



SÖDER *Sportfiske*

SÖDER SPORTFISKE AB

DELÅRSRAPPORT JUL- SEP

Q3 2026

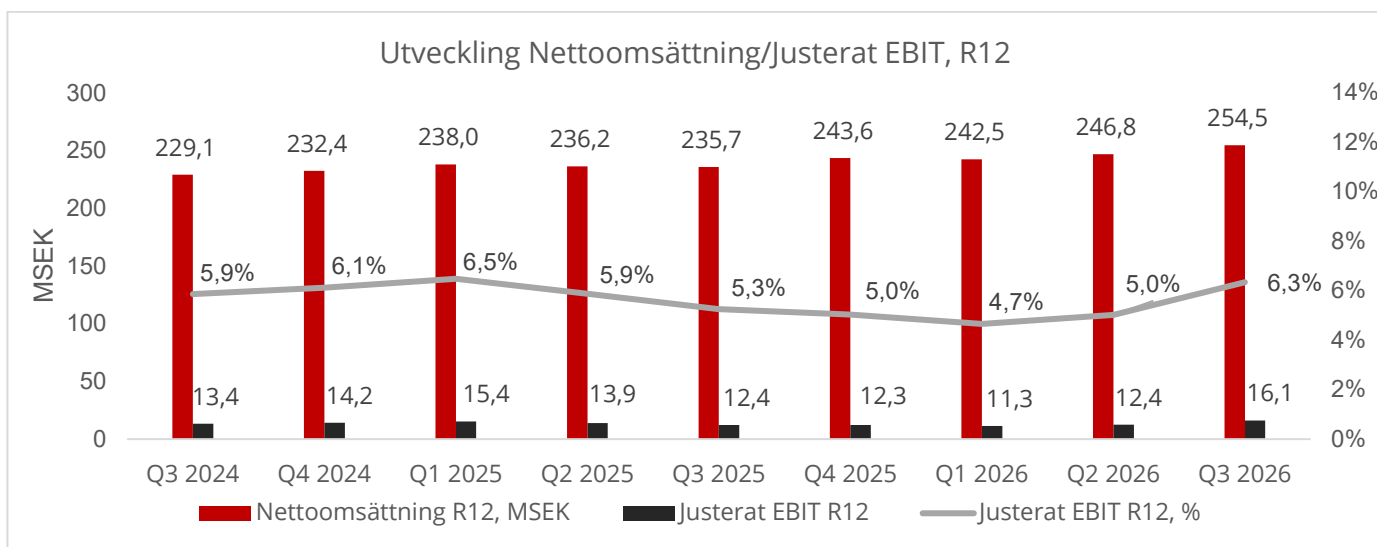
DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2026

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättning ökar med 11,8 % till 73,1 (65,4) MSEK
- Organisk tillväxt var 11,8 % (-0,8 %)
- Bruttomarginal uppgick till 41,3 % (40,0 %)
- Justerat EBIT^a uppgick till 9,2 MSEK (5,5) motsvarande justerat EBIT-marginal på 12,6 % (8,3 %)
- EBITDA uppgick till 9,4 (5,7) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 12,9 % (8,7 %)
- Resultat per aktie uppgick till 0,73 SEK (0,38 SEK)

Perioden 1 Jan – 30 Sep

- Nettoomsättning ökar med 6,0 % till 193,7 (182,7) MSEK
- Organisk tillväxt var 6,0 % (1,9 %)
- Bruttomarginalen uppgick till 40,5 % (39,8 %)
- Justerat EBIT^a uppgick till 16,3 MSEK (12,4) motsvarande justerat EBIT-marginal på 8,4 % (6,8 %)
- EBITDA uppgick till 17,0 (13,1) MSEK motsvarande en EBITDA-marginal på 8,8 % (7,2 %)
- Resultat per aktie uppgick till 1,12 SEK (0,75 SEK)



