

A man with a beard and a cap is smiling while holding a large fish. The fish has a lure in its mouth. The background is a body of water.

SÖDER *Sportfiske*

SÖDER SPORTFISKE AB

DELÅRSRAPPORT APR - JUN

Q2 2022

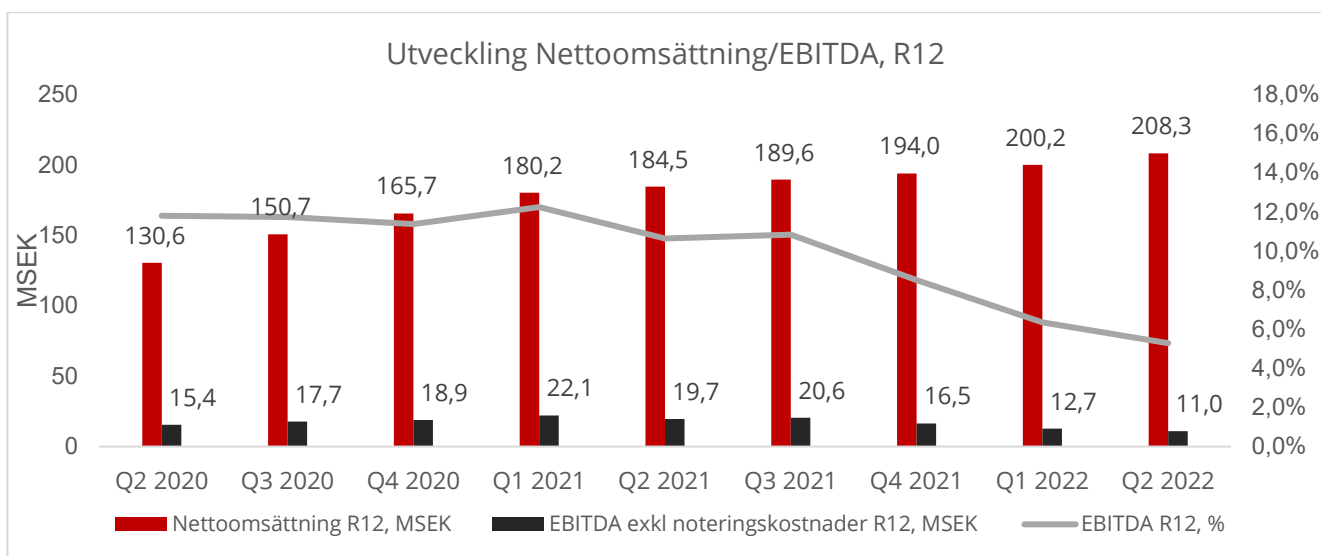
DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2022

Andra kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 13,5 % till 68,7 (60,5) MSEK. Den organiska tillväxten var -5,0 %, (7,7 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 40,4 % (40,1 %)
- EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 6,5 (8,2) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,45 SEK

Perioden 1 Jan – 30 juni

- Nettoomsättning ökar med 15,1 % till 109,6 (95,3) MSEK. Den organiska tillväxten var -3,3 %, (24,7 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 39,9 % (39,9 %)
- EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 5,2 (10,7) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,16 SEK



	Q2 2022	Q2 2021	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	68,7	60,5	109,6	95,3	194,0	165,7
Bruttovinstmarginal, %	40,4%	40,1%	39,9%	39,9%	40,0%	38,9%
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	6,5	8,2	5,2	10,7	16,5	18,9
EBITDA exkl noteringskostnader, %	9,4%	13,5%	4,7%	11,2%	8,5%	11,4%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, MSEK	5,1	8,1	2,4	10,5	15,1	18,4
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	7,4%	13,3%	2,2%	11,0%	7,8%	11,1%
Periodens resultat, MSEK	3,8	5,8	1,4	7,4	9,0	14,5
Resultat per aktie, SEK**	0,45	0,78	0,16	0,99	1,07	10 637,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	4,9	4,6	2,2	7,7	3,2	15,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	-20,4	-18,0			-18,4	-19,9

* 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. 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 Sportfiske ökade omsättningen under det andra kvartalet med 13,5% och nådde 68,7 MSEK. Den organiska tillväxten i kvartalet var -5,0% påverkat av en svagare hemmamarknad där försäljningen i Sverige minskade med 13,4%. Utlandsförsäljningen växte organiskt med 52,8% där Tyskland var största tillväxt drivare följt av Nederländerna, Irland, Österrike och Italien.

