



# **SÖDER** *Sportfiske*

***SÖDER SPORTFISKE AB***

***DELÅRSRAPPORT APR-JUN***

***Q2 2026***

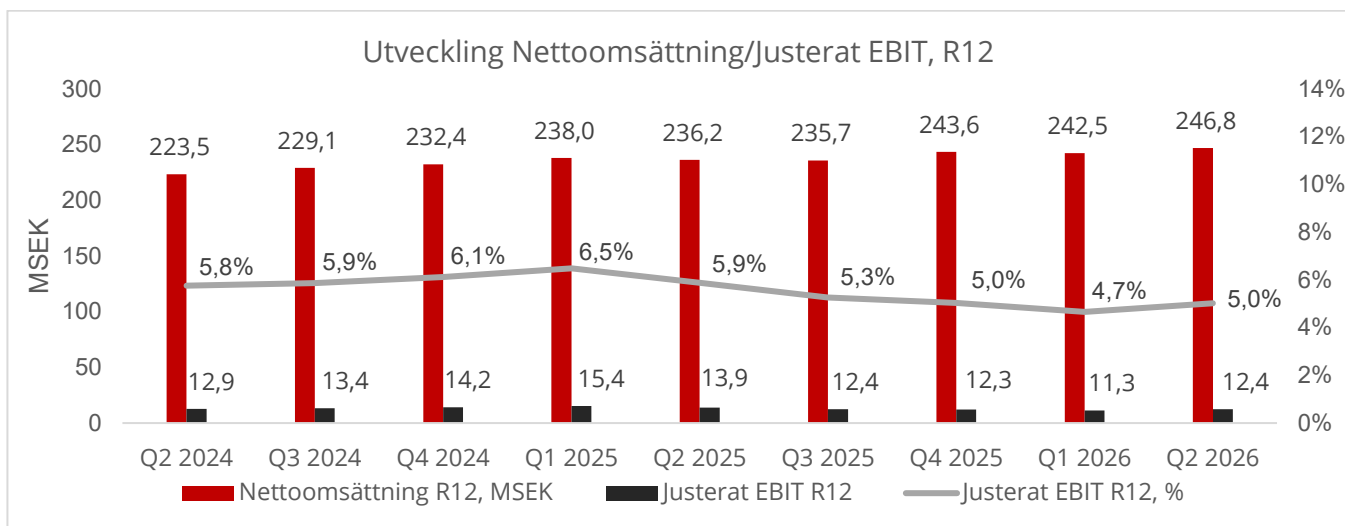
# DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2026

## Andra kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 6,1 % till 75,3 (71,0) MSEK
- Organisk tillväxt var 6,1 % (-2,5 %)
- Bruttomarginal uppgick till 40,0 % (40,7 %)
- Justerat EBIT<sup>a</sup> uppgick till 8,3 MSEK (7,2) motsvarande justerat EBIT-marginal på 11,0 % (10,1 %)
- EBITDA uppgick till 8,5 (7,4) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 11,3 % (10,4 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,64 SEK (0,54 SEK)

## Perioden 1 Jan – 30 juni

- Nettoomsättning ökar med 2,8 % till 120,6 (117,3) MSEK
- Organisk tillväxt var 2,8 % (3,4 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 39,9 % (39,7 %)
- Justerat EBIT<sup>a</sup> uppgick till 7,1 MSEK (6,9) motsvarande justerat EBIT-marginal på 5,9 % (5,9 %)
- EBITDA uppgick till 7,6 (7,4) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 6,3 % (6,3 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,39 SEK (0,37 SEK)