	Q3 2026	Q3 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025	2025	2024
Nettoomsättning, MSEK	73,1	65,4	193,7	182,7	243,6	232,4
Bruttovinstmarginal, %	41,3 %	40,0 %	40,5 %	39,8 %	39,2 %	39,7 %
EBITDA, MSEK	9,4	5,7	17,0	13,1	13,2	15,2
EBITDA, %	12,9 %	8,7 %	8,8 %	7,2 %	5,4 %	6,5 %
Justerat EBIT, MSEK	9,2	5,5	16,3	12,4	12,3	14,2
Justerat EBIT-marginal, %	12,6 %	8,3 %	8,4 %	6,8 %	5,0 %	6,1 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	8,0	4,2	12,6	8,7	7,3	9,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,9 %	6,5 %	6,5 %	4,8 %	3,0 %	4,0 %
Periodens resultat, MSEK	6,2	3,2	9,5	6,3	7,8	7,2
Resultat per aktie, SEK	0,73	0,38	1,12	0,75	0,92	0,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	8,3	4,7	4,5	7,9	11,9	18,5
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	-36,6	-35,3	-36,6	-35,3	-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 nedskrivningsprövning görs.

^a 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 kvartalet uppnår vi en omsättning om 73,1 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 11,8 %. Det justerade EBIT-resultat når 9,2 MSEK, vilket är en resultatförbättring på 68,7 % och den justerade EBIT-marginalen stärks därmed från 8,3 % till 12,6 %. Resultatutvecklingen visar tydligt på den operativa hävstången i verksamheten. Jag är nöjd med utvecklingen och vi börjar nu närma oss de lönsamhetsnivåer som vi historiskt har uppvisat och där vi anser att vi ska befinna oss under denna period av året.

Vi har nu tagit oss igenom en omställningsfas och etablerat nya arbetssätt, både operativt och kommersiellt. Kvartalet präglas av den aktiva kategoriförflyttning som jag tidigare har belyst. Vårt strategiska sortimentsarbete har möjliggjort mer konkurrenskraftiga priser och bidragit till att styra försäljningen mot de delar av sortimentet som vi prioriterar. Samtidigt har vår satsning på film- och bildmaterial för sociala medier stärkt försäljningen av våra egna varumärken med 49,7%, vilket tillsammans med en förbättrad produktmix bidragit till att lyfta bruttomarginalen från 40,0 % till 41,3 %. Sammantaget har dessa initiativ stärkt försäljningsandelen inom vårt kärnsortiment av fiskedrag, spön och rullar.

Vi fortsätter att aktivt arbeta mot ett mer fokuserat sortiment, där vi fördjupar relationerna med de varumärken och leverantörer som driver utvecklingen i branschen. Detta är ett naturligt steg i arbetet med att skapa en mer snabbväxande inköpsorganisation, förbättra kapitalbindningen och säkerställa hög lagertillgänglighet på våra storsäljande produkter. Samtidigt ser vi en viss konsolidering på leverantörsmarknaden.

Utvecklingen av nya, starka produkter under eget varumärke står fortsatt i centrum och vi håller ett högt tempo i design- och produktutvecklingsarbetet inför vårsäsongen 2027. Något som särskilt gläder mig är att vi under kvartalet har börjat stärka vår position bland yngre sportfiskare genom konkurrenskraftiga produktalternativ från vårt nylanserade varumärke 4Strike. Strategiskt är detta viktigt för oss, då vi vill bygga långsiktiga relationer med sportfiskeutövare redan från ung ålder.

För att skapa förutsättningar för ytterligare tillväxt och skalbarhet inom vår befintliga organisation har vi tagit flera steg i utvecklingen av egenutvecklade digitala verktyg och förenklade arbetsprocesser med stöd av AI-agenter. Arbetet ligger i linje med vår fortsatta kostnadsdisciplin och skapar möjligheter att effektivisera verksamheten samtidigt som vi minskar beroendet av externa systemleverantörer.

Under sommaren spelades årets upplaga av PikeFight in, som likt tidigare år kommer att sändas via vår YouTube-kanal. Detta är en viktig del av vårt innehållsarbete och en betydelsefull kontaktyta för att stärka gemenskapen mellan oss och våra kunder. Precis som föregående år har vi även tagit fram en adventskalender tillsammans med de medverkande lagen i PikeFight. I år kompletterar vi dessutom erbjudandet med en abborrvariant kopplad till årets upplaga av PerchFight.