För det första halvåret (Jan-Jun) var tillväxten för koncernen 15,1% och organiska tillväxten -3,3%. Det makroekonomiska klimatet under årets första sex månader har varit mer utmanande än vad vi förväntade oss när vi gick in i året och tillväxttakten har varit under vår ambitionsnivå. När vi summerar Q2 och det första halvåret så är vår bedömning att vi trots en minskad försäljningsnivå i Sverige fortsatt har stärkt vår position på en marknad där efterfrågan i perioden legat klart under nivån i motsvarande period 2021. Utlandsförsäljningen växer stadigt och vår tyskspråkiga site Sportfishtackle.de, som faktiskt inte varit live mer än ett år, fortsätter att ge den utväxling på tillväxten vi önskar och vi vinner marknadsandelar i Europa både i hög takt och på bred front.

Bruttomarginalen i kvartalet var 40,4% (40,1%) och kvartalets EBITDA nådde 6,5 (8,2) MSEK och en EBITDA-marginal på 9,4% (13,5%). På kostnadssidan är det primärt kostnader för marknadsföring, personal och utveckling i e-handelsplattform som varit högre jämfört med föregående år. Vår ökande andel utlandsförsäljning driver initialt en högre rörlig marknadsföringskostnad samtidigt som vi balanserat investerat i marknadsföring även på den svenska marknaden. Ökningen i personalkostnader drivs av investeringar vi gjort i vår organisation under de senaste 12-15 månaderna där vi fortfarande ser helårseffekter under Q2.

I vårt löpande arbete med att säkerställa maximal effektivitet i bolaget har vi under kvartalet genomfört ett antal åtgärder. Bland annat har vi minskat ner på några tjänster inom administration samt produktion och utveckling av handgjorda beten och vi förväntar oss se effekter av detta framåt. Vi är inte intresserade av tillväxt för sakens skull, utan den ska ske under god lönsamhet. Vi fortsätter således att agilt arbeta med vår kostnads massa.

I slutet av juni nåddes en milstolpe med lanseringen av en stor uppdatering i vår e-handelsplattform, ett projekt som pågått under ett antal månader. Detta innebär en rad förbättringar i användarupplevelse och funktionalitet för våra kunder samt betydande förbättringar av vår back-end och administration i plattformen och framöver förväntar vi oss få högre utväxling av våra interna utvecklingsresurser. Således en viktig byggsten för vårt arbete med att förbättra kundupplevelsen och stödja våra ambitioner avseende fortsatt internationell expansion. Vidare öppnar det för ytterligare integration och synergier med Fishline-verksamheten på sikt. Värt att notera här är också att samtliga utvecklingskostnader tas rakt över resultaträkningen, inget balanseras.

Under kvartalet mottog Sportfiskeprylar.se, för tredje året i rad, utmärkelsen årets E-handlare inom kategorin Sport i PriceRunners tävling "Årets E-handlare". En utmärkelse som till stor del bygger på konsumenternas omdömen och betyg vilket ger ett fint kvitto på kundernas uppskattning av vårt erbjudande.

I samband med denna rapport så har vi som bolag valt att övergå till EBITDA som vårt primära resultatmått. Denna förändring kommer i spåren av förvärvet av Fishline. Anledningen är enkel, vi vill visa ett så rättvisande mått på vår underliggande lönsamhet som möjligt. Avskrivningar på Goodwill relaterat till Fishline-förvärvet, vilka inte påverkar vårt kassaflöde, står för 90% av våra totala avskrivningar och förväntas kvarvara på den nivå inom överskådlig tid. Ur det perspektivet ger EBITDA en bättre bild av bolagets lönsamhetsnivå till dess att vi övergår till att rapportera enligt IFRS.

