

SÖDER

Sportfiske

SÖDER SPORTFISKE AB

DELÅRSRAPPORT JUL - SEP

Q3 2022

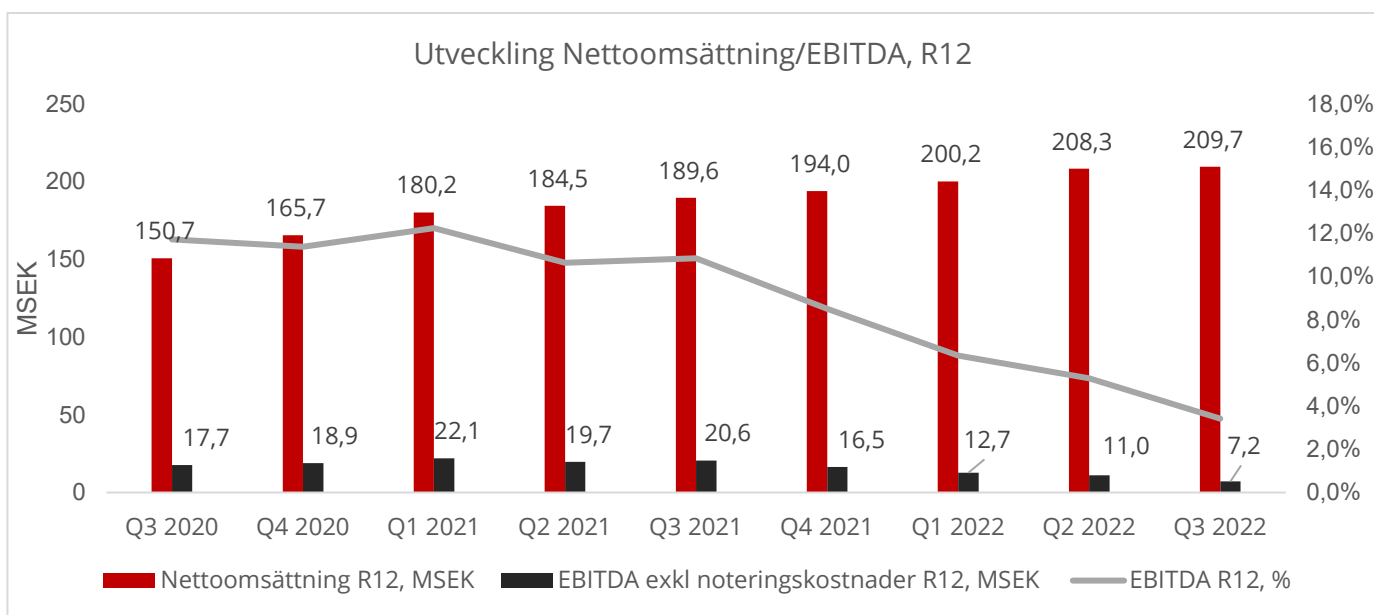
DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2022

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 2,3% till 59,0 (57,6) MSEK.
- Organisk tillväxt var -12,6% (9,6%)
- Bruttomarginalen uppgick till 40,3% (40,3%)
- Kostnader för VD-byte under Q3 har tagits i sin helhet på 1,3 MSEK
- EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 3,7 (7,5) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 6,2% (13,0%)
- Resultat per aktie uppgick till 0,18 SEK

Perioden 1 Jan – 30 september

- Nettoomsättning ökar med 10,3% till 168,6 (152,9) MSEK.
- Organisk tillväxt var -6,8% (18,6%)
- Bruttomarginalen uppgick till 40,1% (40,1%)
- Kostnader för VD-byte under Q3 har tagits i sin helhet på 1,3 MSEK
- EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 8,9 (18,2) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 5,3% (11,9%)
- Resultat per aktie uppgick till 0,34 SEK