Vi går nu in i årets avslutande kvartal med en verksamhet som står på en stabilare grund än tidigare. De förändringar vi har genomfört börjar ge tydliga resultat, samtidigt som vi har fortsatt fokus på att utveckla vårt erbjudande och stärka vår konkurrenskraft. Vår ambition framåt är att kombinera en uthålligt hög lönsamhet med en ökad tillväxttakt. Jag ser med tillförsikt på våra möjligheter att fortsätta utveckla Söder Sportfiske och stärka vår position som en ledande specialist inom sportfiske i Europa.



Daniel Hörnvist, 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, Swedish Bait Mechanics, Troutland, HQ Flies och Fishline.

Tredje kvartalet förklarar

Utvalda nyckeltal:

	Q3 2026	Q3 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025	2025	2024
Försäljningstillväxt, %	11,8 %	-0,8 %	6,0 %	1,9 %	4,8 %	4,3 %
Organisk tillväxt, %	11,8 %	-0,8 %	6,0 %	1,9 %	4,8 %	4,3 %
Tillväxt Sverige, %	14,4 %	-3,0 %	6,1 %	3,3 %	6,4 %	-1,3 %
Tillväxt Utland, %	6,0 %	4,6 %	5,8 %	-0,9 %	2,2 %	15,4 %
Bruttovinstmarginal, %	41,3 %	40,0 %	40,5 %	39,8 %	39,2 %	39,7 %
EBITDA, %	12,9 %	8,7 %	8,8 %	7,2 %	5,4 %	6,5 %
Justerat EBIT-marginal, %	12,6 %	8,3 %	8,4 %	6,8 %	5,0 %	6,1 %
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,9 %	6,5 %	6,5 %	4,8 %	3,0 %	4,0 %
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12, %	27,8 %	27,5 %	27,8 %	27,5 %	24,4 %	23,3 %
Medelantal anställda, FTE (st)	44,6	46,8	42,8	44,0	43,7	44,8



RÖRELSENS INTÄKTER

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2026 uppgick till 73,1 (65,4) MSEK. Ökningen på 11,8 % (-0,8 %) baseras på en tillväxt i Sverige på 14,4 % (-3,0 %) samt en utveckling i utlandet på 6,0 % (4,6 %).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,5 (0,1) MSEK.

Perioden 1 januari – 30 september

Nettoomsättningen för januari – september 2026 uppgick till 193,7 (182,7) MSEK. Totalt uppgår tillväxten till 6,0 % (1,9 %) där Sverige gör 6,1 % (3,3 %) och utlandet 5,8 % (-0,9 %).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,3 (0,4) MSEK.

RESULTAT OCH MARGINALER

Tredje kvartalet

Bruttovinstmarginalen under det tredje kvartalet var 41,3 % (40,0 %). Flertal positiva faktorer samverkar, största enskilda faktor finns i en stark utveckling av det marginalstarka segmentet egna varumärken som växer 49,7 %, vidare ökar fraktintäkter och övrig produktmix utvecklas försiktigt gynnsamt. Den svagare svenska kronan gynnar kvartalets marginal jämfört med årets tidigare kvartal då bolaget får något mer betalt för produkterna vid utlandsförsäljning.

Frakter, transaktions- och emballagekostnader ökar och uppgick under kvartalet till 5,1 (4,5) MSEK vilket motsvarar en ökning med 13,9 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,0 % (6,9 %).

Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till 8,3 (8,1) MSEK vilket motsvarar en ökning med 2,7 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 11,3 % (12,3 %). De rörliga marknadsföringskostnaderna ökar men i lägre takt än omsättningen och är huvudsaklig drivare av kostnadsökningen. Det kan noteras att detta uppnås genom att performance marketing som tidigare sköts från byrå nu sköts inhouse via tidigare kommunicerad rekrytering.