Vi är fullt fokuserade på att fortsatt utveckla bolaget i vår strategiska riktning mot tillväxt under god lönsamhet. Konkret i närtid handlar detta om att accelerera vår internationella expansion och att fortsätta optimera erbjudandet i Sverige för att stå starkast när marknaden väl vänder. Vi är nu mitt i högsäsongen för sportfiske och jag vill avslutningsvis passa på att ge en stor eloge till alla våra duktiga medarbetare som varje dag kämpar hårt för att ge våra kunder bästa möjliga upplevelse och service.

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.

Andra kvartalet förklarar

Utvalda nyckeltal:

	Q2 2022	Q2 2021	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021	2021	2020
Försäljningstillväxt, %	13,5%	7,7%	15,1%	24,7%	17,1%	57,4%
Organisk tillväxt, %	-5,0%	7,7%	-3,3%	24,7%	15,1%	57,4%
Tillväxt Sverige, %	7,7%	1,2%	7,7%	16,2%	10,8%	48,9%
Tillväxt Utland, %	53,2%	93,9%	59,8%	126,3%	66,8%	187,1%
Bruttovinstmarginal, %	40,4%	40,1%	39,9%	39,9%	40,0%	38,9%
EBITDA, %	9,4%	12,4%	4,7%	10,0%	6,9%	11,4%
EBITDA exkl noteringskostnader, %	9,4%	13,5%	4,7%	11,2%	8,5%	11,4%
Rörelsemarginal (EBIT), %	7,4%	12,1%	2,2%	9,8%	6,2%	11,1%
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	7,4%	13,3%	2,2%	11,0%	7,8%	11,1%
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, % *	30,0%	26,7%			23,4%	19,1%
Medelantal anställda, FTE (st)	56,5	49,7	56,0	45,4	51,7	45,9

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



RÖRELSENS INTÄKTER

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2022 uppgick till 68,7 (60,5) MSEK. Ökningen om 13,5 % (7,7 %) förklaras av adderingen av Fishline, då moderbolagets organiska tillväxt landar på -5,0% (7,7%) drivet av en minskande hemmamarknad, -13,4% (1,2%) organiskt, men en fortsatt positiv utveckling i utlandet +52,8% (93,9%).

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

Perioden 1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen för januari – juni 2022 uppgick till 109,6 (95,3) MSEK. Ökningen om 15,1% drivs av adderingen av Fishline då moderbolagets organiska tillväxt landar på -3,3% (+24,7%). Tillväxten utomlands presterar fortsatt starka siffror med organisk tillväxt på 59,4% (126,3%) vilket skall relateras till att bolaget möter tresiffriga jämförelsetalen.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,4 (0,2) MSEK.

RESULTAT OCH MARGINALER

Andra kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det andra kvartalet var 40,4% (40,1%). Moderbolaget hade en svagare marginal, 39,6% (40,1%), 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 andra kvartalet till 4,6 (4,0) MSEK vilket motsvarar en ökning med 15,0 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 6,7 % (6,6%) av nettoomsättningen. Liksom i första kvartalen så förklaras ökningen av volymdrivna kostnader såsom frakter och transaktionsavgifter. Dessa kostnader växer som andel av nettoomsättningen givet E-handelssegmentets allt större del, samt att utländsk försäljning medför väsentligt högre frakt- och transaktionsavgifter som en andel av ordervärdet. Givet detta och den växande högre andelen utlandsförsäljning skall utvecklingen fortsatt ses som gynnsam 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 7,6 (4,9) MSEK vilket motsvarar en ökning med 53,8 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 11,1% (8,2 %) av nettoomsättningen.

