

A person in a dark jacket is holding a large, colorful fish (likely a perch) in a boat on a lake. The fish has a greenish-brown back and a reddish-orange belly. The background shows a calm lake and a clear sky.

SÖDER

Sportfiske

SÖDER SPORTFISKE AB

DELÅRSRAPPORT APR - JUN

Q2 2023

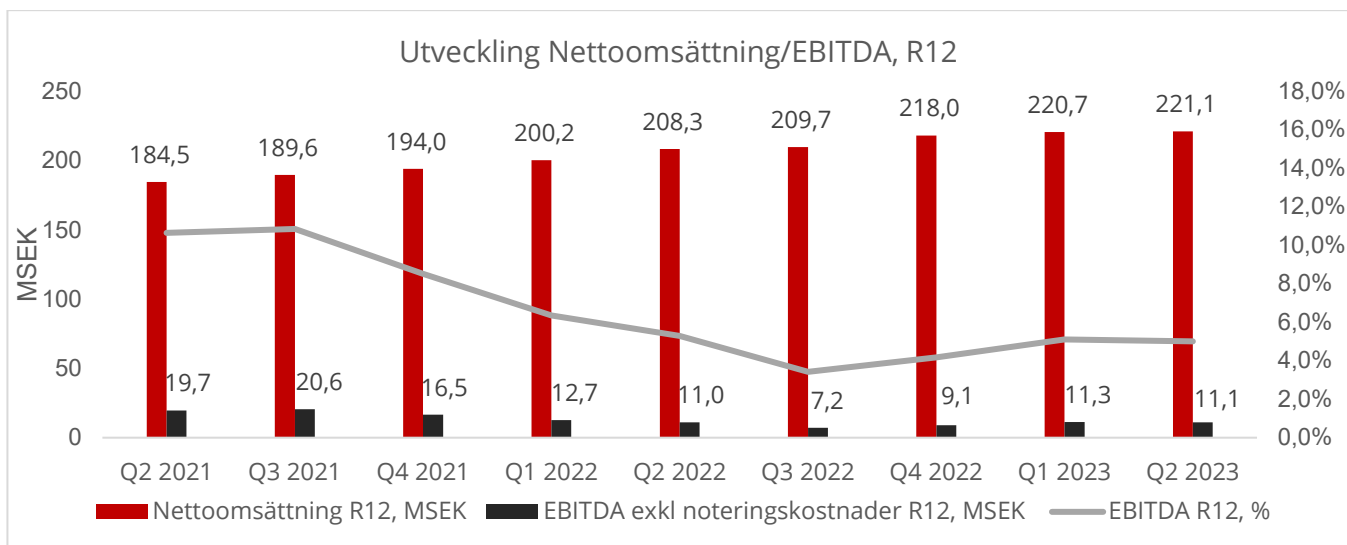
DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2023

Andra kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 0,6 % till 69,1 (68,7) MSEK.
- Organisk tillväxt var 0,6 % (-5,0 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 40,0 % (40,4 %)
- EBITDA uppgick till 6,3 (6,5) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 9,1 % (9,4 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,44 SEK (0,45 SEK)

Perioden 1 Jan – 30 juni

- Nettoomsättning ökar med 2,8 % till 112,7 (109,6) MSEK.
- Organisk tillväxt var 2,8 % (-3,3 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 39,8 % (39,9 %)
- EBITDA uppgick till 7,2 (5,2) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 6,4 % (4,7 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,36 SEK (0,16 SEK)



