

# SÖDER

Sportfiske



**SÖDER SPORTFISKE AB**

*DELÅRSRAPPORT JUL - SEP*

**Q3 2024**

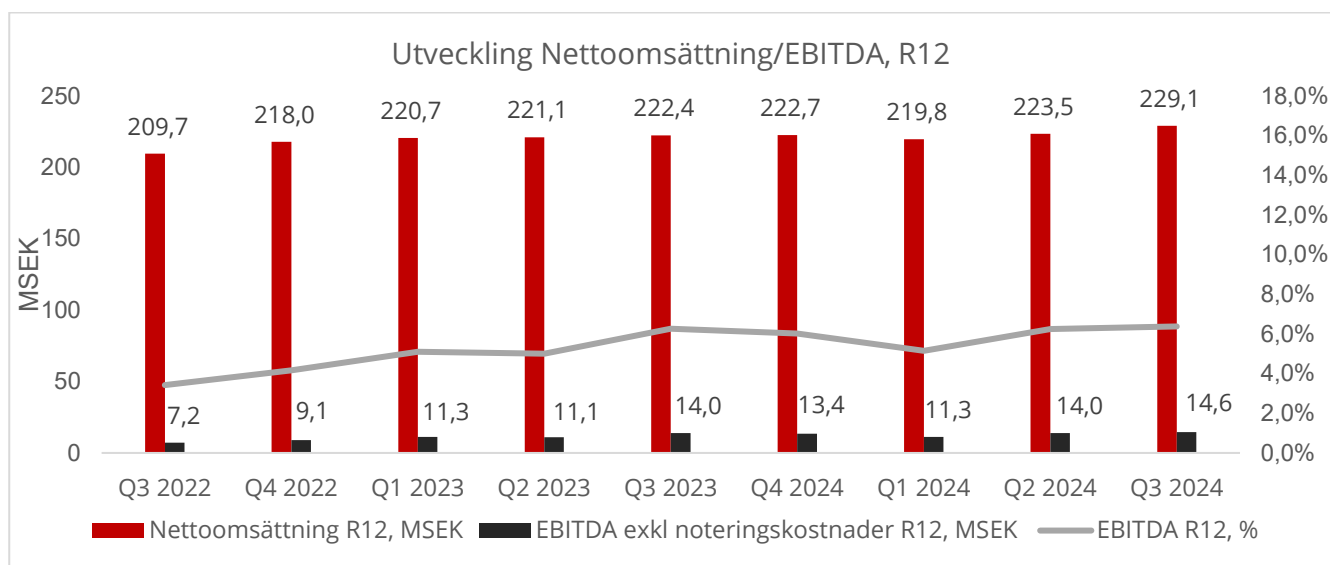
# DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2024

## Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 9,4 % till 65,9 (60,3) MSEK
- Organisk tillväxt var 9,4 % (2,2 %)
- Bruttomarginal uppgick till 40,7 % (42,4 %)
- EBITDA uppgick till 7,2 (6,6) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 10,9 % (10,9 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,54 SEK (0,47 SEK)

## Perioden 1 Jan – 30 september

- Nettoomsättning ökar med 3,7 % till 179,4 (172,9) MSEK
- Organisk tillväxt var 3,7 % (2,6 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 40,4 % (40,7 %)
- EBITDA uppgick till 14,9 (13,7) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 8,3 % (7,9 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,94 SEK (0,83 SEK)



	Q3 2024	Q3 2023	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	2023	2022
<b>Nettoomsättning, MSEK</b>	65,9	60,3	179,4	172,9	222,7	218,0
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	40,7 %	42,4 %	40,4 %	40,7 %	40,7 %	39,5 %
<b>EBITDA, MSEK</b>	7,2	6,6	14,9	13,7	13,4	9,1
<b>EBITDA, %</b>	10,9 %	10,9 %	8,3 %	7,9 %	6,0 %	4,2 %
<b>Rörelseresultat (EBIT), MSEK</b>	5,7	5,1	10,5	9,6	7,6	3,4
<b>Rörelsemarginal (EBIT), %</b>	8,7 %	8,5 %	5,9 %	5,5 %	3,4 %	1,6 %
<b>Periodens resultat, MSEK</b>	4,5	3,9	7,9	7,0	5,7	1,7
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	0,54	0,47	0,94	0,83	0,68	0,20
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK</b>	6,2	-0,4	18,6	10,9	9,5	-3,0
<b>Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK</b>	-34,6	-24,8	-34,6	-24,8	-21,1	-15,2