|                                                | Q2 2026 | Q2 2025 | Jan-Jun 2026 | Jan-Jun 2025 | 2025   | 2024   |
|------------------------------------------------|---------|---------|--------------|--------------|--------|--------|
| Nettoomsättning, MSEK                          | 75,3    | 71,0    | 120,6        | 117,3        | 243,6  | 232,4  |
| Bruttovinstmarginal, %                         | 40,0 %  | 40,7 %  | 39,9 %       | 39,7 %       | 39,2 % | 39,7 % |
| EBITDA, MSEK                                   | 8,5     | 7,4     | 7,6          | 7,4          | 13,2   | 15,2   |
| EBITDA, %                                      | 11,3 %  | 10,4 %  | 6,3 %        | 6,3 %        | 5,4 %  | 6,5 %  |
| Justerat EBIT, MSEK                            | 8,3     | 7,2     | 7,1          | 6,9          | 12,3   | 14,2   |
| Justerat EBIT-marginal, %                      | 11,0 %  | 10,1 %  | 5,9 %        | 5,9 %        | 5,0 %  | 6,1 %  |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK                   | 7,1     | 6,0     | 4,6          | 4,5          | 7,3    | 9,3    |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                      | 9,4 %   | 8,4 %   | 3,8 %        | 3,8 %        | 3,0 %  | 4,0 %  |
| Periodens resultat, MSEK                       | 5,4     | 4,5     | 3,3          | 3,1          | 7,8    | 7,2    |
| Resultat per aktie, SEK                        | 0,64    | 0,54    | 0,39         | 0,37         | 0,92   | 0,85   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK | 5,1     | 8,8     | -3,9         | 3,1          | 11,9   | 18,5   |
| Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK          | -28,3   | -30,7   | -28,3        | -30,7        | -39,1  | -34,4  |

Då Söder Sportfiske tillämpar K3 och inte IFRS uppstår avskrivningar på goodwill (4,9 MSEK 2025), vilka exkluderas i Justerat EBIT. I K3 skrivs goodwill kopplat till förvärv av linjärt till skillnad från IFRS där endast nedskrivningsprovning görs.

<sup>a</sup> Alternativt nyckeltal. Justerat EBIT avser Rörelseresultat (EBIT) exklusive av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar,

se Nyckeltalssammanställning sid 15. Under perioden avser dessa i sin helhet avskrivning av goodwill.

## VD KOMMENTERAR KVARTALET

Under det andra kvartalet vänder vi en svag trend och växer omsättningen med 6,1 % till 75,3 MSEK, Justerat EBIT växer med 15,4 % till 8,3 MSEK vilket motsvarar en Justerat EBIT-marginal på 11,0% (10,1 %). Vårt arbete med att minska kostnaderna som vi tidigare kommunicerat om har givit effekt och vi ser nu en lägre rörelsekostnad än föregående år. Dock kommer bruttomarginal 40,0 % (40,7 %) in något svagare än jämförbar period.

Samtidigt fortsätter vi att utveckla vårt sortiment genom investeringar i såväl egna som externa varumärken. Omorganisationen som genomfördes under årets första kvartal har gett önskad effekt och personalkostnaderna minskar med 10,0 % jämfört med föregående år. Trots en högre ordervolym har vi bibehållit en hög effektivitet inom lager och logistik, vilket visar att våra operativa förbättringar ger resultat.

Snittordervärdet ligger i nivå med föregående år och har förbättrats jämfört med årets första kvartal. Utvecklingen förklaras av en mer gynnsam produktmix samt ett ökat fokus på merförsäljning i kundresans avslutande steg.

Under kvartalet har vi även förstärkt organisationen genom rekryteringen av en Performance Marketing Manager med gedigen erfarenhet från bland annat Elgiganten. Genom att flytta kompetensen från extern byrå till den egna organisationen stärker vi vår kontroll över marknadsinvesteringarna samtidigt som förändringen förväntas vara kostnadsneutral.

Den utländska affären driver utvecklingen och växer med 18,1 % där framför allt Norge, Danmark och Nederländerna utvecklas starkt. Dock en något lägre (men positiv) tillväxt i Tyskland. Att bygga vår position på den europeiska marknaden är en långsiktig strategisk prioritet, och vi fortsätter att investera i varumärkeskännedom och kundförtroende. Tillväxten drivs av en bred produktmix där beten och fiskekläder utmärker sig, vilket indikerar att vi attraherar en lojal och engagerad kundbas.

Våra egna varumärken växer med cirka 12,6 % och utvecklas därmed snabbare än koncernen som helhet. Söder Tackle är nu koncernens tredje största varumärke och fortsätter att stärka sin position. Samtidigt växer Eastfield Lures med 26,5 % på den svenska marknaden efter ett målmedvetet arbete med att utveckla erbjudandet. Även VATN visar en positiv utveckling genom en stark försäljning av flugfiske-set.

Vi går in i årets tredje kvartal med ett fortsatt fokus på lönsam tillväxt. Vår prioritet är att ytterligare stärka effektiviteten, utveckla vårt sortiment och fortsätta ta marknadsandelar på våra prioriterade marknader. Med en mer kostnadseffektiv organisation och ett tydligt strategiskt fokus står vi väl rustade inför årets andra hälft.



