

SÖDER

Sportfiske



SÖDER SPORTFISKE AB

DELÅRSRAPPORT JAN - SEP

Q3 2025

LEECH

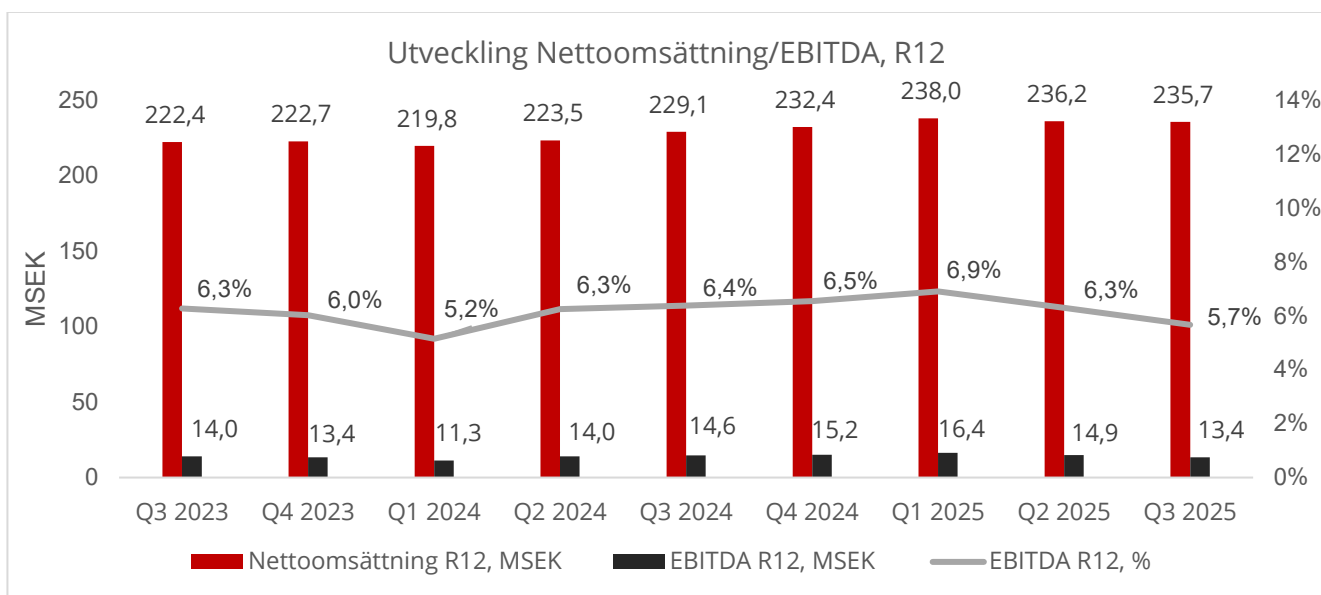
DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2025

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning minskar med -0,8 % till 65,4 (65,9) MSEK
- Organisk tillväxt var -0,8 % (9,4 %)
- Bruttomarginal uppgick till 40,0 % (40,7 %)
- EBITDA uppgick till 5,7 (7,2) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 8,7 % (10,9 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,38 SEK (0,54 SEK)

Perioden 1 Jan – 30 september

- Nettoomsättning ökar med 1,9 % till 182,7 (179,4) MSEK
- Organisk tillväxt var 1,9 % (3,7 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 39,8 % (40,4 %)
- EBITDA uppgick till 13,1 (14,9) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 7,2 % (8,3 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,75 SEK (0,94 SEK)



	Q3 2025	Q3 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	2024	2023
Nettoomsättning, MSEK	65,4	65,9	182,7	179,4	232,4	222,7
Bruttovinstmarginal, %	40,0 %	40,7 %	39,8 %	40,4 %	39,7 %	40,7 %
EBITDA, MSEK	5,7	7,2	13,1	14,9	15,2	13,4
EBITDA, %	8,7 %	10,9 %	7,2 %	8,3 %	6,5 %	6,0 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	4,2	5,7	8,7	10,5	9,3	7,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,5 %	8,7 %	4,8 %	5,9 %	4,0 %	3,4 %
Periodens resultat, MSEK	3,2	4,5	6,3	7,9	7,2	5,7
Resultat per aktie, SEK	0,38	0,54	0,75	0,94	0,85	0,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	4,7	6,2	7,9	18,6	18,5	9,5
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	-35,3	-34,6	-35,3	-34,6	-34,4	-21,1