Bolaget genomförde under fjärde kvartalet 2023 en fusion där dotterbolagen absorberades vilket innebär att bolaget ej längre har några dotterbolag. För att skapa relevanta jämförelsetal fördelas resultaträkningen på motsvarande konsolideringsbas per kvartal som den tidigare koncernens resultaträkning och jämförs med fjolårets siffror på koncernbasis. I framvagnen av delårsrapporten används därför genomgående den tidigare koncernens nyckeltal som jämförelsebas, i bakvagnen jämförs siffrorna med moderbolagets tidigare omsättning.

Då Söder Sportfiske tillämpar K3 och inte IFRS uppstår betydande avskrivningar på goodwill (4,9 MSEK 2023). I K3 skrivs goodwill kopplat till förvärv av linjärt till skillnad från IFRS där endast nedskrivningsprövning görs.

## VD KOMMENTERAR KVARTALET

Vi är glada över att återigen kunna rapportera organisk tillväxt i Sverige, både i e-handeln och i butik. Det är första gången sedan Q3 2021 som vi växer organiskt i Sverige, och även om det kan förekomma kvartalsvariationer så kommer vi givetvis arbeta stenhårt för att upprätthålla detta. Det har varit en tuff period i vår hemmamarknad där Söder Sportfiske är den klara marknadsledaren inom e-handelssegmentet och vi har oundvikligen dragits med i en tillbakagång både för fiske som helhet men även e-handeln som kanal. Detta ger hela teamet energi och är något att bygga vidare på.

I utlandet växer vi under kvartalet 23,5 % vilket är godkänt men vi vill förstås mer. Precis som vi varit inne på tidigare har vi ett par marknader som börjar mogna i fas ett av vår strategi som gått ut på att hämta lågt hängande frukter utan stora investeringar. I nästa fas krävs att vi tar strategiskt rätt beslut och bestämmer oss för om och när vi initierar fas två i en marknad som t.ex. kan innebära dedikerade anställningar, M&A eller tilltagande investeringar i plattform och produkt.

Vi har medvetet valt att mer offensivt möta särskilt prispressade kategorier då vi givet vår position och kostnadsbild fortsatt kan göra det med lönsamhet. Detta gör vi med en bruttomarginal på historiskt godkänd nivå på helheten, vilket gör att vi växer EBITDA i linje med omsättningen. Detta trots att vi hade en positiv engångseffekt på netto 0,5 MSEK i jämförelsekvartalet. Mycket beröm skall här gå till organisationen som över tid arbetat hårt för att stärka täckningsbidraget efter fullgjord leverans genom att bland annat effektivisera den interna logistikprocessen, aktivt leta rea-partier från leverantörer samt genomlysa hela fraktprocessen för att minska både kostnader och klimatavtryck med effektivare emballage och mer optimerade val av frakter. Precis som vi beskrivit flera gånger är Söder Sportfiske ett e-handelsbolag som vill växa lönsamt med starka kassaflöden för att ge oss frihet och handlingskraft.

Lagernivåerna balanserar sig under kvartalet i enlighet med den förväntat mer kapitaleffektiva uppsättningen med ett gemensamt huvudlager för e-handel och vår nettokassa uppgick på bokslutsdagen till 34,6 MSEK vilket är en historiskt hög nivå. Blickar vi framåt så står vi nu starka i en ny lokal med plats för en betydligt större affär än den vi har idag, och där logistiken fungerar lysande. Framåt så handlar mycket om att växla upp vår sälj- och marknadsapparat. Vi har plattformen som behövs, men har mer att göra vad gäller innovation och synlighet på denna fantastiska marknad som är sportfiske. Slutligen vill jag passa på att med glädje välkomna Daniel Hörnqvist som ny VD. Hans kombination av energi, kunskap och ledarskap i en intraprenöriell anda kommer att bli en utmärkt komplettering till vårt redan starka team. Daniel kommer att tillträda sin nya operativa roll senast 2025-04-15, en månad senare än tidigare kommunicerat, vi har dock förhoppningar om att det kan komma att ske tidigare än så.