**Daniel Hörnqvist,**  
**VD**

### Om Söder Sportfiske

Söder Sportfiske, organisationsnummer 556656-9447, är ett ledande sportfiskeföretag i Norden med en stark etablerad omnikanalplattform med e-handel via domänerna Sportfiskepnylar.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, 4Strike, Troutland, HQ Flies och Fishline.

### Andra kvartalet förklarar

#### Utvalda nyckeltal:

|                                               | Q2 2026 | Q2 2025 | Jan-Jun 2026 | Jan-Jun 2025 | 2025   | 2024   |
|-----------------------------------------------|---------|---------|--------------|--------------|--------|--------|
| Försäljningstillväxt, %                       | 6,1 %   | -2,5 %  | 2,8 %        | 3,4 %        | 4,8 %  | 4,3 %  |
| Organisk tillväxt, %                          | 6,1 %   | -2,5 %  | 2,8 %        | 3,4 %        | 4,8 %  | 4,3 %  |
| Tillväxt Sverige, %                           | 1,1 %   | 3,7 %   | 1,2 %        | 7,5 %        | 6,4 %  | -1,3 % |
| Tillväxt Utland, %                            | 18,1 %  | -14,5 % | 5,7 %        | -3,4 %       | 2,2 %  | 15,4 % |
| Bruttovinstmarginal, %                        | 40,0 %  | 40,7 %  | 39,9 %       | 39,7 %       | 39,2 % | 39,7 % |
| EBITDA, %                                     | 11,3 %  | 10,4 %  | 6,3 %        | 6,3 %        | 5,4 %  | 6,5 %  |
| Justerat EBIT-marginal, %                     | 11,0 %  | 10,1 %  | 5,9 %        | 5,9 %        | 5,0 %  | 6,1 %  |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                     | 9,4 %   | 8,4 %   | 3,8 %        | 3,8 %        | 3,0 %  | 4,0 %  |
| Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, % | 29,7 %  | 28,4 %  | 29,7 %       | 28,4 %       | 24,4 % | 23,3 % |
| Medelantal anställda, FTE (st)                | 42,4    | 44,8    | 41,9         | 42,7         | 43,7   | 44,8   |



## RÖRELSENS INTÄKTER

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2026 uppgick till 75,3 (71,0) MSEK. Ökningen på 6,1 % (-2,5 %) baseras på en tillväxt i Sverige på 1,1 % (3,7 %) samt en utveckling i utlandet på 18,1 % (-14,5 %).

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

### Perioden 1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen för januari – juni 2026 uppgick till 120,6 (117,3) MSEK. Totalt uppgår tillväxten till 2,8 % (3,4 %) där Sverige gör 1,2 % (7,5 %) och utlandet 5,7 % (-3,4 %).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,8 (0,3) MSEK.

## RESULTAT OCH MARGINALER

### Andra kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det andra kvartalet var 40,0 % (40,7 %). Produktmixen är lik jämförelsekvartalet med en totalt lite lägre marginal. Egna varumärken utvecklas positivt i kvartalet, 12,6 %.

Frakter, transaktions- och emballagekostnader ökar och uppgick under kvartalet till 5,0 (4,7) MSEK vilket motsvarar en ökning med 6,0 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 6,6 % (6,6 %). Flera faktorer spelar in i utvecklingen men bolaget lyckas balansera en ökad utlandsförsäljning tillhörande med högre snittkostnader för frakt och betaltjänster mot en effektivare hantering.

Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 9,2 (8,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 7,8 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 12,3 % (12,1 %). De rörliga marknadsföringskostnaderna ökar mer än omsättningen och är huvudsaklig drivare av kostnadsökningen.

Personalkostnaderna uppgick till 7,3 (8,1) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en minskning med 10,0 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 9,7 % (11,4 %). Skillnaden utgörs i huvudsak av reducerad kontorsbemanning delvis via tidigare kommunicerade reducering av tjänster, viss föräldraledighet samt minskade kostnader kopplade till incitamentsprogram på ca 0,3 MSEK.

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

EBITDA uppgick till 8,5 (7,4) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 11,3 % (10,4 %).

Av- och nedskrivningar uppgick till 1,5 (1,5) MSEK under kvartalet. Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, vilka enbart är hänförliga till goodwillavskrivning från förvärvet av Fishline uppgick till 1,2 (1,2) MSEK.