	Q3 2022	Q3 2021	Jan-Sep 2022	Jan-Sep 2021	2021	2020
Nettoomsättning, MSEK	59,0	57,6	168,6	152,9	194,0	165,7
Bruttovinstmarginal, %	40,3%	40,3%	40,1%	40,1%	40,0%	38,9%
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	3,7	7,5	8,9	18,2	16,5	18,9
EBITDA exkl noteringskostnader, %	6,2%	13,0%	5,3%	11,9%	8,5%	11,4%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, MSEK	2,3	7,4	4,6	17,8	15,1	18,4
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	3,8%	12,8%	2,7%	11,7%	7,8%	11,1%
Periodens resultat, MSEK	1,5	4,1	2,9	11,4	9,0	14,5
Resultat per aktie, SEK*	0,18	0,54	0,34	1,53	1,07	10 637,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-2,9	1,8	-0,7	9,5	3,2	15,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	-17,5	-20,2			-18,4	-19,9

* Ovan belopp och beräkningar är ej proformerade. Förvärvad verksamhet konsolideras först från tillträdesdagen för respektive investering. Då Söder Sportfiske tillämpar K3 och inte IFRS uppstår betydande avskrivningar på goodwill i koncernen. I K3 skrivs goodwill kopplat till förvärv av linjärt till skillnad från IFRS där endast nedskrivningsprövning görs. Söder Sportfiskes koncern uppstod i november 2021 och EBIT innehåller från denna tidpunkt dessa avskrivningar av goodwill.

VD KOMMENTERAR KVARTALET

Innan vi går in på det tredje kvartalet så vill jag ta tillfället i akt att säga att det är en stor ära att ta över VD-posten på Söder Sportfiske. Jag gör det dock inte själv, utan bildar en ny stark ledartrio tillsammans med bolagets två grundare Nicklas Jonsson och Henrik Sandahl. Vi har olika styrkor och kompletterar varandra väl, där ett entreprenöriellt driv är det som förenar oss. Förutsättningarna att lyckas med våra ambitioner har aldrig varit bättre.

Vår gemensamma målsättning är att växa snabbt organiskt med en god lönsamhet. Just lönsamheten är central för oss, där både ledning och styrelse delar synsätt och målbild. Sedan jag tillträdde för ett par veckor sedan har vi således initierat en översyn av hela vår kostnadsstruktur, ned till minsta avtal, och börjar nu exekvera utifrån detta för att sätta en ny plattform för verksamheten.

En viktig uppgift framåt blir att föra min tidigare verksamhet Fishline, som är starkt fokuserat på flugfiske, och Söder Sportfiske närmare varandra. För att få ut maximalt från samgåendet behöver vi integreras både kulturellt och operationellt.

Tredje kvartalet kännetecknades av en utökad motvind på marknaden, där vår organiska tillväxt summeras till -12,6%, detta trots en fortsatt tillväxt i vår utlandsaffär. När den svenska e-handelsmarknaden vänder i allmänhet, och fiske/outdoor i synnerhet, återstår att se. Vårt viktigaste uppdrag blir att stå redo när så sker, och tills dess stärka våra positioner när andra har det tufft. Det innebär att vi fortsätter utveckla vårt kunderbjudande och vår tillgänglighet gentemot kund. Exempel på detta är en livechatt för att erbjuda en

kundservice i samma klass som vår fysiska butik, fast på nätet, samt allt smartare kopplingar mellan produkter i vår e-handel.

Efter kvartalets utgång meddelade vi att vi lanserar lokalt i både Finland och Nederländerna. Detta är en noga uttänkt strategi som bygger på att kostnadseffektivt plocka lågt hängande frukter, samtidigt som vi analyserar köpbeteende och position på varje marknad. Att den organiska tillväxten i utlandet mattas av till 28,6% detta kvartal handlar delvis om en svag marknad, men också på att vår klart största utlandsmarknad Tyskland har nått en sådan platå med god lönsamhet och respektabel försäljning, där vi kan nu utvärdera nästa steg. Ett annat fokusområde är våra egna produkter, där vi har mer på gång än någonsin tidigare. Leveransstörningar och valutamotvind har dock skapat kortsiktiga utmaningar, framförallt i början av året, vilket innebär att 2022 ser ut att bli lite av ett mellanår för vår försäljning av egna produkter, men bakom kulisserna har det alltså hänt en hel del.

