



# SÖDER Sportfiske

Inbjudan till förvärv av aktier i Söder Sportfiske AB inför notering på Nasdaq First North Growth Market.

Finansiell rådgivare

**AVANZA** 

#### Prospektets giltighetstid

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 24 augusti 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Söder Sportfiske AB fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"), om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet vid varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet i samband med informationen i Prospektet som kan påverka bedömningen av värdepapperen i Bolaget som uppkommer eller uppmärksammas från tidpunkten för godkännandet av Prospektet till utgången av anmälningsperioden i Erbjudandet. Bolaget har ingen skyldighet att efter utgången av anmälningsperioden i Erbjudandet upprätta tillägg till Prospektet.

# 🚨 Viktig information till investerare

Detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och i utlandet ("**Erbjudandet**") av befintliga aktier i Söder Sportfiske AB och Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier ("**Noteringen**") på Nasdaq First North Growth Market ("**Nasdaq First North**"). Med "**Söder Sportfiske**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses, beroende på sammanhanget, Söder Sportfiske AB, org. nr 556656-9447, eller den koncern vari Söder Sportfiske AB är moderbolag. Med "**Säljande Aktieägare**" avses CapEsox AB, org.nr 559303-5529, och Esox Lucius Invest AB, org.nr 559303-5545.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i Erbjudandet. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats [sodersportfiske.se](https://www.sodersportfiske.se), Finansinspektionens webbplats [www.fi.se](http://www.fi.se) samt Avanza Bank AB:s ("**Avanza**") webbplats <https://www.avanza.se/borsintroduktioner-emissioner.html>.

Erbjudandet är inte avsett för allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av tillämplig lag i ovan nämnda jurisdiktioner. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än de ovan nämnda, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller dess aktier, i sådan jurisdiktion. Aktierna i Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") eller någon annan delstatlig värdepappersmyndighet i USA, och inga aktier i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapur, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag. Prospektet och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag. Anmälan om förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt åligger Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inget juridiskt ansvar för överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "**Risikfaktorer**". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Söder Sportfiske och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Söder Sportfiske och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Söder Sportfiskes verksamhet efter nämnda dag.

## Rådgivare

Avanza är finansiell rådgivare till Söder Sportfiske och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB ("**Törngren Magnell & Partners Advokatfirma**") är legal rådgivare till Söder Sportfiske i samband med Erbjudandet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Avanza och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

## Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operativa resultat. Sådana framåtriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden i Prospektet som inte hänförs till historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden. De framåtriktade uttalandena är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Framåtriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat.

Avsnittet "**Risikfaktorer**" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framåtriktat uttalande. De framåtriktade uttalandena gäller endast per dag för Prospektet och Bolaget tar därefter inget ansvar för att publicera uppdaterade framåtriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserat på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs enligt Prospektförordningen. Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och de marknader Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Bolaget bekräftar att information från tredje part i Prospektet har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Söder Sportfiske har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

## Presentation av finansiell information

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges, så som euro ("**EUR**") eller amerikanska dollar ("**USD**"). Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner. Viss finansiell information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet och Noteringen på Nasdaq First North kan Avanza komma att genomföra transaktioner som stabiliserar, vidmakthåller eller på annat sätt påverkar priset på aktierna i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. För mer information om nämnda stabiliseringsåtgärder, se rubriken "**Stabilisering**" i avsnittet "**Villkor och anvisningar för Erbjudandet**".

## Certified Adviser

Bolaget har utsett FNCA Sweden AB ("**FNCA**") som Certified Adviser inför den kommande Noteringen på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för notering uppfylls.

## Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EUs lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel

## Innehållsförteckning

- 3** Sammanfattning
- 9** Ansvariga personer, information från tredje part och behörig myndighet
- 10** Bakgrund och motiv
- 13** Verksamhets- och marknadsöversikt
- 37** Redogörelse för rörelsekapital
- 38** Riskfaktorer
- 50** Information om värdepapperen
- 53** Villkor och anvisningar för Erbjudandet
- 65** Styrelse och ledande befattningshavare
- 69** Finansiell information och nyckeltal
- 80** Legala frågor och ägarförhållanden
- 84** Tillgängliga dokument



## **HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING**

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas elektroniskt från Söder Sportfiskes webbplats [sodersportfiske.se](http://sodersportfiske.se) eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress Byängsgränd 8, 120 40 Årsta.

*Observera att informationen på Söder Sportfiskes webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Söder Sportfiskes webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.*

## **HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING:**

<b>Söder Sportfiskes delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021<sup>1</sup></b>	Sidhänvisning
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Kassaflödesanalys	11
Noter	15
Revisors granskningsrapport	16

<b>Söder Sportfiskes årsredovisning 2020<sup>2</sup></b>	Sidhänvisning
Resultaträkning	4
Balansräkning	5 – 6
Noter	7 – 10
Revisionsberättelse	12 – 13

<b>Söder Sportfiskes årsredovisning 2019<sup>3</sup></b>	Sidhänvisning
Resultaträkning	3
Balansräkning	4 – 5
Noter	6 – 7
Revisionsberättelse	10 – 11

<sup>1</sup> <https://www.sodersportfiske.se/investor-relations/finansiella-rapporter/>

<sup>2</sup> <https://www.sodersportfiske.se/investor-relations/finansiella-rapporter/>

<sup>3</sup> <https://www.sodersportfiske.se/investor-relations/finansiella-rapporter/>

# SAMMANFATTNING

## Inledning

<b>Värdepapperens namn och ISIN</b>	Erbjudandet omfattar befintliga aktier i Söder Sportfiske med ISIN-kod SE0016276539.
<b>Namn och kontaktuppgifter för emittenten</b>	Bolagets företagsnamn är Söder Sportfiske AB, org.nr 556656-9447, med LEI-kod 894500FZUTZJJNNMNN71. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, 08-84 49 00, och per e-post ir@sportfiskeprylar.se samt på besöksadressen Byängsgränd 8, 120 40 Årsta. Bolagets webbplats är sodersportfiske.se.
<b>Behörig myndighet</b>	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. Webbplats: www.fi.se.
<b>Datum för godkännande</b>	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 24 augusti 2021.
<b>Varning</b>	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## Nyckelinformation om emittenten

<b>Information om emittenten</b>	Söder Sportfiske är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 2 mars 2004. Söder Sportfiskes verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets verkställande direktör är Viktor Gullbrand. Söder Sportfiske är ett ledande <sup>4</sup> sportfiskeföretag i Norden med en etablerad omnikanalplattform vilket inkluderar såväl e-handel som fysisk handel för sportfiske. Bolaget erbjuder ett brett och genomtänkt sortiment för det moderna sportfisket samt vad Bolaget anser vara konkurrenskraftiga priser och snabba leveranser. Bolaget äger och utvecklar även de egna varumärkena Söder Custom, Söder Tackle och Eastfield Lures som säljs primärt via egna kanaler Nedan visas aktieägare i Bolaget vilka omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande innehar aktier i Söder Sportfiske som motsvarar minst fem procent av kapitalet eller det totala antalet rösterna.
----------------------------------	--

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen ej utnyttjas)		Aktieägande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
Rite Internet Ventures Holding AB	3 268 780	43,7 %	3 268 780	43,7 %	3 268 780	43,7 %
Esox Lucius Invest AB	1 798 356	24,0 %	989 096	13,2 %	899 178	12,0 %

<sup>4</sup> Källa: Marknadsöversikten – avsnittet "Konkurrens". Det är Bolagets bedömning att Söder Sportfiske är ledande sett till omsättning av sportfiskeprodukter via e-handel i förhållande till de aktörer som listas som konkurrenter inom renodlade e-handlare.



CapEsox AB	1 798 356	24,0 %	989 096	13,2 %	899 178	12,0 %
Growthcap AB	519 094	6,9 %	519 094	6,9 %	519 094	6,9 %

**Finansiell nyckel-  
information om  
emittenten**

**Koncernens resultaträkning i sammandrag**

(SEK'000)	2020	2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Nettoomsättning	165 656	105 234	95 258	76 369
Rörelseresultat (EBIT)	18 450	11 371	9 322	9 701
Resultat efter finansiella poster	18 422	11 288	9 309	9 698
Periodens resultat	10 836	6 659	7 379	9 698

**Koncernens balansräkning i sammandrag**

(SEK'000)	2020	2019	2021-06	2020-06
Summa tillgångar	56 940	37 009	76 896	59 233
Summa eget kapital	25 223	19 387	24 602	29 085

**Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag**

(SEK'000)	2020	2019	Jan-Jun 2021	Jan-Jun 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 801	3 863	7 659	12 441
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-537	-1 348	-1 461	-403
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 000	0	-8 000	0
Periodens kassaflöde	10 263	2 515	-1 801	12 038

**Koncernens nyckeltal**

	2020	2019	Jan-Jun 2021	Jan-Jun 2020
Nettoomsättning, TSEK	165 656	105 234	95 258	76 369
Försäljningstillväxt, %	57,4%	45,9%	24,7%	49,7%
Bruttovinstmarginal, %	38,9%	37,7%	39,9%	38,4%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, TSEK	18 450	11 371	10 461	9 701
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	11,1%	10,8%	11,0%	12,7%
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	18 450	11 371	9 322	9 701
Rörelsemarginal (EBIT), %	11,1%	10,8%	9,8%	12,7%
Tillväxt butik, %	11,3%	22,9%	-3,0%	5,4%
Tillväxt e-handel Sverige, %	61,8%	53,9%	20,4%	61,1%
Tillväxt e-handel utanför Sverige, %	187,1%	69,5%	126,3%	93,4%
Lager som del av nettoomsättning, R12	19,4%	21,6%	21,0%	21,5%
Medelantal anställda, FTE (st)	46	35	45	42

---

**Huvudsakliga  
risker för Söder  
Sportfiske**

**Risker relaterade till produkttillgång och komponenter till produkter:** Bolaget är beroende av externa leverantörers kapacitet och leveranser av produkter för att möta kundefterfrågan och framtida försäljningstillväxt. Skulle leverantörers tillgång till och tillverkande av produkter förändras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget genom förlängda ledtider, prishöjningar och förhöjda kostnader. Skulle leverantörernas vilja och/eller förmåga att investera i produktutveckling och marknadsföring minska eller avta kan det medföra en minskad försäljning av produkter, vilket skulle ha en negativ inverkan på Söder Sportfiskes omsättning och resultat.

**Risker relaterade till konkurrens:** För att lyckas med sina tillväxt- och expansionsplaner är Bolaget beroende av att kunna möta ökad konkurrens. Ökad konkurrens kan leda till omfattande prispress på varumärken och produkter som saluförs av flera aktörer, vilket på sikt kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Söder Sportfiskes tillväxtförmåga och bruttomarginal. Starka konkurrenter kan vidare komma att pressa leverantörer på marginaler, vilket kan innebära att Bolaget inte kan ta marknadsandelar i önskad utsträckning och att Söder Sportfiske tvingas till utökade annonserings- och trafik kostnader för att vinna marknadsandelar.

**Risker relaterade till förutsättningarna för att driva webtrafik:** En betydande andel av Söder Sportfiskes trafik generas av söktrafik såsom direktinmatningar, sökmotormarknadsföring (inklusive Adwords och Google shopping) och organiska sökningar på sökmotoroptimerat innehåll. Detta gör Bolaget beroende av att vara väl sökmotoroptimerat ("SEO") för att bedriva en effektiv försäljning. Skulle Bolaget misslyckas med detta kan det få negativ inverkan på Bolagets intäkter och marknadsföringskostnader och därmed dess resultat.

**Risker relaterade till försäljning av produkter under egna varumärken:** Söder Sportfiske har som ambition att öka såväl utbud som volymer av produkter under egna varumärken, vilket medför ökade riske exponeringar av olika slag. Bolaget riskerar initialt ökade kostnader för utveckling och marknadsföring av varje ny produkt. Skulle produkterna under Bolagets egna varumärken visa sig vara av felaktig kvalitet eller felaktig design finns det risk att produktlager kan komma att bedömas som osäljbara, vilket kan innebära ekonomiska förluster för Bolaget om Söder Sportfiske inte har möjlighet att göra garantianspråk på kostnaderna gentemot sina leverantörer.

**Risker relaterade till lager:** Vid fortsatt utökade krav på lagerhållning i takt med Bolagets försäljningstillväxt kommer Söder Sportfiskes lokaler att behöva utökas för att täcka det lagerbehov som uppkommer. Bred lagerhållning medför ett antal risker i lagerhanteringen, bland annat då det ställer höga krav på Bolagets bedömningar av produktkategorier och de volymer som ska köpas in. Skulle Bolaget misslyckas med dessa bedömningar finns en risk för lägre lageromsättning, ökad kapitalbindning och inkurans. Bred lagerhållning leder också till exponering för förändringar i prisbildningen.

**Risker relaterade till IT:** Söder Sportfiskes verksamhet är i hög grad beroende av driftsäkra IT- och styrsystem som är väl anpassade till Bolagets verksamhet. Det finns en risk att dessa system drabbas av driftstörningar eller avbrott samt att det kan ske fel i manuella processer. Sådana störningar, avbrott och brister skulle kunna leda till allvarliga verksamhetsstörningar och orsaka Bolaget skada.

**Risker relaterade till hantering av tillväxt:** För att kunna hantera framtida tillväxt kommer betydande investeringar behövas göras i Bolagets IT-miljö avseende exempelvis affärssystem, e-handel, ärendehantering och lagerhanteringssystem. Dessa investeringar innebär ökade kostnader för Bolaget.

**Risker relaterade till personal:** Söder Sportfiskes framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade ledande befattningshavare och andra anställda. I det fall Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerade anställda finns en risk att Söder Sportfiskes framtida mål inte uppnås, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

**Risker relaterade till rörlig och social media:** Bolaget är beroende av att behålla sin roll och fortsatt vara drivande i utveckling av trender kring sportfiske i Sverige och Europa. Skulle Bolaget misslyckas med att behålla sin roll kan Söder Sportfiskes marknadsandelar minska, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

---

---

**Risker relaterade till fragmenterad marknad:** Den europeiska marknaden för sportfiske är fragmenterad och innehåller olika biotoper och fiskarter och därmed olika behov av utrustning i olika länder. Geografisk expansion av Bolagets verksamhet kommer därmed att kräva avsevärt utökad sortiment i Bolagets produkter. För att tillhandahålla rätt sortiment och för att kunna följa och leda respektive marknads trender behövs även specifik kompetens inom Bolaget. Om Bolaget inte har möjlighet att möta det utökade behovet av produktutbud och kompetens i önskad utsträckning kan det ha en negativ inverkan på Bolagets framtida intäkter och försäljningstillväxt.

**Risker relaterade till covid-19:** Under pandemin har sportfiskebranschen haft en positiv utveckling med högre antal sålda fiskekort och ökad omsättning hos konkurrenter och leverantörer på marknaden. Söder Sportfiske är vid ökad efterfrågan beroende av varuleveranser från sina leverantörer i takt med försäljningstillväxten. Minskade produktionsvolymerna hos leverantörerna i kombination med en ökad kundefterfrågan innebär en risk att Bolagets försäljningstillväxt avtar eller helt stannar av, vilket skulle påverka Söder Sportfiskes verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning negativt. I takt med att covid-19-pandemin avtar och samhället återgår till det normala finns risk att det sker en minskning eller återgång i omsättningen och tillväxten inom sportfiskebranschen, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och tillväxt.

---

## Nyckelinformation om värdepapperen

---

### **Information om värdepapperen**

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Per dagen för Prospektet finns 7 480 000 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK. Aktierna är utgivna i enlighet med svensk rätt.

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear Sweden och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

### **Utdelningspolicy**

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon explicit utdelningspolicy. Bolaget har historiskt beslutat om utdelning. Överskottskapital kommer primärt att användas till att utveckla Bolagets erbjudande och bygga kundbasen. Styrelsen kommer årligen göra en bedömning av om det utöver detta finns utrymme att föreslå att stämman beslutar om utdelning.

---

### **Plats för handel**

Styrelsen för Söder Sportfiske har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North, en multilateral handelsplattform som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad, i anslutning till Erbjudandet. Under förutsättning att Nasdaq First North beviljar Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North beräknas första dag för handel på Nasdaq First North till den 9 september 2021.

---

### **Garantier som värdepapperen omfattas av**

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

---



---

**Huvudsakliga risker för värdepapperen****Större aktieägares inflytande**

Bolagets fyra största ägare innehar efter Erbjudandet tillsammans aktier motsvarande cirka 74,6 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Därmed kommer dessa aktieägare att ha ett väsentligt inflytande över utfallet av de ärenden som lämnas till Söder Sportfiskes aktieägare för godkännande, vilket inkluderar men inte är begränsat till beslut om utdelning, kapitalökningar och val av styrelseledamöter.

**Åtagande från Ankarinvesterarna**

Ankarinvesterarna har åtagit sig att under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare förvärva totalt 660 000 aktier i Erbjudandet, motsvarande ett belopp om cirka 31 MSEK och cirka 37 procent av Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen. Ankarinvesterarnas åtagande är förenat med vissa villkor. För det fall något av villkoren inte uppfylls skulle det kunna få en negativ inverkan på genomförandet av Erbjudandet. Vidare är åtagandet av Ankarinvesterarna inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel eller liknande arrangemang och det finns således risk att Ankarinvesterarna inte kommer infria sina åtaganden.

---

**Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten****Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret****Erbjudandet**

Erbjudandet omfattar upp till 1 634 869 befintliga aktier och erbjuds av Säljande Aktieägare. Erbjudandet motsvarar ett värde om cirka 76,8 MSEK. Bolaget kommer inte att erhålla någon del av försäljningslikviden från Säljande Aktieägare. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt.

**Övertilldelningsoption**

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Säljande Aktieägare åtagit sig att erbjuda ytterligare högst 163 487 befintliga aktier eller högst cirka 7,7 MSEK, som kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Övertilldelningsoptionen omfattar således högst 10 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att uppgå till högst 84,5 MSEK och omfatta 1 798 356 befintliga aktier, motsvarande cirka 24 procent av det totala antalet utomstående aktier i Bolaget.

**Erbjudandepreis**

Erbjudandepriset uppgår till 47 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

**Anmälningstid**

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 25 augusti 2021 till och med den 7 september 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning.

**Tilldelningsprinciper**

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Avanza, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Bolaget har haft som ambition att främja maximal transparens och tydlighet i sin tilldelningsstruktur och redovisar därför mer information om detta under avsnittet "Villkor och anvisningar".

**Besked om tilldelning**

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 8 september 2021. När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 8 september 2021.

**Betalning av aktier**

När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 8 september 2021. De som inte tilldelas aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar sig genom förvaltare kan kontakta förvaltare för besked om tilldelning. Betalning ska ske senast likviddagen den 10 september 2021 eller i enlighet med kreditinstitutets rutiner vari teckning har skett genom.

**Leverans av aktier**

Besked om tilldelning för de som har anmält sig via Avanzas internetjänst sker genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Leverans av aktier beräknas ske omkring den 8 september 2021. För den som tecknar sig genom annan förvaltare ska kontakta förvaltare för besked om tilldelning och leverans av aktier. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

---

---

### **Notering av aktierna på Nasdaq First North**

Under förutsättning att Nasdaq First North beviljar Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North beräknas första dag för handel på Nasdaq First North till den 9 september 2021.

### **Utspädning**

Erbjudandet inklusive övertilldelningsoptionen innebär ingen utspädning av totala antal aktier och röster i Bolaget.

### **Placeringsavtal**

Bolaget och Avanza avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Söder Sportfiske omkring den 8 september ("Placeringsavtalet"). Erbjudandet är således villkorat av att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp.

### **Uppskattade kostnader för Erbjudandet**

Kostnaderna i samband med Erbjudandet och Noteringen förväntas uppgå till cirka 2,6 MSEK.

### **Kostnader som åläggs investerare**

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

---

### **Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid**

Söder Sportfiske bedömer framtida tillväxtpotentialer som goda, såväl på den svenska marknaden som internationellt, främst i Europa. För att fortsätta den expansiva och lönsamma tillväxtstrategi som Bolaget har, anser Söder Sportfiskes styrelse och ledning att det nu är en lämplig tidpunkt att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Ett motiv till Noteringen och Erbjudandet är att genom en breddad ägarbas samt notering av Bolagets aktier bidra till en ökad kännedom om Bolaget även utanför Bolagets primära målgrupp. Ett annat motiv är att Noteringen erbjuder Bolaget utökad tillgång till kapitalmarknaden och således fler alternativ för kapitalanskaffningar i den mån sådana skulle bli aktuella för att möjliggöra nya initiativ till att ytterligare stärka Bolagets kunderbjudande, marknadsposition eller tillväxt.

### **Väsentliga intressekonflikter**

Avanza är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet samt agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Avanza erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Avanza inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Därtill har Avanza tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt Söder Sportfiske för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Ankarinvesterarna har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet men erhåller ingen ersättning för sådant åtagande.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

---

### **Person som erbjuder värdepapperen**

Säljande Aktieägare i Erbjudandet är följande:

- CapEsox AB, org.nr 559303-5529, med adress Stenstigen 8 A, 135 62 Tyresö. CapEsox AB med LEI-kod 549300U8ZS3EBO2L1763 är ett aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
- Esox Lucius Invest AB, org.nr 559303-5545, med adress Mikaelsvägen 13, 184 51 Österskär. Esox Lucius Invest AB med LEI-kod 549300KYHGENMFNLU792 är ett aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

# ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH BEHÖRIG MYNDIGHET

## Ansvariga personer

Styrelsen för Söder Sportfiske är ansvariga för informationen i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och inga uppgifter har utelämnats som sannolikt skulle påverka dess innebörd.