Ökningen förklaras i hög grad av tre punkter. Rörliga marknadsföringskostnader växer drivet av dels ökande försäljningsvolym med en högre andel utlandsförsäljning vilket har en högre kostnadsandel per intäktskrona samt en förskjutning mellan organisk och betald Googletrafik som ökar andelen betald trafik. Adderingen av Fishline adderar kostnad i absoluta termer genom en egen lokal samt plattform (vilket dock är kopplat till en separat och lönsam intäktskälla). Vidare har utvecklingen i företagets e-handelsplattform fortsatt på höga nivåer under slutförandet av förändringsprojekten vilket görs kring månadsskiftet juni/juli drivit högre kostnader än jämförelseperioden (projektet inleddes från Q4 2021). Det skall noteras att samtliga kostnader relaterade till utveckling har tagits i resultaträkningen och inget balanserats. Kostnader relaterade till börsnärvaro (som finns med i jämförelsetal först från September 2021) utgör 0,2 MSEK under kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick till 9,0 (7,2) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en ökning med 25,4%. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 13,1% (11,8%). Omkring hälften av ökningen beror på addering av Fishline vilket också kopplas till en lönsam separat intäcksström. Resterande del beror på helårseffekter av under förra året tillsatta roller inom inköp, produkt samt administrativa delar av organisationen samt vissa mindre volymdrivna besparingar inom lagerverksamheten.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 (0,7) MSEK under kvartalet. Kostnaderna för jämförelseperioden är i hög grad kopplade till noteringen vilket utgjorde 0,7 MSEK av kostnaden.

EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 6,5 (8,2) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 9,4% (13,5%).

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.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,1 (7,3) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till 7,4% (12,1%). Justerad för noteringskostnader uppgick EBIT exkl noteringskostnader till 5,1 (8,1) MSEK med EBIT-marginal på 7,4% (13,3%).

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 1,3 (1,5) MSEK under kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick till 3,8 (5,8) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,45 (0,78) SEK för kvartalet.

Perioden 1 januari – 30 juni

Bruttovinstmarginalen under det första halvåret var 39,9% (39,9%). Under andra kvartalet utvecklades bruttomarginalen i positiv riktning i förhållande till jämförelsetalen mycket drivet av en högre andel av försäljningen från Fishline (högre marginal) samt en förhållandevis lägre differens i andelen försäljning av marinelektronik (produktkategori med en lägre bruttomarginal).

Direkta försäljningskostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 7,6 (6,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 17,4 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,0 % (6,8%) av nettoomsättningen. I perioden förklaras ökningen av volymdrivna kostnader såsom frakter och transaktionsavgifter. Dessa kostnader växer som andel av nettoomsättningen givet E-handelssegmentets allt större del, samt att utländsk försäljning medför väsentligt högre frakt- och transaktionsavgifter som en andel av ordervärdet. Givet detta och den växande högre andelen utlandsförsäljning skall utvecklingen fortsatt ses som gynnsam då synergieffekter realiserats genom gemensamma förhandlingar för bolagen gällande bättre fraktavtal och transaktionskostnader.

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 13,5 (8,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 58,3 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 12,3% (9,0 %) av nettoomsättningen.

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

Vidare har betydande utveckling i koncernens tekniska plattform (e-handelsplattform samt implementering av ett WMS) skett under verksamhetsåret. Ett WMS implementerades under februari 2022 samt större förändringar i e-handelsplattformen som lanserades i månadskiftet

juni/juli vilket utgjort en historiskt hög nivå av utveckling i skalbarhet och kommersiell spets. Kostnader relaterade till börsnärvaro (som finns med i jämförelsetal först från September 2021) utgör 0,3 MSEK under perioden.

Personalkostnaderna uppgick till 17,3 (12,3) MSEK under perioden vilket motsvarar en ökning med 40,2%. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 15,8% (12,9%). Omkring 45% av ökningen beror på addering av Fishline vilket också kopplas till en lönsam separat intäktsström. Resterande del beror på helårseffekter av under förra året tillsatta roller inom inköp, produkt samt administrativa delar av organisationen samt vissa mindre volymdrivna besparingar inom lagerverksamheten.

Under verksamhetsåret 2021 genomfördes en rad strategiska aktiviteter där dels rekryteringar genomförts på en rad nya positioner inom bolaget (Inköp, Creative manager, produktutveckling och ny VD) samt dels större arbeten för att uppgradera företagets tekniska plattform till en mer skalbar lösning. Dessa kostnader tillkom löpande under året vilket gör att jämförelsetalen under Q1 innehåller få av dessa kostnader och att Q4 2021 innehåller samtliga.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,2 (1,1) MSEK under perioden. Kostnaderna för jämförelseperioden är i hög grad kopplade till noteringen vilket utgjorde 1,1 MSEK av kostnaden.

EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 5,2 (10,7) MSEK under perioden. EBITDA-marginalen uppgick till 4,7% (11,2%).

Av och nedskrivningar uppgick till 2,8 (0,2) MSEK under perioden. Avskrivningar för förvärvad goodwill uppgick till 2,5 (0,0), av dessa hör 2,5 MSEK till förvärvet av Fishline.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,4 (9,3) MSEK under perioden. EBIT-marginalen uppgick till 2,2% (9,8%). Justerad för noteringskostnader uppgick EBIT exkl noteringskostnader till 2,4 (10,4) MSEK med EBIT-marginal på 2,2% (11,0%).

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

Skattekostnad uppgick till 1,0 (1,9) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 1,4 (7,4) MSEK för perioden. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,16 (0,99) SEK för perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 4,9 (4,6) MSEK under kvartalet. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 4,6 (6,9) MSEK, förändringar i rörelsekapital 0,3 (-2,3) MSEK, investeringsverksamheten -0,1 (-1,2) MSEK.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 20,4 (18,0) MSEK.

Varulagret uppgick till 66,2 (49,2) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 30,0% (26,7%). För att motverka de brister i varutillgång som upplevts i samband med Covid-19 ökades inköpskvantiteterna på nyckelprodukter under 2021 vilket ökat lagerbindningen, vidare opererar Fishline från ett eget lager vilket ökar det totala lagervärdet.

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 94,1 (30,4) MSEK.

Perioden 1 januari – 30 juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick under det första halvåret till 2,2 (7,7) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 2,4 (8,4) MSEK, förändringar i rörelsekapital -0,2 (-0,7) MSEK, investeringsverksamheten -0,3 (-1,5) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- 28e Juni lanserades ett batteri med uppdateringar i koncerns e-handelsplattform samt på domänerna sportfiskeprylar.se, sportfishtackle.com och sportfishtackle.de. Genom detta har koncernens skalbarhet i att bygga ut antalet domäner samt vidareutveckla e-handelserbjudandet förbättrats avsevärt.
- Sportfiskeprylar.se vann för tredje året i rad PriceRunners utmärkelse Årets e-handlare inom kategorin Sport med motiveringen:
"Få konsumenter är så kräsna som inom kategorin sport, så en vinst inom den här kategorin är kanske lite extra prestigefylld. Om kunderna dessutom är sportfiskare måste det hela ses som nästintill en bragd. Med ett snittomdöme på 4,9 behöver Sportfiskeprylar inte fiska efter komplimanger, deras smidiga köppplevelse talar för sig själv."

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 56,5 (49,7) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 20 anställda hör till kontor, 9 till butik och 28 anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

AKTIEN

Per den 30 Juni 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 tredje kvartalet 2022 presenteras preliminärt den 27 Oktober 2022.