Då Söder Sportfiske tillämpar K3 och inte IFRS uppstår betydande avskrivningar på goodwill (4,9 MSEK 2024). I K3 skrivs goodwill kopplat till förvärv av linjärt till skillnad från IFRS där endast nedskrivningsprövning görs.

VD KOMMENTERAR KVARTALET

Vi har haft ett utmanade kvartal, men vi har fokuserat på att vända den negativa trenden på våra utlandsmarknader. Arbetet har gett resultat och mot slutet av perioden summerar den internationella försäljningen till en tillväxt på 4,6 %. Den svenska marknaden har utvecklats svagare, framför allt till följd av lägre försäljning inom flugfiskesegmentet. Sportfiskeprylar visar däremot en stabil utveckling i linje med föregående år, vilket sammantaget innebär att den svenska marknaden minskar med 3,0 % jämfört med samma period föregående år.

Bruttomarginalen uppgår till 40,0 % (40,7 %), vilket motsvarar en minskning med 0,7 procentenheter, främst hänförlig till valutaeffekter samt ökad prispress inom vissa kategorier. Samtidigt ser vi en förbättrad sortimentsmix jämfört med föregående år, där kärnsegmenten – med högre bruttomarginaler, särskilt inom beten – fortsätter att växa. Våra egna varumärken utvecklas mycket starkt och ökar för fjärde kvartalet i rad, med en tillväxt på 29,5 %. Under vårt egenutvecklade varumärke ANGLRS lanserades denna sommar en helt nyutvecklad väskserie för spön, beten och utrustning. Produkterna har på kort tid överträffat försäljningsförväntningarna vilket lovar gott. Flera nya produktlanseringar planeras från flertalet av våra varumärken inför kommande säsong. Vi stärker samtidigt våra leverantörsrelationer samt effektiviserar inköpskedjan genom att reducera mellanhänder för att säkerställa snabbare varuförsörjning och mer konkurrenskraftiga inköpspriser på våra egna varumärken.

Vi har under kvartalet även förstärkt organisationen med två strategiskt viktiga rekryteringar. Markus Wärnelid har tillträtt som Creative Director med uppdrag att vidareutveckla vår visuella identitet och säkerställa en hög, enhetlig kvalitet i allt internt producerat bild- och videomaterial. Detta tillsammans med Henrik Sandahl, grundare av Söder, i en ny marknadsinriktad roll bidrar till ökad genomslagskraft i våra digitala kanaler och stärker varumärkets visuella uttryck. Vidare har inköpschef Max de Vreeze tillträtt under september, vilket redan har gett positiv effekt på vårt strategiska inköpsarbete och bidragit till den förbättrade försäljningstrenden på utlandsmarknaderna.

Mot slutet av kvartalet har vi tagit viktiga steg i vårt pågående förändringsarbete av den kommersiella processen. Vi har skapat förutsättningar för att på ett mer effektivt och datadrivet sätt kunna matcha tidigare års kampanjaktiviteter, både ur inköps- och marknadsperspektiv. Vi ser nu ökad precision i val av produkter, varumärken och kategorier som driver tillväxt inom respektive marknad. Samtidigt intensifieras arbetet med att stärka leverantörsrelationerna för att säkerställa god varutillgång och attraktiva produktnyheter inför nästa säsong. Fokus på optimering av lager och hantering av långsamt roterande varor har förstärkts ytterligare, i syfte att frigöra utrymme för nya produkter och innovationer som ska driva fortsatt tillväxt. Sammanfattningsvis har kvartalet varit utmanande, men många positiva inslag och högt tempo i förändringsarbetet.