Nedan presenteras Söder Sportfiskes nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Josephine Salenstedt	Styrelseordförande
David Granath	Styrelseledamot
Henrik Sandahl	Styrelseledamot
Nicklas Jonsson	Styrelseledamot
Petter Hedborg	Styrelseledamot

## Upprättande och godkännande av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i Erbjudandet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## Information från tredje part

Bolaget bekräftar att information från tredje part i Prospektet har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens

och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

De tredjepartskällor som Söder Sportfiske använt sig av framgår i källförteckningen nedan

## Källförteckning

- <https://fiskefiskar.se/att-fiska-i-rekreationssyfte/>
- <https://www.havochvatten.se/statistik-fritidsfiske>
- <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/06/11/1866892/0/en/Growing-Sportfishing-and-Angling-Popularity-Likely-to-Drive-Global-Fishing-Rods-Sales-to-Over-12-Million-by-2020-finds-Fact-MR-Study.html>
- EFTTA, "The importance of socio-economic data for legislators, managers and businesses", 2017.
- <https://www.havochvatten.se/data-kartor-och-rapporter/data-och-statistik/fangststatistik-for-fritidsfisket.html>
- <https://sverigesradio.se/artikel/7500610>
- [https://www.ostersjon.fi/sv-FI/Fritidsaktiviteter/Fritid\\_pa\\_havet/Fritidsfiske](https://www.ostersjon.fi/sv-FI/Fritidsaktiviteter/Fritid_pa_havet/Fritidsfiske)
- <https://www.statista.com/outlook/cmo/toys-hobby/sports-equipment/fishing-articles-equipment/europe>
- <http://fisheco.se/news.php?modulID=2&newsID=15847>
- <https://www.eaa-europe.org/news/14547/introducing%E2%80%A6-the-german-angling-association.html>
- <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/171166/umfrage/haeufigkeit-von-angeln-oder-fischen-in-der-freizeit/>
- <https://www.postnord.se/vara-losningar/e-handel/e-handelsrapporter/e-barometern>
- <https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-commerce-in-europe-2020.pdf>
- <https://chainstoreage.com/four-expectations-post-pandemic-consumer-and-how-meet-them>
- [https://info.dibs.se/hubfs/Svensk%20e-handel%202019/Rapport/SE\\_DIBS\\_2019\\_digital.pdf](https://info.dibs.se/hubfs/Svensk%20e-handel%202019/Rapport/SE_DIBS_2019_digital.pdf)
- <https://www.fisheriesireland.ie/media/tdistudyonrecreationalangling.pdf>
- [https://asafishing.org/wp-content/uploads/2020/08/2020-Special-Report-on-Fishing\\_FINAL\\_WEB.pdf](https://asafishing.org/wp-content/uploads/2020/08/2020-Special-Report-on-Fishing_FINAL_WEB.pdf)

## BAKGRUND OCH MOTIV

Söder Sportfiske är ett ledande<sup>5</sup> sportfiskeföretag i Norden med en etablerad omnikanalplattform<sup>6</sup> som inkluderar såväl e-handel som fysisk handel för sportfiske. Bolaget erbjuder ett brett och genomtänkt sortiment för det moderna sportfisket<sup>7</sup> samt vad Bolaget anser vara konkurrenskraftiga priser och snabba leveranser. Bolaget äger och utvecklar även egna varumärken, Söder Custom, Söder Tackle och Eastfield Lures, som säljs primärt via Bolagets e-handel.

Bolaget startade med en fysisk butik i Stockholm för försäljning av sportfiskeprodukter. Bolaget har därefter byggt plattformen och webbsidan Sportfiskeprylar.se för svensk e-handel och därigenom utvecklats till att bli en av de ledande aktörerna inom e-handel av sportfiskeprodukter baserat på omsättning. Söder Sportfiskes e-handel stod år 2020 för cirka 83 procent av Bolagets omsättning.

Under perioden 2015–2020 uppgick den årliga genomsnittliga tillväxten ("**CAGR**") i Bolagets nettoomsättning till cirka 41 procent med ett positivt rörelseresultat för varje enskilt år under samma period och en genomsnittlig EBIT-marginal om cirka 11 procent. Bolagets tillväxt har under denna period varit uteslutande organisk. En växande andel av Bolagets försäljning har under de senaste åren varit hänförlig till kunder utanför Sverige och år 2020 kompletterades Bolagets befintliga säljkanaler med en internationell webbsida för internationell e-handel i form av Sportfishtackle.com. Under inledningen av 2021 öppnades även webbsidan Sportfishtackle.de för den tyska marknaden.

För perioden 1 januari – 30 juni 2021 redovisade Söder Sportfiske totala intäkter om 95,4 MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt om 23,8 procent jämfört med föregående period, och en EBIT om 9,3 MSEK, vilket motsvarar en EBIT-marginal om 9,8 procent, att jämföras med en EBIT-marginal om 12,7 procent föregående period. EBIT exklusive noteringskostnader för perioden uppgick till 10,5 MSEK vilket motsvarar en marginal för EBIT exkl noteringskostnader på 11,0 procent att jämföras med 12,7 procent föregående period.

Söder Sportfiske bedömer framtida tillväxtpotentialer som goda, såväl på den svenska marknaden som internationellt, främst i Europa. För att fortsätta den expansiva och lönsamma tillväxtstrategi som Bolaget har, anser Söder Sportfiskes styrelse och ledning att det nu är en lämplig tidpunkt att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Ett motiv till Noteringen och Erbjudandet är att genom en breddad ägarbas samt notering av Bolagets aktier bidra till en ökad kännedom om Bolaget även utanför Bolagets primära målgrupp. Ett annat motiv är att Noteringen erbjuder Bolaget utökad tillgång till kapitalmarknaden och således fler alternativ för kapitalanskaffningar i den mån sådana skulle bli aktuella för att möjliggöra nya initiativ till att ytterligare stärka Bolagets kunderbjudande, marknadsposition eller tillväxt.

---

<sup>5</sup> Källa: Marknadsöversikten – avsnittet "Konkurrens". Det är Bolagets bedömning att Söder Sportfiske är ledande sett till omsättning av sportfiskeprodukter via e-handel i förhållande till de aktörer som listas som konkurrenter inom renodlade e-handlare.

<sup>6</sup> Omnikanal avser ett arbetssätt som sätter kunden i fokus och skapar en helhetslösning där samma känsla och information förmedlas oavsett försäljningskanal, exempelvis e-handel eller fysisk handel.

<sup>7</sup> Det moderna sportfisket är ett fiske som primärt bedrivs i ett rekreationssyfte eller i tävlingsammanhang. Detta i kontrast till det sportfiske/fritidsfiske som utövas i huvudsak för att anskaffa mat eller inkomst.

Erbjudandet omfattar uteslutande befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare. Ingen likvid kommer att tillföras Bolaget som en följd av Erbjudandet. Erbjudandet innebär att Säljande Aktieägare minskar sitt ägande i Bolaget från 48 procent till 24 procent. Aktier innehavda av Säljande Aktieägare omfattas av lock up i 24 månader och aktier innehavda av övriga befintliga aktieägare omfattas av lock up i tolv månader, se rubriken "Lock up-avtal" under avsnitt "Villkor och anvisningar för Erbjudandet" för mer information.

Inför Erbjudandet har tre investerare åtagit sig att, till samma pris som övriga investerare, förvärva totalt 660 000 aktier, motsvarande cirka 37 procent av Erbjudandet, inklusive Övertilldelningsoptionen, till ett värde om 31 MSEK. Dessa ankarinvesterare inkluderar Cervantes Capital AB, AB Grenspecialisten och Cliens Kapitalförvaltning AB ("**Ankarinvesterarna**"). Målsättningen i Erbjudandet har varit att prioritera en bred och stark aktieägarbas, varför andelen som erbjudits Ankarinvesterarna hållits medvetet låg.





## **RÅDGIVARE**

Avanza är finansiell rådgivare till Söder Sportfiske och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma är legal rådgivare till Söder Sportfiske i samband med Erbjudandet. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Avanza och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Söder Sportfiske och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Avanza är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Bolaget har utsett FNCA som Certified Adviser inför den kommande Noteringen på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för notering uppfylls. FNCA äger inga aktier i Bolaget.

## **INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER**

Avanza är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet samt agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Avanza erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Avanza inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Därtill har Avanza tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt Söder Sportfiske för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ankarinvesterarna har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet men erhåller ingen ersättning för sådant åtagande.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.



# VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Söder Sportfiske AB, org.nr 556656-9447, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun, som bildades i Sverige den 9 februari 2004 och registrerades vid Bolagsverket den 2 mars 2004. Nuvarande företagsnamn registrerades den 4 december 2009. Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är Söder Sportfiske AB och dess verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Bolaget är 894500FZUTZJJNNMNN71.

Bolaget kan nås via följande kontaktuppgifter: Byängsgränd 8, 120 40 Årsta, 08-84 49 00, sodersportfiske.se. Observera att information på Bolagets webbplats inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

## VERKSAMHETSBEKRIVNING

Söder Sportfiske är en ledande<sup>8</sup> återförsäljare av sportfiskeprodukter i Norden med en etablerad position inom såväl e-handel som fysisk handel. Bolaget erbjuder ett brett och noga utvalt sortiment för det moderna sportfisket med vad Bolaget anser vara konkurrenskraftiga priser, snabba leveranser och en högkvalitativ kundupplevelse.

Bolagets verksamhet startades genom förvärv av en fysisk butik på Hornsgatan år 2005, för att sedan utvecklas till att 2017 bli en av de ledande återförsäljarna av sportfiskeprodukter i Sverige baserat på omsättning. Bolaget har en historik av hög och lönsam organisk tillväxt och under perioden 2015–2020 hade Bolaget en årlig genomsnittlig försäljningstillväxt om 41 procent. År 2020 redovisade Söder Sportfiske en nettoomsättning om 165,7 MSEK vilket motsvarar en försäljningstillväxt om 57,9 procent jämfört med 2019, och en EBIT om 18,4 MSEK, vilket motsvarar en EBIT-marginal om 11,1 procent.

Per den 30 juni 2021 hade Söder Sportfiske cirka 45 anställda.

---

<sup>8</sup> Källa: Marknadsöversikten – avsnittet "Konkurrens". Det är Bolagets bedömning att Söder Sportfiske är ledande sett till omsättning av sportfiskeprodukter via e-handel i förhållande till de aktörer som listas som konkurrenter inom renodlade e-handlare.

Verksamheten består idag av en etablerad omnikanalplattform<sup>9</sup> som kan delas in i fyra områden:

- 1 Svensk e-handel:** Bolaget driver en webbutik för handel inom Sverige med brett sortiment produkter inom sportfiske med enligt Bolaget snabba leveranser via ett stort urval av fraktmetoder. Verksamheten bedrivs genom domänen sportfiskeprylar.se. Svensk e-handel utgjorde 71,8 procent av Bolagets omsättning under 2020. För 2019 var motsvarande siffra för svensk e-handel cirka 69,8 procent av omsättningen.
- 2 Internationell e-handel:** Bolaget driver en webbutik för internationell handel. Verksamheten bedrivs genom domänerna sportfishtackle.com och sportfishtackle.de. Sportfishtackle.com lanserades i april 2020 för den europeiska marknaden i syfte att möta den ökande efterfrågan på sportfiskeprodukter i Europa. Under inledningen av 2021 lanserades även domänen sportfishtackle.de för att ytterligare fokusera på den tyska sportfiskemarknaden som är den största enskilda marknaden i Europa. Internationell e-handel utgjorde 11,3 procent av Bolagets omsättning under 2020. För 2019 var motsvarande siffra för internationell e-handel 6,2 procent av omsättningen.
- 3 Fysisk handel:** Bolaget bedriver utöver sin e-handel även försäljning via Bolagets ursprungliga butik på Hornsgatan i Stockholm. Butiken, som utgör Bolagets "flagship store", har under åren haft en stadig tillväxt och omfattar en yta om cirka 700 m<sup>2</sup>. Fysisk handel utgjorde 17,0 procent av Bolagets omsättning under 2020. För 2019 var motsvarande siffra för fysisk handel 24,0 procent av omsättningen.
- 4 Produkter under egna varumärken:** Under 2019 lanserade Bolaget två egna varumärken, Söder Tackle och Söder Custom. Under varumärket Söder Tackle erbjuder Bolaget ett brett sortiment sportfiskeprodukter. Målsättningen är att kunna nyttja den gedigna kunskap som finns inom Bolaget till att erbjuda produkter som saknas i andra leverantörers utbud. Bolaget utvecklar även en rad specialversioner av produkter under andra varumärken, vilket går under namnet Söder Custom. Under våren 2021 förvärvade Bolaget varumärket Eastfield Lures som erbjuder ett kvalitativt utbud av produkter och som dessutom har en egen småskalig betestillverkning. Förvärvet ger Bolaget stora fördelar vad gäller innovationskraft och flexibilitet i förhållande till framtagande av produkter under eget varumärke.

Bolagets webbutiker hade drygt 240 000 unika besökare i månaden under perioden från och med mars 2020 till och med februari 2021, och under 2020 lades cirka 129 000 beställningar via Bolagets webbutiker.<sup>10</sup> Söder Sportfiske säljer produkter från över 135 leverantörer och lagerför över 35 000 produkter från fler än 400 externa varumärken.

---

<sup>9</sup> Omnikanal avser ett arbetssätt som sätter kunden i fokus och skapar en helhetslösning där samma känsla och information förmedlas oavsett försäljningskanal, exempelvis e-handel eller fysisk handel.

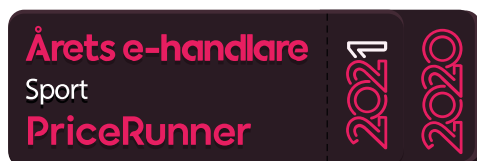
<sup>10</sup> Interna siffror från Google Analytics.

Bolaget startade år 2016 YouTube-produktionen Pike Fight som ett marknadsföringskoncept, vilket satte en ny standard för inspiration, trendskapande och utbildning inom sportfiske. Konceptet har därefter skalats upp till att omfatta ytterligare två produktioner, Perch Fight och Predator Fight, som sänts på YouTube och C More. Sedan starten av produktionen av videoserier 2016 har tittarsiffrorna ökat konstant och 2020 hade Pike Fight totalt cirka 1,8 miljoner visningar. Videoproduktionerna stärker Bolagets egna varumärken, vilket varit en framgångsfaktor vid lansering av produkter under Bolagets egna varumärken.

Söder Sportfiske erhöll 2020 och 2021 pris som "Årets e-handlare" i kategorin "Sport" av Pricerunner samt pris som "Årets butik" i kategorin "Friluftsliv" av Prisjakt.



2016, 2017, 2018, 2019, 2020



## Söder Sportfiskes historia och utveckling

Grunden till Söder Sportfiske är en fysisk sportfiskebutik på Hornsgatan 123 på Södermalm i Stockholm vid vilken Henrik Sandahl arbetade som butikschef. Bolaget har därefter utvecklats till att bli en av de ledande<sup>11</sup> aktörerna inom e-handel av sportfiskeprodukter genom den utveckling som presenteras nedan.

2005	<ul style="list-style-type: none"><li>• Henrik Sandahl grundar, tillsammans med två passiva delägare, Söder Sportfiske den 1 februari 2005 genom förvärv av den sportfiskebutik på Hornsgatan 123 i Stockholm han var anställd av.</li></ul>
2009	<ul style="list-style-type: none"><li>• Nicklas Jonsson blir ny delägare och blir i samband med detta VD för Bolaget.</li><li>• Strategi för framtida försäljningskanal via e-handel påbörjas.</li></ul>
2010	<ul style="list-style-type: none"><li>• Den strategiska ambitionen att erbjuda renodlad e-handel blir verklighet. Under året lanseras sportfiskeprylar.se som ny försäljningskanal.</li><li>• Satsningen på omnikanal visar direkt goda resultat för såväl e-handeln som den fysiska butiken med försäljningsökning i båda kanalerna som följd.</li></ul>
2013	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bolaget tecknade ett nytt hyreskontrakt för e-handelns räkning som sammanfogas med befintlig butik på Hornsgatan 123. Med ytterligare 100 m<sup>2</sup> yta för lager och logistik är ambitionen att bygga för framtiden.</li></ul>
2014	<ul style="list-style-type: none"><li>• E-handeln passerar den fysiska butiken i termer av omsättning och redan i november flyttar Bolaget hela sin verksamhet till nyrenoverade lokaler på Hornsgatan 148.</li><li>• Bolaget inleder ett samarbete med produktionsbolaget Freewater Pictures och börjar släppa YouTubeproduktioner under namnet Glen Grant Fishing Experience.</li><li>• YouTubesatsningen visar sig väldigt framgångsrik, inte minst de sista avsnitten då fiskeprodukterna som exponerades i avsnitten mötte ökad efterfrågan.</li></ul>
2015	<ul style="list-style-type: none"><li>• Verksamheten utökas med två nya hyreskontrakt och Söder Sportfiske bygger ut såväl butik som lagerkapacitet.</li><li>• Nicklas och Henrik köper ut den sista återstående delägaren och blir 2015 gemensamma ägare av Bolaget.</li></ul>

<sup>11</sup> Källa: Marknadsöversikten – avsnittet "Konkurrens". Det är Bolagets bedömning att Söder Sportfiske är ledande sett till omsättning av sportfiskeprodukter via e-handel i förhållande till de aktörer som listas som konkurrenter inom renodlade e-handlare.



2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Konceptet Pike Fight lanseras via YouTube under hösten 2016 och blir en succé som möjliggör för Bolaget att interagera med sina slutkunder på ett mer interaktivt sätt. Bolaget börjar även använda denna kanal för att visa och dela kunskap om produkterna de saluför.</li> <li>• Bolaget implementerar ett affärssystem som kraftigt effektiviserar leveranser och inköp.</li> </ul>
2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verksamheten utökas med en lokal om 700 m<sup>2</sup> för att genomföra den e-handelsexpansion som Bolaget står inför. Den totala ytan för verksamheten uppgår efter utökningen till cirka 1 400 m<sup>2</sup> fördelat mellan butik, e-handel och lager</li> </ul>
2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rite Ventures och Petter Hedborg (genom Growthcap) förvärvar 49 procent av aktierna i Bolaget och en strukturerad ombildning av organisationen påbörjas för att hantera kraftig framtida tillväxt.</li> <li>• Trots en rekordvärme, vilket generellt tenderar att minska aktivitetsnivån inom sportfiske, och med en av Bolaget uppskattad negativ branschtillväxt om 10–15 procent så lyckas Bolaget öka den totala omsättningen med över 25 procent.</li> </ul>
2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Logistikchef och ekonomichef rekryteras och en kommande flytt och separation mellan de två enheterna, fysisk butik och e-handel, planeras.</li> <li>• Bolaget lanserar sina första produkter under det egna varumärket Söder Tackle.</li> </ul>
2020	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Flytten och uppdelningen av befintligt lager till två separata lager inleds den 1 januari. Redan sex dagar senare är såväl fysisk butik som e-handel verksam igen.</li> <li>• Med dedikerade lagerplatser samt nya plockrutiner sätts en ny standard för Bolagets leveranser inom e-handeln. Fler fraktsätt kopplas på och i mars 2020 lanseras sportfishtackle.com som ett första steg i Bolagets internationella expansion.</li> <li>• Covid-19 pandemin sveper fram med effekter på sportfiskekategorin. Hemmakontor, permitteringar från arbetsplatser och ett minskat utlandsresande och fenomen som "hemester" bedöms bidra till både generellt ökat intresse för sportfiske hos nya konsumenter och ett ökat antal fisketimmar hos de som redan är inne i kategorin. Bolaget lyckas väl med att ta del av den ökade efterfrågan som har en positiv effekt på omsättningen under Q2, Q3 och Q4.</li> </ul>

## Styrkor och konkurrensfördelar

Söder Sportfiske bedömer att Bolaget har följande styrkor och konkurrensfördelar som kommer att möjliggöra för Bolaget att realisera sina långsiktiga visioner och mål:

- Bolaget driver sportfisket framåt och etablerar trender.
- Bolaget erbjuder ett brett och noga utvalt sortiment.
- Bolaget har en stark företagskultur som gör Söder Sportfiske till en attraktiv arbetsgivare där yrkesstolthet, entusiasm och känsla för kvalitet i samtliga led genomsyrar organisationen.
- Bolaget har etablerat mediekanaler för sportfiske med stor spridning och ett nära samarbete med leverantörer.
- Bolaget bedömer att de har en etablerad marknadsposition inför den fortsatta strukturella förskjutningen från fysisk handel till e-handel.<sup>12</sup>
- Bolaget har en dokumenterad förmåga att framgångsrikt etablera egna varumärken och därmed erbjuda ett attraktivt utbud med god marginalstruktur.
- Bolaget har en attraktiv finansiell profil med historik av hög och lönsam organisk tillväxt och en tydlig strategi för fortsatt lönsam tillväxt.

Söder Sportfiskes styrkor och konkurrensfördelar beskrivs i mer detalj nedan.

### Bolaget som ledande aktör

Genom medarbetarnas specialisering inom sportfiske har Bolaget en ingående kunskap om både sportfiskemarknadens förutsättningar och slutkundens behov och beteenden. Sportfiske är ett brett område och fisket skiljer sig såväl mellan geografiska områden som mellan olika genrer. Detta skapar en komplex marknad och gör sportfiskeområdet mindre sårbart för konkurrens från generella e-handelsspecialister än andra e-handelsområden.

Söder Sportfiskes grundare Henrik Sandahl är en av Sveriges mest meriterade sportfiskare vars erfarenhet inkluderar såväl flertalet SM-guld som unika fiskeerfarenheter och fångster. Henrik Sandahl har med sina 25 år i sportfiskebranschen en djup inblick i såväl historik som aktuella trender inom branschen. Henrik har tillsammans med entreprenören Nicklas Jonsson en nyckelroll inom Bolagets affärsutveckling. Tack vare konceptet med videoproduktioner har Nicklas och Henrik blivit några av de mest välkända sportfiskarna i Sverige och Bolaget bedömer att Söder Sportfiske och dess marknadsföringskanaler är bland de ledande på den svenska sportfiskemarknaden.

Bolaget ser sig idag som en trendsättare i kategorin med möjligheter att inspirera såväl nytillkomna som erfarna sportfiskare. Bolaget bedömer att denna position medför ansvar i flera led och agerar därför med en lyhördhet för såväl marknaden som sina samarbetspartners.

---

<sup>12</sup> Se avsnitt "Marknadsöversikt" under "E-handel" för mer information.

### Bolagets breda och noga utvalda sortiment

Söder Sportfiske erbjuder ett brett och noga utvalt sortiment av sportfiskeutrustning. Bolaget bedömer att bredden i Bolagets produktutbud tillsammans med snabba leveranser och ett stort utbud av betal- och fraktnalternativ ger Bolaget goda förutsättningar att tillgodose sportfiskemarknaden med ett attraktivt erbjudande.

En kombination av hög lageromsättning och låg inkurans medför även flexibilitet för Bolaget att effektivt etablera och anpassa produktutbud efter nya trender och produkter.

### Bolagets starka företagskultur

Söder Sportfiske strävar efter att upprätthålla en fiskecentrerad kultur som stimulerar och engagerar medarbetarna. Att kombinera medarbetarnas kompetens inom respektive område med passion för sportfiske har skapat en solid grund för Bolaget att omsätta idéer till handling. Trots att det i många roller inom Bolaget krävs ytterligare egenskaper bedömer Bolaget att det framgångsrikt lyckats upprätthålla balansen mellan kompetens och sportfiskeintresse. Organisationen omfattar såväl bredd som spetskompetens där sportfiskeintresset fortfarande består som en gemensam nämnare bland medarbetarna.