Bokslutskommuniké och delårsrapport för den fjärde kvartalet 2022 presenteras preliminärt 15e Februari 2023.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q2 2022	Q2 2021	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021	2021
Nettoomsättning	68,7	60,5	109,6	95,3	194,0
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,1	0,4	0,2	0,7
Totala intäkter	68,9	60,6	110,0	95,4	194,7
Kostnad sålda varor	-41,2	-36,3	-66,2	-57,4	-117,1
Bruttoresultat	27,8	24,3	43,8	38,0	77,6
Rörelsekostnader					
Direkta försäljningskostnader	-4,6	-4,0	-7,6	-6,5	-14,5
Övriga externa kostnader	-7,6	-4,9	-13,5	-8,5	-18,5
Personalkostnader	-9,0	-7,2	-17,3	-12,3	-28,0
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,7	-0,2	-1,1	-3,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	6,5	7,5	5,2	9,6	13,5
EBITDA, %	9,4%	12,4%	4,7%	10,0%	6,9%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-0,1	-2,8	-0,2	-1,4
Rörelseresultat (EBIT)	5,1	7,3	2,4	9,3	12,1
EBIT, %	7,4%	12,1%	2,2%	9,8%	6,2%
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4
Resultat efter finansiella poster	5,1	7,3	2,4	9,3	11,7
Skatter					
Skatt på årets resultat	-1,3	-1,5	-1,0	-1,9	-2,7
Periodens resultat	3,8	5,8	1,4	7,4	9,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	46,6	0,8	49,2
Materiella anläggningstillgångar	1,3	1,2	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	6,4	1,2	6,4
Summa anläggningstillgångar	54,4	3,2	56,9
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	66,2	49,2	53,0
Kortfristiga fordringar	6,4	6,4	7,3
Kassa och bank	20,4	18,0	18,4
Summa omsättningstillgångar	93,0	73,7	78,7
Summa tillgångar	147,4	76,9	135,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	94,1	30,4	92,7
Summa eget kapital	94,1	30,4	92,7
Avsättningar	3,4	1,8	3,4
Summa avsättningar	3,4	1,8	3,4
Långfristiga skulder	5,6	0,0	5,6
Summa långfristiga skulder	5,6	0,0	5,6
Leverantörsskulder	26,8	29,3	18,7
Övriga kortfristiga skulder	17,4	15,3	15,1
Summa kortfristiga skulder	44,2	44,6	33,8
Summa eget kapital och skulder	147,4	76,9	135,6

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q2 2022	Q2 2021	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021	2021
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	5,1	7,3	2,4	9,3	11,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,4	0,1	2,9	0,3	3,0
Betald skatt	-1,9	-0,5	-2,8	-1,2	-2,4
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4,6	6,9	2,4	8,4	12,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	4,0	-5,4	-13,2	-17,6	-21,3
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-0,7	-0,7	0,8	-2,9	8,9
Ökning/minskning av rörelseskulder	-2,9	3,7	12,2	19,8	3,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,9	4,6	2,2	7,7	3,2
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	-0,7	0,0	-0,7	-0,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,4	-0,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	-0,4	0,0	-0,4	-55,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-1,2	-0,3	-1,5	-57,2
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	60,7
Utdelning	0,0	-8,0	0,0	-8,0	-8,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-8,0	0,0	-8,0	52,7
Periodens kassaflöde	4,8	-4,6	1,9	-1,8	-1,4
Likvida medel vid periodens början	15,5	22,7	18,4	19,9	19,9
Likvida medel vid periodens slut	20,4	18,0	20,4	18,0	18,4

KONCERNENS NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	R12	2021
Nettoomsättning, MSEK	68,7	40,9	41,1	57,6	60,5	208,3	194,0
Nettoomsättning Sverige, MSEK	57,0	31,1	31,2	50,0	52,9	169,3	162,9
Nettoomsättning Utland, MSEK	11,7	9,8	9,9	7,6	7,6	39,1	31,1
Andel utlandsförsäljning, %	17,0%	24,0%	24,2%	13,3%	12,6%	18,8%	16,0%
Försäljningstillväxt, %	13,5%	17,8%	12,0%	9,6%	7,7%	12,9%	17,1%
Organisk tillväxt, %	-5,0%	-0,2%	2,9%	9,6%	7,7%	1,6%	15,1%
Tillväxt, Sverige, %	7,7%	7,6%	7,3%	5,1%	1,2%	6,8%	10,8%
Organisk tillväxt, Sverige, %	-13,4%	-13,9%	-4,1%	5,1%	1,2%	-6,2%	8,5%
Tillväxt, Utland, %	53,2%	68,3%	29,6%	52,4%	93,9%	49,5%	66,8%
Organisk tillväxt, utland, %	52,8%	67,9%	29,2%	52,4%	93,9%	49,2%	66,7%
Bruttovinstmarginal, %	40,4%	39,2%	39,8%	40,3%	40,1%	40,0%	40,0%
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	6,5	-1,3	-1,7	7,5	8,2	11,0	16,5
EBITDA exkl noteringskostnader, %	9,4%	-3,1%	-4,1%	13,0%	13,5%	5,3%	8,5%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, MSEK	5,1	-2,7	-2,7	7,4	8,1	7,1	15,1
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	7,4%	-6,6%	-6,5%	12,8%	13,3%	3,4%	7,8%
Periodens resultat, MSEK	3,8	-2,4	-2,4	4,1	5,8	3,0	9,0
Resultat per aktie, SEK	0,45	-0,29	-0,29	0,54	0,78	0,35	1,07
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	4,9	-2,7	-6,3	1,8	4,6	-2,3	3,2
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-20,4	-15,5	-18,4	-20,2	-18,0	-20,4	-18,4
Nettoomsättning R12, MSEK	208,3	200,2	194,0	189,6	184,5	208,3	194,0
Nettoomsättning R12, proformerad, MSEK	220,5	226,0	226,3	189,6	184,5	220,5	226,3
Ingående lagervärde, MSEK	70,2	53,0	43,5	49,2	43,9		31,6
Utgående lagervärde, MSEK	66,2	70,2	53,0	43,5	49,2		53,0
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	30,0%	31,1%	23,4%	22,9%	26,7%	30,0%	23,4%
Medelantal anställda, FTE (st)	56,5	55,5	57,8	58,4	49,7	57,0	51,7

