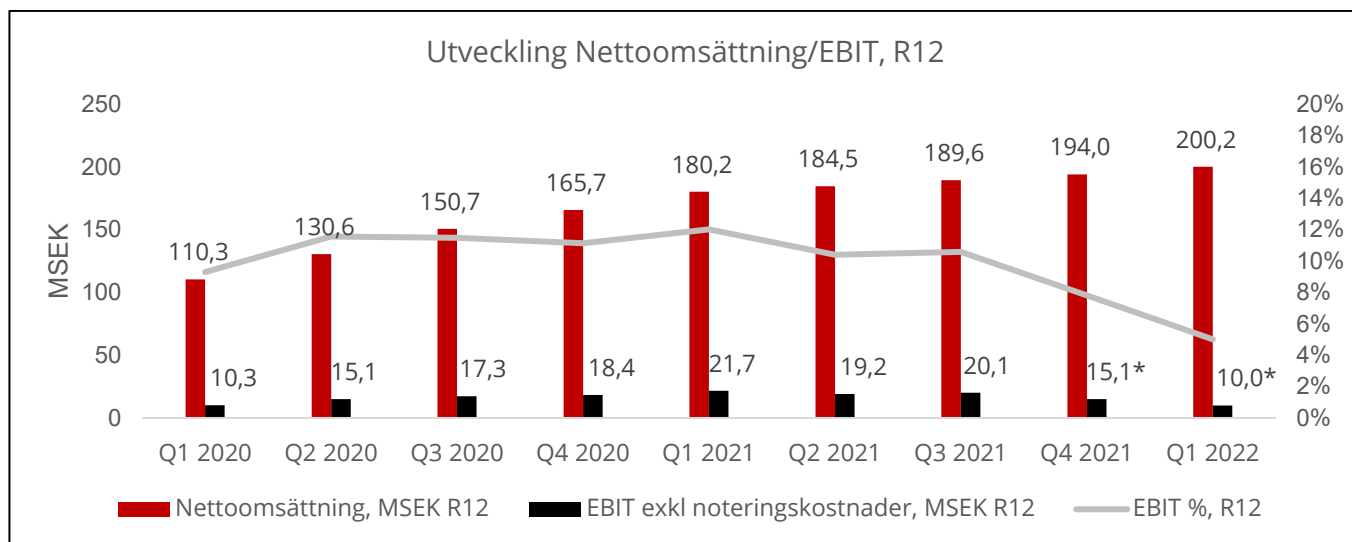
***DELÅRSRAPPORT JAN - MARS***

***Q1 2022***

# DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2022

## Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 17,8 % till 40,9 (34,7) MSEK. Den organiska tillväxten var -0,2 %, (72,2 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 39,2 % (39,6 %)
- Rörelseresultatet (EBIT) exkl noteringskostnader uppgick till -2,7 (2,4) MSEK där avskrivningar på Goodwill uppgick till 1,2 (0,0) MSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,29 SEK



	Q1 2022	Q1 2021	2021	2020
<b>Nettoomsättning, MSEK</b>	40,9	34,7	194,0	165,7
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	39,2%	39,6%	40,0%	38,9%
<b>EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK</b>	-1,3	2,5	16,5	18,9
<b>EBITDA exkl noteringskostnader, %</b>	-3,1%	7,2%	8,5%	11,4%
<b>Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader MSEK</b>	-2,7	2,4	15,1	18,4
<b>Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %</b>	-6,6%	6,9%	7,8%	11,1%
<b>Periodens resultat, MSEK</b>	-2,4	1,5	9,0	14,5
<b>Resultat per aktie, SEK**</b>	-0,29	1 136,7	1,07	10 637,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK</b>	-2,7	3,1	3,2	15,8
<b>Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK</b>	-15,5	-22,7	-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.

\*\* Aktiesplit 5500:1 genomförd under verksamhetsåret 2021.

## VD KOMMENTERAR KVARTALET

Söder Sportfiskes omsättning ökade med 17,8% under det första kvartalet och nådde 40,9 MSEK. Marknadsförutsättningarna var utmanande och två huvudsakliga faktorer påverkade efterfrågan i perioden. 1) En senare start på fiskesäsongen i Sverige än 2021. Islossningen i sjöar och vattendrag skedde betydligt senare än föregående år vilket försenat säsongstarten och premiärfisketurerna för våra kunder med en lägre efterfrågan som följd. 2) Oroligheter i omvärldsläget i samband med kriget i Ukraina har också haft en märkbart dämpande effekt på konsumtionen.