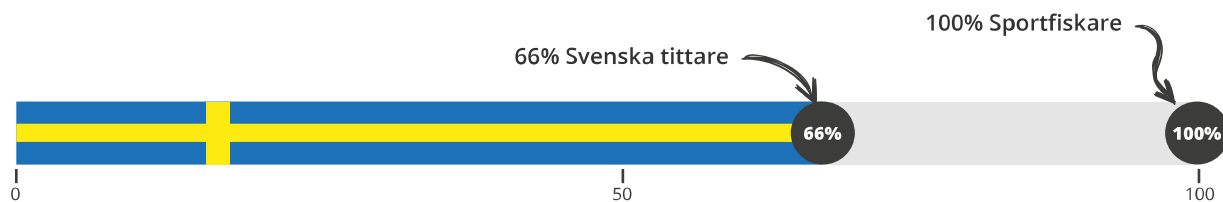
Företagskulturen med engagerade medarbetare med intresse för sportfiske har också skapat en arbetsplats som har ett starkt band till sin slutkund. Detta är en bidragande faktor till att upprätthålla Söder Sportfiskes renommé och trovärdighet på marknaden och i förlängningen en viktig framgångsfaktor för Bolaget.

### Etablerade mediekkanaler och samarbete med leverantörer

Bolaget bedömer att det idag har en av de starkaste mediekkanalerna för sportfiske i Sverige. Konceptet med videoproduktionerna Pike Fight, Perch Fight och Predator Fight har visat sig vara trendsättande för såväl fisketekniker som sportfiskefilmer. Via Bolagets Youtubekanal lanseras regelbundet utbildningsfilmer inom olika sportfisketekniker som kombineras med mer lättsamma produktioner för att inspirera till sportfiske.

Bolagets position på de sociala plattformarna befinner sig i stigande trend och per dagen för Prospektet uppgår följarantalet för Instagram till cirka 45 800 personer, Facebook till cirka 28 600 personer och YouTube till cirka 20 400 personer. Bolaget har även genom sitt nyförvärvade varumärke Eastfield Lures ett följarantal om cirka 21 600 på Instagram och ett följarantal om cirka 9 400 på Facebook.

Videoproduktionerna Pike Fight och Predator Fight växer i popularitet. Under säsongen 2020 hade Pike Fight cirka 955 000 visningar och Predator Fight cirka 989 000 visningar. Den största andelen av tittarsiffrorna, motsvarande cirka 66 procent, kommer från Sverige. Därefter kommer den största andelen från Tyskland och Frankrike. Genom textning till fler språk nås fler marknader runtom i Europa.



Bolaget samarbetar även med influencers (vilka kallas för "Söder Pro Staffs"). Dessa marknadsför Söder Sportfiskes egna varumärken i digitala kanaler och på sociala medier.

## **Bolagets marknadsposition inför den strukturella förskjutningen från fysisk handel till e-handel**

Sportfiskemarknaden genomgår ett skifte från traditionell butikshandel till e-handel. Söder Sportfiske har varit väl positionerat för denna omställning vilket har resulterat i en positiv utveckling av tillväxt och lönsamhet.

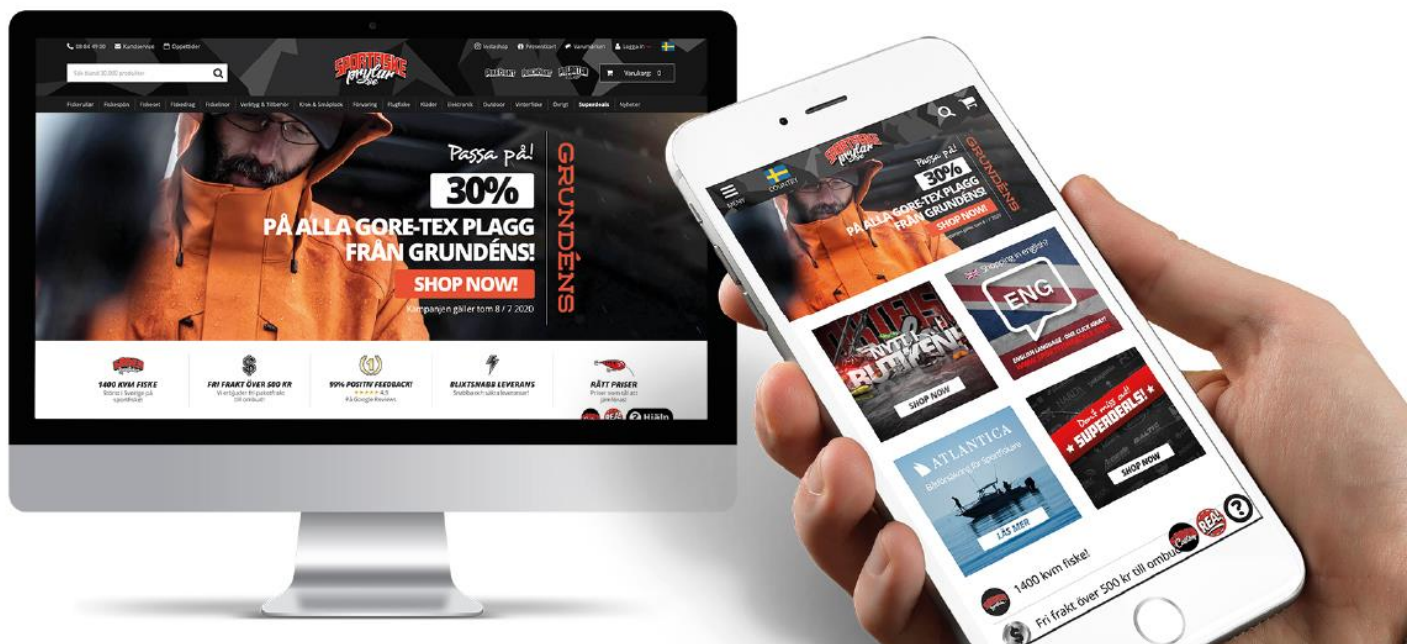
Då sportfiskemarknaden är nyhetsstyrd och nya trender därmed snabbt etableras är Bolagets flexibilitet i lagerhållning en konkurrensfördel för Söder Sportfiske. Bolaget bedömer att marknaden framöver kommer att bestå av färre aktörer där de aktörerna med en stark och väletablerad plattform för e-handel kommer att vara dominerande.

## **Bolagets förmåga att erbjuda ett attraktivt utbud med god marginalstruktur**

Bolaget har haft försäljningsframgångar med produkter från externa leverantörer som Bolaget anpassat till egna varianter, vilka saluförs under varumärket Söder Custom. Bolaget ser en expansion av produkter under egna varumärken som en fortsatt viktig del i Bolagets marknadsföring och försäljning. Det sortiment som erbjuds under egna varumärken driver trafik till de egna kanalerna.

Varumärket Söder Tackle består av helt egna produkter framtagna för det moderna sportfisket. Varumärket är nyetablerat och både det produktutbud som erbjuds och den försäljning som sker genom varumärket är under utveckling. Trots att produkterna under det egna varumärket är framtagna med kvalitet och funktion som högsta prioritet så bidrar majoriteten av produkterna inom Söder Tackle med en markant högre produktmarginal.

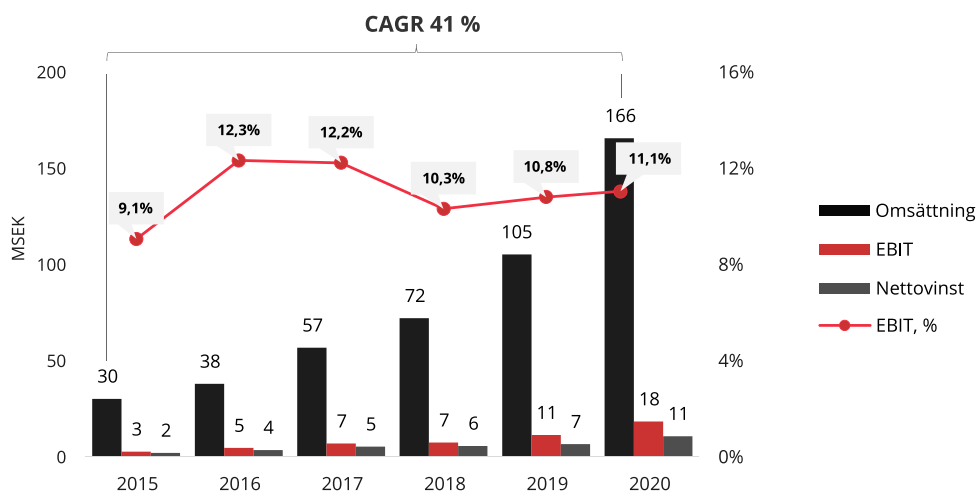
Efter ett förvärv 2021 hör även det svenska varumärket Eastfield Lures till Bolagets egna varumärken och stärker både den egna varumärkesportföljen samt produktutbudet. Med förvärvet av Eastfield tillkommer även kompetens inom produktutveckling och prototypframställning och betesbyggande.



## Bolagets finansiella profil och framtida tillväxt

Söder Sportfiskes finansiella historik visar på god försäljningstillväxt inom både fysisk butik och e-handel. Under perioden 2015–2020 har Söder Sportfiskes försäljning vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 41 procent. Tillväxten har konsekvent haft en positiv EBIT-marginal.

År 2020 hade Söder Sportfiske en nettoomsättningstillväxt om 57,9 procent i jämförelse med föregående år, med en EBIT-marginal som uppgick till cirka 11,1 procent. Tillväxten var driven av ökade satsningar på e-handel med förbättrad lager och logistik. Vidare påverkades Bolaget av den stabilt växande sportfiskemarknaden, som under 2020 års covid-19-pandemi fick en positiv effekt av det nya fenomenet "hemester". Därutöver lanserades sportfishtackle.com under våren 2020 som ett led i satsningen på internationell e-handel.



Den europeiska marknaden är för Bolaget en marknad med bedömd stor potential för fortsatt tillväxt. Att det europeiska sportfisket förväntas bli mer likt det svenska sportfisket, med ett ökat inslag av predatorfiske, är en av hörnstenarna i Bolagets satsning för att nå marknadsandelar internationellt, främst i Europa. Detta bedöms av Bolaget utgöra goda förutsättningar för ökad närvaro och försäljning på den europeiska marknaden eftersom Bolagets produktutbud är brett och välanpassat för predatorfiske.

## Affärsidé och vision

### Affärsidé

Söder Sportfiskes affärsidé har sedan Bolagets start varit att fokusera på att vara bäst, snarare än störst, inom försäljning av sportfiskeprodukter via såväl traditionell butik som e-handel. Med ledorden "Av sportfiskare, för sportfiskare" skapas en tillhörighet till slutkunden och yrkes stolthet för Bolaget. Målet är att vara det självklara valet vid köp av sportfiskeprodukter för såväl den passionerade sportfiskaren som för nybörjaren.

### Vision

Vår vision är att Söder Sportfiske ska vara den ledande europeiska aktören inom sportfiske och sportfiskeutrustning och inspirera människor till ett aktivt liv med sportfiske som drivkraft för att spendera mer tid i naturen.



## Produkter

### Brett utbud av produkter inom sportfiske

Bolaget erbjuder ett brett sortiment av produkter för den moderna sportfiskemarknaden. Bolaget lagerhåller över 35 000 produkter i samarbete med både globala som lokala återförsäljare och tillverkare och utbudet för e-handeln är detsamma oavsett marknad. I butiken är utbudet noggrant utvalt och innehåller över 20 000 produkter.

Bolaget har som ambition att bredda produktutbudet av renodlade sportfiskeprodukter och utvärdera möjligheterna att utvidga verksamheten till närliggande produkt- och tjänsteområden. De tidigare satsningar Bolaget gjort inom konfektion med varumärken som exempelvis Haglöfs och Patagonia har varit framgångsrika. Bolagets lansering av produkter för båtutrustning och "outdoor" har även haft en gynnsam utveckling.

Produktutbudet kan delas in i ett antal huvud- och underkategorier som presenteras närmare nedan.



#### Fiskespön och fiskerullar

Produktkategorin utgörs av fiskespön för olika fisketekniker samt fiskerullar med egenskaper anpassade för olika ändamål. Dessa produkter paketeras även som kompletta fiskeutrustningar som är färdigmonterade och redo att användas direkt.



#### Fiskedrag

Produktkategorin utgörs av olika typer av beten såsom wobblers, skeddrag, -spinnare, jerkbaits och gummibeten.



#### Kläder

Produktkategorin är bred och utgörs av bland annat flytöveraller, vadarbyxor, stövlar, tröjor, byxor, underställ och promotionskläder för såväl sportfiskare som gemene man.



#### Marinelektronik

Kategorin utgörs främst av elmotorer men även ekolod och GPS-enheter. Kategorin kännetecknas av en lägre produktmarginal än Bolagets övriga produkter och en snabb teknikutveckling.

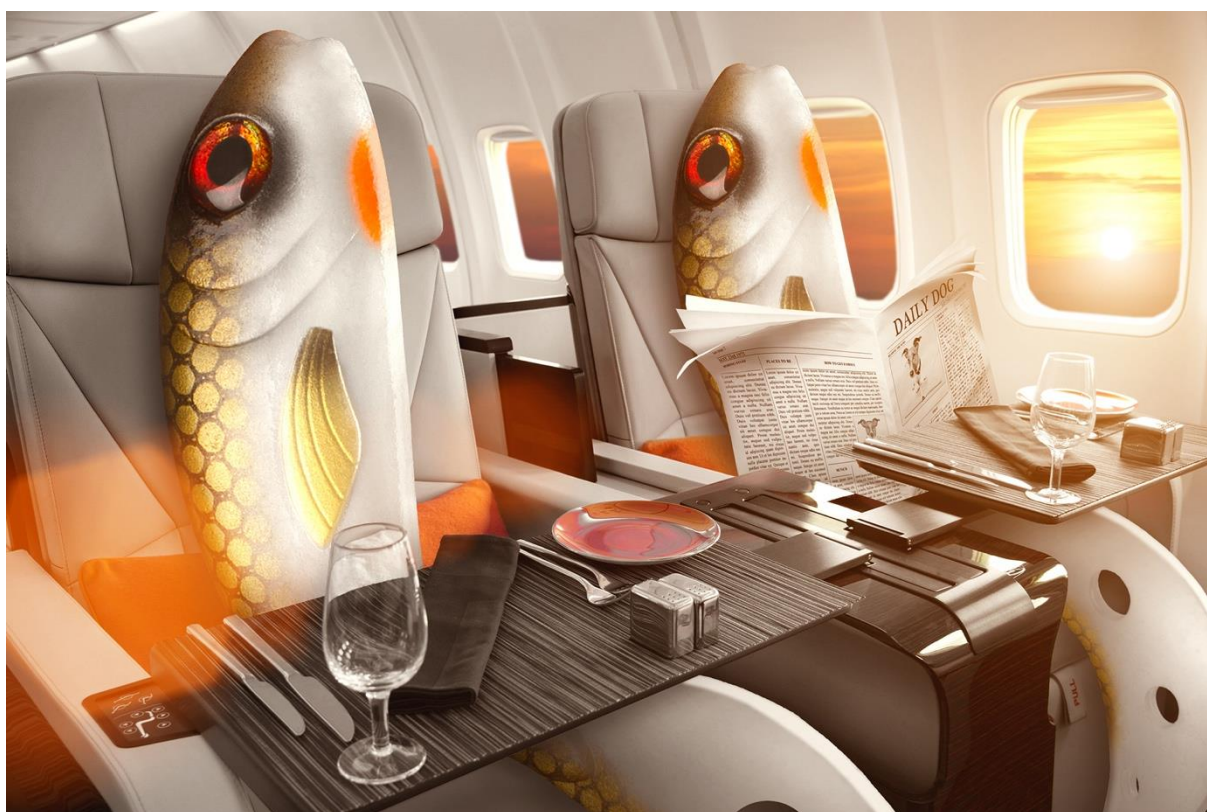
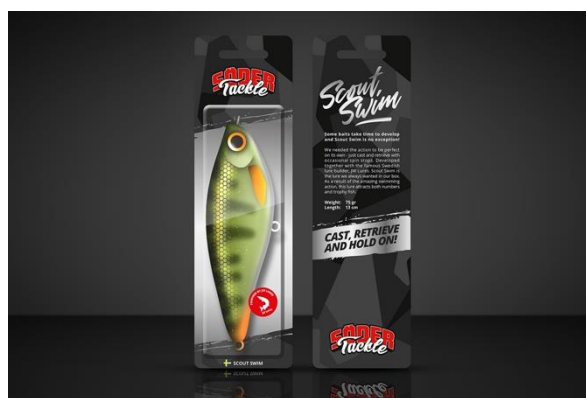


#### Tillbehör och övrigt

Produktkategorin utgörs av kringutrustning för sportfiske och förbrukningsvaror av återkommande karaktär så som linor, krok, verktyg, båtutrustning samt vinter- och flugfiske.

## Försäljning av produkter under egna varumärken

År 2020 uppgick försäljningen av produkter under egna varumärken till 9,1 MSEK, motsvarande 5,5 procent av Bolagets nettoomsättning. Produkter under egna varumärken kännetecknas av högre marginaler än vad som är fallet för andra produkter i motsvarande kategorier. Under våren 2021 förvärvades Eastfield Lures med försäljning av egna produkter. I siffrorna för 2020 inkluderas inte försäljning genom Eastfield Lures. Nedan presenteras Bolagets egna varumärken.





### Söder Custom

Produkter under varumärket Söder Custom avser produkter från befintliga leverantörer som, i samråd med dessa leverantörer, modifieras av Bolaget och anpassas utefter Söder Sportfiskes varumärke och preferenser. Exempel på produkter är egna färgkombinationer på populära fiskedrag från etablerade leverantörer.



### Söder Tackle

Produkter under varumärket Söder Tackle avser egenutvecklade produkter framtagna för det moderna sportfisket som utvecklats i Sverige i samarbete med framstående betesbyggare. Varumärket är nyetablerat och har en stark försäljningstillväxt. Produktportföljen under Söder Tackle växer snabbt och fler produkter och produktkategorier adderas löpande.



### Eastfield Lures

Under våren 2021 förvärvade Bolaget varumärket Eastfield Lures som erbjuder ett kvalitativt utbud av produkter och som dessutom har en egen småskalig betestillverkning. Förvärvet ger Bolaget fördelar vad gäller innovationskraft och flexibilitet i förhållande till framtagande av produkter under eget varumärke.



## Målsättningar

Söder Sportfiskes målsättning är att fortsätta visa god tillväxt under lönsamhet.

### Strategi

Söder Sportfiske har en väl utarbetad strategi som väntas leda till fortsatt lönsam tillväxt enligt Bolagets målsättningar ovan. Bolagets strategiska plan är centrerad kring nedanstående teman:

- Expansion på befintlig marknad.
- Geografisk expansion.
- Utveckling och breddning av erbjudandet.
- Fortsatt etablering av egna varumärken.
- Löpande utvärdering och genomförande av opportunistiska och strategiska förvärv.

Nedan följer en mer detaljerad beskrivning av dessa teman.

## **Expansion på befintlig marknad**

Samtidigt som Bolaget vidareutvecklar och expanderar verksamheten bedömer Bolaget möjligheterna att växa på den befintliga marknaden. Branschen är nyhetsdriven, vilket ställer krav på att kontinuerligt uppgradera befintligt produktutbud. Söder Sportfiskes position och storlek ger Bolaget möjlighet att tillhandhålla ett stort och brett produktutbud via e-handel som tillgodoser marknadens efterfrågan, trots de stora variationerna i olika fiskemetoder. Bolaget bedömer att marknaden för sportfiskeprodukter kommer bestå av markant färre fysiska butiker framgent där aktörer med en stark och etablerad plattform för e-handel kommer vara dominerande.

Genom att förbli ett företag uppbyggt med sportfiskekompetens i alla led och att fortsätta ligga i framkant vad gäller nya trender och nya produkter, tillsammans med att bibehålla och vidareutveckla sina marknadsföringskanaler, bedömer Bolaget att marknadsandelen på befintlig marknad kommer att växa.

## **Geografisk expansion**

Söder Sportfiske bedömer att det finns stor potential för fortsatt geografisk expansion. Via sportfishtackle.com erbjuds ett utökat antal frakt- och betalningsalternativ inom Europa. Lanseringen av sportfishtackle.com genomfördes som ett första steg till etablering inom Europa. Under andra halvåret 2020 påbörjades riktade marknadsföringsinsatser i fem länder; Tyskland, Frankrike, Holland, Finland och Danmark, vilket accelererade den internationella försäljningen. Under första halvåret 2021 har utvecklingen varit fortsatt stark. Därefter lanserades även domänen sportfishtackle.de för att genom en språkpassad webbplats kunna fokusera på försäljning i Tyskland, Europas största geografiska marknad för sportfiske.

## **Utveckling och breddning av erbjudandet**

Bolagets strategi att utveckla det befintliga erbjudandet är en nyckelaspekt för att upprätthålla den goda kundupplevelse som Bolaget strävar efter att tillhandahålla. Bolaget har en modern plattform för e-handel som är anpassad för handel från såväl mobila enheter som dator. Plattformen utgör en grund för verksamheten och tillsammans med en robust och effektiv logistikkedja skapar det en god kundupplevelse för konsumenten med flertalet alternativ för betalning och frakt. För att bibehålla och utöka Bolagets position krävs en ständig förbättring och utveckling av plattformen tillsammans med förbättringar i logistikkedjan och kontinuerlig utvärdering av kundernas köpbeteenden för att säkerställa att Bolaget är konkurrenskraftigt inom leveranser.

## **Fortsatt etablering av egna varumärken**

Varumärkesbyggandet genom egna varumärken är en viktig del av Bolagets strategi. Intresset som genereras kring de egna varumärkena genom Bolagets marknadsföring skapar trafik som uteslutande riktas till Bolagets egna försäljningskanaler. Exempelvis har Bolagets spöserier kommit att utgöra sex av de tio fiskespön Bolaget sålt mest av under 2020. Försäljningen av produkter under Söder Sportfiskes egna varumärken medför ofta även merförsäljning av mer generiska förbrukningsvaror som exempelvis fiskekrokar, linor och andra kompletterande produkter.

Under första halvåret 2021 förvärvade Söder Sportfiske bolaget Eastfield AB, ett mindre produktbolag med egen tillverkning lokaliserat i Åkersberga i Sverige. Genom förvärvet fick Söder Sportfiske tillgång till ytterligare ett eget varumärke, Eastfield Lures, med etablerad kundkrets såväl nationellt som inom Europa. Med tillgång till egen verkstad för tillverkning och produktutveckling breddades Söder Sportfiskes portfölj av produkter under egna varumärken och kompetensen för

att utveckla produkter under eget varumärke. Förvärvet är det första i sitt slag för Söder Sportfiske och innebär en mer expansiv satsning på egna varumärken.

### **Löpande utvärdering och genomförande av opportunistiska och strategiska förvärv**

Bolagets primära tillväxtstrategi är organisk, men det kan även komma att genomföras noga utvalda förvärv för att öppna upp nya vertikaler, marknader eller kundgrupper. Förvärvet av Eastfield Lures är ett exempel på strategiskt förvärv som gjorts för att stärka plattformen för produkter under eget varumärke.