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 Sportfiskeprylar.se, Sportfishtackle.com, Sportfishtackle.de, Sportfishtackle.fi, Sportfishtackle.nl, Sportfishtackle.fr, Sportfishtackle.no, Sportfishtackle.dk och Fishline.se samt fysisk handel via butiken Söder Sportfiske. Verksamheterna erbjuder ett brett och genomtänkt sortiment för det moderna sportfisket och erbjuder kunder konkurrenskraftiga priser och snabba leveranser. Söder Sportfiske äger och saluför produkter under de egna varumärkena Söder Tackle, Söder Sportfiske, Eastfield Lures, VATN, ANGLRS, Troutland, HQ Flies och Fishline.

Tredje kvartalet förklarar

Utvalda nyckeltal:

	Q3 2025	Q3 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	2024	2023
Försäljningstillväxt, %	-0,8 %	9,4 %	1,9 %	3,7 %	4,3 %	2,1 %
Organisk tillväxt, %	-0,8 %	9,4 %	1,9 %	3,7 %	4,3 %	2,1 %
Tillväxt Sverige, %	-3,0 %	4,5 %	3,3 %	-3,1 %	-1,3 %	-12,9 %
Tillväxt Utland, %	4,6 %	23,5 %	-0,9 %	19,6 %	15,4 %	54,8 %
Bruttovinstmarginal, %	40,0 %	40,7 %	39,8 %	40,4 %	39,7 %	40,7 %
EBITDA, %	8,7 %	10,9 %	7,2 %	8,3 %	6,5 %	6,0 %
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,5 %	8,7 %	4,8 %	5,9 %	4,0 %	3,4 %
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, %	27,5 %	26,0 %	27,5 %	26,0 %	23,3 %	28,0 %
Medelantal anställda, FTE (st)	46,8	48,1	44,0	45,5	44,8	47,1



RÖRELSENS INTÄKTER

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2025 uppgick till 65,4 (65,9) MSEK. Omsättningsförändringen på -0,8 % (9,4 %) baseras på en utveckling i Sverige på -3,0 % (4,5 %) samt en tillväxt i utlandet på 4,6 % (23,5 %).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,1 (0,3) MSEK.

Perioden 1 januari – 30 september

Nettoomsättningen för januari – september 2025 uppgick till 182,7 (179,4) MSEK. Totalt uppgår tillväxten till 1,9 % där Sverige gör 3,3 % (-3,1 %) och utlandet -0,9 % (19,6 %).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,4 (0,7) MSEK.

RESULTAT OCH MARGINALER

Tredje kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det tredje kvartalet var 40,0 % (40,7 %). Marginalen har likt tidigare kvartal varit under press inom samtliga segment men till skillnad från Q2 utvecklas inte produktmixen lika gynnsamt och vi har fortsatt tuffa jämförelsetal för bruttomarginalen i utlandsaffären där vi jämför med fjolåret har en starkare SEK-kurs även om effekten är mildare än i tidigare kvartal i året. Egna varumärken fortsätter utvecklas starkare än affären i snitt och har i kvartalet en tillväxt på 29,5% med försiktigt stärkt marginal.

Frakter, transaktions- och emballagekostnader ökar försiktigt jämfört med fjolåret och uppgick under kvartalet till 4,5 (4,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 1,1 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 6,9 % (6,8 %). Flera faktorer spelar in i utvecklingen men huvudsaklig drivare är utlandsaffärens marginellt större andel av försäljningen. Vi möter nu tuffare jämförelsetal än tidigare då vi från Q3 2024 genom ansträngningar lyckats minska de transaktionsdrivna kostnaderna jämfört med tidigare perioder.

Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 8,1 (7,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 7,4 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 12,3 % (11,4 %). De rörliga marknadsföringskostnaderna ligger på en ungefärligt jämförbar nivå med jämförelsekvartalet. Ökningen kommer främst från mer aktivt plattformsarbete och utökade systemstöd med syfte att utveckla genom förbättrad kundupplevelse, skalbarhet och analyskapacitet samt inköpta tjänster.