Personalkostnaderna uppgick till 7,2 (7,9) MSEK under kvartalet vilket motsvarar en minskning med 8,4 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 9,9 % (12,1 %). Skillnaden utgörs i huvudsak av reducerad kontorsbemanning delvis via tidigare kommunicerade reducering av tjänster, viss föräldraledighet samt lite förbättrad effektivitet i logistiken. Det skall noteras att i jämförelsekvartalet togs en jämförelsestörande kostnad på 0,5 MSEK.

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

EBITDA uppgick till 9,4 (5,7) MSEK under kvartalet. EBITDA-marginalen uppgick till 12,9 % (8,7 %).

Av- och nedskrivningar uppgick till 1,4 (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 9,2 (5,5) MSEK under kvartalet. Justerat EBIT-marginal uppgick till 12,6 % (8,3 %).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,0 (4,2) MSEK under kvartalet. EBIT-marginalen uppgick till 10,9 % (6,5 %).

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

Skattekostnad uppgick till 1,9 (1,1) MSEK under kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick till 6,2 (3,2) MSEK för kvartalet. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 0,73 (0,38) SEK för kvartalet.

Perioden 1 januari – 30 september

Bruttovinstmarginalen under perioden uppgick till 40,5 % (39,8 %).

Frakter, transaktions- och emballagekostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 13,6 (12,6) MSEK vilket motsvarar en ökning med 7,3 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 7,0 % (6,9 %).

Övriga externa kostnader ökade jämfört med fjolåret och uppgick under perioden till 24,8 (23,8) MSEK vilket motsvarar en ökning med 4,0 %. I förhållande till nettoomsättning uppgick kostnaderna till 12,8 % (13,0 %).

Personalkostnaderna uppgick till 22,6 (22,9) MSEK under perioden vilket motsvarar en minskning med 1,3 %. I förhållande till nettoomsättningen uppgår personalkostnaderna till 11,7 % (12,5 %).

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

EBITDA uppgick till 17,0 (13,1) MSEK under perioden. EBITDA-marginalen uppgick till 8,8 % (7,2 %).

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.

Justerat EBIT uppgick till 16,3 (12,4) MSEK under perioden. Justerat EBIT-marginal uppgick till 8,4 % (6,8 %).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,6 (8,7) MSEK under perioden. EBIT-marginalen uppgick till 6,5 % (4,8 %).

Finansnettot för perioden uppgick till 0,4 (0,3) MSEK.

Skattekostnad uppgick till 3,5 (2,7) MSEK under perioden.

Resultatet efter skatt uppgick till 9,5 (6,3) MSEK för perioden. Resultatet efter skatt per aktie uppgick till 1,12 (0,75) SEK för perioden.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Tredje kvartalet

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

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 36,6 (35,3) MSEK.

Varulagret uppgick till 70,8 (64,8) MSEK. Andelen lager i relation till omsättning (rullande 12 mån) på balansdagen uppgick till 27,8 % (27,5 %).

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 93,8 (89,5) MSEK.

Perioden 1 januari – 30 september

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick under de tre första kvartalen till 4,5 (7,9) MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 14,7 (11,0) MSEK, förändringar i rörelsekapital -10,2 (-3,1) MSEK, investeringsverksamheten -0,3 (-0,2) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser under eller efter kvartalet

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 44,6 (46,8) heltidstjänster (beräknat som ett genomsnitt för kvartalet). 16 (17) anställda hör till kontor, 10 (9) till butik och 19 (20) anställda hör till företagets lager och kundtjänstverksamhet.

AKTIEN

Per den 30 september 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 plattformsbberoende, 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