### **Inköp och distribution**

Söder Sportfiske har sitt centrallager för e-handel i Årsta i Stockholm på cirka 2 000 m<sup>2</sup> dedikerad lageryta och moderna plockrutiner. Från centrallagret sker leverans såväl inom Sverige som till övriga Europa.

Söder Sportfiske lagerhåller över 35 000 produkter med en hög leveranskapacitet. Bolagets logistikcenter har en snitthantering av 430 utleveranser per dag, vid högsäsong 630 utleveranser per dag och ungefär 800 utleveranser de mest intensiva dagarna. Nuvarande logistiklösning klarar även ökade volymer utleveranser. Bolaget planerar att under årsskiftet 2021–2022 implementera ett WMS<sup>13</sup> för att effektivisera leveranserna. Genom ett tätt samarbete med leverantörer kan inköpen även anpassas i förhållande till leverantörernas tillgång till produkter och komponenter.

Kundservice är en viktig del av köpupplevelsen och Bolagets verksamhet. En kundorienterad och tillmötesgående kundservice med stor produktkännedom är av stor vikt för fortsatta framgångar. Kundenservicen hjälper kunderna under inköpet, hanterar returer och garantifrågor och arbetar även aktivt med att ta kontakt med kunder som upplevt en negativ köpupplevelse. Denna återkoppling ger Bolaget möjlighet att förbättra framtida köpupplevelser. Inför lanseringen av sportfishtackle.de har kundservicen kompletterats med tysktalande personal för att eftersträva högkvalitativ kundservice till den tyska marknaden och möjlighet till ökad servicegrad även på närliggande marknader som Österrike och Schweiz. Bolaget arbetar aktivt med att löpande utvärdera kundernas köpupplevelse för att erbjuda en bättre kundservice.

### **Returer**

Returgraden inom renodlade sportfiskeprodukter via e-handel är förhållandevis låg och Bolaget har per dagen för Prospektet en returgrad om cirka 1,5 procent. Sportfiskare är generellt upplysta och gör informerade köpbeslut, vilket minskar behovet att returnera produkter. En annan delförklaring till de låga returgraderna inom sportfiskeprodukter är att en stor del av försäljningen utgörs av förbrukningsvaror av återkommande karaktär såsom linor och krokare.

### **Varumärke**

Bolagets varumärke är starkt förknippat med ett genuint intresse för sportfiske och dess utövande. "Av sportfiskare, för sportfiskare" är ledord för verksamheten som är lika aktuella nu som när Bolaget grundades för 16 år sedan. Bolagets grundare Henrik Sandahl har tillsammans med Nicklas Jonsson byggt en företagskultur vari majoriteten av medarbetarna har en passion för sportfiske och naturupplevelser. Yrkesstolthet i kombination med en djup förståelse för branschen, från tillverkare till slutkund, har skapat ett välrenommerat varumärke i många led.

---

<sup>13</sup> Avser Warehouse Management System, vilket är ett lagerhanteringssystem.



## Marknadsföring

Bolagets marknadsföringsaktiviteter syftar primärt till att engagera, inspirera och utbilda såväl nybörjare som rutinerade sportfiskare. Dessa marknadsföringsaktiviteter har framgångsrikt bidragit till att etablera och upprätthålla Bolagets varumärke, vilket drivit trafik till både Bolagets webbplats och den fysiska butiken. I sin marknadsföring använder Bolaget både betalda och icke-betalda kanaler. Bolaget utvärderar regelbundet sin marknadsföringsbudget enligt vad som genererar bäst utfall och avkastning.

Bolaget skapar produktioner som publiceras i sociala medier såsom YouTube, Facebook och Instagram i syfte att ge inblick i både produktutbudet och hur produkterna används. Produktionerna med rörlig media innefattar såväl utbildningsfilmer och produktfilmer som filmer för att bredda och sprida intresset för sportfisket i stort.

Utöver betald trafik och sociala medier samarbetar Bolaget med fiskekortsförsäljare och organisationen Sportfiskarna genom av annonsering och kampanjer. Bolaget samarbetar och sponsrar även lokala sportfisketävlingar och evenemang och deltar ofta på evenemang för att knyta och stärka band med nya och etablerade kunder, vilket ger inblick i kundernas uppfattning av Bolaget.

## Organisation och medarbetare

Söder Sportfiskes verksamhet bedrivs per dagen för Prospektet endast genom Söder Sportfiske AB och Bolaget har inga dotterbolag.

Söder Sportfiskes organisation innefattar per den 30 juni 2021 cirka 45 antal anställda. Majoriteten av de anställda har ett brinnande intresse för sportfiske och kulturen inom organisationen genomsyras av stort engagemang och kunnande inom sportfiske. Bolagets nyckelpersoner utgörs av samtliga medarbetare inom Söder Sportfiske som alla bidrar till Bolagets utveckling och tillväxt. I detta Prospekt framhävs dock vissa nyckelpersoner som har centrala funktioner inom Bolaget, vänligen läs mer under avsnittet "*Styrelse och ledande befattningshavare*".



# MARKNADSÖVERSIKT

## Introduktion

Sportfiskeutrustning har historiskt sålts genom traditionella kanaler såsom fysiska butiker. Handeln har ofta skett i samband med övrig sporthandel i större etablerade butiker och i viss mån via fritidsbutiker. År 1985 kom beslutet om det fria handredskapsfisket och tidigare privata vatten öppnades upp för allmänheten. Under början av 1990-talet etablerades ett större antal renodlade sportfiskebutiker med dedikerad personal hängiven till sporten. Det resulterade i att marknaden expanderade och ett större produktutbud erbjöds till försäljning. En liten del varor såldes redan då via postorder, men nästan all försäljning skedde i fysiska butiker.

Ur ett kundperspektiv är det svårt att hitta bredden av utbud via en mindre fysisk butik då bredden i sportfiskets produktutbud är stor. Marknaden utgörs fortfarande av en majoritet av mindre butiker som har svårt att lagerhålla ett konkurrenskraftigt sortiment som en större återförsäljare med såväl fysisk närvaro som närvaro via e-handel. Passionerade sportfiskare följer trender och kravet för att lyckas ur ett återförsäljarperspektiv är att lagerhålla ett brett sortiment av ständigt aktuella produkter för att konstant ligga i främsta ledet i utvecklingen av sportfisket.

## Sportfiske

Sportfiske är ett samlingsnamn för olika former av fiske som äger rum i rekreationssyfte. Sportfiske som fritidssysselsättning omfattar olika former av fiske och kan genomföras både för sin egen skull och som tävling.<sup>14</sup> Det finns flera olika fiskemetoder och sätt att fiska varierar utifrån redskap, miljö, årstid och vilken fångst man är ute efter. Sportfiske är stort och bara i Sverige är det cirka 1,6 miljoner som utövar sportfiske någon gång årligen.<sup>15</sup>

Marknaden och sportfisket kan delas in i två marknadssegment; predatorfiske, det vill säga fiske efter predatorer (fiskar som äter fiskar) och mete, fiske efter karparter. Predatorfisket är segmentet med högst tillväxt och är även det dominerande segmentet inom Norden. Det traditionellt stora segmentet mete, inklusive tävlingsmete, är den äldsta dokumenterade formen av fiske och har historiskt dominerat sportfisket inom Europa. Det som tydligt skett och fortfarande sker inom de olika segmenten är en förflyttning från mete till predatorfiske och således minskar det förstnämnda till förmån för predatorfisket. Den trenden är enligt Bolaget tydlig över hela Europa och har satt Sverige på kartan som ledande trendsättare, då Sverige anses ligga i framkant av utvecklingen inom predatorfiske.

## Geografiska marknader

Sportfiske som hobby är utbredd över hela Europa och kännetecknas av geografiska skillnader i såväl metod som fiskarter. Inom varje specifik marknad finns regionala skillnader och produktutbudet ser till viss del olika ut per land. Europas sportfiskare beräknas spendera mer än 25 miljarder EUR på sin hobby varav 2 – 3 miljarder EUR på renodlade sportfiskeprodukter.<sup>16</sup> Sportfiskemarknadens utveckling på global nivå är stabil och tillväxten är ökande, främst drivet av ett generellt ökat intresse för fritidsaktivitet och i synnerhet för sportfiske.<sup>17</sup> Bolagets bedömning är att tillväxten inom sportfiske på en global nivå delvis är drivet av covid-19-pandemin och nya begrepp som "hemester". Enligt Bolagets kontakter med några av de större leverantörerna och

<sup>14</sup> <https://fiskefiskar.se/att-fiska-i-rekreationssyfte/>.

<sup>15</sup> HaV <https://www.havochvatten.se/statistik-fritidsfiske>

<sup>16</sup> EFTTA, "The importance of socio-economic data for legislators, managers and businesses", 2017.

<sup>17</sup> <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/06/11/1866892/0/en/Growing-Sportfishing-and-Angling-Popularity-Likely-to-Drive-Global-Fishing-Rods-Sales-to-Over-12-Million-by-2020-finds-Fact-MR-Study.html>

grossisterna inom sportfiske i Europa är den sammanlagda bedömningen att omsättningsutvecklingen på produkter inom sportfiske är stadigt positiv.

## Sverige

Enligt den senaste statistiken från HaV ägnade sig cirka 1,6 miljoner personer åt fritidsfiske i svenska vatten minst en gång under 2019, jämfört med 1,3 miljoner år 2018. Detta gäller personer i åldern 16–80 år som är folkbokförda i Sverige. Det totala antalet fiskedagar uppgick 2019 till 12,7 miljoner och fritidsfiskets sammanlagda utgifter inklusive investeringar var enligt undersökningen omkring 10,6 miljarder SEK under 2019. Den 23 procentiga ökningen i antal utövare har främst skett i åldersgruppen 16–30 år, där män står för ökningen. Ökningen är statistisk signifikant på en 95-procentig nivå.<sup>1819</sup>

Några siffror för 2020 är inte redovisade från HaV ännu men Bolagets bedömning är att år 2020 ökade antalet personer som ägnade sig åt fritidsfiske i jämförelse med 2019 och att det främst är covid-19-pandemin som drivit upp intresset för sportfiske. Statistik visar att Sportfiskarna redovisade fram till midsommar en ökning i sålda fiskekort med 60 procent och Svea Skog hade under samma period en ökning på nära 70 procent.<sup>20</sup> Den ledande aktören Ifiske.se redovisar för helåret 2020 en ökning om 75 procent fler sålda fiskekort.

Bolagets egen analys av sportfiskehandeln för renodlade sportfiskeprodukter ger en marknadsstorlek om minst 800–900 MSEK. Detta enbart för renodlade sportfiskeprodukter så som exempelvis fiskespön, fiskerullar, fiskedrag, fiskelinor och övriga tillbehör för fiske. Kringutrustningen i form av marinelektronik, båttillbehör och konfektion är en mer svårbedömd marknad och har inte räknats med i ovanstående marknadsiffror. En uppskattad marknadsandel för e-handel inom sportfiske bedöms vara något högre än den generella marknadsandelen för e-handel inom sport och fritid. Bolaget uppskattar att marknadsandelen för e-handeln inom sportfiske uppgår till drygt 20 procent med en årlig tillväxt om 10 procent. Bolagets totala marknadsandel av den svenska marknaden bedöms till cirka 10–15 procent. Utöver detta tillkommer segmentet marinelektronik, ett segment som under 2020 stod för drygt 15 procent av Bolagets omsättning, trots att Bolaget är litet i förhållande till andra aktörer.

## Norden

Grannländerna Finland, Norge och Danmark har en sportfiskekultur och en marknad som starkt påminner om det sportfiske som utövas inom Sverige. Fiske är en populär fritidsaktivitet och antalet aktiva utövare ser relativt likt ut som i Sverige. I Finland är det cirka 1,5 miljoner personer som gör fisketurer varje år och den stora övervikten till predatorfiske är lika tydlig som i Sverige.<sup>21</sup> Bolaget bedömer att den sammanlagda marknaden av grannländerna till Sverige överstiger 1 miljard SEK.

## Europa

Marknaden i Europa särskiljer sig från den nordiska marknaden på två markanta sätt. Dels genom vilka fiskarter som sportfiske bedrivs efter, dels att den traditionella fysiska handeln står för större andel av försäljningen än i Norden.

---

<sup>18</sup> HaV <https://www.havochvatten.se/statistik-fritidsfiske>

<sup>19</sup><https://www.havochvatten.se/data-kartor-och-rapporter/data-och-statistik/fangststatistik-for-fritidsfisket.html>

<sup>20</sup> <https://sverigesradio.se/artikel/7500610>

<sup>21</sup> [https://www.oestersjon.fi/sv-FI/Fritidsaktiviteter/Fritid\\_pa\\_havet/Fritidsfiske](https://www.oestersjon.fi/sv-FI/Fritidsaktiviteter/Fritid_pa_havet/Fritidsfiske)

Den totala marknaden för sportfiskehandeln uppskattades av EFTTA till 2–3 miljarder EUR år 2017 och Europas sportfiskare beräknas spendera mer än 25 miljarder EUR på sin hobby när båtar, boende, mat etc. räknas samman. Uppskattningen om marknadens storlek via statista.com visar på drygt 2 miljarder USD.<sup>22</sup>

Det är Bolagets bedömning att Sverige idag är ledande i Europa i utvecklingen av sportfiske efter predatorer. Även många andra länder och återförsäljare framhäver Sverige som ledande i trender inom modernt sportfiske.<sup>23</sup>

Tillväxten inom sportfiske i Europa drivs av en ökning inom predatorfiske, vilket påminner om marknaden i Norden där predatorfiske är dominerande. Förflyttningen från traditionellt mete efter karp och karpfiskar till spinnfiske har pågått i några år och trenden är tydlig. Bolaget estimerar att handeln inom sportfiske i Europa kommer följa samma tillväxttrend som i Norden och att det saknas starka aktörer inom försäljning via e-handel i Europa. Ännu tydligare blir det med e-handel inom det moderna sportfisket<sup>24</sup> där utbudet i Sverige överträffar det som står att finna i Europa.

## Tyskland

Tyskland är tillsammans med England den enskilt största marknaden för sportfiske i Europa. I Tyskland fiskar över 3 miljoner människor och marknaden estimeras till ungefär 3–4 miljarder SEK baserat på Bolagets egen bedömning kombinerat med information från större ledande leverantörer och grossister inom sportfiske.<sup>25</sup> Utöandet av sportfiske har ökat under de fem senaste åren<sup>26</sup> och även om segmentet mete är starkt så ökar predatorfiske starkt i popularitet. Bolagets bedömning är att den traditionella handeln inom sportfiske och butikskedjor är starkare än den via e-handel men att e-handeln tar marknadsandelar för varje år. Nordiska e-handlare har ett bredare och bättre anpassat sortiment för predatorfiske och ligger före i utvecklingen av modern e-handel i såväl logistik som teknik.

## Trender och drivkrafter

Trender inom sportfiske drivs i första hand av tillverkare och återförsäljare i B2B-ledet (Business to Business). Inspiration och produktutveckling inom predatorsegmentet har tidigare dominerats av amerikanskt sportfiske men har under senare tid präglats av utveckling specifikt för den europeiska marknaden. Metesegmentet har historiskt haft sin produktutveckling inom Europa med fokus på marknaden i Europa. Rekreationsfiske inom detta segment är och har varit regiontypiskt för denna del av världen och inte spridits sig nämnvärt utanför regionen. Migrationen från mete till predatorfiske förändrar efterfrågan på sportfiskeprodukter och dess kringliggande marknader som marinelektronik och båtbranschen.

Ledande inom predatorfiske med tidiga influenser från USA är tillverkare och återförsäljare från Sverige och Danmark. Under början av 2000-talet tog det moderna predatorfisket på allvar fart i Sverige och inspirationen har sedan dess spridit sig såväl upp till de ledande tillverkarna som ner till tillverkare på ren hobbynivå. Sverige kan tillsammans med Danmark anses vara ledande i

---

<sup>22</sup> <https://www.statista.com/outlook/cmo/toys-hobby/sports-equipment/fishing-articles-equipment/europe>

<sup>23</sup> <http://fisheco.se/news.php?modulID=2&newsID=15847>

<sup>24</sup> Det moderna sportfisket är ett fiske som primärt bedrivs i ett rekreationssyfte eller i tävlingsammanhang. Detta i kontrast till det sportfiske/fritidsfiske som utövas i huvudsak för att anskaffa mat eller inkomst.

<sup>25</sup> <https://www.eaa-europe.org/news/14547/introducing%E2%80%A6-the-german-angling-association.html>

<sup>26</sup> <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/171166/umfrage/haeufigkeit-von-angeln-oder-fischen-in-der-freizeit/>

betestillverkning och innovativa produkter. Detta har skapat ett brett utbud av artspecifika produkter och satt en ny trend för hela branschen.

Den stora marknadsföringsströmmen och mediebevakningen inom sportfiske tillsammans med internets breda genomslagskraft, har gått från klassisk print till att hittas online i såväl online magasin som i populära Youtube-serier. Influencers har via sociala medier allt större påverkan på marknaden. Via populära filmatiserade fisketävlingar samt instruktionsfilmer som sänds över Youtube, skapas ett starkt band mellan företag och slutkonsument. Tillsammans med den allmänna trenden mot e-handel har det stora produktutbudet skapat en synergi som påskyndat utvecklingen från fysisk handel till e-handelsaktörer som kan erbjuda ett bredare och mer tillgängligt sortiment.

Såväl den nordiska som den europeiska marknaden präglas av trender som driver på den allmänna förskjutningen från fysisk handel till e-handel. Några av dessa trender är ökad internetvana, tekniska förbättringar och ett väsentligt bredare utbud av produkter och tillgänglighet. Konsumenter tenderar att spendera mer tid online<sup>27</sup> varför en modern e-handel bör erbjuda en bekväm och informativ shoppingupplevelse oavsett tid på dygnet som finns tillgänglig via mobil, dator och andra mobila enheter. Bekvämligheten med snabba precisa leveranser och säkra betallosningar gör att en kund inte behöver åka längre sträckor för att få tag på unika produkter. Sportfiskeprodukter är väl lämpade för e-handel för såväl kund som återförsäljare.

Bolag som Söder Sportfiske tillhandahåller ett bredare produktutbud än vad som står att finna i de flesta fysiska butiker och genom egna varumärken tillhandahålls även specifika anpassade produkter. Enligt Bolaget är en sportfiskare generellt väldigt medveten och uppdaterad i utvecklingen inom sporten och dess produktutbud i syfte att förbättra sitt fiske. Detta leder till att sportfiskaren dels vet vad den vill ha, dels ställer höga krav på produkt och kvalitet. Genom att vara ett bolag som är starkt involverade i marknadsföring och trender är Söder Sportfiske i det absoluta främsta ledet när det kommer till att både identifiera och tillfredsställa marknads behov.

Branschen har en säsongsvariation i försäljning av produkter och den största utmaningen är att säkerställa tillräckliga lagervolymer i förhållande till svängningarna i årstider och därmed trendande produkter.



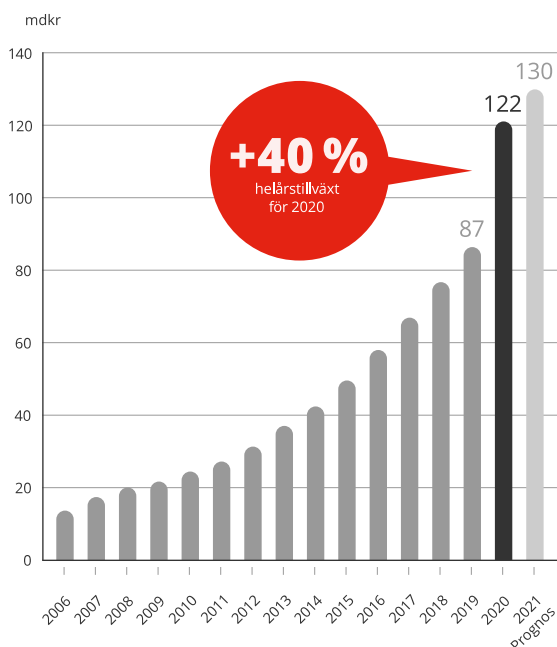
<sup>27</sup> <https://www.postnord.se/vara-losningar/e-handel/e-handelsrapporter/e-barometern>



## E-handel

Söder Sportfiske har vuxit mycket starkt under de senaste åren, en tillväxt som i stor utsträckning kan härledas till e-handels utveckling. I Sverige har e-handeln vuxit starkt under en lång tidsperiod. Under perioden 2006 till 2020 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxten till cirka 14 procent. Tillväxten var särskilt stor under 2020 då världen drabbades av covid-19-pandemin. En konsekvens av covid-19-pandemin var att det antal personer som får vistas i butiker och köpcentrum begränsades och konsumenter valde att göra sina inköp på distans istället för fysiska butik. E-handels omsättning ökade från 87 miljarder SEK under 2019 till 122 miljarder SEK under 2020, en ökning med cirka 40 procent. Tillväxten under året var mycket stark och enligt prognoserna för 2021 förväntas marknaden fortsatt växa och tillväxten förväntas under 2021 uppgå till cirka 8 miljarder SEK, vilket motsvarar 7 procent.<sup>28</sup>

## E-handels omsättning



Det var framför allt varusegmentet e-handel av sällanköpsvaror som växte under 2020.