Personalkostnaderna uppgick till 7,9 (7,3) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en ökning med 7,5 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 12,1 % (11,1 %). Kostnadsökningen drivs i huvudsak av stärkt kontorsbemanning samt 0,5 MSEK reserveras en omvärdering av historiska upplupna lönekostnader. Den kan noteras att utvecklingen i lagerverksamheten fortsätter utvecklas positivt med lägre kostnad per intäktskrona.

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

EBITDA uppgick till 5,7 (7,2) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 8,7 % (10,9 %).

Av- och nedskrivningar uppgick till 1,5 (1,5) MSEK under kvartalet. Avskrivningar för förvärvad goodwill uppgick till 1,2 (1,2) MSEK, av samtliga hänförliga till förvärvet av Fishline.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,2 (5,7) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till 6,5 % (8,7 %).

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

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

Resultatet efter skatt uppgick till 3,2 (4,5) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,38 (0,54) SEK för kvartalet.

Perioden 1 januari - 30 september

Bruttovinstmarginalen under de första nio månaderna var 39,8 % (40,4 %).

Frakter, transaktions- och emballagekostnader minskade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 12,6 (13,8) MSEK vilket motsvarar en minskning med 8,2 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 6,9 % (7,7 %).

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 23,8 (21,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 9,4 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 13,0 % (12,1 %).

Personalkostnaderna uppgick till 22,9 (21,3) MSEK under perioden vilket motsvarar en ökning med 7,5 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 12,5 % (11,9 %). Perioden balanserar förstärkningar på kontoret, incitamentsprogram i Q2, mot en ökad effektivitet i logistikfunktionen.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,3 (0,7) MSEK under perioden.

EBITDA uppgick till 13,1 (14,9) MSEK under perioden. EBITDA-marginalen uppgick till 7,2 % (8,3 %).

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

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,7 (10,5) MSEK under perioden. EBIT-marginalen uppgick till 4,8 % (5,9 %).

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

Skattekostnad uppgick till 2,7 (3,1) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 6,3 (7,9) MSEK för perioden. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,75 (0,94) SEK för perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Tredje kvartalet

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

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 35,3 (34,6) MSEK.

Varulagret uppgick till 64,8 (59,7) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 27,5 % (26,0 %).

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 89,5 (90,6) MSEK.

Perioden 1 januari – 30 september

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick under det första halvåret till 7,9 (18,6) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 11,0 (13,6) MSEK, förändringar i rörelsekapital -3,1 (5,0) MSEK, investeringsverksamheten -0,2 (0,0) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser under eller efter kvartalet

SÄSONG SVARIATIONER

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 46,8 (48,1) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 17 anställda hör till kontor, 9 till butik och 20 anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

AKTIEN

Per den 30e september hade Söder Sportfiske 8 458 475 utställda aktier, samtliga var stamaktier. Aktiekapitalet var 845 847,5 SEK.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En mer fullständig redogörelse för risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till Söder Sportfiske finns i årsredovisningen 2024 som publicerades den 11 april 2025. 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. Legala risker omfattar risker relaterade till lagstiftning, reglering, regelefterlevnad och skatter samt risker avseende immateriella rättigheter, produktansvar och oegentligheter i leverantörskedjan.

Eftersom Söder Sportfiske verkar i ett flertal länder är bolaget exponerat mot förändringar i valutakurser, vilket kan komma att ha en negativ påverkan på bolagets intäkter då de redovisas i SEK men där en växande andel av nettoomsättningen härrör från andra valutor. Vidare kan bolagets inköpspriser påverkas av en förändrad valutakurs då merparten av sortimentet tillverkas utanför Sverige.