	Q2 2023	Q2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	2022	2021
Nettoomsättning, MSEK	69,1	68,7	112,7	109,6	218,0	194,0
Bruttovinstmarginal, %	40,0 %	40,4 %	39,8 %	39,9 %	39,5 %	40,0 %
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	6,3	6,5	7,2	5,2	9,1	16,5
EBITDA exkl noteringskostnader, %	9,1 %	9,4 %	6,4 %	4,7 %	4,2 %	8,5 %
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, MSEK	4,9	5,1	4,4	2,4	3,4	15,1
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	7,1 %	7,4 %	3,9 %	2,2 %	1,6 %	7,8 %
Periodens resultat, MSEK	3,7	3,8	3,0	1,4	1,7	9,0
Resultat per aktie, SEK	0,44	0,45	0,36	0,16	0,20	1,07
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	8,5	4,9	11,4	2,2	-3,0	3,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	-26,5	-20,4	-26,5	-20,4	-15,2	-18,4

Ovan belopp och beräkningar är ej proformerade. Förvärvad verksamhet konsolideras först från tillträdesdagen för respektive investering. Koncernens enda förvärv, Fishline, tillträdesdag var 2021-11-02. Då Söder Sportfiske tillämpar K3 och inte IFRS uppstår betydande avskrivningar på goodwill i koncernen (4,9 MSEK 2022). I K3 skrivs goodwill kopplat till förvärv av linjärt till skillnad från IFRS där endast nedskrivningsprövning görs.

VD KOMMENTERAR KVARTALET

Vi gör ett andra kvartal som nära nog tangerade samma period i fjol. Underliggande ser vi dock variationer där Sverige fortsätter att visa negativ tillväxt samtidigt som vår utlandsaffär växer snabbt med nya lokala sajter som draglok. Särskilt i Sverige ser vi att kategorin marineelektronik påverkas mest där affärslogiken är höga ordervärden men låga marginaler. Totalt sett är vi trygga med att vi behåller eller t.o.m. stärker vår position på den inhemska marknaden trots att det fortfarande ser frustrerande svagt ut. Vi är inte helt nöjda med kostnaderna för köpt trafik under kvartalet och kommer framöver att testa oss fram för att optimera vår lönsamhet. Ett starkt kassaflöde och något trimmat lager summerar till en nettokassa på 26,5 MSEK på balansdagen.

I utlandsaffären har vi nu varit igång i drygt två år på den tyska marknaden som fortsatt växer, men i långsammare takt. Samtidigt ser vi att marknader som Norge och Frankrike tar vid och växer mycket snabbt från lägre nivåer. Strategin som satts är alltså att i ett första steg plocka lågt hängande frukter på respektive marknad med stöd i vårt breda sortiment, unika egna produkter och vårt starka varumärke inom predatorfiske. Det innebär en

kostnadseffektiv expansion till låg risk. I steg två får vi sedan utvärdera hur nästa steg ska se ut på respektive marknad.

Ett glädjeämne under kvartalet är att våra egna produkter går starkt. Som referens ska man veta att sportfiskemarknaden är enormt fragmenterad där ett brett sortiment betyder allt och där de starkaste varumärkena når i häraden 8% av en total försäljning. I ljuset av detta är vi nöjda med att se att våra egna produkter under varumärkena Söder Tackle, Eastfield och VATN når högre och högre på våra interna topplistor. Inte minst för att det innebär att vi också får sälja av resten av vårt sortiment när kunderna vill ha våra unika produkter.

Framöver riktas majoriteten av våra resurser mot sammanslagningen av Söder Sportfiske och Fishline och flytten till vår nya, betydligt större logistiklokal, mer om det i nästa kvartalsrapport.