Under 2020 sålde e-handlarna sällanköpsvaror till ett värde om drygt 28 miljarder SEK mer än under 2019. Butikshandeln med sällanköpsvaror sjönk med cirka 14 miljarder SEK under 2020, vilket indikerar en stark tillväxt i marknaden för sällanköpsvaror genom e-handel.<sup>29</sup>

Det är inte enbart i Sverige som tillväxten inom e-handel har accelererat, den globala e-handelsmarknaden växte med cirka 27,6 procent under 2020. I övriga Europa, vari Söder Sportfiske säljer sina produkter, har tillväxten inom e-handel också varit kraftig. I Europa uppskattas 293 miljoner konsumenter ha handlat online under 2020. Totalt omsatte Europas e-handlare 269 miljarder EUR under 2020.<sup>30</sup> I Västeuropa beräknas e-handeln ha vuxit med 26,3 procent under 2020, under samma period beräknas tillväxten i centrala och östra Europa ha uppgått till 29,1 procent.<sup>31</sup> Likt Sverige har covid-19-pandemin varit den främsta orsaken till den starka tillväxt under 2020 då konsumenterna tvingades att ändra sina köpbeteenden. Även om 2020 framtvängde ett annorlunda konsumentbeteende har många undersökningar, i Sverige och

<sup>28</sup> <https://www.postnord.se/vara-losningar/e-handel/e-handelsrapporter/e-barometern>

<sup>29</sup> <https://www.postnord.se/vara-losningar/e-handel/e-handelsrapporter/e-barometern>

<sup>30</sup> <https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-commerce-in-europe-2020.pdf>

<sup>31</sup> <https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-commerce-in-europe-2020.pdf>



Europa, visat att en överhängande majoritet av de som handlat online under pandemin fortsatt kommer handla online efter pandemin.<sup>32</sup>

Covid-19-pandemin var en drivande faktor i e-handels tillväxt under 2020 men e-handeln har åtnjutit en stabil tillväxt under många år före pandemin och förväntningarna på framtiden är höga. Under 2019 genomförde betalningsföretaget Nets en undersökning om varför svenska konsumenter handlade online i stället för i en fysisk butik. Lägre priser, bekvämare köppplevelser och större utbud visades vara drivande faktorer till varför svenska konsumenter väljer e-handeln.<sup>33</sup> Möjligheten att handla varifrån som helst på jorden med hjälp av en dator, surfplatta eller mobiltelefon kombinerat med ständiga öppettider tillåter konsumenter att handla när och var dom vill, en bekvämlighetsfaktor som ofta lyfts fram som den drivande orsaken till e-handels starka tillväxt.<sup>34</sup> E-handlare kan ofta erbjuda lägre pris än konkurrenter som bedriver fysiska butiker. Möjligheten att bedriva verksamhet från lager i stället för butiker tillåter ett större utbud och en effektivare logistik. En kombination av en minskad personalstyrka och möjligheten att ersätta dyra lokaler i centrum med billigare alternativ utanför ett samhälle tillåter lägre kostnader som uppskattas av konsumenter.

De faktorer som drivit e-handelsmarknaden till den starka position den har idag förväntas fortsätta driva e-handeln framöver. Förbättrad teknologi och logistikmöjligheter kommer även vara starka drivkrafter i e-handeln framöver.<sup>35</sup>

## Ökad popularitet

Sportfiske är en stabil marknad som ökar något i popularitet. Den höga tillväxten i antalet utövare och sålda fiskekort under pandemin får anses vara extraordinär, men beräknas ha skapat fler utövare som framöver håller fast vid sysselsättningen. Från att ha bedrivits inom det regionala området som utövaren är bosatt i har mobiliteten hos utövaren ökat stort under den senaste tioårsperioden. En tydlig trend är att allt fler lever ut sin hobby till att snarare bli en livsstil som får ta plats i privatekonomin och fritiden. Trots konkurrens från många håll är det en utomhusaktivitet som inte tappat mark. Resor med renodlad inriktning på sportfiske har ökat stort och bidrar nu till stora turistintäkter för såväl regioner som länder. Sportfiske fyller en viktig funktion i allmän trivsel hos flertalet utövare och även globalt noteras en ökning i stort för sportfiske. En undersökning visar att Irland omsätter mer pengar på fisketurism än golf där 150 000 sportfisketurister beräknas spendera 280 MEUR.<sup>36</sup> Marknaden växer såväl i sportfiskets föregångsland USA som i det starkt ekonomiskt växande Kina. Den amerikanska marknaden beräknas omsätta 49 miljarder USD och bestå av 35,8 miljoner utövare.<sup>37</sup>

## Marknaden i förhållande till köpkraft och konjunktur

Sportfiskemarknaden har historiskt visat en motståndskraft mot marknadsnedgångar under finansiella kriser och Bolaget har stått sig väl genom tidigare svängningar i den globala ekonomin. Förklaringen bedömer Bolaget finns i att sportfiskemarknaden har en relativt konjunkturokänslig karaktär. En bakomliggande orsak till att marknaden är konjunkturokänslig skulle kunna vara att

---

<sup>32</sup> <https://chainstoreage.com/four-expectations-post-pandemic-consumer-and-how-meet-them>

<sup>33</sup> [https://info.dibs.se/hubfs/Svensk%20e-handel%202019/Rapport/SE\\_DIBS\\_2019\\_digital.pdf](https://info.dibs.se/hubfs/Svensk%20e-handel%202019/Rapport/SE_DIBS_2019_digital.pdf)  
<https://www.bizcatalyst360.com/a-look-into-the-rapid-growth-of-the-e-commerce-industry/>

<sup>34</sup> [https://info.dibs.se/hubfs/Svensk%20e-handel%202019/Rapport/SE\\_DIBS\\_2019\\_digital.pdf](https://info.dibs.se/hubfs/Svensk%20e-handel%202019/Rapport/SE_DIBS_2019_digital.pdf)

<sup>35</sup> <https://www.postnord.se/siteassets/pdf/rapporter/e-commerce-in-europe-2020.pdf>

<sup>36</sup> <https://www.fisheriesireland.ie/media/tdistudyonrecreationalangling.pdf>

<sup>37</sup> [https://asafishing.org/wp-content/uploads/2020/08/2020-Special-Report-on-Fishing\\_FINAL\\_WEB.pdf](https://asafishing.org/wp-content/uploads/2020/08/2020-Special-Report-on-Fishing_FINAL_WEB.pdf)

det i sämre konjunktur, eller till och med under kriser, ges större tidsutrymme för utövande av fritidsaktiviteter så som exempelvis fiske och att det inte nödvändigtvis krävs stora ekonomiska förutsättningar för att kunna bedriva fiske. Eftersom sporten präglas av återkommande mönster av inköp kopplade till slitage och materialåtgång, finns ett naturligt behov för inköp och därmed fortsätter konsumenten att köpa utrustning inom vissa produktkategorier även i tider med svagare ekonomisk konjunktur. Omvänt i en konjunkturuppgång med tidsbrist för utövandet frigörs kapital för att följa med i de senaste innovativa utvecklingarna och trenderna.

Därutöver tenderar en sportfiskare att hålla fast vid sin hobby under en lång tid av sitt liv oavsett tillfälliga avbrott i form av karriär eller familj, vilket ger en stabil och lojal kundkrets för marknaden i stort. Rekreativ fiske överbryggas barriärer mellan gammal och ung och potentiellt finns en marknad för sportfiske i en stor andel av befolkningen inkluderande alla åldrar och kön.

## **Konkurrens**

Bolaget delar upp den europeiska marknaden i fyra segment; traditionella fysiska butiker, flerkanaliga aktörer med både fysisk butik och försäljning genom e-handel, aktörer med renodlad försäljning via e-handel och onlinebaserade varuhus. De olika segmenten skiljer sig åt genom graden av närvaro online samt affärsmodell och marknadsföring. Söder Sportfiske definierar sig själva som en renodlad e-handlare då Bolaget trots sin omnikanalplattform åtnjuter mest försäljning och högst tillväxt via sin e-handelsplattform, något som väntas fortsätta öka inte minst genom Bolagets tillväxtsinitiativ internationellt.

Sammantaget finns Bolagets största konkurrenter inom kategorin renodlad försäljning via e-handel och bland flerkanaliga aktörer med spetskompetens inom sportfiske. Utmaningen i att säkerställa en bred lagerhållning av aktuellt produktutbud är både en fördel för Bolaget gentemot konkurrenter, och samtidigt en utmaning att upprätthålla. Genom att verka i främsta ledet inom försäljning och marknadsföring kombinerat med dedikerad kunskapsorienterad personal har Bolaget en bra position i förhållande till majoriteten av identifierade konkurrenter. Endast ett fåtal tillverkare säljer direkt till privatkunder och i de fall som det sker är handeln blygsam.

Genom att Söder Sportfiske parallellt bedriver produktutveckling under egna varumärken ger en viss unicitet som ger konkurrensfördelar samt ökad bruttomarginal.

## **Traditionella återförsäljare**

Traditionella återförsäljare har försäljning i fysisk butik och kan delas in i två kategorier. Dels de till antalet relativt många mindre lokala butiker med tydlig och stark förankring kring sportfiske samt ett noga utvalt sortiment och kunnig personal. Dels större varuhus med specifika avdelningar för fiske och varuhuskedjor som enligt Bolagets bedömning generellt kännetecknas av ett begränsat utbud av sportfiskeprodukter och begränsad kunskap inom sportfiske. Exempel på mindre återförsäljare i Sverige är Sportfiskeboden i Täby och Skeppa Sportfiske i Norrköping.

## **Flerkanaliga återförsäljare**

Generellt finns i denna kategori aktörer vars försäljning huvudsakligen består av fysisk handel men som även kompletterat sin verksamhet med e-handel. Inom denna kategori av aktörer finns två huvudsakliga typer; aktörer som har ett fokus på Sportfiske och aktörer som är större varuhus med specifika avdelningar för fiske. Det är Bolagets bedömning att de aktörer inom denna kategori som har ett fokus på sportfiske ofta har utmaningar med att hålla hög standard på e-handel då deras huvudfokus ligger i butikshandel och de aktörer som är av typen större varuhus ofta har begränsade utbud av sportfiskeprodukter och en begränsad kunskap inom sportfiske. Exempel på

återförsäljare inom detta segment är Sportfiskegiganten (aktör med fokus på sportfiske) och XXL (större varuhus).

### **Renodlade e-handlare**

I kategorin som Söder Sportfiske befinner sig i finns många återförsäljare och bedömningen är att det kommer tillkomma ytterligare aktörer inom denna kategori framöver allteftersom intresset och tillväxten för sportfiske fortsätter att öka. Bolagets bedömning är dock att få bolag nått en större storlek och att trösklar för nya aktörer dels består av förståelse för sportfiskemarknaden, dels möjligheten till lagerhållning av ett brett och aktuellt sortiment. Generellt hos de större aktörerna återfinns ett tekniskt kunnande och ett bredare konkurrenskraftigt utbud med väl utbyggd logistik än i kategorin flerkanaliga återförsäljare. Det är inte ovanligt att återfinna en eller ett par fysiska butiker hos renodlade e-handlare, men huvudfokus ligger på handelsplattformen och organisationsstrukturen är ofta designad för e-handel. Exempel på aktörer inom detta segment i Sverige är Olssons Fiske AB och Dogger AB. Inom Norden är exempelvis Skittfiske A/S och Routo.fi typiska aktörer inom denna kategori. I Europa är anglingdirect.com och Angeldomaene.de exempel på större aktörer i kategorin.

### **Onlinebaserade varuhus**

Onlinebaserade varuhus är återförsäljare som driver verksamhet och försäljning inom ett stort antal kategorier. Här finner vi ingen specialisering eller fokus inom sportfiske och marknadsandelen är förhållandevis låg för dessa aktörer inom den nischade branschen sportfiske givet deras storlek och dominans inom andra affärsområden. Exempel på online baserade varuhus är Amazon och CDON AB.



## **FINANSIERING AV VERKSAMHETEN**

Söder Sportfiske planerar att primärt finansiera verksamheten genom befintligt kassaflöde.

## **VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN BOLAGETS SENASTE RAPPORT**

Ingen väsentlig förändring har skett avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2021.

## **VÄSENTLIGA INVESTERINGAR SEDAN BOLAGETS SENASTE RAPPORT**

Efter den 30 juni 2021 fram till dagen för Prospektet har Söder Sportfiske inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

## **VÄSENTLIGA PÅGÅENDE INVESTERINGAR ELLER INVESTERINGAR FÖR VILKA FASTA ÅTAGANDEN REDAN GJORTS**

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar.

## **TRENDER**

Utöver vad som beskrivs i "Marknadsöversikt" bedömer Söder Sportfiske att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet.

## **REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL**

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullfölja sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov, med beaktande av den nuvarande affärsplanen, den kommande tolv månadersperioden efter godkännande av Prospektet.





## **RISKFAKTORER**

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Söder Sportfiske och aktiens framtida utveckling.

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Bolaget. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller aktierna och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Söder Sportfiske har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och potentiell omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskerna har bedömts med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av sannolikhet och potentiell omfattning av negativa konsekvenser baseras på styrelsens kunskap och uppfattning per dagen för Prospektet.

### **MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER**

#### **Risker relaterade till produkttillgång och komponenter till produkter**

Bolaget är beroende av externa leverantörers kapacitet och leveranser av produkter för att möta kundefterfrågan och framtida försäljningstillväxt. Den bransch Bolaget är verksam i präglas av långa ledtider och begränsad lagerhållning bakåt i leverantörskedjan. För att säkerställa att det finns tillräckligt med produkter i lager för att täcka kundernas efterfrågan krävs erforderliga rutiner inom Bolaget avseende planering, kapitalbindning och lagerbindning. Skulle leverantörers tillgång till och tillverkande av produkter förändras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget genom förlängda ledtider, prishöjningar och förhöjda kostnader. Bolaget är vidare beroende av leverantörers fortsatta produktutveckling för att Söder Sportfiskes produktutbud ska fortsätta vara attraktivt för kunderna. Skulle leverantörernas vilja och/eller förmåga att investera i produktutveckling och marknadsföring minska eller avta kan det medföra en minskad försäljning av produkter, vilket skulle ha en negativ inverkan på Söder Sportfiskes omsättning och resultat.

Bolaget är även beroende av goda relationer med leverantörer. Vid fortsatt utveckling av produkter under egna varumärken är det av stor vikt för Bolaget att goda relationer med leverantörskedjan bibehålls för att säkra leveranser av komponenter till produkterna. Om leverantörernas leveransförmåga försämras eller om leverantörerna av annan anledning inte längre har förmåga eller vilja att leverera komponenter till Bolaget i nödvändig omfattning skulle det ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Söder Sportfiskes leverantörer är inom vissa produktkategorier beroende av tillgång till specifika komponenter. Exempelvis innehåller stora delar av Bolagets marineelektroniksegment halvledare, vilket med anledning av brist på komponenter per tiden för Prospektet påverkar tillgången till marineelektronik som Söder Sportfiske kan sälja via sin e-handel. Det finns en risk att bristen på komponenter har en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning genom minskad omsättning och högre produktkostnader för Bolaget, med anledning av prishöjningar och att Bolaget tvingas välja snabbare men dyrare fraktalternativ på de enheter som levereras.

**Bolaget bedömer risknivån som hög.**



## Risker relaterade till konkurrens

Marknaden för försäljning av sportfiskeutrustning är fragmenterad och består till stor del av aktörer som är mindre än Söder Sportfiske. Exempel på sådana aktörer är olssonsfiske.se och Dogger AB som är verksamma i Sverige samt Skittfiske A/S och Routo.fi som är verksamma i Norden. På den europeiska marknaden finns konkurrenter i form av anglingdirect.com och Angel-domaene.de. Ingen av dessa aktörer har ännu dominerande position på flera marknader. Däremot finns avsevärd kunskap om e-handel inom relaterade segment och nya aktörer har haft stark framväxt på senare tid. Internationella konkurrenter som exempelvis Amazon, vilka även är verksamma inom Europa, kan därför komma att ta större marknadsandelar.

För att lyckas med sina tillväxt- och expansionsplaner är Bolaget beroende av att kunna möta ökad konkurrens. Ökad konkurrens kan leda till omfattande prispress på varumärken och produkter som saluförs av flera aktörer, vilket på sikt kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Söder Sportfiskes tillväxtförmåga och bruttomarginal. Starka konkurrenter kan vidare komma att pressa leverantörer på marginaler, vilket kan innebära att Bolaget inte kan ta marknadsandelar i önskad utsträckning och att Söder Sportfiske tvingas till utökade annonserings- och trafik kostnader för att vinna marknadsandelar. Bolagets marknadsposition är beroende av såväl Söder Sportfiskes egna som konkurrenternas resurser för marknadsföring, investeringar och produktutveckling samt förmåga att anpassa sig till marknadens efterfrågan. Om Bolaget misslyckas med att möta den utökade konkurrensen kan det komma att minska Söder Sportfiskes marknadsandelar och således negativt påverka Bolagets nettoomsättning och resultat.

**Bolaget bedömer risknivån som hög.**

## Risker relaterade till förutsättningarna för att driva webtrafik

En betydande andel av Söder Sportfiskes trafik generas av söktrafik såsom direktinmatningar, sökmotormarknadsföring (inklusive Adwords och Google shopping) och organiska sökningar på sökmotoroptimerat innehåll. Detta gör Bolaget beroende av att vara sökmotoroptimerat ("SEO") för att bedriva en effektiv försäljning. Skulle Bolaget misslyckas med detta kan det få negativ inverkan på Bolagets intäkter och marknadsföringskostnader och därmed dess resultat. Förändringar i existerande sökalgoritmer hos till exempel Google kan minska effektiviteten i Bolagets marknadsföring. Om Bolaget inte avsätter betydande resurser till att uppdatera sin SEO-strategi kan det skapa högre kostnader och lägre intäkter för Bolaget. Löpande budas även på specifika fiskerelaterade sökord och det finns en risk att kostnaderna för sådana sökord ökar för Bolaget vid ökad popularitet eller konkurrens.

Vidare är Bolaget beroende av trafik och renommé generad genom närvaro i sociala medier så som Instagram, Facebook och Youtube. Vikten av de olika kanalerna förändras över tid och det är troligt att framtida sociala plattformar skapas. För fortsatt tillväxt krävs att Bolaget skapar innehåll med tillräcklig kvalitet för att generera följare i dessa kanaler och även i framtida nya kanaler. Detta genererar löpande kostnader för Bolaget och kan vid krav på ökad närvaro eller uppstart av nya plattformar leda till ökade marknadsföringskostnader.

Bolaget påverkas av lagstiftning gällande hantering av personuppgifter (se mer om detta under rubriken "Risker relaterade till behandlingen av personuppgifter"), cookies och övrig kundrelaterad data för att effektivt marknadsföra sig mot kunder och för att analysera kundbeteenden. Görs vidare inskränkningar eller förändringar i möjligheterna att genom använda kunders

personuppgifter finns risk att såväl möjligheten att mäta effektiviteten i olika marknadsföringskanaler som dess intäkter minskar.

**Bolaget bedömer risknivån som hög.**

## **Risker relaterade till försäljning av produkter under egna varumärken**

Söder Sportfiske har som ambition att öka såväl utbud som volymer av produkter under egna varumärken, vilket medför ökade riskexponeringar av olika slag. Bolaget riskerar initialt ökade kostnader för utveckling och marknadsföring av varje ny produkt. Skulle produkterna under Bolagets egna varumärken visa sig vara av felaktig kvalitet eller felaktig design finns det risk att produktlager kan komma att bedömas som osäljbara, vilket kan innebära ekonomiska förluster för Bolaget om Söder Sportfiske inte har möjlighet att göra garantianspråk på kostnaderna gentemot sina leverantörer. Bristande kvalitet eller design på produkter under egna varumärken kan även riskera att skada Söder Sportfiskes renommé. Vidare ställs högre krav på Bolaget avseende produktansvar vad gäller produkter under egna varumärken (se mer om produktansvar under rubriken "Risker relaterade till produktansvar").

För varje enskild produkt under eget varumärke krävs högre inköpsvolymer än vid försäljning av produkter under andra varumärken, vilket innebär högre exponering mot risker i form av inkurans, förvaringsutrymmen och kapitalbindning (se mer om dessa risker under rubriken "Risker relaterade till lager"). Även vid framtagandet av produkter under egna varumärken krävs erforderliga rutiner inom Bolaget för att ta höjd för de långa ledtider om cirka sex till tolv månader som branschen präglas av. Om Bolagets rutiner är bristfälliga och ledtiderna inte i tillräcklig utsträckning beaktas finns risk att det inte finns tillräckligt med produkter i lager för att täcka kundernas efterfrågan.

Produkterna under eget varumärke köps in från ett relativt fåtal leverantörer, vilket skapar ett beroende mot dessa nyckelleverantörer och deras förmåga att leverera komponenter. Bolaget är vidare beroende av att bibehålla goda relationer till sina leverantörer, och det finns en risk att relationerna till leverantörer som representerar produkter under andra varumärken påverkas negativt av expansionen av produkter under Söder Sportfiskes egna varumärken. Detta kan leda till lägre prioritet vid leveranser och försämrade kommersiella villkor, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets intäkter, kassaflöde och resultat.

Vidare är risken för immateriella intrång större i förhållande till produkter under egna varumärken än vid försäljningen av produkter under andra varumärken (se mer om risker avseende immateriella rättigheter under rubriken "Risker avseende immateriella rättigheter").

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

## **Risker relaterade till lager**

Bolagets produkter förvaras i lager före försäljning till kunder. Om lagret skulle bli förstört eller om dess utrustning skulle skadas riskerar Bolaget att inte kunna leverera produkterna till kunderna eller att leveransen fördröjs. Vid fortsatt utökade krav på lagerhållning i takt med Bolagets försäljningstillväxt kommer Söder Sportfiskes lokaler att behöva utökas för att täcka det lagerbehov som uppkommer. Bolaget löper då risk för högre fasta kostnader kopplade till större

lokaler och kostnader kopplade till flytt av lager, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Skulle Söder Sportfiskes lager helt eller delvis förstöras med anledning av brand, vattenläcka eller annan händelse som står utanför Bolagets kontroll finns en risk att det uppstår kostnader för Bolaget som helt eller delvis inte täcks av Bolagets försäkringsskydd. Skulle hela eller delar av Bolagets lager förstöras förhindrar det även Bolaget från att leverera produkter till sina kunder, vilket kan skada Bolagets renommé.

En framgångsfaktor för Söder Sportfiske har varit att ha ett brett produktutbud i lager då det anses vara försäljningsfrämjande. Bred lagerhållning medför ett antal risker i lagerhanteringen, bland annat då det ställer höga krav på Bolagets bedömningar av produktkategorier och de volymer som ska köpas in. Skulle Bolaget misslyckas med dessa bedömningar finns en risk för lägre lageromsättning, ökad kapitalbindning och inkurans. Bred lagerhållning leder också till exponering för förändringar i prisbilden. Över tid har inköpspriserna för samma produkter ökat men vid motsatt utveckling finns risker för minskade intäkter för Bolaget.

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

## **Risker relaterade till IT**

Söder Sportfiskes verksamhet är i hög grad beroende av driftsäkra IT- och styrsystem som är väl anpassade till Bolagets verksamhet. Det finns en risk att dessa system drabbas av driftstörningar eller avbrott samt att det kan ske fel i manuella processer. Sådana störningar, avbrott och brister skulle kunna leda till allvarliga verksamhetsstörningar och orsaka Bolaget skada. Vid avbrott i system och brister i processer är det inte säkert att Söder Sportfiske kan erhålla full ersättning för den skada avbrotten och bristerna orsakar. I takt med Bolagets tillväxt tillkommer nya tekniska behov och möjligheter att utöka försäljningen till kunderna. Söder Sportfiske är därmed beroende av fortsatt utveckling av IT-system för fortsatt fungerande försäljning och drift. Detta kan eventuellt leda till att Bolaget blir tvingat att genomföra kostsamma utbyten av system, tjänster och leverantörer kopplade till IT.