Prisutvecklingen drivet av en högre inflationstakt i produkt- och frakttled, tullar- och handelsregler, konsumenternas köpkraft och e-handels övergripande utveckling är faktorer som har en betydande påverkan på utvecklingen där det i dagsläget råder ökad osäkerhet. En merpart av de saluförda varumärkena, inklusive de egna varumärkena, tillverkas utanför Europa (majoritet i Asien) vilket givet den pågående politiska utvecklingen med tull- och handelsfrågor medför en ökad osäkerhet utanför bolagets kontroll vilken i framtiden kan leda till högre inköpskostnader och/eller leveransproblem för varor. Söder Sportfiske följer utvecklingen nära och utvärderar kontinuerligt riskerna kopplade till omvärldsrisker och efterfrågan för att löpande vidta de åtgärder som ses nödvändiga.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké och delårsrapport för det fjärde kvartalet 2025 presenteras preliminärt 13 februari 2026.



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	2024
Nettoomsättning	65,4	65,9	182,7	179,4	232,4
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,3	0,4	0,7	0,5
Totala intäkter	65,5	66,2	183,2	180,1	232,8
Handelsvaror	-39,3	-39,4	-110,4	-107,6	-140,6
Frakter, transaktions- och emballagekostnader	-4,5	-4,5	-12,6	-13,8	-18,4
Övriga externa kostnader	-8,1	-7,5	-23,8	-21,8	-29,2
Personalkostnader	-7,9	-7,3	-22,9	-21,3	-28,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,3	-0,3	-0,7	-0,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	5,7	7,2	13,1	14,9	15,2
EBITDA, %	8,7 %	10,9 %	7,2 %	8,3 %	6,5 %
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-1,5	-4,4	-4,4	-5,9
Rörelseresultat (EBIT)	4,2	5,7	8,7	10,5	9,3
EBIT, %	6,5 %	8,7 %	4,8 %	5,9 %	4,0 %
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,2	0,3	0,5	0,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,1	0,2	0,3	0,5	0,7
Resultat efter finansiella poster	4,3	5,9	9,0	11,0	10,0
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Summa bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Resultat före skatt	4,3	5,9	9,0	11,0	10,5
Skatter					
Skatt på årets resultat	-1,1	-1,4	-2,7	-3,1	-3,3
Periodens resultat	3,2	4,5	6,3	7,9	7,2

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	30,1	35,2	33,9
Materiella anläggningstillgångar	2,3	2,8	2,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,2	1,2	1,2
Summa anläggningstillgångar	33,7	39,2	37,9
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	64,8	59,7	54,2
Kortfristiga fordringar	8,6	8,6	8,7
Kassa och bank	35,3	34,6	34,4
Summa omsättningstillgångar	108,8	102,9	97,4
Summa tillgångar	142,5	142,2	135,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	89,5	90,6	89,8
Summa eget kapital	89,5	90,6	89,8
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	14,7	15,1	14,7
Summa obeskattade reserver	14,7	15,1	14,7
Avsättningar	0,3	0,3	0,3
Summa avsättningar	0,3	0,3	0,3
Leverantörsskulder	20,0	19,8	14,3
Övriga kortfristiga skulder	17,9	16,3	16,1
Summa kortfristiga skulder	38,0	36,2	30,4
Summa eget kapital och skulder	142,5	142,2	135,3

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	2024
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	4,3	5,9	9,0	11,0	10,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,4	1,4	4,4	4,5	6,0
Betald skatt	-0,9	-0,6	-2,5	-1,9	-2,5
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4,9	6,8	11,0	13,6	13,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	2,2	4,9	-10,6	2,5	8,0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	1,5	-0,2	0,1	-0,8	-0,9
Ökning/minskning av rörelseskulder	-3,8	-5,2	7,4	3,3	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,7	6,2	7,9	18,6	18,5
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,6	-0,8
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,8	0,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	-0,1
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-6,7	-5,1	-5,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-6,7	-5,1	-5,1
Periodens kassaflöde	4,6	6,1	0,9	13,5	13,3
Likvida medel vid periodens början	30,7	28,5	34,4	21,1	21,1
Likvida medel vid periodens slut	35,3	34,6	35,3	34,6	34,4

NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	R12	2024
Nettoomsättning, MSEK	65,4	71,0	46,3	53,0	65,9	235,7	232,4
Nettoomsättning Sverige, MSEK	45,2	49,9	25,9	28,5	46,5	149,6	145,6
Nettoomsättning Utland, MSEK	20,3	21,0	20,4	24,5	19,4	86,2	86,7
Andel utlandsförsäljning, %	31,0 %	29,6 %	44,0 %	46,2 %	29,4 %	36,6 %	37,3 %
Försäljningstillväxt, %	-0,8 %	-2,5 %	14,0 %	6,5 %	9,4 %	2,9 %	4,3 %
Organisk tillväxt, %	-0,8 %	-2,5 %	14,0 %	6,5 %	9,4 %	2,9 %	4,3 %
Tillväxt Sverige, %	-3,0 %	3,7 %	15,8 %	6,8 %	4,5 %	4,0 %	-1,3 %
Organisk tillväxt, Sverige, %	-3,0 %	3,7 %	15,8 %	6,8 %	4,5 %	4,0 %	-1,3 %
Tillväxt Utland, %	4,6 %	-14,5 %	11,7 %	6,2 %	23,5 %	1,0 %	15,4 %
Organisk tillväxt, Utland, %	4,6 %	-14,5 %	11,7 %	6,2 %	23,5 %	1,0 %	15,4 %
Bruttovinstmarginal, %	40,0 %	40,7 %	38,0 %	37,3 %	40,7 %	39,2 %	39,7 %
EBITDA, MSEK	5,7	7,4	0,0	0,3	7,2	13,4	15,2
EBITDA, %	8,7 %	10,4 %	0,0 %	0,5 %	10,9 %	5,7 %	6,5 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	4,2	6,0	-1,5	-1,2	5,7	7,5	9,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,5 %	8,4 %	-3,2 %	-2,3 %	8,7 %	3,2 %	4,0 %
Periodens resultat, MSEK	3,2	4,5	-1,4	-0,7	4,5	5,6	7,2
Resultat per aktie, SEK	0,38	0,54	-0,17	-0,09	0,54	0,67	0,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	4,7	8,8	-5,7	-0,1	6,2	7,8	18,5
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-35,3	-30,7	-28,7	-34,4	-34,6	-35,3	-34,4
Nettoomsättning R12, MSEK	235,7	236,2	238,0	232,4	229,1	235,7	232,4
Ingående lagervärde, MSEK	67,0	71,2	54,2	59,7	64,6	59,7	62,2
Utgående lagervärde, MSEK	64,8	67,0	71,2	54,2	59,7	64,8	54,2
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	27,5 %	28,4 %	29,9 %	23,3 %	26,0 %	27,5 %	23,3 %
Medelantal anställda, FTE (st)	46,8	44,8	40,5	42,6	48,1	43,7	44,8

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	2024
Belopp vid periodens ingång	86,3	86,0	89,8	87,7	87,7
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-6,7	-5,1	-5,1
Aktierelaterad ersättning	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Periodens resultat	3,2	4,5	6,3	7,9	7,2
Eget kapital vid periodens utgång	89,5	90,6	89,5	90,6	89,8

NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q3 2025	Q3 2024	2024
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	35,3	34,6	34,4
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-35,3	-34,6	-34,4

INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	Q3 2025	Q3 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024
Utestående aktier vid periodens slut, st	8 458 475	8 436 454	8 458 475	8 436 454
Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning, st	8 458 475	8 436 454	8 458 475	8 436 454
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	8 458 475	8 436 454	8 447 021	8 436 454
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 458 475	8 436 454	8 447 021	8 436 454

DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motiv för användande
Försäljningstillväxt, %	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera totala nettoomsättningstillväxten.
Organisk tillväxt, %	Procentuell förändring av koncernens nettoomsättning/EBITDA exkl noteringskostnader för perioden exklusive förvärvad (och ev avyttrad) verksamhet.	Nyckeltalet påvisar 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.
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.	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 2024.

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.

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, 2025-10-24

Daniel Hörnqvist
Verkställande direktör

Josephine Bernadotte
Styrelseordförande

Michael Richter

Petter Hedborg

Henrik Sandahl

David Granath