**Erik Nordén, tf 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.

### Tredje kvartalet förklarar

#### Utvalda nyckeltal:

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	2023	2022
Försäljningstillväxt, %	9,4 %	2,2 %	3,7 %	2,6 %	2,1 %	12,4 %
Organisk tillväxt, %	9,4 %	2,2 %	3,7 %	2,6 %	2,1 %	-2,1 %
Tillväxt Sverige, %	4,5 %	-9,3 %	-3,1 %	-11,9 %	-12,9 %	4,1 %
Tillväxt Utland, %	23,5 %	59,5 %	19,6 %	65,8 %	54,8 %	56,0 %
Bruttovinstmarginal, %	40,7 %	42,4 %	40,4 %	40,7 %	40,7 %	39,5 %
EBITDA, %	10,9 %	10,9 %	8,3 %	7,9 %	6,0 %	4,2 %
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,7 %	8,5 %	5,9 %	5,5 %	3,4 %	1,6 %
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, %	26,0 %	29,1 %	26,0 %	29,1 %	28,0 %	27,5 %
Medelantal anställda, FTE (st)	48,1	50,8	45,5	48,1	47,1	56,8



## RÖRELSENS INTÄKTER

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2024 uppgick till 65,9 (60,3) MSEK. Ökningen om 9,4 % (2,2 %) baseras på en nu positiv utveckling i Sverige på 4,5 % samt en tillväxt i utlandet på 23,5 %. Försäljningsökning i Sverige är ett trendbrott och ökningen sker uteslutande organiskt och är en kombination av både ökad aktivitet i butik och svensk e-handel.

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

### Perioden 1 januari – 30 september

Nettoomsättningen för januari – september 2024 uppgick till 179,4 (172,9) MSEK. Året inleddes med två svaga månader och sedan dess har återhämtning och tillväxt varit på en stabil nivå. Totalt uppgår tillväxten till 3,7 % där Sverige gör -3,1 % och utlandet +19,6 %.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,7 (0,8) MSEK.

## RESULTAT OCH MARGINALER

### Tredje kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det tredje kvartalet var 40,7 % (42,4 %). Marginalförsvagningen baseras i huvudsak på en marginalmässigt svagare produktmix med högre andel marinelektronik där en väsentlig del av ökningen sker.

Frakter, transaktions- och emballagekostnader står i stort oförändrade jämfört med fjolåret och uppgick under kvartalet till 4,5 (4,5) MSEK vilket motsvarar en minskning med 0,4 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 6,8 % (7,4 %). Ökningen av volymdrivna kostnader såsom frakter och transaktionsavgifter 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. Den positiva utvecklingen är en kombination av två faktorer, en gynnsammare produktmix med högre snittordervärden som följd och ansträngningar i att optimera kostnadsposten genom laborering av frakterbidjande, emballage och minska mängden luft i paketen.

Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 7,5 (6,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 9,9 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 11,4 % (11,3 %). Under fjolåret togs en engångspost som minskade kostnaden med 0,5 MSEK vilket gör den reella kostnadsökningen relativt liten. De rörliga marknadsföringskostnaderna håller en ganska stadig andel mot försäljningsvolymen mot jämförelseperioden. Utöver detta ser vi inflationsdrivna kostnadsökningar i t.ex. lokalhyror och licensavgifter utöver den ökade hyreskostnaden i den nya lokalen.

Personalkostnaderna uppgick till 7,3 (7,6) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en minskning med 3,0 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 11,1 % (12,6 %). Den kan noteras att utvecklingen i lager samt sammanslagningen med Fishline på kontorssidan sammantaget medför väsentliga effektivitetsvinster vilket balanseras mot rekrytering av nya roller på kontoret med en CTO i spetsen.