Jonas Franzén, VD



Om Söder Sportfiske

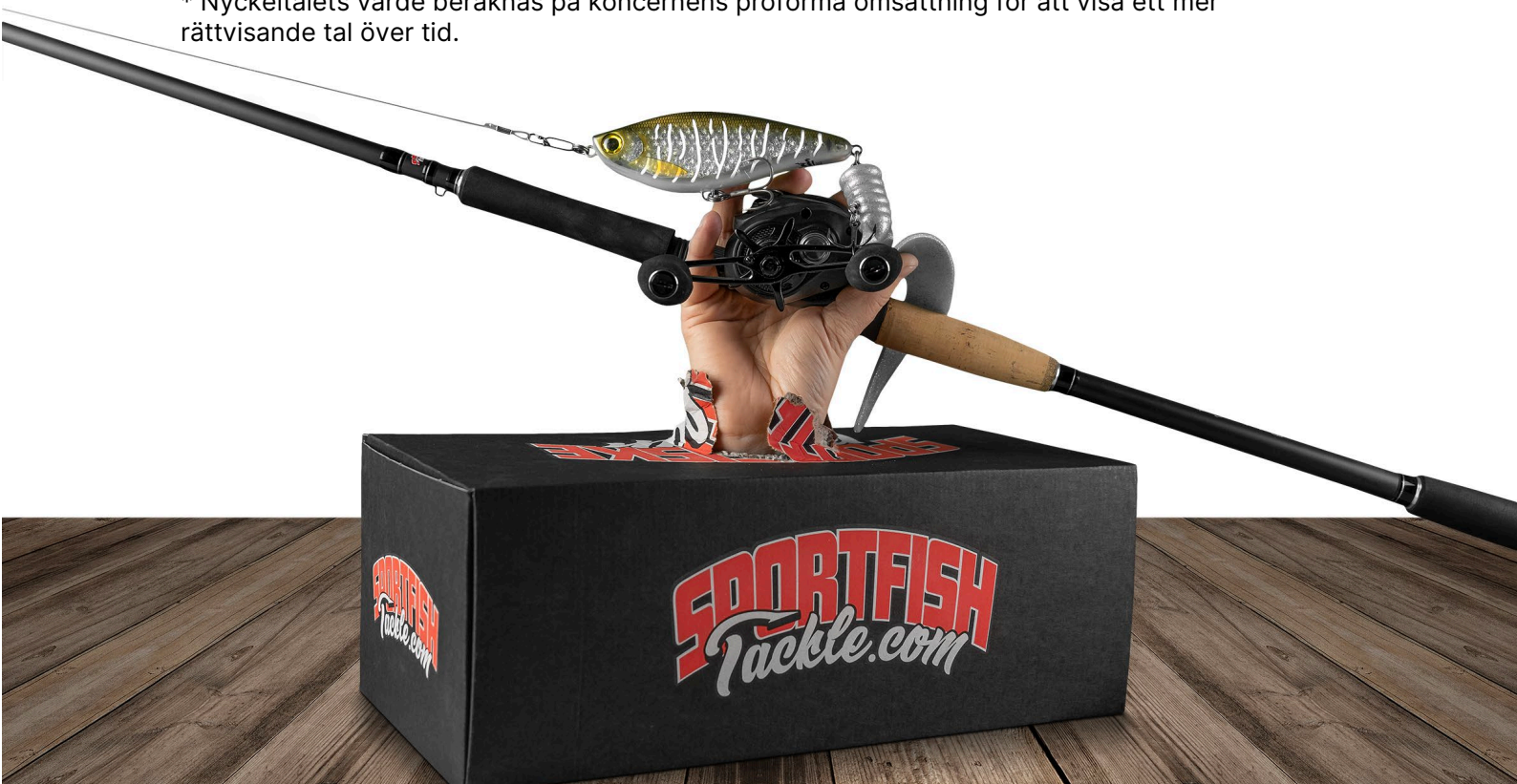
Söder Sportfiske, organisationsnummer 556656-9447, är ett ledande sportfiskeföretag i Norden med en stark etablerad omnikanalplattform med e-handel via domänerna Sportfiskeprylar.se, Sportfishtackle.com, Sportfishtackle.de, Sportfishtackle.fi, Sportfishtackle.nl, Sportfishtackle.fr, Sportfishtackle.no, Sportfishtackle.dk och Fishline.se samt fysisk handel via 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, Troutland, HQ Flies och Fishline.