Vår ambition inför kvartalet var att kunna växa organiskt och när vi summerar Q1 ser vi att vi nått precis kort om den målsättningen. Den organiska tillväxten för koncernen stannade på minussidan med -0,2% (72,2%). För Sverige var den organiska tillväxten -13,9% (59,3%) under kvartalet. Den totala svenska e-handelsmarknaden såg en nedgång med 13% enligt Svensk Handels e-handelsindikator. Vår bedömning är att nedgången inom sportfiskekategorin varit större än för e-handeln generellt och att vi trots ett tufft kvartal försäljningsmässigt ändå stärkt vår position på den svenska marknaden. Vår utlandsförsäljning visade fortsatt hög tillväxt under kvartalet och växte organiskt med 67,9% (189,2%). Tillväxten kommer fortsatt brett över en rad marknader med Tyskland som den starkaste motorn och vi ser att tillväxten genereras både av nya och återkommande kunder. Vi fortsätter således att ta marknadsandelar i Europa i en hög takt och där är vår tillväxt mindre beroende av underliggande marknadsutveckling än på den svenska marknaden.

EBIT för kvartalet landar på -2,7 MSEK, där goodwillavskrivningar relaterat till Fishline-förvärvet står för -1,2 MSEK av resultatet. Q1 är tillsammans med Q4 vårt säsongsmässigt minsta kvartal och effekterna av de investeringar vi gjort under 2021 i vår organisation och utveckling i teknik och e-handelsplattform slår igenom på lönsamheten i kombination med en lägre försäljning bakom det utmanande marknadsläget. För att ge perspektiv kring kostnadsökningarna så adderades dessa kostnader gradvis från slutet av Q1 2021 och är fullt reflekterade och på den ungefärliga nivå vi förväntar oss framåt från och med Q4 2021. Dessa investeringar har varit viktiga

byggstenar för att ha rätt organisation och resurser på både ledningsnivå och operativt för att kunna driva tillväxt i Sverige och utlandet framåt. Investeringarna i e-handelsplattform har varit viktiga för att både bygga skalbarhet och höja vår e-handelsupplevelse och vi har ett antal förbättringar planerade för utrullning under Q2 2022 avseende e-handelsupplevelsen på våra sidor.

Under Q1 2022 har vi också implementerat ett WMS-system i vår logistik- och lagerverksamhet. Ett viktigt steg för att ta ett starkare grepp om verksamheten för att kunna effektivisera och nå bättre skalbarhet, både i det korta perspektivet och i takt med framtida tillväxt. Projektet har varit effektivt och med goda initiala resultat och vi förväntar oss att den relativt låga investering som gjorts bakom detta kommer att ha en kort återbetalningstid. Vi har också fortsatt arbetet med utvinna synergier relaterat till Fishline-förvärvet och har under kvartalet konsoliderat våra digitala marknadsföringsresurser samt omförhandlat avtal inom frakter och betaltjänster.

Vi befinner oss i ett osäkert omvärldsläge där marknadsutvecklingen i det kortare perspektivet är både utmanande och svåröversäglig. Dock är vi fortsatt trygga med vår strategiska riktning och de underliggande drivkrafterna i vår kategori så som en fortsatt förskjutning mot e-handelskanalen. Vi bygger balanserat för långsiktig tillväxt i linje med vår strategi. Och vår ambition är att lönsamhetsnivån ska höjas i takt med att vi adderar tillväxt och skalar in de kostnadsökningar som kommit med de investeringarna vi gjort under det senaste året.

Vi ser nu fram emot fiskesäsongen 2022 och vårt lager är välfyllt med både spännande nyheter och klassiska bästsäljare. Vi önskar alla våra kunder och aktieägare god fiskelycka under 2022. En ny säsong av vår YouTube-produktion Perch Fight sänds just nu för den som vill hämta inspiration inför kommande fiskepass.

**Viktor Gullbrand, 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 och Fishline.se och 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 och Fishline.

### Första kvartalet förklarar

#### Utvalda nyckeltal:

	Q1 2022	Q1 2021	2021	2020
Försäljningstillväxt, %	17,8%	72,2%	17,1%	57,4%
Organisk tillväxt, %	-0,2%	72,2%	15,1%	57,4%
Tillväxt, Sverige %	7,6%	59,3%	10,8%	48,9%
Tillväxt, Utland %	68,3%	189,2%	66,8%	187,1%
Bruttovinstmarginal, %	39,2%	39,6%	40,0%	38,9%
EBITDA exkl noteringskostnader, %	-3,1%	7,2%	8,5%	11,4%
Rörelsemarginal (EBIT), %	-6,6%	5,7%	6,2%	11,1%
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	-6,6%	6,9%	7,8%	11,1%
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, % *	31,1%	24,3%	23,4%	19,1%
Medelantal anställda, FTE (st)	55,5	41,0	51,7	45,9