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



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025	2025
Nettoomsättning	73,1	65,4	193,7	182,7	243,6
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,1	1,3	0,4	1,0
Totala intäkter	73,7	65,5	195,0	183,2	244,6
Handelsvaror	-43,4	-39,3	-116,6	-110,4	-149,1
Frakter, transaktions- och emballagekostnader	-5,1	-4,5	-13,6	-12,6	-17,6
Övriga externa kostnader	-8,3	-8,1	-24,8	-23,8	-33,1
Personalkostnader	-7,2	-7,9	-22,6	-22,9	-31,1
Övriga rörelsekostnader	-0,2	0,0	-0,5	-0,3	-0,5
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	9,4	5,7	17,0	13,1	13,2
EBITDA, %	12,9 %	8,7 %	8,8 %	7,2 %	5,4 %
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,5	-4,4	-4,4	-5,9
Rörelseresultat (EBIT)	8,0	4,2	12,6	8,7	7,3
EBIT, %	10,9 %	6,5 %	6,5 %	4,8 %	3,0 %
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	0,1	0,4	0,3	0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella poster	0,2	0,1	0,4	0,3	0,5
Resultat efter finansiella poster	8,1	4,3	13,0	9,0	7,8
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond	0,0	0,0	0,0	0,0	3,4
Summa bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	3,4
Resultat före skatt	8,1	4,3	13,0	9,0	11,2
Skatter					
Skatt på årets resultat	-1,9	-1,1	-3,5	-2,7	-3,4
Periodens resultat	6,2	3,2	9,5	6,3	7,8

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	25,1	30,1	28,9
Materiella anläggningstillgångar	2,0	2,3	2,3
Finansiella anläggningstillgångar	1,2	1,2	1,2
Summa anläggningstillgångar	28,3	33,7	32,4
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	70,8	64,8	59,5
Kortfristiga fordringar	7,8	8,6	8,8
Kassa och bank	36,6	35,3	39,1
Summa omsättningstillgångar	115,3	108,8	107,5
Summa tillgångar	143,5	142,5	139,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	93,8	89,5	91,0
Summa eget kapital	93,8	89,5	91,0
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	11,3	14,7	11,3
Summa obeskattade reserver	11,3	14,7	11,3
Avsättningar	0,3	0,3	0,2
Summa avsättningar	0,3	0,3	0,2
Leverantörsskulder	22,7	20,0	19,6
Övriga kortfristiga skulder	15,3	17,9	17,7
Summa kortfristiga skulder	38,0	38,0	37,3
Summa eget kapital och skulder	143,5	142,5	139,9

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025	2025
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	8,1	4,3	13,0	9,0	7,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,6	1,4	4,6	4,4	5,9
Betald skatt	-1,0	-0,9	-2,9	-2,5	-3,3
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8,8	4,9	14,7	11,0	10,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	2,6	2,2	-11,3	-10,6	-5,3
Ökning/minskning av rörelsefordringar	1,0	1,5	1,0	0,1	0,0
Ökning/minskning av rörelseskulder	-4,0	-3,8	0,1	7,4	6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,3	4,7	4,5	7,9	11,9
Investeringsverksamhet					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-6,8	-6,7	-6,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	-6,8	-6,7	-6,7
Periodens kassaflöde	8,3	4,6	-2,6	0,9	4,7
Likvida medel vid periodens början	28,3	30,7	39,1	34,4	34,4
Likvida medel vid periodens slut	36,6	35,3	36,6	35,3	39,1

NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Q3 2026	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	R12	2025
Nettoomsättning, MSEK	73,1	75,3	45,2	60,8	65,4	254,5	243,6
Nettoomsättning Sverige, MSEK	51,6	50,5	26,3	33,9	45,2	162,3	154,9
Nettoomsättning Utland, MSEK	21,5	24,8	18,9	27,0	20,3	92,2	88,7
Andel utlandsförsäljning, %	29,4 %	33,0 %	41,8 %	44,3 %	31,0 %	36,2 %	36,4 %
Försäljningstillväxt, %	11,8 %	6,1 %	-2,4 %	14,8 %	-0,8 %	8,0%	4,8 %
Organisk tillväxt, %	11,8 %	6,1 %	-2,4 %	14,8 %	-0,8 %	8,0 %	4,8 %
Tillväxt Sverige, %	14,4 %	1,1 %	1,4 %	18,7 %	-3,0 %	8,5 %	6,4 %
Organisk tillväxt, Sverige, %	14,4 %	1,1 %	1,4 %	18,7 %	-3,0 %	8,5 %	6,4 %
Tillväxt Utland, %	6,0 %	18,1 %	-7,1 %	10,1 %	4,6 %	7,0 %	2,2 %
Organisk tillväxt, Utland, %	6,0 %	18,1 %	-7,1 %	10,1 %	4,6 %	7,0 %	2,2%
Bruttovinstmarginal, %	41,3 %	40,0 %	39,7 %	37,4 %	40,0 %	39,7 %	39,2 %
EBITDA, MSEK	9,4	8,5	-1,0	0,1	5,7	17,1	13,2
EBITDA, %	12,9 %	11,3 %	-2,1 %	0,2 %	8,7 %	6,7 %	5,4 %
Justerat EBIT, MSEK	9,2	8,3	-1,2	-0,1	5,5	16,1	12,3
Justerat EBIT-marginal, %	12,6 %	11,0 %	-2,7 %	-0,2 %	8,3 %	6,3 %	5,0 %
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	8,0	7,1	-2,4	-1,4	4,2	11,2	7,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,9 %	9,4 %	-5,4 %	-2,2 %	6,5 %	4,4 %	3,0%
Periodens resultat, MSEK	6,2	5,4	-2,2	1,5	3,2	10,9	7,8
Resultat per aktie, SEK	0,73	0,64	-0,25	0,17	0,38	1,29	0,92
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	8,3	5,1	-9,0	4,0	4,7	8,5	11,9
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	-36,6	-28,3	-30,1	-39,1	-35,3	-36,6	-39,1
Nettoomsättning R12, MSEK	254,5	246,8	242,5	243,6	235,7	254,5	243,6
Ingående lagervärde, MSEK	73,4	76,7	59,5	64,8	67,0	64,8	54,2
Utgående lagervärde, MSEK	70,8	73,4	76,7	59,5	64,8	70,8	59,5
Lagervärde som del av nettoomsättning, R12 %	27,8 %	29,7 %	31,6 %	24,4 %	27,5 %	27,8 %	24,4 %
Medelantal anställda, FTE (st)	44,6	42,4	41,3	42,8	46,8	42,8	43,7

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL (Justerat EBIT)

	Q3 2026	Q3 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025	2025
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	8,0	4,2	12,6	8,7	7,3
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, MSEK	1,2	1,2	3,7	3,7	4,9
Varav avskrivningar av goodwill	1,2	1,2	3,7	3,7	4,9
Justerat EBIT, MSEK	9,2	5,5	16,3	12,4	12,3

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(MSEK)	Q3 2026	Q3 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025	2025
Belopp vid periodens ingång	87,6	86,3	91,0	89,8	89,8
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-6,8	-6,7	-6,7
Aktierelaterad ersättning	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Periodens resultat	6,2	3,2	9,5	6,3	7,8
Eget kapital vid periodens utgång	93,8	89,5	93,8	89,5	91,0

NETTOSKULD/NETTOKASSA

(MSEK)	Q3 2026	Q3 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	36,6	35,3	39,1
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-36,6	-35,3	-39,1

INFORMATION OM ANTAL AKTIER

	Q3 2026	Q3 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025	2025
Utestående aktier vid periodens slut, st	8 469 893	8 458 475	8 469 893	8 458 475	8 458 475
Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning, st	8 499 265	8 458 475	8 499 265	8 458 475	8 458 475
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	8 469 893	8 458 475	8 463 828	8 447 021	8 449 908
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 499 265	8 458 475	8 477 923	8 447 021	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/ Vesting	Antal aktier baserat på balansdagens aktiekurs	Prestationsvillkor
Aktieprogram 2025*	Aktier	Maj 2025	3 år	22 021	Bibehållen anställning under vestingperioden
Aktieprogram 2026*	Aktier	Maj 2026	3 år	11 418	Bibehållen anställning under vestingperioden
Prestationsaktieprogram 2026	Prestationsaktier	Mars 2027	3 år	29 097	25 % EBIT- utveckling räkenskapsåret 2026 mot 2025 samt bibehållen anställning under vestingperioden
Summa				62 536	

* 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, 2026-10-23

Daniel Hörnqvist
Verkställande direktör

Josephine Bernadotte
Styrelseordförande

Michael Richter

Madeleine Einarsson

Henrik Sandahl

David Granath