Det finns vidare en risk att externa attacker kan leda till att Söder Sportfiskes webbplatser går offline och inte kan nås av externa parter. Det finns en risk att externa attacker gör att den dagliga verksamheten inte kan skötas, vilket exempelvis kan leda till uteblivna leveranser till kunder, försening av nya inköp, långa driftstörningar etc. Om någon av ovan risker skulle inträffa kan det leda till utebliven försäljning, ökade kostnader och en att Bolagets renommé skadas.

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

## **Risker relaterade till hantering av tillväxt**

Söder Sportfiske har under de senaste åren åtnjutit en kraftig tillväxt vilket har ställt betydande och ständigt förändrade krav på Söder Sportfiskes ledning, organisation och infrastruktur. För att kunna hantera framtida tillväxt kommer betydande investeringar behöva göras i Bolagets IT-miljö avseende exempelvis affärssystem, e-handel, ärendehantering och lagerhanteringssystem. Dessa investeringar innebär ökade kostnader för Bolaget. Det finns även en risk att dessa investeringar och merkostnader inte ger önskad effekt på Bolagets intäkter, vinster och kassaflöde. Vidare kan

en plötsligt ökad ordervolymer leda till att Bolagets verksamhet, logistiska lösningar och nuvarande IT-system inte klarar att hantera tillväxten på ett effektivt sätt.

Om Söder Sportfiskes framtida tillväxt inte sker i den takt som Bolaget estimerar kan investeringarna i Bolagets IT-miljö istället medföra högre hanterings- och distributionskostnader i förhållande till nettoomsättningen, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets rörelsemarginaler.

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

## **Risker relaterade till personal**

Söder Sportfiskes framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade ledande befattningshavare och andra anställda. Bolaget är beroende av nyckelpersoner som varit delaktiga i Söder Sportfiske under lång tid och som besitter stora kunskaper inom verksamheten och marknaden. Det är därför av stor vikt att behålla dessa nyckelpersoner för Bolagets framtida framgångar.

Bolaget är även beroende av att viss personal, så som butikspersonal, inköpsansvariga och kundtjänstarbetare har rätt kompetens och kunskap inom sportfiske utöver en allmän yrkeskunskap vilket gör rekryteringarna mer komplicerade då antalet kandidater kraftigt reduceras. I det fall Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerade anställda finns en risk att Söder Sportfiskes framtida mål inte uppnås, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Vidare ställs ständigt nya krav på kompetens inom Bolaget i takt med dess tillväxt, vilket gör att behovet av fler medarbetare med specifika kompetenser ökar och därmed kravet på att lyckas rekrytera, behålla och utveckla nyckelpersonal.

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

## **Risker relaterade till rörlig och social media**

Söder Sportfiske är enligt Bolaget en av de ledande aktörerna för utveckling av sportfisket och dess trender i Sverige men även i viss mån i Europa. Bolaget har erhållit sin position genom att arbeta med rörlig media i sin marknadskommunikation. Bolaget är beroende av att behålla sin roll och fortsatt vara drivande i utveckling av trender kring sportfiske i Sverige och Europa. Bolaget är även beroende av att behålla sin marknadskommunikation för att behålla befintliga samt locka nya kunder. Skulle Bolaget misslyckas med att behålla sin roll kan Söder Sportfiskes marknadsandelar minska, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

## **Risker relaterade till fragmenterad marknad**

Den europeiska marknaden för sportfiske är fragmenterad och innehåller olika biotoper och fiskarter och därmed olika behov av utrustning i olika länder. De olika sorters fiske som förekommer i olika länder inom den europeiska marknaden kräver utrustning som är anpassad till

de specifika förutsättningarna, vilket ställer högre krav på variation i Bolagets utbud (se mer om risker med bredare produktutbud under rubriken "Risker relaterade till lager"). Geografisk expansion av Bolagets verksamhet kommer därmed att kräva avsevärt utökad sortiment i Bolagets produkter. För att tillhandahålla rätt sortiment och för att kunna följa och leda respektive marknads trender behövs även specifik kompetens inom Bolaget. På vissa nyckelmarknader kan det krävas lokal närvaro samt kundtjänst på lokalt språk som har rätt kompetens gällande det produktutbud som marknaden efterfrågar. Dessa krav medför utökade kostnader för att möjliggöra expansion i den takt Bolaget önskar växa. Om Bolaget inte har möjlighet att möta det utökade behovet av produktutbud och kompetens i önskad utsträckning kan det ha en negativ inverkan på Bolagets framtida intäkter och försäljningstillväxt.

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

## **Risker relaterade till covid-19**

Covid-19-pandemin har inneburit makroekonomiska effekter som har haft inverkan på ekonomin i flera av de marknader där Söder Sportfiske har sina huvudmarknader. Under pandemin har dock sportfiskebranschen haft en positiv utveckling med högre antal sålda fiskekort och ökad omsättning hos konkurrenter och leverantörer på marknaden. Rese- och mötesrestriktioner till följd av covid-19-pandemin har även inneburit att försäljning har övergått till att i högre utsträckning ske via e-handel istället för i fysisk butik. Dessa faktorer har haft en positiv inverkan på Bolagets verksamhet med ökat intresse för sportfiske och ökad efterfrågan av Bolagets produkter.

Söder Sportfiske är vid ökad efterfrågan beroende av varuleveranser från sina leverantörer i takt med försäljningstillväxten. Minskade produktionsvolymerna hos leverantörerna i kombination med en ökad kundefterfrågan innebär en risk att Bolaget inte har möjlighet att möta kundefterfrågan på grund av begränsad produkttillgång (se mer om riskerna med produkttillgång under rubriken "Risker relaterade till produkttillgång och komponenter till produkter"). Detta kan leda till att Bolagets försäljningstillväxt avtar eller helt stannar av, vilket skulle påverka Söder Sportfiskes verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning negativt. Den ökade e-handeln under covid-19-pandemin har även inneburit att Söder Sportfiske i högre grad är beroende av tjänsteleverantörer så som logistikbolag för att leverera produkterna till kunderna (se mer om riskerna med distribution under rubriken "Risker relaterade till leverans till kund").

Vidare är Bolaget beroende av att ha personal som kan ombesörja logistiken i såväl fysisk butik som vid leveranser genom e-handel. Skulle smittspridning uppkomma inom personalen finns det risk att Bolaget inte har möjlighet att leverera varor till kunder i tid, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och kan innebära att Söder Sportfiskes anseende skadas.

I takt med att covid-19-pandemin avtar och samhället återgår till det normala finns risk att det sker en minskning eller återgång i omsättningen och tillväxten inom sportfiskebranschen, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och tillväxt. Bolaget kommer efter covid-19-pandemin att behöva anpassa sin tillväxtstrategi med beaktande av den starkt positiva utveckling som skett under covid-19-pandemin och de starka kvartalsiffror som uppkommit under covid-19-pandemin, för att i så stor utsträckning som möjligt upprätthålla den omsättning och tillväxt som Bolaget planerar.

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

## Risker relaterade till kundreturer

Söder Sportfiske har en förhållandevis låg grad returer inom e-handelssegmentet. Detta tros i hög grad vara kopplat till en nischad bransch med i huvudsak nischade produkter där kunden har god kunskap om produkterna innan köp genomförs. Vissa produktkategorier, som exempelvis kläder, har en väsentligt högre grad returer. Om ökade andelar av sortimentet förskjuts till dessa produktkategorier kan antalet returer komma att öka. Vidare kan returfrekvensen variera mellan olika marknader. En ökad grad returer medför högre kostnader i form av högre fraktkostnader och hanteringskostnader, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Vidare så är kostnaderna för returhantering högre när det gäller produkter under Bolagets egna varumärken.

Bolaget bedömer risknivån som låg.

## Risker relaterade till fiskevatten och fiskebestånd samt rätten att bedriva fiske

Söder Sportfiskes huvudmarknad är Sverige, vilket har ett långt gående fritt fiske. De fem största sjöarna och nästan hela Sveriges kust upplåts för fritt handredskapsfiske och merparten av övriga större vatten i Sverige har fiskerättigheter som upplåts till allmänheten via fiskekort vilket numera i många fall finns tillgängligt online. Skulle regleringen av dessa fiskevatten förändras på ett sätt som inskränker möjligheterna att fiska skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och dess försäljning. Liknande effekter kan antas uppkomma i övriga marknader där Bolaget bedriver försäljning av produkter, även om dessa marknader karakteriseras av betydligt strängare reglering av fiske för allmänheten. Vidare kan sociala trender gällande etiska frågor relaterade till sportfiske förändras över tid vilket kan få samma negativa inverkan. Uppstår detta genom ändrad lagstiftning eller socialt förändrade normer som inskränker fiskerätten kan det därmed få negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning.

Försäljning av sportfiskerelaterad utrustning är vidare direkt och indirekt kopplat till den fysiska miljön i fiskevatten och därtill hörande fiskbestånd. Bolaget är beroende av starka fiskbestånd för sin fortsatta försäljningstillväxt. Skulle fiskbestånden försvagas finns det en ökad risk för att olika regleringar införs avseende förbud mot fiske i specifika vatten eller under vissa årstider, vilket kan ha negativa effekter för Bolagets försäljning (se mer om riskerna med säsongsbetonad försäljning under rubriken "Risker relaterade till säsongsbetonad försäljning och likviditet").

Bolaget bedömer risknivån som låg.



## **FINANSIELLA RISKER**

### **Valutarisker**

En del av Söder Sportfiskes försäljningsintäkter och kostnader är i annan valuta än Bolagets redovisningsvaluta SEK. Valutakurser kan väsentligen förändras. Cirka 7 procent av Bolagets inköp och cirka 11 procent av Söder Sportfiskes intäkter är per dagen för Prospektet i en annan valuta än SEK. Dessa andelar beräknas öka i takt med att försäljningen av produkter under Bolagets egna varumärken ökar (vilka i huvudsak köps i USD) samt försäljning av Bolagets produkter till utlandet ökar. En negativ förändring av valutakursen för utländska valutor kan komma att påverka Bolagets rörelseintäkter och kassaflöde negativt.

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

### **Risker relaterade till säsongsbetonad försäljning och likviditet**

Söder Sportfiskes inkomster är säsongsbetonade och stora delar av Bolagets försäljning sker under andra och tredje kvartalet. Inom två till åtta månader inför det andra kvartalets ingång genomför Bolaget en lageruppbyggnad, vilket medför att väsentliga pengaflöden redan är uppbokade inför det andra kvartalet. Lageruppbyggnaden tillsammans med den säsongsbetonade försäljningen skapar varianser i Bolagets försäljning och intäkter, vilket innebär att Bolaget är beroende av väl avstämda leveranser både i tid och i storlek. Med anledning av detta förhöjs Bolagets likviditetsrisk och om Bolaget har en brist på likviditet kommer Söder Sportfiskes möjlighet att köpa in varor till eget lager minska och leda till minskade försäljningsmöjligheter. Efterfrågan på Bolagets produkter styrs även av det lokala vädret på respektive marknad. Vid extremväder, så som ovanligt varma somrar eller ovanligt kalla vintrar, kan väderhållandena innebära minskad försäljning för Bolaget. I det fall Bolaget har en lägre försäljning än väntat kan det innebära att delar av Bolagets likviditet låses in i lagret. Om detta inträffar kan Bolaget ha ett lager som inte kan säljas eller inte kommer kunna säljas till ett värde överstigande anskaffningsvärdet, vilket innebär att en risk för så kallad inkurans uppstår.

**Bolaget bedömer risknivån som låg.**

### **Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov**

Det finns risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten, vilket kan leda till att Bolaget i framtiden behöver söka nytt kapital. Detta gäller främst vid potentiella förvärv, nyetableringar eller vid kraftig expansion av verksamheten. Det finns en risk att Söder Sportfiske inte kan erhålla finansiering när behov uppstår eller att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor. Därmed kan Bolagets utveckling tillfälligt stoppas eller Bolaget kan tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till uteblivna intäkter. Om ovan nämnda risker inträffar skulle detta kunna få negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

**Bolaget bedömer risknivån som låg.**

## Risker relaterade till betaltjänstleverantörer

Söder Sportfiske erbjuder ett brett utbud av betalningsmetoder i syfte att tillgodose olika kundpreferenser avseende betalningsalternativ. Betalningsalternativen innefattar kredit- och betalkort, Klarna, PayPal och DIBS. Söder Sportfiske är beroende av betaltjänstleverantörer för tillhandahållandet av betalningsalternativen och därför skulle ett driftavbrott för betaltjänstleverantörerna kunna påverka Bolagets försäljning negativt. Betalningen är även en del i kundens köppplevelse. Bolaget är därför beroende av betaltjänstleverantörernas agerande och driftavbrott i betalningslösningen skulle därför kunna skada Söder Sportfiskes renommé.

Bolaget bedömer risknivån som låg.

## Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk avses risken för förlust om leverantörer inte fullföljer sina åtaganden. Förskottsbetalningar till leverantörer utgör en väsentlig del av Bolagets hantering av produkter under egna varumärken. Under 2020 hade Bolaget balanserade förskottsbetalningar inom storleksintervallet 0,5–1,6 MSEK, vilka i huvudsak var koncentrerade till ett fåtal nyckelaktörer. Även om Bolaget har ett stort antal leverantörer som är utspridda över ett flertal geografiska marknader och Bolaget i stor utsträckning har långsiktiga stabila relationer med dessa leverantörer, finns det en risk att Bolaget skulle kunna åsamkas förluster till följd av att en eller flera leverantörer inte förmår fullfölja sina åtaganden eller återbetala förskottsbetalningar, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer risknivån som låg.

## LEGALA RISKER

### Risker relaterade till lagstiftning, reglering, regelefterlevnad och skatter

Bolaget påverkas av lagstiftning och reglering, främst i Sverige, vilket är platsen för Bolagets säte, men även andra länder inom Europa där Bolaget säljer sina produkter. Sådan reglering kan innebära att godkännande eller registrering av produkter krävs hos ansvarig myndighet i landet produkten säljs. Lagstiftningen och regleringen inom e-handel och internationell handel förändras kontinuerligt och Bolaget gör löpande bedömningar och tolkningar av dessa regler för att säkerställa att Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med gällande regelverk. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, regler eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktiga. I det fall Söder Sportfiske inte efterlever tillämpliga regler kan det leda till böter och att Bolaget förbjuds att sälja vissa produkter.

Vidare köper Söder Sportfiske delar av sitt sortiment från länder utanför EU. Som ett led i att förstärka vissa branscher inom Europa har EU i vissa fall infört importrestriktioner på varor, vilket kan påverka inköpskostnaderna för Bolaget. Det finns en risk för att ändrade eller framtida handelsrestriktioner, däribland höjda tullavgifter, skyddskvoter och importkvoter medför att Bolagets inköpskostnader ökar. Det finns även en risk att Bolaget inte följer tillämpliga tullregler, vilket leder till att det kan ta längre tid för produkter att komma till Bolagets lager och kan leda till böter.

Bolagets produkter är relaterade till sportfiske och är i hög utsträckning tillverkade av plast. Därav är Bolagets verksamhet beroende av att sportfiske och användning av plastprodukter är tillåtet. Strängare krav inom plast- och/eller sportfiskerelaterad lagstiftning kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Vidare kan opinionsbildning kring plast och/eller sportfiske resultera i att allmänhetens uppfattning kring Bolaget och dess produkter ändras i negativ riktning, vilket skulle kunna skada Bolagets renommé och bland annat resultera i kostnader för att vidmakthålla värdet i Bolagets varumärken.

Det faktum att Söder Sportfiske är verksamt på många marknader inom Europa innebär att Bolaget är skyldigt att iaktta ett antal länders skattelagstiftning. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, regler eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktiga, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel, vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämras. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

## **Risker avseende immateriella rättigheter**

Bolaget löper risk för intrång i såväl rättigheter vilka kan erhålla skydd genom registrering, som rättigheter vilka inte kan registreras. Därtill kan ett intrång i en eller flera av Bolagets egna immateriella rättigheter eller immateriella rättigheter erhållna genom licens, till exempel genom användning av Bolagets varumärken på piratkopior, skada Bolagets renommé. Om intrång skulle inträffa riskerar Bolaget att behöva väcka talan eller vidta andra juridiska åtgärder, vilket kan medföra kostnader för Bolaget. Bolaget riskerar även att förlora en sådan talan, vilket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör.

Vid ökat produktutbud under Bolagets egna varumärken föreligger även en risk att en annan aktör hävdar att produkterna gör intrång i deras immateriella rättigheter. Vid eventuell konflikt finns risk att Bolaget behöver vidta andra juridiska åtgärder, vilket kan medföra kostnader för Bolaget. Vidare kan Söder Sportfiske vid eventuellt intrång i annans immateriella rättigheter behöva anpassa eller ta bort produkter under Bolagets egna varumärken.

**Bolaget bedömer risknivån som medelhög.**

## **Risker relaterade till oegentligheter i leverantörskedjan**

Bolaget köper produkter från externa leverantörer och saknar kontroll över samtliga delar av leverantörskedjan. Det innebär att Bolaget inte alltid har kännedom om var och under vilka förhållanden som dess produkter tillverkas, samt att oegentligheter begångna långt bak i leverantörskedjan är utom Bolagets kontroll och vetskap. Det finns således en risk att Bolagets produkter tillverkas under förhållanden som kan ifrågasättas, eller i länder som Bolaget inte får köpa ifrån, till exempel på grund av internationella sanktioner eller kontraktuella restriktioner. Om media rapporterar om sådana omständigheter eller oegentligheter, eller det på annat sätt kommer till Bolagets kunders kännedom, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets renommé. Vidare finns en risk att medarbetares, ägares, kunders och övriga intressenters förtroende för Bolaget skadas om oegentligheter i leverantörskedjan uppdagas och inte adresseras i tillräckligt hög utsträckning. Om Bolagets förtroende eller renommé skadas kan det leda till att Bolaget förlorar försäljning eller

tillväxtpmöjligheter, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

**Bolaget bedömer risknivån som låg.**

### **Risker relaterade till produktansvar**

Bolagets verksamhet och dess framtagande av produkter under egna varumärken medför risk för produktansvar. Detta kan leda till eventuella skadeståndsanspråk riktat mot Bolaget i händelse av skador orsakade produkter sålda av Söder Sportfiske. Sådana skadeståndsanspråk kan komma att överstiga de belopp som ersätts av Bolagets försäkringar. Vidare går det inte att utesluta att Bolagets försäkringar inte täcker ett eventuellt skadeståndsanspråk.

**Bolaget bedömer risknivån som låg.**

### **Risker relaterade till behandlingen av personuppgifter**

Bolaget samlar in och behandlar i viss utsträckning personuppgifter i sin verksamhet, exempelvis i förhållande till sina kunder och sin personal. Vid behandling av personuppgifter är det av stor vikt att detta sker i överrensstämmelse med tillämplig personuppgiftslagstiftning. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenligt med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in. Om Bolaget brister i sin personuppgiftsbehandling eller om Bolaget utsätts för intrång eller på annat sätt av misstag bryter mot lag, riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav.

Dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR") är direkt tillämplig i Sverige och alla andra EU-medlemsstater. GDPR medför stränga krav på företag som behandlar personuppgifter. Företag som inte agerar i enlighet med GDPR kan påföras administrativa avgifter på upp till 20 miljoner euro eller 4 procent av sin globala årsomsättning av tillsynsmyndigheten.

Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Det finns också en risk att åtgärderna vidtagna av Bolaget för att säkerställa överrensstämmelse med tillämplig lagstiftning, exempelvis GDPR, är otillräckliga, vilket kan medföra avsevärda kostnader för Bolaget. Det finns även en risk för hårdare krav från ansvariga tillsynsmyndigheter vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen.

**Bolaget bedömer risknivån som låg.**

## **RISKER RELATERADE TILL NOTERINGEN**

### **Aktierelaterade risker**

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde kan det inte garanteras att en investerare får tillbaka det investerade kapitalet. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter Noteringen. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer som står utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsrörelsen, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende nya aktier bör föregås av en noggrann analys. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

### **Större aktieägares inflytande**

Bolagets fem största ägare innehar efter Erbjudandet tillsammans aktier motsvarande cirka 74,6 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Därmed kommer dessa aktieägare att ha ett väsentligt inflytande över utfallet av de ärenden som lämnas till Söder Sportfiskes aktieägare för godkännande, vilket inkluderar men inte är begränsat till beslut om utdelning, kapitalökningar och val av styrelseledamöter.

### **Aktieförsäljning från befintliga aktieägare**

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för aktierna negativt. Säljande Aktieägare, vilka sammanlagt kommer att inneha cirka 24 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet, samt övriga aktieägare har åtagit sig att inte sälja aktier under en period om 24 respektive tolv månader från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North (för mer information se rubriken "Lock up-avtal" under avsnitt "Villkor och anvisningar för Erbjudandet"). Efter utgången av utfästelsen kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan ha en negativ effekt på priset av aktierna i Bolaget.

### **Åtagande från Ankarinvesterarna**

Ankarinvesterarna har åtagit sig att under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare förvärva totalt 660 000 aktier i Erbjudandet, motsvarande ett belopp om cirka 31 MSEK och cirka 37 procent av Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen. Ankarinvesternas åtagande är förenat med vissa villkor. För det fall något av villkoren inte uppfylls skulle det kunna få en negativ inverkan på genomförandet av Erbjudandet. Vidare är åtagandet av Ankarinvesterarna inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel eller liknande arrangemang och det finns således risk att Ankarinvesterarna inte kommer infria sina åtaganden.





# INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

## ALLMÄN INFORMATION

Erbjudandet omfattar befintliga aktier i Söder Sportfiske med ISIN-kod SE0016276539. Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Per dagen för Prospektet finns 7 480 000 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK. Aktierna är utgivna i enlighet med svensk rätt.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

### Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägde och företrädde aktier.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear Sweden och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

## **OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN, BUDPLIKT OCH TVÅNGSINLÖSEN**

Bolagets aktier kommer, förutsatt godkänd ansökan och efterföljande listning vid Nasdaq First North, att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning: Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna"). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Om styrelsen eller verkställande direktören i Söder Sportfiske, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Söder Sportfiske enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Söder Sportfiske får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Söder Sportfiske är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING**

Aktierna i Söder Sportfiske är registrerade i ett elektroniskt avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta elektroniska avstämningsregister hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

## **BEMYNDIGANDE**

Vid extra bolagsstämma den 24 juni 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler som emitteras med stöd av bemyndigandet får högst motsvara sammanlagt femton (15) procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för utnyttjandet av bemyndigandet. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Om styrelsen beslutar om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att möjliggöra för Bolaget att helt eller delvis finansiera förvärv genom att emittera aktier,

konvertibler och/eller teckningsoptioner som likvid i samband med avtal om förvärv, alternativt för att öka Bolagets finansiella flexibilitet samt för att kunna stärka Bolagets ekonomiska ställning vid behov. Nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske till marknadsmässig teckningskurs, innefattande marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

## **SÄLJANDE AKTIEÄGARE**

Säljande Aktieägare i Erbjudandet är följande:

### **CapEsox AB<sup>38</sup>**

org.nr 559303-5529, med adress Stenstigen 8 A, 135 62 Tyresö. CapEsox AB med LEI-kod 549300U8ZS3EBO2L1763 är ett aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

### **Esox Lucius Invest AB<sup>39</sup>**

org.nr 559303-5545, med adress Mikaelsvägen 13, 184 51 Österskär. Esox Lucius Invest AB med LEI-kod 549300KYHGENMFNLU792 är ett aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).