Andra kvartalet förklarar

Utvalda nyckeltal:

	Q2 2023	Q2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	2022	2021
Försäljningstillväxt, %	0,6 %	13,5 %	2,8 %	15,1 %	12,4 %	17,1 %
Organisk tillväxt, %	0,6 %	-5,0 %	2,8 %	-3,3 %	-2,1 %	15,1 %
Tillväxt Sverige, %	-12,6 %	7,7 %	-13,3 %	7,7 %	4,1 %	10,8 %
Tillväxt Utland, %	64,7 %	53,2 %	68,7 %	59,8 %	56,0 %	66,8 %
Bruttovinstmarginal, %	40,0 %	40,4 %	39,8 %	39,9 %	39,5 %	40,0 %
EBITDA, %	9,1 %	9,4 %	6,4 %	4,7 %	4,2 %	6,9 %
EBITDA exkl noteringskostnader, %	9,1 %	9,4 %	6,4 %	4,7 %	4,2 %	8,5 %
Rörelsemarginal (EBIT), %	7,1 %	7,4 %	3,9 %	2,2 %	1,6 %	6,2 %
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	7,1 %	7,4 %	3,9 %	2,2 %	1,6 %	7,8 %
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, % *	28,7 %	30,0 %	28,7 %	30,0 %	27,5 %	23,4 %
Medelantal anställda, FTE (st)	49,3	56,5	46,7	56,0	56,8	51,7

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



RÖRELSENS INTÄKTER

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2023 uppgick till 69,1 (68,7) MSEK. Ökningen om 0,6 % (13,5 %) baseras på en fortsatt stark utveckling i utlandet med 64,7 % samt en svag utveckling i Sverige med -12,6 %.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,3 (0,2) MSEK.

Perioden 1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen för januari – juni 2023 uppgick till 112,7 (109,6) MSEK. Trenden har varit liknande under årets båda kvartal med en stark utveckling i utlandet +68,7 % och med en svag utveckling i Sverige -13,3 %, totalt uppgår ökningen i nettoomsättning med 2,8 % under perioden.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,5 (0,4) MSEK.

RESULTAT OCH MARGINALER

Andra kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det andra kvartalet var 40,0 % (40,4 %). Övergripande faktorer som påverkat bruttomarginal under kvartalet är stark valutautveckling för utlandsförsäljningen samt en mer aggressiv prissättning på hemmamarknaden.

Direkta försäljningskostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under andra kvartalet till 4,9 (4,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 7,3 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,1 % (6,7 %). 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.

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under kvartalet till 8,2 (7,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 7,5 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 11,8 % (11,1 %). Ökningen förklaras i hög grad främst av rörliga marknadsföringskostnader som växer drivet av en ökad kostnad per köp samt försäljningsvolymen med en högre andel utlandsförsäljning vilket har en högre kostnadsandel per intäktskrona. Utöver detta ser vi inflationsdrivna kostnadsökningar i t.ex. lokalhyror och licensavgifter. Större kostnadsbesparingar görs i webbplattformen där fjolåret var väsentligt påverkat av ett större projekt. Under kvartalet har kostnader börjat tas för den kommande sammanslagningen av Söder med Fishline vilka hittills uppgår till 0,2 MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till 8,1 (9,0) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en minskning med 10,1 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 11,7 % (13,1 %). Under kvartalet ser vi effekter av flera saker men i huvudsak två, dels de organisatoriska lättnaderna på kontors- och produktutvecklingssidan som dels vissa åtgärder under året men även tidigare perioder samt dels från en effektivare logistikfunktion med hjälp av förbättrad planering samt systemstöd med det under förra året implementerade WMS-systemet. Kostnadsreduceringarna uppnås trots en stark löneutveckling i hela bolaget.

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

EBITDA uppgick till 6,3 (6,5) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 9,1 % (9,4 %).

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

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,9 (5,1) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till 7,1 % (7,4 %).

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

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

Resultatet efter skatt uppgick till 3,7 (3,8) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,44 (0,45) SEK för kvartalet.