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

EBITDA uppgick till 7,2 (6,6) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 10,9 % (10,9 %).

Av- och nedskrivningar uppgick till 1,5 (1,4) 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 5,7 (5,1) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till 8,7 % (8,5 %).

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

Skattekostnad uppgick till 1,4 (1,3) MSEK under kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick till 4,5 (3,9) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,54 (0,47) SEK för kvartalet.

### Perioden 1 januari - 30 september

Bruttovinstmarginalen under perioden uppgick till 40,4 % (40,7 %).

Direkta försäljningskostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 13,8 (12,7) MSEK vilket motsvarar en ökning med 8,2 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,7 % (7,4 %).

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 21,8 (21,1) MSEK vilket motsvarar en ökning med 3,1 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 12,1 % (12,2 %). I Q1 togs övriga externa kostnader kopplade till flytt och dubbla hyror av totalt 1,1 MSEK och under Q3 togs en engångspost som minskade kostnaden för jämförelseposten med 0,5 MSEK. För de båda kvartalen har vi sett marknadsföringskostnaderna minska i absoluta tal medan den under Q3 ligger på en relativt jämn nivå mot fjolåret.

Personalkostnaderna uppgick till 21,3 (22,4) MSEK under perioden vilket motsvarar en minskning med 4,8 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 11,9 % (12,9 %). Perioden balanserar löneökningar med den genomförda sammanslagningen med Fishline och en ökad effektivitet i logistikfunktionen och extra lagerbemanning under flyttperioden.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,7 (0,4) MSEK under perioden.

EBITDA uppgick till 14,9 (13,7) MSEK under perioden. EBITDA-marginalen uppgick till 8,3 % (7,9 %).

Av- och nedskrivningar uppgick till 4,4 (4,2) MSEK under perioden. Avskrivningar för förvärvad goodwill uppgick till 3,7 (3,7) MSEK, av dessa hör 3,7 MSEK till förvärvet av Fishline.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 10,5 (9,6) MSEK under perioden. EBIT-marginalen uppgick till 5,9 % (5,5 %).

Finansnettot för perioden uppgick till 0,5 (0,3) MSEK.

Skattekostnad uppgick till 3,1 (2,9) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 7,9 (7,0) MSEK för perioden. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,94 (0,83) SEK för perioden.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

### Tredje kvartalet

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

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 34,6 (24,8) MSEK.

Varulagret uppgick till 59,7 (64,7) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 26,0 % (29,1 %).

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 90,6 (96,1 jämfört med moderbolaget) MSEK. Under fjolåret genomfördes fusionen med Fishline vilket leder till en negativ justering (fusionsresultat) på 6,1 MSEK relaterat i huvudsak till en eliminering av Fishline-bolagens sammanlagda resultat justerat med goodwillavskrivningen under tiden som dotterbolag upp till 2022 och bör betraktas som en redovisningsteknisk aspekt.

### Perioden 1 januari – 30 September

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick under perioden till 18,6 (10,9) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 13,6 (11,8) MSEK, förändringar i rörelsekapital 5,0 (-0,9) MSEK, investeringsverksamheten 0,0 (-1,3) MSEK.

Under andra kvartalet genomfördes en utdelning på 5,1 MSEK vilket påverkade likvida medlen samt det egna kapitalet negativt.

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Styrelsen i Söder Sportfiske AB utsåg Erik Nordén till tillförordnad VD från 2024-09-01 under en övergångsperiod medan rekryteringen av en ny VD fortgår. Erik Nordén är fortsatt CFO i bolaget, vilket är en roll han innehaft sedan 2019.
- Styrelsen utsåg 2015-10-16 Daniel Hörnqvist till ny VD. Daniel kommer närmast från en roll som VD för Frank Dandy och sitter även i styrelsen i Nelly Group samt Söder Sportfiske. Daniel har tidigare varit VD på e-handelsbolaget Addnature och har därmed erfarenhet från alla relevanta delar för Söder Sportfiske: e-handel, eget varumärke och fiske/outdoor. Daniel förväntas tillträda sin roll senast 2025-04-15.