Justerat EBIT uppgick till 8,3 (7,2) MSEK under kvartalet. Justerat EBIT-marginal uppgick till 11,0 % (10,1 %).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,1 (6,0) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till 9,4 % (8,4 %).

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

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

Resultatet efter skatt uppgick till 5,4 (4,5) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,64 (0,54) SEK för kvartalet.

### **Perioden 1 januari – 30 juni**

Bruttovinstmarginalen under det första halvåret var 39,9 % (39,7 %).

Frakter, transaktions- och emballagekostnader minskade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 8,4 (8,1) MSEK vilket motsvarar en minskning med 3,7 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,0 % (6,9 %).

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 16,5 (15,7) MSEK vilket motsvarar en ökning med 4,7 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 13,7 % (13,4 %).

Personalkostnaderna uppgick till 15,4 (15,0) MSEK under perioden vilket motsvarar en ökning med 2,5 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 12,7 % (12,8 %).

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,3 (0,5) MSEK under perioden.

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

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

Justerat EBIT uppgick till 7,1 (6,9) MSEK under kvartalet. Justerat EBIT-marginal uppgick till 5,9 % (5,9 %).

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

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

Skattekostnad uppgick till 1,6 (1,5) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 3,3 (3,1) MSEK för perioden. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,39 (0,37) SEK för perioden.

## **KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING**

### **Andra kvartalet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 5,1 (8,8) MSEK under kvartalet. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 7,7 (6,7) MSEK, förändringar i rörelsekapital -2,6 (2,1) MSEK, investeringsverksamheten -0,1 (0,0) MSEK.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 28,3 (30,7) MSEK.

Varulagret uppgick till 73,4 (67,0) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 29,7 % (28,4 %).

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 87,6 (86,3) MSEK.

Under kvartalet genomfördes en utdelning på 6,8 (6,7) MSEK vilket minskar de likvida medlen samt det egna kapitalet.

### Perioden 1 januari – 30 juni

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

## VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Årsstämma hölls 2026-04-28 där besluts togs i enlighet med styrelsens förslag. Det beslutades om fastställande av resultat- och balansräkning, resultatdisposition där utdelning fastställdes till 0,80 kronor per aktie och övriga medel balanserades i ny räkning. Ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör. Arvoden enligt förslag. Det beslutades att styrelsen ska bestå av fem (5) ledamöter utan suppleanter. Årsstämman beslutade om omval av styrelseledamöterna Henrik Sandahl, David Granath, Josephine Bernadotte och Michael Richter samt nyval av Madeleine Einarsson för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Det beslutades om omval av Josephine Bernadotte till styrelseordförande. Det beslutades att till revisor utse ett registrerat revisionsbolag utan revisorssuppleanter. Årsstämman beslutade om omval av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Den auktoriserade revisorn Anna Ojdanic kommer att vara huvudansvarig revisor. Beslut togs enligt förslag om inrättande av aktieprogram för ledande befattningshavare och en riktad nyemission av aktier. Beslut togs enligt förslag om inrättande av prestationsaktieprogram för ledande befattningshavare och en riktad emission av teckningsoptioner enligt förslag. Styrelsens fick fortsatt bemyndigande om att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet, inklusive aktier som kan tillkomma efter utnyttjande eller konvertering av teckningsoptioner respektive konvertibler utgivna med stöd av bemyndigandet, får högst motsvara sammanlagt tjugo (20) procent av det totala antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman.

## 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 42,4 (44,8) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 17 (16) anställda hör till kontor, 8 (9) till butik och 17 (20) anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

## AKTIEN

Per den 30 juni hade Söder Sportfiske 8 469 893 utställda aktier, samtliga var stamaktier. Aktiekapitalet var 846 989,3 SEK.

Emission av 29 372 teckningsoptioner relaterat till av stämman beslutat prestationsaktieprogram registrerades 2026-05-22.

Nyemission kopplat till av stämman beslutat aktieprogram för ledande befattningshavare verkställdes 2026-05-26 med full teckning och 11 418 aktier levererades till deltagare.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En mer fullständig redogörelse för Söder Sportfiskes risker och osäkerhetsfaktorer finns i årsredovisningen för 2025. Söder Sportfiske är exponerat mot såväl marknads- och verksamhetsrelaterade risker som finansiella samt legala och regulatoriska risker. Dessa omfattar bland annat risker relaterade till produkttillgång och leverantörskedja, konkurrens, IT- och cybersäkerhet, digital synlighet och plattformsb beroende, försäljning under egna varumärken, personal, lager och logistik, valutarisk, säsongsvariationer i försäljning och likviditet, kredit- och motpartsrisker samt förändringar i lagstiftning, reglering och regelefterlevnad.