Perioden 1 januari - 30 juni

Bruttovinstmarginalen under det första halvåret var 39,8 % (39,9 %). Båda kvartalen påverkas i huvudsak av samma parametrar, en stark valutautveckling som positivt påverkar marginal för utlandsförsäljningen samt ett högre reatryck och bitvis aggressivare prissättning på bland annat hemmamarknaden.

Direkta försäljningskostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 8,2 (7,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 8,0 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,3 % (7,0 %) av nettoomsättningen.

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 14,3 (13,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 5,7 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 12,7 % (12,3 %) av nettoomsättningen.

Personalkostnaderna uppgick till 14,8 (17,3) MSEK under perioden vilket motsvarar en minskning med 14,3 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 13,1 % (15,8 %). Perioden balanserar löneökningar med de genomförda besparingsåtgärderna på kontors- och produktutvecklingsidan samt en ökad effektivitet i logistikfunktionen.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,3 (0,2) MSEK under perioden.

EBITDA uppgick till 7,2 (5,2) MSEK under perioden. EBITDA-marginalen uppgick till 6,4 % (4,7 %).

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

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,4 (2,4) MSEK under perioden. EBIT-marginalen uppgick till 3,9 % (2,2 %).

Finansnettot för perioden uppgick till 0,1 (0,0) MSEK.

Skattekostnad uppgick till 1,5 (1,0) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 3,0 (1,4) MSEK för perioden. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,36 (0,16) SEK för perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Andra kvartalet

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

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 26,5 (20,4) MSEK.

Varulagret uppgick till 63,4 (66,2) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 28,7 % (30,0 %).

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 97,4 (94,1) MSEK.

Perioden 1 januari – 30 juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick under det första halvåret till 11,3 (2,2) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 6,0 (1,8) MSEK, förändringar i rörelsekapital 5,4 (0,4) MSEK, investeringsverksamheten 0,0 (-0,3) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- 2023-04-06 utsågs tidigare tillförordnad VD Jonas Franzén till ordinarie VD. "Riktningen står fast, jag får idag äran att fullt tillträda rollen som VD på Söder Sportfiske och ser fram emot att tillsammans med övriga delar av ledartrion, Nicklas Jonsson och Henrik Sandahl, fortsätta driva Söder i en entreprenöriell riktning mot en stark tillväxt under god lönsamhet.", sa Jonas Franzén, VD på Söder Sportfiske.
- Styrelseledamot Jonathan Sundqvist meddelade 2023-07-11 styrelsen i Söder Sportfiske AB sin önskan om att lämna styrelsen per den 24 juli 2023. Beslutet kommer i samband med att han avslutar sin anställning på Rite Ventures, Söder Sportfiskes största ägare, för att fokusera på andra professionella åtaganden.
- 2023-07-17 beslutade Söder Sportfiske att man som en del i att fullt tillgodogöra sig synergieffekterna av tidigare förvärv samt i linje med tidigare kommunikation gällande en sammanslagning av koncernens verksamheter så beslutade Söder Sportfiske AB och dotterbolagens styrelser om att anta och lämna in en gemensam fusionsplan till Bolagsverket.

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 49,3 (56,5) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 16 anställda hör till kontor, 10 till butik och 24 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 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.

Det pågående kriget i Ukraina medför utöver den mänskliga tragedin en väsentlig osäkerhetsfaktor för omvärlden. Söder Sportfiskes koncern har ingen försäljning till vare sig 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 Söder Sportfiskes produkttillgång. Prisutvecklingen drivet av den högre inflationstakten i produkt- och fraktleden, 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.

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 som varit den största konsekvensen som påverkat försäljningen. Denna effekt har bemötts med en ökad lagerkvantitet av produkter inom nyckelkategorier för att säkerställa tillgången.

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2023 presenteras preliminärt 26 oktober 2023.