I mer framåtblickande termer ser vi potential mer eller mindre överallt i vår verksamhet. Vårt huvudfokus kortsiktigt är kostnadskontroll, men parallellt med detta gör vi väl avvägda satsningar kopplat till vår utlandsaffär och vårt egna produktsortiment. Allt detta samtidigt som vi inväntar att vår svenska tillväxtmotor ska starta igen. För att nå dit vi vill behövs en stor dos hårt arbete och en liten dos tålamod.

Jonas Franzén, 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 och Fishline.se och fysisk handel via butikerna Söder Sportfiske och Fishline. Verksamheterna erbjuder ett brett och genomtänkt sortiment för det moderna sportfisket och erbjuder kunder konkurrenskraftiga priser och snabba leveranser. Koncernen äger och saluför produkter under de egna varumärkena Söder Tackle, Söder Sportfiske, Eastfield Lures, VATN och Fishline.

Tredje kvartalet förklarar

Utvalda nyckeltal:

	Q3 2022	Q3 2021	Jan-Sep 2022	Jan-Sep 2021	2021	2020
Försäljningstillväxt, %	2,3%	9,6%	10,3%	18,6%	17,1%	57,4%
Organisk tillväxt, %	-12,6%	9,6%	-6,8%	18,6%	15,1%	57,4%
Tillväxt Sverige, %	-1,7%	5,1%	4,1%	11,7%	10,8%	48,9%
Tillväxt Utland, %	28,8%	52,4%	48,7%	92,6%	66,8%	187,1%
Bruttovinstmarginal, %	40,3%	40,3%	40,1%	40,1%	40,0%	38,9%
EBITDA, %	6,2%	9,8%	5,3%	10,0%	6,9%	11,4%
EBITDA exkl noteringskostnader, %	6,2%	13,0%	5,3%	11,9%	8,5%	11,4%
Rörelsemarginal (EBIT), %	3,8%	9,6%	2,7%	9,7%	6,2%	11,1%
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	3,8%	12,8%	2,7%	11,7%	7,8%	11,1%
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, % *	29,6%	22,9%			23,4%	19,1%
Medelantal anställda, FTE (st)	62,1	58,4	58,0	49,7	51,7	45,9

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



RÖRELSENS INTÄKTER

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2022 uppgick till 59,0 (57,6) MSEK. Ökningen om 2,3% (9,6%) förklaras av adderingen av Fishline, då moderbolagets organiska tillväxt landar på -12,6% (9,6%) drivet av en minskande hemmamarknad, -18,9% (5,1%) organiskt, men en fortsatt positiv utveckling i utlandet 28,6% (52,4%).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,1 (0,4) MSEK.

Perioden 1 januari – 30 september

Nettoomsättningen för januari – september 2022 uppgick till 168,6 (152,9) MSEK. Ökningen om 10,3% (18,6%) drivs av adderingen av Fishline då moderbolagets organiska tillväxt landar på -6,8% (18,6%). Tillväxten utomlands presterar fortsatt starka siffror på årsbasis med en organiskt tillväxt på 48,4% (92,6%).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,5 (0,6) MSEK.

RESULTAT OCH MARGINALER

Tredje kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det tredje kvartalet var 40,3% (40,3%). Moderbolaget hade en marginellt svagare marginal, 40,1% (40,3%). Adderingen av Fishline har förstärkt koncernens bruttomarginal då verksamheten har en något högre bruttomarginal i sin affär.

Direkta försäljningskostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under tredje kvartalet till 4,2 (4,0) MSEK vilket motsvarar en ökning med 4,7%. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,1% (6,9%) av nettoomsättningen. Liksom i tidigare kvartalen så förklaras ökningen av volymdrivna kostnader såsom frakter och transaktionsavgifter. Dessa kostnader växer som andel av nettoomsättningen givet E-handelssegmentets allt större del, samt att utländsk försäljning medför väsentligt högre frakt- och transaktionsavgifter som en andel av ordervärdet. Givet detta och den växande högre andelen utlandsförsäljning skall utvecklingen fortsatt ses som gynnsam då synergieffekter realiserats genom gemensamma förhandlingar för bolagen gällande bättre fraktavtal och transaktionskostnader.