## 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 48,1 (50,8) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 16 anställda hör till kontor, 10 till butik och 22 anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

## AKTIEN

Per den 30e september 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 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.

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 frakttled, konsumenternas köpkraft och e-handels övergripande utveckling är faktorer som har en betydande påverkan på utvecklingen där det i dagsläget råder ökad osäkerhet. 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 2024 presenteras preliminärt 25 oktober 2024.

Bokslutskommuniké och delårsrapport för det fjärde kvartalet 2024 presenteras preliminärt 13 februari 2025.





## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	NOT	Q3 2024	Q3 2023	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	2023
Nettoomsättning	2	65,9	52,7	179,4	150,1	222,7
Övriga rörelseintäkter		0,3	0,5	0,7	1,6	0,9
<b>Totala intäkter</b>		<b>66,2</b>	<b>53,1</b>	<b>180,1</b>	<b>151,7</b>	<b>223,7</b>
Handelsvaror		-39,4	-30,9	-107,6	-91,1	-133,1
Frakter, transaktions- och emballagekostnader		-4,5	-4,1	-13,8	-11,6	-17,5
Övriga externa kostnader		-7,5	-5,9	-21,8	-18,3	-29,3
Personalkostnader		-7,3	-6,8	-21,3	-20,0	-29,6
Övriga rörelsekostnader		-0,3	-0,1	-0,7	-0,4	-0,8
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>		<b>7,2</b>	<b>5,2</b>	<b>14,9</b>	<b>10,4</b>	<b>13,4</b>
EBITDA, %		10,9 %	10,0 %	8,3%	6,9 %	6,0 %
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1,5	-0,2	-4,4	-0,5	-5,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>5,7</b>	<b>5,1</b>	<b>10,5</b>	<b>9,9</b>	<b>7,6</b>
EBIT, %		8,7%	9,6 %	5,9 %	6,6 %	3,4 %
Finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0,2	0,1	0,5	0,3	0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>5,9</b>	<b>5,2</b>	<b>11,0</b>	<b>10,2</b>	<b>8,0</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>						
Förändring av periodiseringsfond		0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>5,9</b>	<b>5,2</b>	<b>11,0</b>	<b>10,2</b>	<b>8,6</b>
Skatter						
Skatt på årets resultat		-1,4	-1,1	-3,1	-2,1	-2,9
<b>Periodens resultat</b>		<b>4,5</b>	<b>4,1</b>	<b>7,9</b>	<b>8,0</b>	<b>5,7</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	35,2	0,4	39,0
Materiella anläggningstillgångar	2,8	0,8	2,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,2	58,8	2,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>39,2</b>	<b>59,9</b>	<b>43,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.	59,7	53,4	62,2
Kortfristiga fordringar	8,6	7,4	7,8
Kassa och bank	34,6	18,1	21,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>102,9</b>	<b>78,9</b>	<b>91,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>142,2</b>	<b>138,8</b>	<b>134,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	90,6	96,1	87,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>90,6</b>	<b>96,1</b>	<b>87,7</b>
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	15,1	10,6	15,1
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>15,1</b>	<b>10,6</b>	<b>15,1</b>
Avsättningar	0,3	0,3	0,3
<b>Summa avsättningar</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Leverantörsskulder	19,8	18,9	17,6
Övriga kortfristiga skulder	16,3	12,9	14,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>36,2</b>	<b>31,8</b>	<b>31,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>142,2</b>	<b>138,8</b>	<b>134,8</b>

## KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2024	Q3 2023	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	2023
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	5,9	5,2	11,0	10,2	8,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,4	0,2	4,5	0,5	5,9
Betald skatt	-0,6	-0,6	-1,9	-1,6	-2,2
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>6,8</b>	<b>4,8</b>	<b>13,6</b>	<b>9,1</b>	<b>11,7</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	4,9	-2,0	2,5	-4,9	-2,2
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-0,2	-2,3	-0,8	-0,1	1,5
Ökning/minskning av rörelseskulder	-5,2	-0,7	3,3	4,2	-1,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>18,6</b>	<b>8,3</b>	<b>9,5</b>
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	0,0	-0,6	-0,1	-2,4
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	-1,2	0,8	-1,2	-1,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>-3,6</b>
Genom fusion tillförd kassa	0,0	0,0	0,0	0,0	4,1
Utdelning	0,0	0,0	-5,1	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,1</b>	<b>0,0</b>	<b>4,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6,1</b>	<b>-1,5</b>	<b>13,5</b>	<b>7,0</b>	<b>10,0</b>
Likvida medel vid periodens början	28,5	19,6	21,1	11,1	11,1
Likvida medel vid periodens slut	34,6	18,1	34,6	18,1	21,1

## NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING\*

	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	R12	2023
Nettoomsättning, MSEK	65,9	72,8	40,6	49,8	60,3	229,1	222,7
Nettoomsättning Sverige, MSEK	46,5	48,2	22,4	26,7	44,6	143,8	147,6
Nettoomsättning Utland, MSEK	19,4	24,6	18,2	23,1	15,7	85,3	75,1
Andel utlandsförsäljning, %	29,4 %	33,8 %	44,9 %	46,3 %	26,1 %	37,2 %	33,7 %
Försäljningstillväxt, %	9,4 %	5,3 %	-6,7 %	0,6 %	2,2 %	3,0 %	2,1 %
Organisk tillväxt, %	9,4 %	5,3 %	-6,7 %	0,6 %	2,2 %	3,0 %	2,1 %
Tillväxt Sverige, %	4,5 %	-3,3 %	-15,7 %	-17,2 %	-9,3 %	-6,1 %	-12,9 %
Organisk tillväxt, Sverige, %	4,5 %	-3,3 %	-15,7 %	-17,2 %	-9,3 %	-6,1 %	-12,9 %
Tillväxt Utland, %	23,5 %	27,7 %	7,3 %	34,2 %	59,5 %	23,3 %	54,8 %
Organisk tillväxt, Utland, %	23,5 %	27,7 %	7,3 %	34,2 %	59,5 %	23,3 %	54,8 %
Bruttovinstmarginal, %	40,7 %	40,7 %	39,3 %	40,7 %	42,4 %	40,4 %	40,7 %
EBITDA, MSEK	7,2	9,0	-1,2	-0,3	6,6	14,6	13,4
EBITDA, %	10,9 %	12,3 %	-3,0 %	-0,6 %	10,9 %	6,4 %	6,0 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	5,7	7,5	-2,7	-2,0	5,1	8,5	7,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,7 %	10,3 %	-6,6 %	-4,0 %	8,5 %	3,7 %	3,4 %
Periodens resultat, MSEK	4,5	5,8	-2,4	-1,3	3,9	6,6	5,7
Resultat per aktie, SEK	0,54	0,68	-0,29	-0,15	0,47	0,79	0,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	6,2	16,0	-3,7	-1,4	-0,4	13,9	9,5
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-34,6	-28,5	-17,6	-21,1	-24,8	-34,6	-21,1
Nettoomsättning R12, MSEK	229,1	223,5	219,8	222,7	222,4	229,1	222,7
Ingående lagervärde, MSEK	64,6	69,3	62,2	64,7	63,4	64,7	60,0
Utgående lagervärde, MSEK	59,7	64,6	69,3	62,2	64,7	59,7	62,2
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	26,0 %	28,9 %	31,5 %	28,0 %	29,1 %	26,0 %	28,0 %
Medelantal anställda, FTE (st)	48,1	45,5	42,8	44,1	50,8	45,1	47,1

\* Nyckeltalstabellen för tidigare perioder än Q4 2023 på basis av den tidigare koncernen för att lämna en över tid jämförbar överblick av den samlade verksamheten.