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



## RÖRELSENS INTÄKTER

### Första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet 2022 uppgick till 40,9 (34,7) MSEK. Ökningen om 17,8 % (72,2 %) förklaras huvudsakligen av adderingen av Fishline, då moderbolagets organiska tillväxt landar på -0,2% (72,2%) drivet av en svag hemmamarknad, -13,9% (59,3%) organiskt, men en fortsatt stark utveckling i utlandet +67,9% (189,2%). Utlandet står i kvartalet för 24,0% (16,8%) av nettoomsättningen trots addering av Fishline vilka har nästan uteslutande svenska intäkter. Både på hemmamarknad och utomlands möts mycket starka tillväxttal i fjolårets Q1 (+59,3% i Sverige och 189,2% utomlands).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,2 (0,1) MSEK.

## RESULTAT OCH MARGINALER

### Första kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det första kvartalet var 39,2% (39,6%). Moderbolaget hade en svagare marginal, 38,2% (39,6%), där majoriteten av differensen förklaras av en produktmix med högre andel marinelektronik samt lägre andel fraktintäkter. Adderingen av Fishline har förstärkt koncernens bruttomarginal då verksamheten har en något högre bruttomarginal i sin affär.

Direkta försäljningskostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under första kvartalet till 3,0 (2,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 21,1 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,4 % (7,2%) av nettoomsättningen. Ökningen förklaras i hög grad 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 såväl högre fraktkostnader och transaktionsavgifter som en andel av ordervärdet. Givet detta och den väsentligt högre andelen utlandsförsäljning skall utvecklingen ses som gynnsam då synergieffekter realiserats genom gemensamma förhandlingar för bolagen gällande bättre fraktavtal och transaktionskostnader.

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under kvartalet till 5,9 (3,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 64,4 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 14,5% (10,4 %) av nettoomsättningen. Ökningen förklaras i hög grad av tre punkter, dels utveckling i företagets tekniska plattform (e-handelsplattform samt implementationen av ett WMS) och dels rörliga marknadsföringskostnader (drivet främst av högre andel utlandsförsäljning vilken har en högre kostnadsandel per intäktskrona) samt en ytterligare hyra genom Fishlines lokal. Kostnader relaterade till börsnärvaro (som finns med i jämförelsetal först från September 2021) utgör 0,2 MSEK under kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick till 8,3 (5,1) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en ökning med 60,7%. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 20,2% (14,8%). Av ökningen på 60,7% beror 39,0 procentpunkter av ökningen på helårseffekter av under förra året tillsatta roller inom inköp, produkt samt administrativa delar av organisationen. Resterande 21,7% beror på addering av Fishline vilket också kopplas till en lönsam separat intäktsström.

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.

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

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 (0,4) MSEK under kvartalet. Kostnaderna för jämförelseperioden är i hög grad kopplade till noteringen vilket utgjorde 0,4 MSEK av kostnaden.

EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till -1,3 (2,5) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till -3,1% (7,2%).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,7 (2,0) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till -6,6% (5,7%). Justerad för noteringskostnader uppgick EBIT exkl noteringskostnader till -2,7 (2,4) MSEK med EBIT-marginal på -6,6% (6,9%).

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

Skattekostnad uppgick till -0,3 (0,4) MSEK under kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick till -2,4 (1,5) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,29 (1 136,7) SEK för kvartalet. Bolagets aktiesplit (5500:1) i April 2021 samt nyemissionerna i samband med förvärvet av Fishline påverkar nyckeltalet avsevärt.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

### Första kvartalet

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

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 15,5 (22,7) MSEK.

Varulagret uppgick till 70,2 (43,9) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12mån) på balansdagen uppgick till 31,1% (24,3%). Givet bolagets finansiella utrymme har under 2021 inköpskvantiteterna på nyckelprodukter ökat 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 90,3 (32,6) MSEK.

## VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- I slutet av februari implementerade Söder Sportfiske ett Warehouse Management System ("WMS"), med syfte att nå en effektivare och mer skalbar intern logistik. Systemet ger väsentliga fördelar i mätbarhet och uppföljning av den interna processen samt ger möjligheter att mycket mer agilt anpassa produktionen.
- I mars månad genomfördes ett byte av digital marknadsföringsbyrå som nu samlar koncernens verksamhet på området.

## 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 55,5 (41,0) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 19 anställda hör till kontor, 8 till butik och 28,5 anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

## AKTIEN

Per den 31 Mars 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.