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under kvartalet till 6,5 (4,3) MSEK vilket motsvarar en ökning med 50,9 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 11,1% (7,5%) av nettoomsättningen.

Ökningen förklaras i hög grad av två punkter. Rörliga marknadsföringskostnader växer drivet av en ökad kostnad per köp samt försäljningsvolymen med en högre andel utlandsförsäljning vilket har en högre kostnadsandel per intäktskrona. Adderingen av Fishline adderar kostnad i absoluta termer som under kvartalet uppgår till ca 1,0 MSEK genom en egen lokal samt plattform (vilket dock är kopplat till en separat och lönsam intäktskälla).

En differens som minskat avsevärt gentemot Q1 och Q2 är utvecklingskostnader kopplade till webbplattformen. Kostnader relaterade till börsnärvaro (som finns med i jämförelsetal först från september 2021) utgör 0,2 MSEK under kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick till 9,3 (7,4) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en ökning med 25,9%. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 15,8% (12,8%). En engångskostnad tas för bland annat reservation av avgående VD:s lönekostnad på totalt 1,3 MSEK, från Q4 tas inga personalkostnader kopplade till avgående VD.

Drygt hälften av ökningen beror på addering av Fishline vilket också kopplas till en lönsam separat intäcksström. Resterande del som är lägre än fjolåret beror på helårseffekter av under förra året tillsatta roller inom administrativa delar av organisationen samt vissa mindre volymdrivna besparingar inom lagerverksamheten.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 (1,8) MSEK under kvartalet. Kostnaderna för jämförelseperioden är i hög grad kopplade till noteringen vilket utgjorde 1,8 MSEK av kostnaden.

EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 3,7 (7,5) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 6,2% (13,0%).

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

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,3 (5,5) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till 3,8% (9,6%). Justerad för noteringskostnader uppgick EBIT exkl noteringskostnader till 2,3 (7,4) MSEK med EBIT-marginal på 3,8% (12,8%).

Finansnettot för kvartalet uppgick till 0,0 (0,4) MSEK. Företagets finansiella kostnader är mycket låga då inga lån eller checkkrediter finns upptagna, fjolårets kostnad var av engångskaraktär.

Skattekostnad uppgick till 0,7 (1,1) MSEK under kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick till 1,5 (4,1) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,18 (0,54) SEK för kvartalet.

Perioden 1 januari – 30 september

Bruttovinstmarginalen under perioden var 40,1% (40,1%). Övergripande har koncernen under året balanserat ett flertal rörliga komponenter i bruttomarginalen där det rått ett högre rea-tryck på konsumentmarknaden kombinerat med prisökningar i leverantörsled, långa ledtider på egna produkter och en varierande produktmix.

Direkta försäljningskostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 11,8 (10,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 12,6%. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,0% (6,9%) av nettoomsättningen. I perioden förklaras ökningen av volymdrivna kostnader såsom frakter och transaktionsavgifter. Dessa kostnader växer som andel av nettoomsättningen givet E-handelssegmentets allt större del, samt att utländsk försäljning medför väsentligt högre frakt- och transaktionsavgifter som en andel av ordervärdet. Givet detta och den växande högre andelen utlandsförsäljning skall utvecklingen fortsatt ses som gynnsam då synergieffekter realiserats genom gemensamma förhandlingar för bolagen gällande bättre fraktavtal och transaktionskostnader.

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 20,1 (12,9) MSEK vilket motsvarar en ökning med 55,8%. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 11,9% (8,4%) av nettoomsättningen.

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

Vidare har betydande utveckling i koncernens tekniska plattform (e-handelsplattform samt implementering av ett WMS) skett under verksamhetsåret. Ett WMS implementerades under februari 2022 samt större förändringar i e-handelsplattformen som lanserades i månadskiftet juni/juli vilket utgjort en historiskt hög nivå av utveckling i skalbarhet och kommersiell spets.

Kostnader relaterade till börsnärvaro (som finns med i jämförelsetal först från september 2021) utgör 0,4 MSEK under perioden.