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q2 2022	Q2 2021	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021	2021
Belopp vid periodens ingång	90,3	32,6	92,7	31,1	31,1
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	60,7
Utdelning	0,0	-8,0	0,0	-8,0	-8,0
Periodens resultat	3,8	5,8	1,4	7,3	9,0
Eget kapital vid periodens utgång	94,1	30,4	94,1	30,4	92,7

KONCERNENS NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q2 2022	Q2 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	-20,4	-18,0	-18,4
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-20,4	-18,0	-18,4

INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	2022 Q2	2021 Q2
Utestående aktier vid periodens slut, st	8 436 454	7 480 000
Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning, st	8 436 454	7 480 000
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	8 436 454	494 457
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 436 454	494 457

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q2 2022	Q2 2021	Jan-Jun 2022	Jan-Jun 2021	2021
Nettoomsättning	57,5	60,5	92,1	95,3	190,6
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,1	0,4	0,2	0,7
Totala intäkter	57,8	60,6	92,6	95,4	191,3
Kostnad sålda varor	-35,0	-36,3	-56,6	-57,4	-115,4
Bruttoresultat	22,8	24,3	36,0	38,0	75,9
Rörelsekostnader					
Direkta försäljningskostnader	-4,1	-4,0	-6,8	-6,5	-14,3
Övriga externa kostnader	-6,5	-4,9	-11,4	-8,5	-18,1
Personalkostnader	-8,0	-7,2	-15,1	-12,3	-27,3
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,7	-0,2	-1,1	-3,0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	4,1	7,5	2,5	9,6	13,1
EBITDA, %	7,2%	12,4%	2,8%	10,0%	6,9%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,5
Rörelseresultat (EBIT)	4,0	7,3	2,2	9,3	12,6
EBIT, %	6,9%	12,1%	2,4%	9,8%	6,6%
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4
Resultat efter finansiella poster	4,0	7,3	2,2	9,3	12,2
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond*	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,2
Summa bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,2
Resultat före skatt	4,0	7,3	2,2	9,3	9,0
Skatter					
Skatt på årets resultat*	-0,8	-1,5	-0,5	-1,9	-2,0
Periodens resultat	3,2	5,8	1,7	7,4	7,0