Eftersom en stor del av bolagets sortiment, inklusive egna varumärken, tillverkas utanför Europa, huvudsakligen i Asien, är Söder Sportfiske fortsatt exponerat mot geopolitiska risker, tullar, handelsrestriktioner, förändrade handelsvillkor samt störningar i globala transport- och logistikflöden. Därtill är bolaget exponerat mot valutakursförändringar, främst i EUR och USD, vilket kan påverka såväl försäljning som inköpskostnader, bruttomarginal och resultat. Prisutveckling i produkt- och fraktled, konsumenternas köpkraft samt den övergripande utvecklingen inom e-handeln kan också påverka bolagets utveckling. Söder Sportfiske följer utvecklingen nära och utvärderar löpande behovet av anpassningar och åtgärder.

## FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2026 presenteras preliminärt 23 oktober 2026.

Bokslutskommuniké och delårsrapport för det fjärde kvartalet 2026 presenteras preliminärt 12 februari 2027.



## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| (MSEK)                                                                      | Q2 2026     | Q2 2025     | Jan-Jun 2026 | Jan-Jun 2025 | 2025         |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning                                                             | 75,3        | 71,0        | 120,6        | 117,3        | 243,6        |
| Övriga rörelseintäkter                                                      | 0,4         | 0,2         | 0,8          | 0,3          | 1,0          |
| <b>Totala intäkter</b>                                                      | <b>75,7</b> | <b>71,1</b> | <b>121,3</b> | <b>117,6</b> | <b>244,6</b> |
| Handelsvaror                                                                | -45,6       | -42,2       | -73,2        | -71,1        | -149,1       |
| Frakter, transaktions- och emballagekostnader                               | -5,0        | -4,7        | -8,4         | -8,1         | -17,6        |
| Övriga externa kostnader                                                    | -9,2        | -8,6        | -16,5        | -15,7        | -33,1        |
| Personalkostnader                                                           | -7,3        | -8,1        | -15,4        | -15,0        | -31,1        |
| Övriga rörelsekostnader                                                     | -0,1        | -0,1        | -0,3         | -0,3         | -0,5         |
| <b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>                 | <b>8,5</b>  | <b>7,4</b>  | <b>7,6</b>   | <b>7,4</b>   | <b>13,2</b>  |
| EBITDA, %                                                                   | 11,3 %      | 10,4 %      | 6,3 %        | 6,3 %        | 5,4 %        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1,5        | -1,5        | -2,9         | -2,9         | -5,9         |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                               | <b>7,1</b>  | <b>6,0</b>  | <b>4,6</b>   | <b>4,5</b>   | <b>7,3</b>   |
| EBIT, %                                                                     | 9,4 %       | 8,4 %       | 3,8 %        | 3,8 %        | 3,0 %        |
| Finansiella poster                                                          |             |             |              |              |              |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter                            | 0,1         | 0,1         | 0,2          | 0,2          | 0,5          |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                  | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Summa finansiella poster</b>                                             | <b>0,1</b>  | <b>0,1</b>  | <b>0,2</b>   | <b>0,2</b>   | <b>0,5</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                    | <b>7,1</b>  | <b>6,0</b>  | <b>4,8</b>   | <b>4,7</b>   | <b>7,8</b>   |
| <b>Bokslutsdispositioner</b>                                                |             |             |              |              |              |
| Förändring av periodiseringsfond                                            | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0          | 3,4          |
| <b>Summa bokslutsdispositioner</b>                                          | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>3,4</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                  | <b>7,1</b>  | <b>6,0</b>  | <b>4,8</b>   | <b>4,7</b>   | <b>11,2</b>  |
| Skatter                                                                     |             |             |              |              |              |
| Skatt på årets resultat                                                     | -1,7        | -1,5        | -1,6         | -1,5         | -3,4         |
| <b>Periodens resultat</b>                                                   | <b>5,4</b>  | <b>4,5</b>  | <b>3,3</b>   | <b>3,1</b>   | <b>7,8</b>   |