Personalkostnaderna uppgick till 26,6 (19,7) MSEK under perioden vilket motsvarar en ökning med 34,8%. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 15,8% (12,9%). Strax under hälften av ökningen beror på addering av Fishline vilket också kopplas till en lönsam separat intäktsström. Resterande del beror på helårseffekter av under förra året tillsatta roller inom inköp, produkt samt administrativa delar av organisationen samt vissa mindre volymdrivna besparingar inom lagerverksamheten. En engångskostnad tas för bland annat reservation av avgående VD:s lönekostnad på totalt 1,3 MSEK, från Q4 tas inga personalkostnader kopplade till avgående VD.

Under verksamhetsåret 2021 genomfördes en rad strategiska aktiviteter där dels rekryteringar genomförts på en rad nya positioner inom bolaget (Inköp, Creative manager, produktutveckling och ny VD) samt dels större arbeten för att uppgradera företagets tekniska plattform till en mer skalbar lösning. Dessa kostnader tillkom löpande under året vilket gör att jämförelsetalen under Q1 innehåller få av dessa kostnader och att Q4 2021 innehåller samtliga. Den mindre personalreducering som genomfördes under Q2 kommer nå full effekt i Q4 och framåt.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,3 (3,0) MSEK under perioden. Kostnaderna för jämförelseperioden är i hög grad kopplade till noteringen vilket utgjorde 2,9 MSEK av kostnaden.

EBITDA exkl noteringskostnader uppgick till 8,9 (18,2) MSEK under perioden. EBITDA-marginalen uppgick till 5,3% (11,9%).

Av och nedskrivningar uppgick till 4,2 (0,4) MSEK under perioden. Avskrivningar för förvärvat goodwill uppgick till 3,7 (0,0), av dessa hör 3,7 MSEK till förvärvet av Fishline.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,6 (14,8) MSEK under perioden. EBIT-marginalen uppgick till 2,7% (9,7%). Justerad för noteringskostnader uppgick EBIT exkl noteringskostnader till 4,6 (17,8) MSEK med EBIT-marginal på 2,7% (11,7%).

Finansnettot för perioden uppgick till 0,0 (0,4) MSEK. Företagets finansiella kostnader är mycket låga då inga lån eller checkkrediter finns upptagna, fjolårets kostnad var av engångskaraktär.

Skattekostnad uppgick till 1,7 (3,0) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 2,9 (11,4) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,34 (1,53) SEK för perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -2,9 (1,8) MSEK under kvartalet. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 0,7 (4,7) MSEK, förändringar i rörelsekapital -3,6 (-2,9) MSEK, investeringsverksamheten 0,0 (0,3) MSEK.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 17,5 (20,2) MSEK.

Varulagret uppgick till 62,6 (43,5) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 29,6% (22,9%). För att motverka de brister i varutillgång som upplevts i samband med Covid-19 ökades inköpskvantiteterna på nyckelprodukter under 2021 vilket ökat lagerbindningen. Verksamheten i Fishline utgår från ett eget lager där det totala lagervärdet uppgick till 12,5 MSEK, organisk lagerökning uppgår till ca 15,2%.

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 95,6 (34,5) MSEK.

Perioden 1 januari – 30 september

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick under det första halvåret till -0,7 (9,5) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 3,1 (13,1) MSEK, förändringar i rörelsekapital -3,8 (-3,6) MSEK, investeringsverksamheten -0,3 (-1,2) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Under september månad tillsattes Jonas Franzén som ny tillförordnad VD för Söder. Söders grundare Nicklas Jonsson och Henrik Sandahl, som båda fortsatt är fullt ut operativa i bolaget kommer tillsammans med Jonas bilda en stark ledartrio där var och en också är stora ägare i Söder.
- 13e oktober lanserade Söder Sportfiske två nya lokala sites, sportfishtackle.fi och sportfishtackle.nl som ett led i Söders fortsatta expansion utomlands. Lanseringen av sportfishtackle.de för drygt ett år sedan har visat fina resultat där Tyskland idag är över 3 gånger större än näst största land. Strategin bygger på att i fas ett fokusera på att kostnadseffektivt plocka lågt hängande frukter i de länder där vi ser största potential i vårt erbjudande och sortiment.