* Periodiseringsfond bokförs årsvis.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,7
Materiella anläggningstillgångar	1,3	1,2	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	63,2	1,2	65,2
Summa anläggningstillgångar	65,1	3,2	67,2
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	52,5	49,2	41,5
Kortfristiga fordringar	5,4	6,4	6,5
Kassa och bank	16,2	18,0	16,1
Summa omsättningstillgångar	74,1	73,7	64,0
Summa tillgångar	139,2	76,9	131,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	86,7	24,6	84,9
Summa eget kapital	86,7	24,6	84,9
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	10,6	7,4	10,6
Summa obeskattade reserver	10,6	7,4	10,6
Avsättningar	0,2	0,2	0,2
Summa avsättningar	0,2	0,2	0,2
Långfristiga skulder	5,6	0,0	5,6
Summa långfristiga skulder	5,6	0,0	5,6
Leverantörsskulder	22,1	29,3	17,0
Övriga kortfristiga skulder	13,9	15,3	12,9
Summa kortfristiga skulder	36,1	44,6	29,9
Summa eget kapital och skulder	139,2	76,9	131,2

DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motiv för användande
Försäljningstillväxt, %	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera totala nettoomsättningstillväxten.
Organisk tillväxt, %	Procentuell förändring av koncernens nettoomsättning/EBITDA exkl noteringskostnader för perioden exklusive förvärvad (och ev avyttrad) verksamhet	Nyckeltalet påvisar tillväxttakten för nettoomsättning och EBITDA exklusive noteringskostnader exklusive effekter av förvärvad eller avyttrad verksamhet.
Bruttovinstmarginal, %	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
EBITDA	Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar.
EBITDA, %	EBITDA i förhållande till nettoomsättning	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar.
EBITDA exkl noteringskostnader	Resultat före skatt på periodens resultat, finansnetto och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt engångskostnader kopplade till noteringen.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar samt exklusive jämförelsestörande poster.
EBITDA exkl noteringskostnader, %	EBITDA exkl noteringskostnader i förhållande till nettoomsättning	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.
Rörelsemarginal (EBIT), %	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	Rörelseresultat (EBIT) exkluderat från engångskostnader kopplade till noteringen i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar samt exklusive jämförelsestörande poster.
Tillväxt Sverige, %	Nettoomsättning i Sverige för perioden i jämförelse med nettoomsättning i Sverige under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet används för att analysera omsättningsförändringen för verksamhetssegmentet.
Tillväxt Utland, %	Nettoomsättning utanför Sverige för perioden i jämförelse med nettoomsättning utanför Sverige under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet används för att analysera omsättningsförändringen för verksamhetssegmentet
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	Räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens utgång	Nyckeltalet används för att visa bolaget/koncernens totala nettoskuldsättning/nettokassa
Nettoomsättning, R12, proformerad	Koncernens per balansdagens totala proformerade nettoomsättning per rullande 12 månader	Nyckeltalet används för att bedöma koncernens proformerade nettoomsättning och bland annat underlätta bedömning av balansposter.
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12	Utgående värde av lager i förhållande till proformerad nettoomsättning under de senaste tolv månaderna.	Nyckeltalet används som ett mått på lageromsättningshastigheten och är ett relevant mått för att analysera bolagets effektivitet i förhållande till rörelsekapitalet.
Medelantal anställda, FTE (st)	Medeltalet antal fulltidsanställda under perioden.	Nyckeltal för att visa antalet anställda i Bolaget.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), samma redovisningsprinciper och bedömningar har använts som i årsredovisningen för 2021.

Intäkter

Företagets intäkter består av varuförsäljning som intäktsförs i takt med att väsentliga risker och förmåner övergår till köparen.

Detta innebär att varuförsäljningen intäktsförs direkt vid leverans då fakturering för e-handel görs samt direkt vid kassaförsäljning. Givet företagets retur (inklusive öppet-köp)- och reklamationsvillkor görs en avsättning för den bedömda risken för vinstbortfall utifrån returgraden.

Varulager & Kostnad sålda varor

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

Varulagret har värderats till det samlade anskaffningsvärdet vilket understiger varulagrets nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Denna värderingsmetod innebär att hänsyn tagits till eventuell inkurans i varulagret i enlighet med företagets inkuranstrappa.

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

Leasing

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

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

Denna rapport är ej översiktligt granskad av bolagets revisor.

Stockholm, 2022-07-15

Viktor Gullbrand
Verkställande direktör

Josephine Salenstedt
Styrelseordförande

Henrik Sandahl

Petter Hedborg

Nicklas Jonsson

David Granath

Jonathan Sundqvist