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| (MSEK)                                | 2026-06-30   | 2025-06-30   | 2025-12-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |              |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |              |              |              |
| Goodwill                              | 26,3         | 31,4         | 28,9         |
| Materiella anläggningstillgångar      | 2,1          | 2,4          | 2,3          |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 1,2          | 1,2          | 1,2          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>29,6</b>  | <b>35,1</b>  | <b>32,4</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |              |              |              |
| Varulager m.m.                        | 73,4         | 67,0         | 59,5         |
| Kortfristiga fordringar               | 8,8          | 10,1         | 8,8          |
| Kassa och bank                        | 28,3         | 30,7         | 39,1         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>110,5</b> | <b>107,8</b> | <b>107,5</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>140,2</b> | <b>142,9</b> | <b>139,9</b> |
|                                       |              |              |              |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |              |              |              |
| Eget kapital                          | 87,6         | 86,3         | 91,0         |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>87,6</b>  | <b>86,3</b>  | <b>91,0</b>  |
| Obeskattade reserver                  |              |              |              |
| Periodiseringsfonder                  | 11,3         | 14,7         | 11,3         |
| <b>Summa obeskattade reserver</b>     | <b>11,3</b>  | <b>14,7</b>  | <b>11,3</b>  |
| Avsättningar                          | 0,2          | 0,4          | 0,2          |
| <b>Summa avsättningar</b>             | <b>0,2</b>   | <b>0,4</b>   | <b>0,2</b>   |
| Leverantörsskulder                    | 23,9         | 21,3         | 19,6         |
| Övriga kortfristiga skulder           | 17,1         | 20,2         | 17,7         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>41,0</b>  | <b>41,5</b>  | <b>37,3</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>140,2</b> | <b>142,9</b> | <b>139,9</b> |

## KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

| (MSEK)                                                                          | Q2 2026     | Q2 2025     | Jan-Jun 2026 | Jan-Jun 2025 | 2025        |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Den löpande verksamheten                                                        |             |             |              |              |             |
| Resultat efter finansiella poster                                               | 7,1         | 6,0         | 4,8          | 4,7          | 7,8         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                               | 1,5         | 1,5         | 3,0          | 3,0          | 5,9         |
| Betald skatt                                                                    | -1,0        | -0,9        | -1,9         | -1,6         | -3,3        |
| <b>Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>7,7</b>  | <b>6,7</b>  | <b>6,0</b>   | <b>6,1</b>   | <b>10,4</b> |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                   |             |             |              |              |             |
| Ökning/minskning av varulager                                                   | 3,3         | 4,2         | -13,9        | -12,8        | -5,3        |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar                                           | -1,2        | 0,1         | 0,0          | -1,4         | 0,0         |
| Ökning/minskning av rörelseskulder                                              | -4,6        | -2,2        | 4,1          | 11,2         | 6,8         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                 | <b>5,1</b>  | <b>8,8</b>  | <b>-3,9</b>  | <b>3,1</b>   | <b>11,9</b> |
| Investeringsverksamhet                                                          |             |             |              |              |             |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                   | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0          | 0,0         |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                     | -0,1        | 0,0         | -0,2         | -0,1         | -0,4        |
| Förvärv av finansiella anläggningstillgångar                                    | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0          | 0,0         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                 | <b>-0,1</b> | <b>0,0</b>  | <b>-0,2</b>  | <b>-0,1</b>  | <b>-0,4</b> |
| Nyemission                                                                      | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0          | 0,0         |
| Utdelning                                                                       | -6,8        | -6,7        | -6,8         | -6,7         | -6,7        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                | <b>-6,8</b> | <b>-6,7</b> | <b>-6,8</b>  | <b>-6,7</b>  | <b>-6,7</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                     | <b>-1,7</b> | <b>2,0</b>  | <b>-10,8</b> | <b>-3,7</b>  | <b>4,7</b>  |
| Likvida medel vid periodens början                                              | 30,1        | 28,7        | 39,1         | 34,4         | 34,4        |
| Likvida medel vid periodens slut                                                | 28,3        | 30,7        | 28,3         | 30,7         | 39,1        |

## NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

|                                                | Q2<br>2026 | Q1<br>2026 | Q4<br>2025 | Q3<br>2025 | Q2<br>2025 | R12    | 2025   |
|------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|--------|
| Nettoomsättning, MSEK                          | 75,3       | 45,2       | 60,8       | 65,4       | 71,0       | 246,8  | 243,6  |
| Nettoomsättning Sverige, MSEK                  | 50,5       | 26,3       | 33,9       | 45,2       | 49,9       | 155,8  | 154,9  |
| Nettoomsättning Utland, MSEK                   | 24,8       | 18,9       | 27,0       | 20,3       | 21,0       | 91,0   | 88,7   |
| Andel utlandsförsäljning, %                    | 33,0 %     | 41,8 %     | 44,3 %     | 31,0 %     | 29,6 %     | 36,9 % | 36,4 % |
| Försäljningstillväxt, %                        | 6,1 %      | -2,4 %     | 14,8 %     | -0,8 %     | -2,5 %     | 4,5 %  | 4,8 %  |
| Organisk tillväxt, %                           | 6,1 %      | -2,4 %     | 14,8 %     | -0,8 %     | -2,5 %     | 4,5 %  | 4,8 %  |
| Tillväxt Sverige, %                            | 1,1 %      | 1,4 %      | 18,7 %     | -3,0 %     | 3,7 %      | 3,2 %  | 6,4 %  |
| Organisk tillväxt, Sverige, %                  | 1,1 %      | 1,4 %      | 18,7 %     | -3,0 %     | 3,7 %      | 3,2 %  | 6,4 %  |
| Tillväxt Utland, %                             | 18,1 %     | -7,1 %     | 10,1 %     | 4,6 %      | -14,5 %    | 6,7 %  | 2,2 %  |
| Organisk tillväxt, Utland, %                   | 18,1 %     | -7,1 %     | 10,1 %     | 4,6 %      | -14,5 %    | 6,7 %  | 2,2 %  |
| Bruttovinstmarginal, %                         | 40,0 %     | 39,7 %     | 37,4 %     | 40,0 %     | 40,7 %     | 39,3 % | 39,2 % |
| EBITDA, MSEK                                   | 8,5        | -1,0       | 0,1        | 5,7        | 7,4        | 13,4   | 13,2   |
| EBITDA, %                                      | 11,3 %     | -2,1 %     | 0,2 %      | 8,7 %      | 10,4 %     | 5,4 %  | 5,4 %  |
| Justerat EBIT, MSEK                            | 8,3        | -1,2       | -0,1       | 5,5        | 7,2        | 12,4   | 12,3   |
| Justerat EBIT-marginal, %                      | 11,0 %     | -2,7 %     | -0,2 %     | 8,3 %      | 10,1 %     | 5,0 %  | 5,0 %  |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK                   | 7,1        | -2,4       | -1,4       | 4,2        | 6,0        | 7,5    | 7,3    |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                      | 9,4 %      | -5,4 %     | -2,2 %     | 6,5 %      | 8,4 %      | 3,0 %  | 3,0 %  |
| Periodens resultat, MSEK                       | 5,4        | -2,2       | 1,5        | 3,2        | 4,5        | 7,9    | 7,8    |
| Resultat per aktie, SEK                        | 0,64       | -0,25      | 0,17       | 0,38       | 0,54       | 0,93   | 0,92   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK | 5,1        | -9,0       | 4,0        | 4,7        | 8,8        | 4,9    | 11,9   |
| Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK          | -28,3      | -30,1      | -39,1      | -35,3      | -30,7      | -28,3  | -39,1  |
| Nettoomsättning R12, MSEK                      | 246,8      | 242,5      | 243,6      | 235,7      | 236,2      | 246,8  | 243,6  |
| Ingående lagervärde, MSEK                      | 76,7       | 59,5       | 64,8       | 67,0       | 71,2       | 67,0   | 54,2   |
| Utgående lagervärde, MSEK                      | 73,4       | 76,7       | 59,5       | 64,8       | 67,0       | 73,4   | 59,5   |
| Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %   | 29,7 %     | 31,6 %     | 24,4 %     | 27,5 %     | 28,4 %     | 29,7 % | 24,4 % |
| Medelantal anställda, FTE (st)                 | 42,4       | 41,3       | 42,8       | 46,8       | 44,8       | 43,3   | 43,7   |

## AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (Justerat EBIT)

|                                                                            | Q2<br>2026 | Q2<br>2025 | Jan-Jun<br>2026 | Jan-Jun<br>2025 | 2025 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------------|-----------------|------|
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK                                               | 7,1        | 6,0        | 4,6             | 4,5             | 7,3  |
| Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, MSEK | 1,2        | 1,2        | 2,5             | 2,5             | 4,9  |
| Varav avskrivningar av goodwill                                            | 1,2        | 1,2        | 2,5             | 2,5             | 4,9  |
| Justerat EBIT, MSEK                                                        | 8,3        | 7,2        | 7,1             | 6,9             | 12,3 |

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| (MSEK)                            | Q2 2026 | Q2 2025 | Jan-Jun<br>2026 | Jan-Jun<br>2025 | 2025 |
|-----------------------------------|---------|---------|-----------------|-----------------|------|
| Belopp vid periodens ingång       | 88,9    | 88,4    | 91,0            | 89,8            | 89,8 |
| Nyemission                        | 0,0     | 0,0     | 0,0             | 0,0             | 0,0  |
| Utdelning                         | -6,8    | -6,7    | -6,8            | -6,7            | -6,7 |
| Aktierelaterad ersättning         | 0,1     | 0,0     | 0,1             | 0,0             | 0,1  |
| Periodens resultat                | 5,4     | 4,5     | 3,3             | 3,1             | 7,8  |
| Eget kapital vid periodens utgång | 87,6    | 86,3    | 87,6            | 86,3            | 91,0 |

## NETTOSKULD/NETTOKASSA

| (MSEK)                          | Q2 2026 | Q2 2025 | 2025  |
|---------------------------------|---------|---------|-------|
| 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                   | 28,3    | 30,7    | 39,1  |
| Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) | -28,3   | -30,7   | -39,1 |

## INFORMATION OM ANTAL AKTIER

|                                                           | Q2 2026   | Q2 2025   | Jan-Jun 2026 | Jan-Jun 2025 | 2025      |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|--------------|-----------|
| Utestående aktier vid periodens slut, st                  | 8 469 893 | 8 458 475 | 8 469 893    | 8 469 893    | 8 458 475 |
| Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning, st | 8 499 265 | 8 458 475 | 8 499 265    | 8 469 893    | 8 458 475 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st           | 8 462 915 | 8 445 892 | 8 460 746    | 8 441 103    | 8 449 908 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st          | 8 475 580 | 8 445 892 | 8 467 075    | 8 441 103    | 8 449 908 |

Emission av 29 372 teckningsoptioner relaterat till av stämman beslutat prestationsaktieprogram registrerades 2026-05-22. För beräkning av utspädningseffekt används full konvertering utan vidare åtgärd.

## DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och BFNAR 2020:5 Redovisning av fusion, samma redovisningsprinciper och bedömningar har använts som i årsredovisningen för 2025.

### Intäkter

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

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

### Varulager & Handelsvaror

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

### Frakter, transaktions- och emballagekostnader

I resultatposten "Frakter, transaktions- och emballagekostnader" ingår fullgörandekostnader, dvs kostnader för frakt av sålda produkter, emballagematerial och kort- och transaktionsavgifter.

## NOT 2 – INCITAMENTSPROGRAM

Söder Sportfiske har för närvarande tre aktiva incitamentsprogram enligt sammanställningen nedan.

| Program                      | Typ               | Tilldelnings datum | Längd/<br>Vesting | Antal aktier<br>baserat på<br>balansdagens<br>aktiekurs | Prestationsvillkor                                                                                                     |
|------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Aktieprogram 2025*           | Aktier            | Maj 2025           | 3 år              | 22 021                                                  | Bibehållen<br>anställning under<br>vestingperioden                                                                     |
| Aktieprogram 2026*           | Aktier            | Maj 2026           | 3 år              | 11 418                                                  | Bibehållen<br>anställning under<br>vestingperioden                                                                     |
| Prestationsaktieprogram 2026 | Prestationsaktier | Mars 2027          | 3 år              | 29 372                                                  | 25 % EBIT-<br>utveckling<br>räkenskapsåret<br>2026 mot 2025<br>samt bibehållen<br>anställning under<br>vestingperioden |
| <b>Summa</b>                 |                   |                    |                   | <b>62 811</b>                                           |                                                                                                                        |

\* Antal aktier är tilldelade deltagarna och intjänas under vestingperioden.

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, 2026-07-17

Daniel Hörnqvist  
Verkställande direktör

Josephine Bernadotte  
Styrelseordförande

Michael Richter

Madeleine Einarsson

Henrik Sandahl

David Granath