Bokslutskommuniké och delårsrapport för det fjärde kvartalet presenteras preliminärt 15 februari 2024.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q2 2023	Q2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	2022
Nettoomsättning	69,1	68,7	112,7	109,6	218,0
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,2	0,5	0,4	0,8
Totala intäkter	69,4	68,9	113,1	110,0	218,9
Handelsvaror	-41,7	-41,2	-68,4	-66,2	-132,6
Frakter, transaktions- och emballagekostnader	-4,9	-4,6	-8,2	-7,6	-16,1
Övriga externa kostnader	-8,2	-7,6	-14,3	-13,5	-26,7
Personalkostnader	-8,1	-9,0	-14,8	-17,3	-33,9
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	6,3	6,5	7,2	5,2	9,1
EBITDA, %	9,1 %	9,4 %	6,4 %	4,7%	4,2 %
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,4	-2,8	-2,8	-5,7
Rörelseresultat (EBIT)	4,9	5,1	4,4	2,4	3,4
EBIT, %	7,1 %	7,4 %	3,9 %	2,2%	1,6 %
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	5,0	5,1	4,5	2,4	3,4
Skatter					
Skatt på årets resultat	-1,3	-1,3	1,5	-1,0	-1,8
Periodens resultat	3,7	3,8	3,0	1,4	1,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	NOT	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		41,5	46,6	44,0
Materiella anläggningstillgångar		0,9	1,3	1,1
Finansiella anläggningstillgångar	2	0,8	6,4	6,4
Summa anläggningstillgångar		43,2	54,4	51,5
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.		63,4	66,2	60,0
Kortfristiga fordringar		6,3	6,4	8,6
Kassa och bank		26,5	20,4	15,2
Summa omsättningstillgångar		96,2	93,0	83,7
Summa tillgångar		139,4	147,4	135,3
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		97,4	94,1	94,4
Summa eget kapital		97,4	94,1	94,4
Avsättningar		3,6	3,4	3,6
Summa avsättningar		3,6	3,4	3,6
Långfristiga skulder	3	0,0	5,6	5,6
Summa långfristiga skulder		0,0	5,6	5,6
Leverantörsskulder		19,7	26,8	17,1
Övriga kortfristiga skulder		18,7	17,4	14,6
Summa kortfristiga skulder		38,3	44,2	31,7
Summa eget kapital och skulder		139,4	147,4	135,3

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	NOT	Q2 2023	Q2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	2022
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		5,0	5,1	4,5	2,4	3,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1,4	1,4	2,8	2,9	5,8
Betald skatt	4	-0,8	-1,0	-1,4	-3,4	-4,1
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		5,6	5,5	6,0	1,8	5,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		7,5	4,0	-3,4	-13,2	-7,0
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-0,2	-0,7	2,2	0,8	-1,3
Ökning/minskning av rörelseskulder		-4,4	-3,8	6,7	12,8	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8,5	4,9	11,4	2,2	-3,0
Investeringsverksamhet						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0,0	-0,1	0,0	-0,2	-0,2
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0,0	-0,1	0,0	-0,3	-0,3
Nyemission		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde		8,5	4,8	11,3	1,9	-3,2
Likvida medel vid periodens början		18,0	15,5	15,2	18,4	18,4
Likvida medel vid periodens slut		26,5	20,4	26,5	20,4	15,2