## **SKATTERELATERADE FRÅGOR**

Investorare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Söder Sportfiskes registreringsland, som är Sverige, kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

<sup>38</sup> CapEsox AB, ett av Nicklas Jonsson helägt bolag.

<sup>39</sup> Esox Lucius Invest AB, ett av Henrik Sandahl helägt bolag.

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET

## **ERBJUDANDET**

Erbjudandet omfattar upp till 1 634 869 befintliga aktier och erbjuds av Säljande Aktieägare. Erbjudandet motsvarar ett värde om cirka 76,8 MSEK. Bolaget kommer inte att erhålla någon del av försäljningslikviden från Säljande Aktieägare. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt.

Aktierna i Erbjudandet kommer handlas under ISIN SE0016276539.

## **ÖVERTILLDELNINGSOPTION**

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Säljande Aktieägare åtagit sig att erbjuda ytterligare högst 163 487 befintliga aktier eller högst cirka 7,7 MSEK, som kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen omfattar således högst 10 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att uppgå till högst 84,5 MSEK och omfatta 1 798 356 befintliga aktier, motsvarande cirka 24 procent av det totala antalet utomstående aktier i Bolaget.

## **TECKNINGSKURS OCH PRISSÄTTNING**

Teckningskursen uppgår till 47 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen i samråd med Avanza baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Ankarinvesterarna, kontakter med andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter.

## **ANMÄLNINGSPERIOD**

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 25 augusti 2021 till och med den 7 september 2021. Styrelsen förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningssperioden samt tiden för betalning. För det fall sådan förkortning eller förlängning fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 7 september 2021 genom pressmeddelande.

## **MINSTA TECKNINGSPOST**

Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 100 aktier, motsvarande 4 700 SEK, och därefter i jämna poster om 50 aktier.



# ANMÄLAN OM FÖRVÄRV AV AKTIER

## Anmälan via Avanza

Anmälan av aktier ska ske via Avanzas internetjänst. Fullständig information om anmälningsförfarandet finns att läsa på Avanzas hemsida, [www.avanza.se](http://www.avanza.se). Anmälan via Avanzas internetjänst kan göras till och med klockan 17:00 den 7 september 2021. För att inte förlora rätten till tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån senast från och med klockan 17:00 den 7 september 2021 till likviddagen den 10 september 2021. Är du inte kund hos Avanza finns möjlighet att öppna ett depåkonto, vilket uppskattningsvis tar tre minuter. För den som anmäler sig på fler än ett konto förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta en av de inkomna anmälningarna.

## Övriga anmälningar

Anmälan ska göras på anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget eller Avanza. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida, [sodersportfiske.se](http://sodersportfiske.se), och på Avanzas hemsida, [www.avanza.se](http://www.avanza.se). Anmälan ska vara Avanza tillhanda senast klockan 17:00 den 7 september. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska skickas, faxas eller lämnas till:

### Avanza Bank AB

Att: Emissionsavdelningen/Söder Sportfiske  
Box 1399, 111 93 Stockholm

Besöksadress: Regeringsgatan 103,  
111 39 Stockholm

Mail: [corpemissioner@avanza.se](mailto:corpemissioner@avanza.se)

Telefon: +468-409 421 22

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid. Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR (cirka 153 000 SEK) och tecknaren inte är bosatt på sin folkbokföringsadress, ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person som tecknar sig för ett belopp som överstiger 15 000 EUR ska alltid en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckningsrätten bifogas anmälningssedeln för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet Ägare på anmälningssedeln för att den ska vara giltig.



## **OBSERVERA**

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis ISK eller kapitalförsäkring, för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot, respektive tillhandahåller försäkringen, om detta är möjligt. Avanza erbjuder digital teckning via exempelvis ISK eller kapitalförsäkring.

## **ANSTÄLLDA I SÖDER SPORTFISKE**

Anställda i Söder Sportfiske kommer erhålla särskilda instruktioner avseende betalning och tilldelning av Bolagets ledning.

## **TECKNINGSÅTAGANDEN**

Ankarinvesterarna, vilka framgår av tabellen nedan, har åtagit sig att, under vissa sedvanliga villkor, och till samma pris som övriga investerare, förvärva totalt 660 000 aktier motsvarande ett belopp om cirka 31 MSEK och cirka 37 procent av Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen. Ankarinvesterarnas åtagande är förenat med vissa villkor. Däribland ska samtliga villkor för upptagande till handel av Bolagets aktier vara uppfyllda senast den 9 september 2021.

<b>Ankarinvesterare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Belopp (SEK)</b>	<b>Andel av Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen (%)</b>
Cervantes Capital AB	220 000	10 340 000	12,2
AB Grenspecialisten	220 000	10 340 000	12,2
Cliens Kapitalförvaltning AB	220 000	10 340 000	12,2
<b>Totalt</b>	<b>660 000</b>	<b>31 020 000</b>	<b>36,6</b>

Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Avanza och Bolagets styrelse bedömer dock att Ankarinvesterarnas och de som har ingått åtagande att förvärva aktier i Erbjudandet har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden.

## SÄLJANDE AKTIEÄGARE

Namn	Antal aktier till försäljning	Adress
CapEsox AB, org.nr 559303-5529	899 178	Stenstigen 8 A, 135 62 Tyresö
Esox Lucius Invest AB, org.nr 559303-5545	899 178	Mikaelsvägen 13, 184 51 Österskär

## TILLDELNING

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Avanza, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie. Prioriterad tilldelning kan komma att ske till anställda i Söder Sportfiske, dock kan prioriteringen avse aktier till ett värde om maximalt 30 000 SEK per anställd. Även kunder till Söder Sportfiske, affärspartners, strategiska investerare samt teckningar via Avanza kan komma att beaktas särskilt vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda hos rådgivarna, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Bolaget har haft som ambition att främja maximal transparens och tydlighet i sin tilldelningsstruktur. Det är styrelsen i Bolagets målsättning att, under förutsättning att Erbjudandet övertecknas samt Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, uppnå en allokering och distribution av aktieposter enligt tabellen nedan. Styrelsen förbehåller sig dock rätten att avvika från distribution av tilldelning enligt tabellen nedan i det fall efterfrågan för respektive aktiepost väsentligt skiljer sig från distributionen enligt tabellen.

Antal aktier per post	Belopp (SEK) per post	Estimerat antal aktieposter
100	4 700	900
200	9 400	500
300	14 100	300
500	23 500	200
1 000	47 000	150
1 500	70 500	100
2 000	94 000	80
5 000	235 000	30
10 000	470 000	15
<b>Totalt</b>		<b>cirka 2 275</b>

Den som anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet har möjlighet att tilldelas enligt nedan, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval:

- Den aktiepost som är närmast det antal som anmälan avser, avrundat nedåt
- Den aktiepost som är näst närmast det antal som anmälan avser, avrundat nedåt
- I händelse att Erbjudandet övertecknas kan anmälan även resultera i utebliven tilldelning

Exemplifierat innebär detta att en anmälan om att förvärva 1 100 aktier i Erbjudandet kan resultera i tilldelning om 1 000 aktier, 500 aktier eller utebliven tilldelning.

## **Besked om tilldelning och betalning**

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 8 september 2021 samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 8 september 2021. De som inte tilldelas aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar sig genom förvaltare ska kontakta förvaltare för besked om tilldelning. Betalning ska ske senast likviddagen den 10 september 2021 eller i enlighet med förvaltarens rutiner vari teckning har skett genom.

## **Anmälningar inkomna till Avanza**

Besked om tilldelning för de som har anmält sig via Avanzas internetjänst sker genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Besked om tilldelning beräknas ske omkring den 8 september 2021.

Observera att för att komma i fråga för tilldelning måste saldot på den depå/det konto som har angivits i anmälan motsvara lägst det belopp som anmälan avser. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på kontot från och med klockan 17:00 den 7 september 2021 till och med klockan 23:59 den 10 september 2021. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig till att hålla ett belopp motsvarande teckningen tillgängligt på den, vid teckningen, angivna depå eller konto under nämnd period och att kontoinnehavaren är medveten om att tilldelning kan komma att utebli om beloppet under tidsperioden är otillräckligt. Likvid för tilldelade aktier dras senast på likviddagen den 10 september 2021.

## **LEVERANS AV AKTIER**

Leverans av aktier för de som anmält sig via Avanzas internetjänst sker genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 8 september 2021.

För den som tecknar sig genom annan förvaltare ska kontakta förvaltare för besked om tilldelning och leverans av aktier. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## **LISTNING AV AKTIERNA PÅ NASDAQ FIRST NORTH**

Bolagets styrelse har beslutat om att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Det är Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq Stockholm**") som godkänner ansökan om upptagande till handel. Nasdaq Stockholm meddelande den 6 augusti 2021 att de gjort bedömningen att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North och att Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan från Bolaget om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North under vissa sedvanliga villkor. Under förutsättning av att ansökan beviljas beräknas första handelsdag vara den 9 september 2021. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag få handeln inleds.

Detta innebär att handel kan komma att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens servicekonto, VP-konto, investeringskonto, kapitalförsäkring eller liknande och i vissa fall före avräkningsnota erhålls, för ytterligare information se avsnittet "*Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier*" nedan. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgår. Kortnamnet (tickern) på Nasdaq First North för Bolagets aktier kommer vara SODER.

## **STABILISERING**

I samband med Erbjudandet kan Avanza komma att övertilldela aktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel med aktierna på Nasdaq First North och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Avanza har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras för att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställs i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts, om de har utförts, ska Avanza offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5 (4) i Europeiska unionens marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Avanza att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

## **RÄTT TILL UTDELNING**

Aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

## **UTSPÄDNING**

Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen innebär ingen utspädning av det totala antalet aktierna och det totala antalet rösterna i Bolaget.

## **BEGRÄNSNING AV ERBJUDANDET**

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Sydkorea, Schweiz och Singapore, eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt, riktas inget erbjudande att förvärva aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

## **VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE**

Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Om vissa negativa händelser inträffar som väsentligt försämrar Bolagets ställning eller framtidsutsikter eller om det inträffar omständighet eller framkommer information som enligt Avanzas bedömning föranleder omprövning av lämpligheten av Erbjudandet, eller om de garantier som Bolaget givit skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls har Avanza rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen den 10 september 2021. Om Avanza säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer varken leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet.

## **VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER**

Besked om tilldelning kommer ske via avräkningsnota vilket beräknas ske omkring den 8 september 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Avanza tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren, angiven depå eller konto. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av förvärvade aktier till investerare i Bolagets aktier kan medföra att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad depå eller konto förrän tidigast den 10 september 2021, eller några dagar därefter. För anmälningar genom Avanza beräknas tilldelade aktier finnas tillgängliga på anvisad depå eller konto omkring den 8 september 2021.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North beräknas inledas omkring den 9 september 2021. Det faktum att aktierna möjligtvis inte finns tillgängliga på investerarens angivna depå eller konto förrän tidigast den 10 september 2021 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq First North från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på angiven depå eller konto.

## ÅTERKALLELSE AV ERBJUDANDET

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för de fall Bolagets styrelse anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Söder Sportfiske, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 7 september 2021. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

## LOCK UP-AVTAL

Säljande Aktieägare vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 48 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har åtagit sig, med undantag för de aktier som säljs i Erbjudandet, att inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning under en period om 24 månader från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North. Övriga befintliga aktieägare, vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 52 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har gjort motsvarande åtagande under en period om tolv månader från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North. Totalt omfattas cirka 100 procent av befintliga aktier och röster per dagen för Prospektet av lock up-avtal.

Undantag från lock up kan beviljas och ska, i varje enskilt fall, ske genom ett skriftligt samtycke från Avanza. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Avanza och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl.

Namn	Antal aktier	Antal månader
CapEsox AB <sup>40</sup>	899 178	24 månader
Esox Lucius Invest AB <sup>41</sup>	899 178	24 månader
Rite Internet Ventures Holding AB <sup>42</sup>	3 268 780	12 månader
GrowthCap AB <sup>43</sup>	519 094	12 månader
David Granath	10 600	12 månader
Viktor Gullbrand	42 406	12 månader
Erik Nordén	21 204	12 månader
Alexander Knutsson	21 204	12 månader

<sup>40</sup> Avser Nicklas Jonsson (genom bolag).

<sup>41</sup> Avser Henrik Sandahl (genom bolag).

<sup>42</sup> Avser Josephine Salenstedt (genom bolag).

<sup>43</sup> Avser Petter Hedborg (genom bolag).



Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren och som en accept av ett offentligt uppköpserbudande enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden.

## **PLACERINGSAVTAL**

Enligt ett avtal om placering av aktier i Bolaget som avses ingås omkring den 8 september 2021 mellan Bolaget, Säljande Aktieägare och Avanza, åtar sig Säljande Aktieägare att erbjuda befintliga aktier till försäljning i Erbjudandet och Avanza åtar sig att vidta åtgärder för att placera aktierna hos investerare ("**Placeringsavtalet**"). Avanzas åtagande innefattar inte att för egen räkning förvärva eller betala för aktier i Erbjudandet eller att på annat sätt garantera att aktierna i Erbjudandet, helt eller delvis, kommer att tecknas eller att full betalning för aktierna kommer att erläggas.

Enligt Placeringsavtalet åtar sig de Säljande Aktieägarna att utfärda en option för Avanza, vilken ska kunna utnyttjas, helt eller delvis, innebärande att Avanza under en period om 30 dagar från första dag för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North ska ha rätt att sälja ytterligare högst 163 487 aktier motsvarande cirka tio (10) procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset, i syfte att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.

Enligt Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga utfästelser och garantier till Avanza. Avanzas åtaganden enligt Placeringsavtalet är villkorade av vissa fullföljandevillkor, inklusive att garantiåtagandena från Bolaget är sanna och korrekta, att Bolaget har uppfyllt sina skyldigheter enligt Placeringsavtalet och att ingen materiell negativ händelse inträffat (till exempel en händelse som väsentligt försämrar Bolagets ställning eller framtidsutsikter eller väsentliga negativa händelser på de finansiella marknaderna som väsentligen försvårar ett framgångsrikt genomförande av Erbjudandet). Om villkoren i Placeringsavtalet inte är uppfyllda har Avanza rätt att säga upp avtalet, i vilket fall aktierna inte kommer levereras eller betalas för i enlighet med Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanliga förbehåll, åta sig att hålla Avanza skadeslöst mot vissa anspråk samt ersätta Avanza för arbete och kostnader i anledning av mot Avanza framförda anspråk.

## **VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE NID OCH LEI**

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Avanza kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande hemsida: [www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

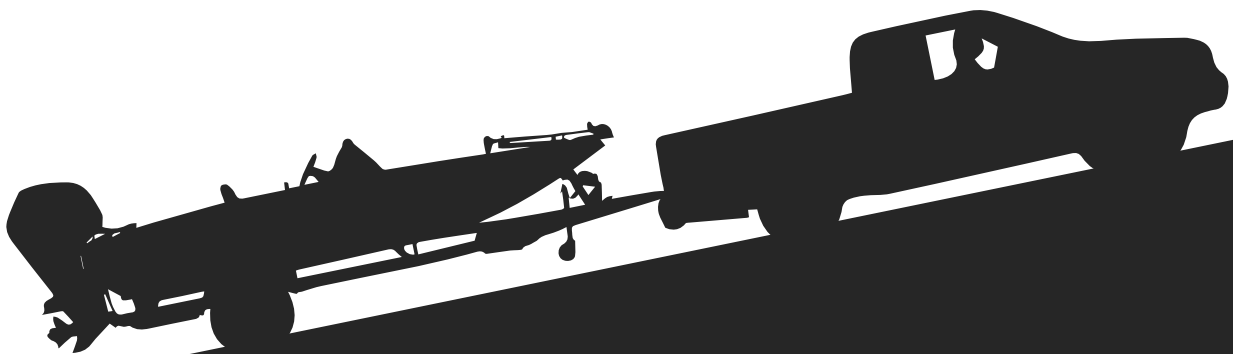
De som avser teckna aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges vid anmälan.

## **INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER**

Den som tecknar aktier i Emissionen kommer att lämna personuppgifter till Avanza. Personuppgifter som lämnas till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera engagemang i Avanza. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka Avanza samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Avanzas kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas av Avanza genom en automatisk datakörning hos Euroclear.



## ÖVRIG INFORMATION



I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Avanza att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd likvid kommer då att återbetalas. Avanza agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Avanzas innehav i Bolaget, innan Erbjudandet, uppgår till 0 aktier. Att Avanza är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("**aktietecknare**") som kund hos banken för placeringen, förutom i de fall aktietecknaren har anmält sig via Avanzas internetbank. Följden av att Avanza inte betraktar aktietecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passande-bedömning kommer att ske beträffande placeringen. Aktietecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## STYRELSE

Enligt Söder Sportfiskes bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter. Bolagets styrelse består per dagen för detta Prospekt av fem (5) ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Styrelseledamöterna, deras befattning och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, till Bolagets ledning och till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Josephine Salenstedt	Styrelseordförande	Ja	Nej
David Granath	Styrelseledamot	Ja	Ja
Henrik Sandahl	Styrelseledamot	Nej	Nej
Nicklas Jonsson	Styrelseledamot	Nej	Nej
Petter Hedborg	Styrelseledamot	Ja	Ja



**Josephine Salenstedt** | Född 1984. Styrelseordförande sedan 2018.

**Utbildning och erfarenhet:** Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga betydande uppdrag:** Partner Rite Ventures. Styrelseordförande för CDON AB. Styrelseledamot för Nelly Group AB (publ).

**Innehav i Söder Sportfiske:** 0 aktier direkt. Indirekt ägande genom Rite Ventures som äger 3 268 780 aktier.



**David Granath** | Född 1981. Styrelseledamot och ordförande för revisionsutskott sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjör från Linköpings Universitet. David Granath var fram till april 2021 CFO för Nelly Group AB (publ). Tidigare har han arbetat med affärsutveckling och business control på Dustin samt varit management-konsult på Applied Value.

**Övriga betydande uppdrag:** -

**Innehav i Söder Sportfiske:** 10 600 aktier.



**Henrik Sandahl** | Född 1971. Styrelseledamot sedan 2005.

**Utbildning och erfarenhet:** -

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseledamot för Esox Lucius Invest AB.

**Innehav i Söder Sportfiske:** 1 798 356 aktier indirekt genom Esox Lucius Invest AB innan Erbjudandet. 899 178 aktier indirekt genom Esox Lucius Invest AB efter Erbjudandet.



**Nicklas Jonsson** | Född 1978. Styrelseledamot sedan 2009.

**Utbildning och erfarenhet:** Chef- och ledarutbildning från IFL vid Handelshögskolan i Stockholm. Nicklas var under perioden 2009 till 2021 VD för Söder Sportfiske AB.

**Övriga betydande uppdrag:** Styrelseledamot för Capesox AB.

**Innehav i Söder Sportfiske:** 1 798 356 aktier indirekt genom CapEsox AB innan Erbjudandet. 899 178 aktier indirekt genom CapEsox AB efter Erbjudandet.



**Petter Hedborg** | Född 1987. Styrelseledamot sedan 2018.

**Utbildning och erfarenhet:** BSc i Ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga betydande uppdrag:** VD och styrelseledamot för Modular Finance AB. Styrelseledamot för Growthcap AB.

**Innehav i Söder Sportfiske:** 519 094 aktier indirekt genom Growthcap AB.

## **LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**



**Viktor Gullbrand** | Född 1982. VD sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjör Industriell Ekonomi från Linköpings Tekniska Högskola. Viktor har erfarenhet som VD för Safilo Nordics AB och affärsområdeschef för Gymgrossisten.

**Övriga betydande uppdrag:** -

**Innehav i Söder Sportfiske:** 42 406 aktier.



**Erik Nordén** | Född 1989. CFO sedan 2019.

**Utbildning och erfarenhet:** MSc Finance från Göteborg Universitet och kandidatexamen i financial economics. Erik har tidigare erfarenhet som Ekonomichef för Morgårdshammar AB.

**Övriga betydande uppdrag:** -

**Innehav i Söder Sportfiske:** 21 204 aktier.

## **Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare**

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid och/eller varit föremål för påföljder för ett brott, eller förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Byängsgränd 8, 120 40 Årsta.

## **ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

### **Ersättning till styrelsen**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Vid årsstämman den 8 april 2021 beslutades att arvode ska utgå med 120 000 SEK till ordföranden och att övriga ledamöter som inte är anställda i Bolaget ska erhålla 65 000 SEK vardera. Vid årsstämman den 8 april 2021 beslutades även att arvode ska utgå med 60 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet och att arvode om 20 000 SEK ska utgå till övriga ledamöter i revisionsutskottet som inte är anställda i Bolaget. Per dagen för Prospektet är styrelseledamoten David Granath ordförande för revisionsutskottet. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

### **Ersättning till ledande befattningshavare**

Ersättning till verkställande direktören och CFO utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Till verkställande direktör och CFO utgår en marknadsmässig månadslön samt sedvanliga anställningsförmåner.

### **Ersättningar under 2020**

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.



KSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions -kostnad	Övrig kostnad*	Summa
<b>Styrelse och VD</b>				
Josephine Salenstedt	60			60
Henrik Sandahl	696	60	124	880
Petter Hedborg	60			60
Michael Richter (tidigare ledamot)	55			55
Nicklas Jonsson, VD	698	60	125	883
Erik Nordén, CFO	645	66		711
<b>Totalt</b>	<b>2 214</b>	<b>186</b>	<b>249</b>	<b>2 649</b>

\* Avser bilförmån och trängselavgift



## **FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL**

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget samt dess helägda koncernbolag avseende räkenskapsåren 2019, 2020 samt för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Den finansiella informationen för 2019 och 2020 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för respektive räkenskapsår, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 (K3). Uppgifterna för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 har hämtats från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021, vilken har upprättats i enlighet med samma principer som Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020. Utöver vad som anges ovan har ingen annan information reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt den översiktligt granskade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevant för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt K3. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(SEK'000)	2020	2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Nettoomsättning	165 656	105 234	95 258	76 369
Övriga rörelseintäkter	984	297	186	742
<b>Totala intäkter</b>	<b>166 640</b>	<b>105 531</b>	<b>95 445</b>	<b>77 110</b>
Kostnad sålda varor	-102 119*	-65 863*	-57 399	-47 772
<b>Bruttomarginal</b>	<b>64 521</b>	<b>39 667</b>	<b>38 046</b>	<b>29 338</b>
Direkta försäljningskostnader*	-10 977*	-5 237*	-6 497	-4 375
Övriga externa kostnader	-13 375	-8 661	-8 540	-6 303
Personalkostnader	-21 307	-14 163	-12 319	-8 760
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-411	-235	-229	-199
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1 139	0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-46 071</b>	<b>-28 296</b>	<b>-28 724</b>	<b>-19 637</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>18 450</b>	<b>11 371</b>	<b>9 322</b>	<b>9 701</b>
<b>EBIT %</b>	<i>11,1%</i>	<i>10,8%</i>	<i>9,8%</i>	<i>12,7%</i>
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-23	-55	0	-6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-29	-13	4
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-28</b>	<b>-83</b>	<b>-13</b>	<b>-2</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>18 422</b>	<b>11 288</b>	<b>9 309</b>	<b>9 698</b>
Bokslutsdispositioner				
Förändring av periodiseringsfond*	-4 620	-2 800	0	0
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>	<b>-4 620</b>	<b>-2 800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13 802</b>	<b>8 488</b>	<b>9 309</b>	<b>9 698</b>
Skatter				
Skatt på årets resultat*	-2 966	-1 829	-1 930	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>10 836</b>	<b>6 659</b>	<b>7 379</b>	<b>9 698</b>

\* I årsredovisningen för perioden 2019 och 2020, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning, redovisas posterna Kostnad sålda varor och Direkta försäljningskostnader genom posten Handelsvaror. Summan av posterna Kostnad sålda varor och Direkta försäljningskostnader för perioden 2019 och 2020 överensstämmer därmed med posten Handelsvaror i respektive årsredovisning.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING ENLIGT ÅRSREDOVISNINGEN FÖR 2019 OCH 2020

(SEK'000)	2020-12-31	2019-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	219	328
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	219	328
Materiella anläggningstillgångar	979	743
Inventarier, verktyg och installationer	979	743
Finansiella anläggningstillgångar	765	765
Andra långfristiga fordringar	765	765
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 963</b>	<b>1 836</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager m.m.	31 650	23 333
Råvaror och förnödenheter	31 026	22 386
Förskott till leverantörer	623	947
Kortfristiga fordringar	3 478	2 253
Kundfordringar	376	538
Övriga fordringar	821	154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 281	1 561
Kassa och bank	19 850	9 587
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>54 977</b>	<b>35 173</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>56 940</b>	<b>37 009</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	25 223	19 387
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	136	136
Fond för utvecklingsutgifter	219	0

<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	356	356
Balanserat resultat	13 676	12 236
Årets resultat	10 836	6 659
<b>Summa eget kapital</b>	<b>25 223</b>	<b>19 387</b>
<i>Obeskattade reserver</i>		
Periodiseringsfonder	7 420	2 800
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>7 420</b>	<b>2 800</b>
Avsättningar	171	0
<b>Summa avsättningar</b>	<b>171</b>	<b>0</b>
Leverantörsskulder	14 784	10 636
Övriga kortfristiga skulder	9 342	4 187
Förskott från kunder	921	490
Aktuella skatteskulder	1 473	772
Övriga skulder	3 139	1 171
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 810	1 754
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>24 127</b>	<b>14 822</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>56 940</b>	<b>37 009</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING ENLIGT DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI 2021 – 30 JUNI 2021

(SEK'000)	2021-06-30	2020-06-30
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	841	273
Materiella anläggningstillgångar	1 189	1002
Finansiella anläggningstillgångar	1 165	765
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 195</b>	<b>2 040</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager m.m.	49 234	30 928
Kortfristiga fordringar	6 419	4 640
Kassa och bank	18 049	21 625
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>73 701</b>	<b>57 193</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>76 896</b>	<b>59 233</b>
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	24 602	29 085
<b>Summa eget kapital</b>	<b>24 602</b>	<b>29 085</b>
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfonder	7 420	2 800
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>7 420</b>	<b>2 800</b>
Avsättningar	225	0
<b>Summa avsättningar</b>	<b>225</b>	<b>0</b>
Leverantörsskulder	29 337	20 266
Övriga kortfristiga skulder	15 312	7 082
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>44 649</b>	<b>27 348</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>76 896</b>	<b>59 233</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(SEK'000)	2020	2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	18 422	11 288	9 309	9 698
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	582	235	282	199
Betald skatt	-2 361	-2 566	-1 231	-1 437
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>16 643</b>	<b>8 958</b>	<b>8 360</b>	<b>8 460</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av varulager	-8 316	-3 570	-17 584	-7 595
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1 225	-669	-2 941	-2 387
Ökning/minskning av rörelseskulder	8 699	-856	19 824	13 963
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>15 801</b>	<b>3 863</b>	<b>7 659</b>	<b>12 441</b>
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-700	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-537	-583	-361	-403
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-765	-400	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-537</b>	<b>-1 348</b>	<b>-1 461</b>	<b>-403</b>
Utdelning	-5 000	0	-8 000	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5 000</b>	<b>0</b>	<b>-8 000</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10 263</b>	<b>2 515</b>	<b>-1 801</b>	<b>12 038</b>
Likvida medel vid periodens början	9 587	7 071	19 850	9 587
Likvida medel vid periodens slut	19 850	9 587	18 049	21 625

## KONCERNENS NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltal som presenteras nedan är nyckeltal som inte har definierats enligt K3, vilka nödvändigtvis inte är jämförbara med nyckeltal benämnda på liknande sätt från andra bolags finansiella rapporter. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender.

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Se avsnitt "Definition av alternativa nyckeltal" samt avsnitt "Härledning av alternativa nyckeltal" för härledning till av nyckeltal som inte definierats enligt K3. Koncernens nyckeltal har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges.

	2020	2019	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Nettoomsättning, TSEK	165 656	105 234	95 258	76 369
Försäljningstillväxt, %	57,4%	45,9%	24,7%	49,7%
Bruttovinstmarginal, %	38,9%	37,7%	39,9%	38,4%
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, TSEK	18 450	11 371	10 461	9 701
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	11,1%	10,8%	11,0%	12,7%
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	18 450	11 371	9 322	9 701
Rörelsemarginal (EBIT), %	11,1%	10,8%	9,8%	12,7%
Tillväxt butik, %	11,3%	22,9%	-3,0%	5,4%
Tillväxt e-handel Sverige, %	61,8%	53,9%	20,4%	61,1%
Tillväxt e-handel utanför Sverige, %	187,1%	69,5%	126,3%	93,4%
Lager som del av nettoomsättning, R12	19,4%	21,6%	21,0%	21,5%
Medelantal anställda, FTE (st)	46	35	45	42

## DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

NYCKELTAL	DEFINITION	MOTIV
Försäljningstillväxt, %	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera koncernens totala nettoomsättningstillväxt.
Bruttovinstmarginal, %	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att möta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning exkluderat kostnaderna för noteringen.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar samt exklusive jämförelsestörande poster.
Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning exkluderat kostnaderna för noteringen.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar samt exklusive 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 samt exklusive jämförelsestörande poster.
Tillväxt butik, %	Nettoomsättning för butik för perioden i jämförelse med nettoomsättning för butik under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet används för att analysera omsättningsförändringen för verksamhetssegmentet.
Tillväxt e-handel Sverige, %	Nettoomsättning för e-handel i Sverige för perioden i jämförelse med nettoomsättning för e-handel i Sverige under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet används för att analysera omsättningsförändringen för verksamhetssegmentet.
Tillväxt e-handel utanför Sverige, %	Nettoomsättning för e-handel utanför Sverige för perioden i jämförelse med nettoomsättning för e-handel utanför Sverige under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet används för att analysera omsättningsförändringen för verksamhetssegmentet.
Lager som del av nettoomsättning, R12	Genomsnittligt värde av lager i förhållande till 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.

## HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

<b>Försäljningstillväxt, %</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Jan-Jun 2021</b>	<b>Jan-Jun 2020</b>
Nettoomsättning (A)	165 656	105 234	95 258	76 369
Nettoomsättning under motsvarande period föregående period (B)	105 234	72 127	76 369	51 002
<b>Försäljningstillväxt, % (A)/(B)-1</b>	<b>57,4%</b>	<b>45,9%</b>	<b>24,7%</b>	<b>49,7%</b>

<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Jan-Jun 2021</b>	<b>Jan-Jun 2020</b>
Bruttoresultat (A)	64 521	39 667	38 046	29 338
Nettoomsättning (B)	165 656	105 234	95 258	76 369
<b>Bruttovinstmarginal, % (A)/(B)-1</b>	<b>38,9%</b>	<b>37,7%</b>	<b>39,9%</b>	<b>38,4%</b>

<b>Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, TSEK</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Jan-Jun 2021</b>	<b>Jan-Jun 2020</b>
Rörelseresultat (A)	18 450	11 371	9 322	9 701
Noteringskostnader (B)	0	0	1 139	0
<b>Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader, TSEK (A+B)</b>	<b>18 450</b>	<b>11 371</b>	<b>10 461</b>	<b>9 701</b>

<b>Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, %</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Jan-Jun 2021</b>	<b>Jan-Jun 2020</b>
Nettoomsättning (A)	165 656	105 234	95 258	76 369
Rörelseresultat (EBIT) exkl noteringskostnader (B)	18 450	11 371	10 461	9 701
<b>Rörelsemarginal (EBIT) exkl noteringskostnader, % (B)/(A)</b>	<b>11,1%</b>	<b>10,8%</b>	<b>11,0%</b>	<b>12,7%</b>

<b>Rörelsemarginal (EBIT), %</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Jan-Jun 2021</b>	<b>Jan-Jun 2020</b>
Nettoomsättning (A)	165 656	105 234	95 258	76 369
Rörelseresultat (B)	18 450	11 371	9 322	9 701
<b>Rörelsemarginal (EBIT), % (B)/(A)</b>	<b>11,1%</b>	<b>10,8%</b>	<b>9,8%</b>	<b>12,7%</b>

<b>Tillväxt Butik, %</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Jan-Jun 2021</b>	<b>Jan-Jun 2020</b>
Nettoomsättning Butik (A)	28 090	25 235	12 462	12 849

Nettoomsättning Butik under motsvarande period föregående period (B)	25 235	20 529	12 849	12 194
<b>Tillväxt Butik, % (A)/(B)-1</b>	<b>11,3%</b>	<b>22,9%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>5,4%</b>
<b>Tillväxt E-handel Sverige, %</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Jan-Jun 2021</b>	<b>Jan-Jun 2020</b>
Nettoomsättning E-handel Sverige (A)	118 912	73 502	69 340	57 574
Nettoomsättning E-handel Sverige under motsvarande period föregående period (B)	73 502	47 765	57 574	35 733
<b>Tillväxt E-handel Sverige, % (A)/(B)-1</b>	<b>61,8%</b>	<b>53,9%</b>	<b>20,4%</b>	<b>61,1%</b>
<b>Tillväxt E-handel Utanför Sverige, %</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Jan-Jun 2021</b>	<b>Jan-Jun 2020</b>
Nettoomsättning E-handel Utanför Sverige (A)	18 654	6 497	13 456	5 945
Nettoomsättning E-handel Utanför Sverige under motsvarande period föregående period (B)	6 497	3 833	5 945	3 073
<b>Tillväxt E-handel Utanför Sverige, % (A)/(B)-1</b>	<b>187%</b>	<b>69%</b>	<b>126,3%</b>	<b>93%</b>
<b>Lager som del av nettoomsättning, R12</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Jan-Jun 2021</b>	<b>Jan-Jun 2020</b>
Genomsnittligt värde av lager (A)	32 112	22 698	38 740	28 039
Nettoomsättning under de senaste tolv månaderna (B)	165 656	105 234	184 546	130 600
<b>Lager som del av nettoomsättning, (A)/(B)</b>	<b>19,4%</b>	<b>21,6%</b>	<b>21,0%</b>	<b>21,5%</b>
<b>Genomsnittligt värde av lager (A)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Jan-Jun 2021</b>	<b>Jan-Jun 2020</b>
Lagervärde aktuell period	31 650	23 333	49 234	30 928
Lagervärde fg kvartal	30 213	22 236	43 864	35 658
Lagervärde 2 kvartal bakåt	30 928	22 203	31 650	23 333
Lagervärde 3 kvartal bakåt	35 658	23 020	30 213	22 236
<b>Genomsnittligt värde av lager (A)</b>	<b>32 112</b>	<b>22 698</b>	<b>38 740</b>	<b>28 039</b>

## **UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY**

### **Utdelning senaste två räkenskapsåren**

Utdelning lämnades för räkenskapsåret 2020 om 8 000 000 SEK. Utdelning för räkenskapsåret 2020 uppgick till cirka 5 882 SEK per aktie, motsvarande cirka 1,07 SEK per aktie baserat på antal utestående aktier per dagen för Prospektet. Utdelning lämnades för räkenskapsåret 2019 om 5 000 000 SEK. Utdelning för räkenskapsåret 2019 uppgick till cirka 3 676,5 SEK per aktie, motsvarande cirka 0,67 SEK per aktie baserat på antal utestående aktier per dagen för Prospektet. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2018.

### **Utdelningspolicy**

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon explicit utdelningspolicy. Överskottskapital kommer primärt att användas till att utveckla Bolagets erbjudande och bygga kundbasen. Styrelsen kommer årligen göra en bedömning av om det utöver detta finns utrymme att föreslå att stämman beslutar om utdelning.

### **Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2021**

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2021 fram till dagen för Prospektet.



# LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Vid årsstämman den 8 april 2021 beslutades om en uppdelning (split) av Bolagets aktier i syfte att uppnå ett ändamålsenligt antal aktier inför Noteringen, varigenom en befintlig aktie i Bolaget delades i 5 550 aktier (aktiesplit 1:5 500). Efter den genomförda uppdelningen ökade antalet aktier i Bolaget från 1 360 aktier till 7 480 000 aktier. Vid årsstämman 2021 beslutades även om en fondemission varigenom Bolagets aktiekapital ökade med 612 000 SEK. Efter den genomförda fondemissionen uppgick Bolagets aktiekapital till 748 000 SEK.

Utöver ovan nämnda beslut har inga förändringar i Bolagets aktiekapital skett sedan 2009. Enligt Söder Sportfiskes bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 748 000 SEK och högst 2 992 000 SEK fördelat på lägst 7 480 000 och högst 29 920 000 aktier. Per den 30 juni 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 748 000 SEK fördelat på totalt 7 480 000 aktier. Varje aktie i Söder Sportfiske har ett kvotvärde om 0,1 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats enligt svensk rätt. Samtliga aktier är av samma slag.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan visas aktieägare i Bolaget vilka omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande direkt eller indirekt innehar aktier i Söder Sportfiske som motsvarar minst fem procent av kapitalet eller det totala antalet rösterna. Såvitt Bolaget känner till kontrolleras det inte av någon annan än nedan angivna aktieägare.

Aktieägare	Aktieäggande före Erbjudandet		Aktieäggande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen ej utnyttjas)		Aktieäggande efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
Rite Internet Ventures Holding AB	3 268 780	43,7 %	3 268 780	43,7 %	3 268 780	43,7 %
Esox Lucius Invest AB	1 798 356	24,0 %	989 096	13,2 %	899 178	12,0 %
CapEsox AB	1 798 356	24,0 %	989 096	13,2 %	899 178	12,0 %
Growthcap AB	519 094	6,9 %	519 094	6,9 %	519 094	6,9 %
Övriga aktieägare	95 414	1,4 %	1 713 934	23,0 %	1 893 770	25,4 %
<b>Totalt</b>	<b>7 480 000</b>	<b>100 %</b>	<b>7 480 000</b>	<b>100 %</b>	<b>7 480 000</b>	<b>100 %</b>

## Huvudägaren

Per dagen för Prospektet äger Rite Internet Ventures Holding AB ("**Rite**") 3 268 780 aktier, motsvarande 43,7 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Även efter Erbjudandet kommer Rites innehav i Bolaget uppgå till 43,7 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Således kommer Rite även efter genomförandet av Erbjudandet ha möjlighet att utöva ett betydande inflytande över Bolaget och en väsentlig kontroll över frågor som Bolagets aktieägare röstar om, inklusive bland annat utdelning på aktierna, godkännande av resultat- och balansräkning, val och avsättande av styrelseledamöter, kapitalökningar, minskningar av aktiekapitalet och ändringar av Bolagets bolagsordning. Detta innebär att andra aktieägares möjlighet att utöva inflytande i Bolaget genom deras rösträtt kan vara begränsad. För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget tillämpliga regler för bolagsstyrning, vilka återfinns bland annat i aktiebolagslagen (2005:551) och Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter. Genom att följa sådana regler säkerställer Bolaget att en god bolagsstyrning upprätthålls där ansvaret är tydligt fördelat mellan ägare, styrelse och bolagsledning.

## Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen för Söder Sportfiske känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Söder Sportfiske känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Söder Sportfiske har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

## **INCITAMENTSPROGRAM, KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER**

Vid extra bolagsstämma den 23 april 2021 beslutades att inrätta ett långsiktigt ägarprogram för ledande befattningshavare i Bolaget "**Ägarprogram 1**" riktat till Bolagets verkställande direktör Viktor Gullbrand, Bolagets CFO Erik Nordén och Bolagets e-handelschef Alexander Knutsson. Deltagarna i Ägarprogram 1 har, inom ramen för Ägarprogram 1, förvärvat totalt 84 814 aktier till en kurs om 23,58 SEK per aktie från befintliga aktieägare i syfte att skapa förutsättningar för Söder Sportfiske att behålla nyckelpersoner i Bolaget. Aktierna intjänas inom en period om tre till fem år, beroende på deltagare, och när aktierna intjänats får de behållas och fritt förfogas över. Skulle deltagarnas anställning i Bolaget upphöra innan samtliga aktier intjänats ska säljande aktieägare ha rätt att återköpa aktierna till det lägre av anskaffningskostnad och marknadsvärde.

Vid extra bolagsstämma den 23 april 2021 beslutades att inrätta ett långsiktigt ägarprogram för en styrelseledamot i Bolaget "**Ägarprogram 2**" riktat till Bolagets styrelseledamot David Granath. David Granath har, inom ramen för Ägarprogram 2, förvärvat 10 600 aktier till en kurs om 23,58 SEK per aktie från befintliga aktieägare i syfte att skapa förutsättningar för Söder Sportfiske att behålla nyckelpersoner i Bolaget. Aktierna intjänas inom en period om tre år och när aktierna intjänats får de behållas och fritt förfogas över. Skulle Davids uppdrag i Bolaget upphöra innan samtliga aktier intjänats ska säljande aktieägare ha rätt att återköpa aktierna till det lägre av anskaffningskostnad och marknadsvärde.

## **MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## **INTRESSEKONFLIKTER**

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Söder Sportfiske och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Söder Sportfiske till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

För perioden från den 31 december 2018 fram till dagen för Prospektet har inga närståendetransaktioner förekommit.

## **VÄSENTLIGA AVTAL**

### **Produktionsavtal**

Bolaget har i december 2020 ingått avtal med Freewater Pictures Org ("**Freewater**") som för Bolagets del avser gemensamt anordnade sportfisketävlingar. Freewater är enligt avtalet bland annat ansvarig för att färdigställa produktionen från filmning till slutlig produkt, vilket för varje sportfisketävling avser sex avsnitt om cirka en timme styck samt produktion av trailers och eftersnack. Totalt ska det enligt avtalet ske fyra produktioner, med möjlighet till ytterligare två, under 2021 och 2022. Samtliga rättigheter till producerade reklamfilmer tillfaller Bolaget under förutsättning av Bolaget erlagt arvode i enlighet med avtalet. Om arvode inte erläggs i enlighet med avtalet har Freewater vidare rätt att avbryta produktionen.

### **Transportadministrationsavtal**

Bolaget har ingått avtal med leverantören Unifaun AB avseende transportadministrationstjänster (TA-tjänster), genom vilket Bolaget bland annat administrerar och bokar transporter av produkter till sina kunder. TA-systemet är integrerat med Bolagets e-handelsplattform och samtliga Bolagets leveranser som beställs via e-handelsplattformen levereras via TA-tjänsterna. Avtalet löper till och med den 1 april 2022 med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Om avtalet inte sägs upp inom uppsägningstiden förlängs det automatiskt med ett år, med motsvarande uppsägningstid.

## Leverantör av e-handelsplattform

Bolagets e-handelsplattform levereras av leverantören Askås Internet- & Reklambyrå AB ("**Askås**"), som även driftar tillhörande servrar. I tjänsten som tillhandahålls av Askås ingår därtill underhåll och support av e-handelsplattformen. Avtalet löper till och med den 1 juli 2021 med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Om avtalet inte sägs upp inom uppsägningstiden förlängs det automatiskt med ett år, med motsvarande uppsägningstid.

## **PLACERINGSAVTAL**

Bolaget, Säljande Aktieägare och Avanza kommer att ingå Placeringsavtalet, vilket förväntas ske omkring den 8 september 2021. Genom Placeringsavtalet kommer Säljande Aktieägare åta sig att sälja de aktier som ingår i Erbjudandet, till de investerare som har förmedlats av Avanza. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Säljande Aktieägare även att utfärda Övertilldelningsoption till Avanza för att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Se vidare under rubriken "*Placeringsavtal*" i avsnittet, "*Villkor och anvisningar för Erbjudandet*" för mer information om Placeringsavtalet.

## **LOCK UP-AVTAL**

Säljande Aktieägare, vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 48 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har åtagit sig, med undantag för de aktier som säljs i Erbjudandet, att inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning under en period om 24 månader från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North. Övriga befintliga aktieägare, vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 52 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har gjort motsvarande åtagande under en period om tolv månader från första dag för handel i aktien på Nasdaq First North. Totalt omfattas 100 procent av befintliga aktier och röster per dagen för Prospektet av lock up-avtal.

Undantag från lock up kan beviljas och ska, i varje enskilt fall, ske genom ett skriftligt samtycke från Avanza. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Avanza och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl.

## **TILLGÄNGLIGA DOKUMENT**

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats [sodersportfiske.se](http://sodersportfiske.se) under Prospektets giltighetstid:

- Söder Sportfiskes bolagsordning; och
- Söder Sportfiskes registreringsbevis.

## ADRESSER

### **Bolaget**

Söder Sportfiske AB (publ)  
Byängsgränd 8  
120 40 Årsta  
[www.sodersportfiske.se](http://www.sodersportfiske.se)

### **Finansiell rådgivare**

Avanza Bank AB (publ)  
Regeringsgatan 103  
111 39 Stockholm  
[www.avanza.se](http://www.avanza.se)

### **Legal rådgivare till Bolaget**

Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB  
Jakobs torg 3  
111 52 Stockholm  
[www.tmpartners.se](http://www.tmpartners.se)

### **Revisor**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Torsgatan 21  
113 21 Stockholm  
[www.pwc.se](http://www.pwc.se)