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 62,1 (58,4) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 20 anställda hör till kontor, 12 till butik och 30 anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

AKTIEN

Per den 30 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 webtrafik, försäljning av produkter under egna varumärken, lager, IT, hantering av tillväxt, personal, rörlig och social media. Finansiella risker innefattar valutarisk, säsongsbetonad försäljning och likviditet, finansieringsförmåga, betaltjänstleverantörer och kredit- och motpartsrisk.

Det pågående kriget i Ukraina medför utöver den mänskliga tragedin en väsentlig osäkerhetsfaktor för omvärlden. Söder Sportfiskes koncern har ingen försäljning till varken Ukraina eller Ryssland. I leverantörsledet finns viss produktförsörjning till koncernens underleverantörer från Ryssland, bedömningen i dagsläget är att dessa produkter kan ersättas

utan väsentlig effekt på Söders produkttillgång. Prisutvecklingen drivet av den högre inflationstakten i produkt- och fraktleden, konsumenternas köpkraft och e-handels övergripande utveckling är faktorer som kan få en betydande påverkan på utvecklingen där det i dagsläget råder ökad osäkerhet. Söder följer utvecklingen nära och utvärderar kontinuerligt riskerna kopplade till omvärldsrisker 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 innevarande år samt även bedöms ha effekt på kommande år. Denna effekt har bemötts med en ökad lagerkvantitet av produkter inom nyckelkategorier för att säkerhetsställa tillgången.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké och delårsrapport för den fjärde kvartalet 2022 presenteras preliminärt 14e februari 2023.

Kvartalsrapport för det första kvartalet 2023 presenteras preliminärt den 26e april 2023.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2022	Q3 2021	Jan-Sep 2022	Jan-Sep 2021	2021
Nettoomsättning	59,0	57,6	168,6	152,9	194,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,4	0,5	0,6	0,7
Totala intäkter	59,0	58,0	169,0	153,5	194,7
Kostnad sålda varor	-35,3	-34,8	-101,5	-92,2	-117,1
Bruttoresultat	23,8	23,2	67,5	61,3	77,6
Rörelsekostnader					
Direkta försäljningskostnader	-4,2	-4,0	-11,8	-10,5	-14,5
Övriga externa kostnader	-6,5	-4,3	-20,1	-12,9	-18,5
Personalkostnader	-9,3	-7,4	-26,6	-19,7	-28,0
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-1,8	-0,3	-3,0	-3,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	3,7	5,7	8,9	15,2	13,5
EBITDA, %	6,2%	9,8%	5,3%	10,0%	6,9%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-0,2	-4,2	-0,4	-1,4
Rörelseresultat (EBIT)	2,3	5,5	4,6	14,8	12,1
EBIT, %	3,8%	9,6%	2,7%	9,7%	6,2%
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	-0,4	0,0	-0,4	-0,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,0	-0,4	0,0	-0,4	-0,4
Resultat efter finansiella poster	2,3	5,1	4,6	14,4	11,7
Skatter					
Skatt på årets resultat	-0,7	-1,1	-1,7	-3,0	-2,7
Periodens resultat	1,5	4,1	2,9	11,4	9,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	45,3	0,8	49,2
Materiella anläggningstillgångar	1,2	1,2	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	6,4	0,8	6,4
Summa anläggningstillgångar	53,0	2,8	56,9
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	62,6	43,5	53,0
Kortfristiga fordringar	6,9	6,2	7,3
Kassa och bank	17,5	20,2	18,4
Summa omsättningstillgångar	87,0	69,9	78,7
Summa tillgångar	139,9	72,7	135,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	95,6	34,5	92,7
Summa eget kapital	95,6	34,5	92,7
Avsättningar	3,4	1,8	3,4
Summa avsättningar	3,4	1,8	3,4
Långfristiga skulder	5,6	0,0	5,6
Summa långfristiga skulder	5,6	0,0	5,6
Leverantörsskulder	18,8	19,7	18,7
Övriga kortfristiga skulder	16,5	16,7	15,1
Summa kortfristiga skulder	35,3	36,4	33,8
Summa eget kapital och skulder	139,9	72,7	135,6