KONCERNENS NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	R12	2022
Nettoomsättning, MSEK	69,1	43,6	49,5	59,0	68,7	221,1	218,0
Nettoomsättning Sverige, MSEK	49,8	26,6	32,3	49,1	57,0	157,8	169,5
Nettoomsättning Utland, MSEK	19,3	17,0	17,2	9,9	11,7	63,3	48,5
Andel utlandsförsäljning, %	27,9 %	39,0 %	34,7 %	16,7 %	17,0 %	28,6%	22,3 %
Försäljningstillväxt, %	0,6 %	6,5 %	20,4 %	2,3 %	13,5%	6,1 %	12,4 %
Organisk tillväxt, %	0,6 %	6,5 %	15,3 %	-12,6 %	-5,0 %	1,0 %	-2,1 %
Tillväxt Sverige, %	-12,6 %	-14,6 %	3,6 %	-1,7 %	7,7 %	-6,8 %	4,1 %
Organisk tillväxt, Sverige, %	-12,6 %	-14,6 %	-3,0 %	-18,9 %	-13,4 %	-13,1 %	-13,2%
Tillväxt Utland, %	64,7 %	73,5 %	73,1 %	28,8 %	53,2 %	62,0 %	56,0 %
Organisk tillväxt, Utland, %	64,7 %	73,5 %	72,7%	28,6 %	52,8 %	61,9 %	55,7%
Bruttovinstmarginal, %	40,0 %	39,3 %	37,8 %	40,3 %	40,4 %	39,6 %	39,5 %
EBITDA, MSEK	6,3	0,9	0,2	3,7	6,5	11,1	9,1
EBITDA, %	9,1 %	2,0 %	0,4 %	6,2 %	9,4 %	5,0 %	4,2 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	4,9	-0,5	-1,2	2,3	5,1	5,5	3,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	7,1 %	-1,2 %	-2,4 %	3,8 %	7,4 %	2,5 %	1,6 %
Periodens resultat, MSEK	3,7	-0,7	-1,2	1,5	3,8	3,3	1,7
Resultat per aktie, SEK	0,44	-0,08	-0,14	0,18	0,45	0,40	0,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	8,5	2,8	-2,3	-2,9	4,9	8,2	-3,0
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-26,5	-18,0	-15,2	-17,5	-20,4	-26,5	-15,2
Nettoomsättning R12, MSEK	221,1	220,7	218,0	209,7	208,3	221,1	218,0
Nettoomsättning R12, proformerad, MSEK	221,1	220,7	218,0	211,5	220,5	221,1	218,0
Ingående lagervärde, MSEK	70,9	60,0	62,6	66,2	70,2	66,2	53,0
Utgående lagervärde, MSEK	63,4	70,9	60,0	62,6	66,2	63,4	60,0
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	28,7 %	32,1 %	27,5 %	29,6 %	30,0 %	28,7 %	27,5 %
Medelantal anställda, FTE (st)	49,3	44,2	53,0	62,1	56,5	52,1	56,8

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q2 2023	Q2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	2022
Belopp vid periodens ingång	93,7	90,3	94,4	92,7	92,7
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	3,7	3,8	3,0	1,4	1,7
Eget kapital vid periodens utgång	97,4	94,1	97,4	94,1	94,4

KONCERNENS NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q2 2023	Q2 2022
Långfristiga räntebärande lån	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	0,0
Summa skulder	0,0	0,0
Likvida medel	26,5	20,4
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-26,5	-20,4

INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	Q2 2023	Q2 2022
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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q2 2023	Q2 2022	Jan-Jun 2023	Jan-Jun 2022	2022
Nettoomsättning	59,5	57,5	97,4	92,1	185,9
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,3	1,1	0,4	1,2
Totala intäkter	60,1	57,8	98,5	92,6	187,2
Handelsvaror	-36,7	-35,0	-60,1	-56,6	-114,8
Frakter, transaktions- och emballagekostnader	-4,5	-4,1	-7,4	-6,8	-14,4
Övriga externa kostnader	-7,1	-6,5	-12,4	-11,4	-22,8
Personalkostnader	-7,2	-8,0	-13,1	-15,1	-30,1
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	4,4	4,1	5,1	2,5	4,7
EBITDA, %	7,5 %	7,2 %	5,3 %	2,8 %	2,5 %
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	-0,7
Rörelseresultat (EBIT)	4,3	4,0	4,8	2,2	4,0
EBIT, %	7,2 %	6,9 %	5,0 %	2,4 %	2,1 %
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	4,4	4,0	5,0	2,2	4,0
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	4,4	4,0	5,0	2,2	4,0
Skatter					
Skatt på årets resultat	-0,9	-0,8	-1,1	-0,5	-0,9
Periodens resultat	3,5	3,2	3,9	1,7	3,1