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 Söders produkttillgång. Prisutvecklingen drivet av den högre inflationstakten i produkt- och fraktleden, konsumenternas köpkraft och e-handels övergripande utveckling är faktorer som kan få en betydande påverkan på utvecklingen där det i dagsläget råder ökad osäkerhet. Söder 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 varit den största konsekvensen vilket 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 säkerhetsställa tillgången.

## FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport för det andra kvartalet 2022 presenteras preliminärt den 15 Juli 2022.

Årsstämma hålls preliminärt 10 Maj 2022.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Nettoomsättning	40,9	34,7	194,0
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,1	0,7
<b>Totala intäkter</b>	<b>41,1</b>	<b>34,8</b>	<b>194,7</b>
Kostnad sålda varor	-25,0	-21,1	-117,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>16,0</b>	<b>13,8</b>	<b>77,6</b>
Direkta försäljningskostnader	-3,0	-2,5	-14,5
Övriga externa kostnader	-5,9	-3,6	-18,5
Personalkostnader	-8,3	-5,1	-28,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-0,1	-1,4
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,4	-3,0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-18,7</b>	<b>-11,8</b>	<b>-65,5</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-2,7</b>	<b>2,0</b>	<b>12,1</b>
EBIT %	-6,6%	5,7%	6,2%
Finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	-0,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2,7</b>	<b>2,0</b>	<b>11,7</b>
Skatter			
Skatt på årets resultat	0,3	-0,4	-2,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,4</b>	<b>1,5</b>	<b>9,0</b>



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	47,9	0,2	49,2
Materiella anläggningstillgångar	1,4	1,1	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	6,4	0,8	6,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>55,7</b>	<b>2,1</b>	<b>56,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.	70,2	43,9	53,0
Kortfristiga fordringar	5,7	5,8	7,3
Kassa och bank	15,5	22,7	18,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>91,4</b>	<b>72,3</b>	<b>78,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>147,2</b>	<b>74,4</b>	<b>135,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	90,3	32,6	92,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>90,3</b>	<b>32,6</b>	<b>92,7</b>
Avsättningar	3,4	1,8	3,4
<b>Summa avsättningar</b>	<b>3,4</b>	<b>1,8</b>	<b>3,4</b>
Långfristiga skulder	5,6	0,0	5,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5,6</b>	<b>0,0</b>	<b>5,6</b>
Leverantörsskulder	34,2	30,7	18,7
Övriga kortfristiga skulder	13,6	9,3	15,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>47,8</b>	<b>40,0</b>	<b>33,8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>147,2</b>	<b>74,4</b>	<b>135,6</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-2,7	2,0	11,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,4	0,2	3,0
Betald skatt	-0,9	-0,7	-2,4
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-2,2</b>	<b>1,5</b>	<b>12,3</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	-17,2	-12,2	-21,3
Ökning/minskning av rörelsefordringar	1,6	-2,3	8,9
Ökning/minskning av rörelseskulder	15,1	16,1	3,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2,7</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>
Investeringsverksamhet			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-55,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-57,2</b>
Nyemission	0,0	0,0	60,7
Utdelning	0,0	0,0	-8,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>52,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>-1,4</b>
Likvida medel vid periodens början	18,4	19,9	19,9
Likvida medel vid periodens slut	15,5	22,7	18,4