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2022	Q3 2021	Jan-Sep 2022	Jan-Sep 2021	2021
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	2,3	5,1	4,6	14,4	11,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,4	0,1	4,3	0,4	3,0
Betald skatt	-3,0	-0,5	-5,8	-1,8	-2,4
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	0,7	4,7	3,1	13,1	12,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	3,6	5,7	-9,6	-11,9	-21,3
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-0,5	0,2	0,3	-2,8	8,9
Ökning/minskning av rörelseskulder	-6,7	-8,8	5,5	11,0	3,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,9	1,8	-0,7	9,5	3,2
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	-0,2	-0,5	-0,6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,4	0,0	0,0	-55,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,3	-0,3	-1,2	-57,2
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	60,7
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-8,0	-8,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	-8,0	52,7
Periodens kassaflöde	-2,9	2,1	-0,9	0,3	-1,4
Likvida medel vid periodens början	20,4	18,0	18,4	19,9	19,9
Likvida medel vid periodens slut	17,5	20,2	17,5	20,2	18,4

KONCERNENS NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	R12	2021
Nettoomsättning, MSEK	59,0	68,7	40,9	41,1	57,6	209,7	194,0
Nettoomsättning Sverige, MSEK	49,1	57,0	31,1	31,2	50,0	168,4	162,9
Nettoomsättning Utland, MSEK	9,9	11,7	9,8	9,9	7,6	41,3	31,1
Andel utlandsförsäljning, %	16,7%	17,0%	24,0%	24,2%	13,3%	19,7%	16,0%
Försäljningstillväxt, %	2,3%	13,5%	17,8%	12,0%	9,6%	10,6%	17,1%
Organisk tillväxt, %	-12,6%	-5,0%	-0,2%	2,9%	9,6%	-4,9%	15,1%
Tillväxt Sverige, %	-1,7%	7,7%	7,6%	7,3%	5,1%	4,7%	10,8%
Organisk tillväxt, Sverige, %	-18,9%	-13,4%	-13,9%	-4,1%	5,1%	-13,5%	8,5%
Tillväxt Utland, %	28,8%	53,2%	68,3%	29,6%	52,4%	43,5%	66,8%
Organisk tillväxt, utland, %	28,6%	52,8%	67,9%	29,2%	52,4%	43,2%	66,7%
Bruttovinstmarginal, %	40,3%	40,4%	39,2%	39,8%	40,3%	40,0%	40,0%
EBITDA exkl noteringskostnader, MSEK	3,7	6,5	-1,3	-1,7	7,5	7,2	16,5
EBITDA exkl noteringskostnader, %	6,2%	9,4%	-3,1%	-4,1%	13,0%	3,4%	8,5%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, MSEK	2,3	5,1	-2,7	-2,7	7,4	1,9	15,1
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	3,8%	7,4%	-6,6%	-6,5%	12,8%	0,9%	7,8%
Periodens resultat, MSEK	1,5	3,8	-2,4	-2,4	4,1	0,5	9,0
Resultat per aktie, SEK	0,18	0,45	-0,29	-0,29	0,54	0,05	1,07
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-2,9	4,9	-2,7	-6,3	1,8	-7,0	3,2
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-17,5	-20,4	-15,5	-18,4	-20,2		-18,4
Nettoomsättning R12, MSEK	209,7	208,3	200,2	194,0	189,6		194,0
Nettoomsättning R12, proformerad, MSEK	211,5	220,5	226,0	226,3	189,6		226,3
Ingående lagervärde, MSEK	66,2	70,2	53,0	43,5	49,2		31,6
Utgående lagervärde, MSEK	62,6	66,2	70,2	53,0	43,5		53,0
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	29,6%	30,0%	31,1%	23,4%	22,9%		23,4%
Medelantal anställda, FTE (st)	62,1	56,5	55,5	57,8	58,4	58,0	51,7