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q3 2024	Q3 2023	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	2023	2022
Belopp vid periodens ingång	86,0	92,0	87,7	88,1	88,1	84,9
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-5,1	0,0	0,0	0,0
Fusionsresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,1	0,0
Periodens resultat	4,5	4,1	7,9	8,0	5,7	3,1
Eget kapital vid periodens utgång	90,6	96,1	90,6	96,1	87,7	88,1

## NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q3 2024	Q3 2023	2023
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	34,6	18,1	21,1
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-34,6	-18,1	-21,1

## INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	Q3 2024	Q3 2023
Utestående aktier vid periodens slut, st	8 436 454	8 436 454
Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning, st	8 436 454	8 436 454
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	8 436 454	8 436 454
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 436 454	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 tillväxttakten 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 nettoomsättning. Bruttoresultatet utgörs av nettoomsättning 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 på fusionsjusterad basis.	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 på fusionsjusterad basis.	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 BFNAR 2020:5 Redovisning av fusion, samma redovisningsprinciper och bedömningar har använts som i årsredovisningen för 2023.

### 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 reklameringsvillkor 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.

Resultatposten "Handelsvaror" har i årsredovisningar före 2022 samt i kvartalsrapporterna under 2022 benämnts "Kostnad sålda varor".

### Frakter, transaktions- och emballagekostnader

I resultatposten "Frakter, transaktions- och emballagekostnader" ingår fullgörandekostnader, dvs kostnader för frakt av sålda produkter, emballagematerial och kort- och transaktionsavgifter. Resultatposten benämndes i årsredovisningar före 2022 samt i kvartalsrapporterna under 2022 för "Direkta försäljningskostnader".

## NOT 2 – REVIDERAD RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

Under Q4 2023 absorberades Söder Sportfiske ABs två dotterbolag Fishline Scandinavia AB och Fishline Holding AB genom en fusion, genom fusionen återstår endast Söder Sportfiske AB vilket innebär att koncernen har upplösts. De tidigare dotterbolagens resultaträkningar (exkluderat för koncerninterna poster och omklassificeringar) tillförs därmed moderbolagets resultaträkning i Q4 2023. För att skapa en god överblick över utvecklingen görs en reviderad resultaträkning för moderbolaget per kvartal under 2023.

(MSEK)	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	2023
Nettoomsättning	43,6	69,1	60,3	49,8	222,7
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,3	0,3	0,2	0,9
<b>Totala intäkter</b>	<b>43,8</b>	<b>69,4</b>	<b>60,6</b>	<b>50,0</b>	<b>223,7</b>
Handelsvaror	-26,6	-41,7	-35,0	-29,7	-133,1
Frakter, transaktions- och emballagekostnader	-3,3	-4,9	-4,5	-4,8	-17,5
Övriga externa kostnader	-6,1	-8,2	-6,8	-8,2	-29,3
Personalkostnader	-6,7	-8,1	-7,6	-7,2	-29,6
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,2	-0,1	-0,4	-0,8
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>0,9</b>	<b>6,3</b>	<b>6,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>13,4</b>
EBITDA, %	2,0 %	9,1 %	10,9 %	-0,6 %	6,0 %
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,4	-1,4	-1,7	-5,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-0,5</b>	<b>4,9</b>	<b>5,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>7,6</b>
EBIT, %	-1,2 %	7,1 %	8,5 %	4,0 %	3,4 %
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,1	0,1	0,2	0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,5</b>	<b>5,0</b>	<b>5,3</b>	<b>-1,8</b>	<b>8,0</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Förändring av periodiseringsfond	0,0	0,0	0,0	0,6	0,6
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-0,5</b>	<b>5,0</b>	<b>5,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>8,6</b>
Skatter					
Skatt på årets resultat	-0,2	-1,3	-1,3	0,0	-2,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,7</b>	<b>3,7</b>	<b>3,9</b>	<b>-1,3</b>	<b>5,7</b>



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, 2024-10-25

Erik Nordén  
T.f Verkställande direktör

Henrik Sandahl  
Styrelseordförande

Josephine Salenstedt

Petter Hedborg

Nicklas Jonsson

David Granath

Daniel Hörnqvist

Michael Richter