## KONCERNENS NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	R12	2021
Nettoomsättning, MSEK	40,9	41,1	57,6	60,5	34,7	200,2	194,0
Nettoomsättning Sverige, MSEK	31,1	31,2	50,0	52,9	28,9	165,2	162,9
Nettoomsättning Utland, MSEK	9,8	9,9	7,6	7,6	5,8	35,0	31,1
Försäljningstillväxt, %	17,8%	12,0%	9,6%	7,7%	72,2%	11,1%	17,1%
Organisk tillväxt, %	-0,2%	2,9%	9,6%	7,7%	72,2%	5,7%	15,1%
Tillväxt, Sverige %	7,6%	7,3%	5,1%	1,2%	59,3%	4,7%	10,8%
Organisk tillväxt, Sverige, %	-13,9%	-4,1%	5,1%	1,2%	59,3%	-1,4%	8,5%
Tillväxt, Utland %	68,3%	29,6%	52,4%	93,9%	189,2%	56,0%	66,8%
Organisk tillväxt, utland, %	67,9%	29,2%	52,4%	93,9%	189,2%	55,8%	66,7%
Bruttovinstmarginal, %	39,2%	39,8%	40,3%	40,1%	39,6%	39,9%	40,0%
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	-1,3	-1,7	7,5	8,2	2,5	12,7	16,5
EBITDA exkl noteringskostnader, %	-3,1%	-4,1%	13,0%	13,5%	7,2%	6,4%	8,5%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, MSEK	-2,7	-2,7	7,4	8,1	2,4	10,0	15,1
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	-6,6%	-6,5%	12,8%	13,3%	6,9%	5,0%	7,8%
Periodens resultat, MSEK	-2,4	-2,4	4,1	5,8	1,5	5,0	9,0
Resultat per aktie, SEK	-0,29	-0,29	0,54	0,78	1 136,7	0,6	1,07
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-2,7	-6,3	1,8	4,6	3,1	-2,6	3,2
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-15,5	-18,4	-20,2	-18,0	-22,7	-15,5	-18,4
Nettoomsättning R12, MSEK	200,2	194,0	189,6	184,5	180,2	200,2	194,0
Nettoomsättning R12, proformerad, MSEK	226,0	226,3	189,6	184,5	180,2	226,0	226,3
Ingående lagervärde, MSEK	53,0	43,5	49,2	43,9	31,6	43,9	31,6
Utgående lagervärde, MSEK	70,2	53,0	43,5	49,2	43,9	70,2	53,0
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	31,1%	23,4%	22,9%	26,7%	24,3%	31,1%	23,4%
Medelantal anställda, FTE (st)	55,5	57,8	58,4	49,7	41,0	55,3	51,7

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Belopp vid periodens ingång	92,7	31,1	31,1
Nyemission	0,0	0,0	60,7
Utdelning	0,0	0,0	-8,0
Periodens resultat	-2,4	1,5	9,0
Eget kapital vid periodens utgång	90,3	32,6	92,7

## KONCERNENS NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
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	15,5	22,7	18,4
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-15,5	-22,7	-18,4

## INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	Q1 2022	Q1 2021
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	8 436 454	1360
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 436 454	1360

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q1 2022	Q1 2021	2021
Nettoomsättning	34,7	34,7	190,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,7
<b>Totala intäkter</b>	<b>34,8</b>	<b>34,8</b>	<b>191,3</b>
Kostnad sålda varor	-21,6	-21,1	-115,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>13,2</b>	<b>13,8</b>	<b>75,9</b>
Direkta försäljningskostnader	-2,7	-2,5	-14,3
Övriga externa kostnader	-4,9	-3,6	-18,1
Personalkostnader	-7,2	-5,1	-27,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,5
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,4	-3,0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-15,0</b>	<b>-11,8</b>	<b>-63,4</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1,8</b>	<b>2,0</b>	<b>12,6</b>
EBIT %	-5,1%	5,7%	6,6%
Finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	-0,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1,8</b>	<b>2,0</b>	<b>12,2</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Förändring av periodiseringsfond*	0,0	0,0	-3,2
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,8</b>	<b>2,0</b>	<b>9,0</b>
Skatter			
Skatt på årets resultat*	0,4	-0,4	-2,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,4</b>	<b>1,5</b>	<b>7,0</b>

\* Periodiseringsfond bokförs årsvis.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,2	0,7
Materiella anläggningstillgångar	1,3	1,1	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	64,2	0,8	65,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>66,2</b>	<b>2,1</b>	<b>67,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.	55,7	43,9	41,5
Kortfristiga fordringar	4,9	5,8	6,5
Kassa och bank	13,1	22,7	16,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>73,8</b>	<b>72,3</b>	<b>64,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>140,0</b>	<b>74,4</b>	<b>131,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	83,5	26,8	84,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>83,5</b>	<b>26,8</b>	<b>84,9</b>
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	10,6	7,4	10,6
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>10,6</b>	<b>7,4</b>	<b>10,6</b>
Avsättningar	0,2	0,3	0,2
<b>Summa avsättningar</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
Långfristiga skulder	5,6	0,0	5,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5,6</b>	<b>0,0</b>	<b>5,6</b>
Leverantörsskulder	28,4	30,7	17,0
Övriga kortfristiga skulder	11,6	9,3	12,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>40,0</b>	<b>40,0</b>	<b>29,9</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>140,0</b>	<b>74,4</b>	<b>131,2</b>

## 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), 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 reklationsvillkor 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 delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat.

Denna rapport är ej översiktligt granskad av bolagets revisor.

Stockholm, 2022-04-28

Viktor Gullbrand  
Verkställande direktör

Josephine Salenstedt  
Styrelseordförande

Henrik Sandahl

Petter Hedborg

Nicklas Jonsson

David Granath