* Periodiseringsfond bokförs årsvis.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	NOT	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		0,4	0,6	0,5
Materiella anläggningstillgångar		0,9	1,3	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	2	57,6	63,2	63,2
Summa anläggningstillgångar		58,8	65,1	64,7
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.		51,3	52,5	48,5
Kortfristiga fordringar		6,1	5,4	8,4
Kassa och bank		19,6	16,2	11,1
Summa omsättningstillgångar		77,1	74,1	68,0
Summa tillgångar		135,9	139,2	132,7
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		92,0	86,7	88,1
Summa eget kapital		92,0	86,7	88,1
Obeskattade reserver				
Periodiseringsfonder		-10,6	10,6	10,6
Summa obeskattade reserver		10,6	10,6	10,6
Avsättningar		0,3	0,2	0,2
Summa avsättningar		0,3	0,2	0,2
Långfristiga skulder	3	0,0	5,6	5,6
Summa långfristiga skulder		0,0	5,6	5,6
Leverantörsskulder		16,9	22,1	15,3
Övriga kortfristiga skulder		16,2	13,9	12,9
Summa kortfristiga skulder		33,1	36,1	28,2
Summa eget kapital och skulder		135,9	139,2	132,7

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.
Bruttoresultat	Verksamhetens nettoomsättning 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.
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 2022.

Intäkter

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

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

Varulager & Handelsvaror

Varulagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet (beräknat enligt först in först ut-principen) och nettoförsäljningsvärdet. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Denna värderingsmetod innebär att hänsyn tagits till eventuell inkurans i varulagret i enlighet med företagets inkuranstrappa.

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 årsredovisningar före 2022 samt i kvartalsrapporterna under 2022 för "Direkta försäljningskostnader".

NOT 2 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNENS FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (MSEK)	2023-06-30	2022-12-31
Andra långfristiga fordringar		
Depositioner	0,8	0,8
Escrow	0,0	5,6
Summa	0,8	6,4

MODERBOLAGETS FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (MSEK)	2023-06-30	2022-12-31
Depositioner	0,8	0,8
Escrow	0,0	5,6
Andelar i koncernföretag	56,8	56,8
Summa	57,6	63,2

Under kvartalet utbetalades det belopp som hållits i Escrow kopplat till köpeskillingen av Fishline Holding AB & Fishline Scandinavia AB vilket samtidigt löste den skuldpost under långsiktiga skulder som tidigare redovisats.

NOT 3 LÅNGSIKTIGA SKULDER - ÖVRIGA SKULDER

KONCERNENS ÖVRIGA SKULDER (MSEK)	2023-06-30	2022-12-31
Långfristiga skulder		
Escrow	0,0	5,6
Summa	0,0	5,6

MODERBOLAGETS ÖVRIGA SKULDER (MSEK)	2023-06-30	2022-12-31
Långfristiga skulder		
Escrow	0,0	5,6
Summa	0,0	5,6

NOT 4 – BETALD SKATT

Betald skatt utgörs av under perioden faktiskt utbetald inkomstskatt vilket blir en justeringspost kontra posten Ökning/minskning av övriga rörelseskulder.

I Q2 2022 publicerades för koncern att betald skatt för året minskade kassaflödet med 1,9 MSEK samt att ökning/minskning av rörelseskulder minskade kassaflödet med 2,9 MSEK vilket i denna kvartalsrapport justeras. Nuvarande rapporterade tal stämmer med årsredovisning 2022 där justeringen gjordes för helåret 2022.

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, 2023-07-21

Jonas Franzén
Verkställande direktör

Josephine Salenstedt
Styrelseordförande

Henrik Sandahl

Petter Hedborg

Nicklas Jonsson

David Granath

Jonathan Sundqvist