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q3 2022	Q3 2021	Jan-Sep 2022	Jan-Sep 2021	2021
Belopp vid periodens ingång	94,1	30,4	92,7	31,1	31,1
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	60,7
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-8,0	-8,0
Periodens resultat	1,5	4,1	2,9	11,4	9,0
Eget kapital vid periodens utgång	95,6	34,5	95,6	34,5	92,7

KONCERNENS NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q3 2022	Q3 2021	2021
Långfristiga räntebärande lån	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	0,0	0,0
Summa skulder	0,0	0,0	0,0
Likvida medel	17,5	20,2	18,4
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-17,5	-20,2	-18,4

INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	2022 Q3	2021 Q3
Utestående aktier vid periodens slut, st	8 436 454	7 480 000
Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning, st	8 436 454	7 480 000
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	8 436 454	7 480 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 436 454	7 480 000

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2022	Q3 2021	Jan-Sep 2022	Jan-Sep 2021	2021
Nettoomsättning	50,4	57,6	142,5	152,9	190,6
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,4	0,7	0,6	0,7
Totala intäkter	50,7	58,0	143,2	153,5	191,3
Kostnad sålda varor	-30,5	-34,8	-87,0	-92,2	-115,4
Bruttoresultat	20,2	23,2	56,2	61,3	75,9
Rörelsekostnader					
Direkta försäljningskostnader	-3,7	-4,0	-10,5	-10,5	-14,3
Övriga externa kostnader	-5,6	-4,3	-17,0	-12,9	-18,1
Personalkostnader	-8,6	-7,4	-23,7	-19,7	-27,3
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-1,8	-0,2	-3,0	-3,0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	2,2	5,7	4,7	15,2	13,1
EBITDA, %	4,4%	9,8%	3,3%	10,0%	6,9%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,5	-0,4	-0,5
Rörelseresultat (EBIT)	2,0	5,5	4,2	14,8	12,6
EBIT, %	4,0%	9,6%	3,0%	9,7%	6,6%
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	-0,4	0,0	-0,4	-0,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,0	-0,4	0,0	-0,4	-0,4
Resultat efter finansiella poster	2,0	5,1	4,2	14,4	12,2
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond*	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,2
Summa bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,2
Resultat före skatt	2,0	5,1	4,2	14,4	9,0
Skatter					
Skatt på årets resultat*	-0,4	-1,1	-0,9	-3,0	-2,0
Periodens resultat	1,6	4,1	3,3	11,4	7,0

* Periodiseringsfond bokförs årsvis.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,8	0,7
Materiella anläggningstillgångar	1,1	1,2	1,3
Finansiella anläggningstillgångar	63,2	0,8	65,2
Summa anläggningstillgångar	64,9	2,8	67,2
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	50,1	43,5	41,5
Kortfristiga fordringar	6,1	6,2	6,5
Kassa och bank	13,9	20,2	16,1
Summa omsättningstillgångar	70,1	69,9	64,0
Summa tillgångar	134,9	72,7	131,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	88,3	28,7	84,9
Summa eget kapital	88,3	28,7	84,9
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	10,6	7,4	10,6
Summa obeskattade reserver	10,6	7,4	10,6
Avsättningar	0,2	0,2	0,2
Summa avsättningar	0,2	0,2	0,2
Långfristiga skulder	5,6	0,0	5,6
Summa långfristiga skulder	5,6	0,0	5,6
Leverantörsskulder	16,5	19,7	17,0
Övriga kortfristiga skulder	13,7	16,7	12,9
Summa kortfristiga skulder	30,2	36,4	29,9
Summa eget kapital och skulder	134,9	72,7	131,2

DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Intäkter

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

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

Varulager & Kostnad sålda varor

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

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

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

Leasing

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

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

Denna rapport är ej översiktligt granskad av bolagets revisor.

Stockholm, 2022-10-27

Jonas Franzén
Verkställande direktör

Josephine Salenstedt
Styrelseordförande

Henrik Sandahl

Petter Hedborg

Nicklas Jonsson

David Granath

Jonathan Sundqvist