

SPORTAMORE AB (PUBL)
ORG. NR. 556788-8614

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2017

Innehållsförteckning

Perioden i sammandrag	3
VD-kommentar	4
Bolagets verksamhet under perioden	5
Rörelsens intäkter	5
Resultat och marginaler	5
Investeringar och avskrivningar	6
Kassaflöde och finansiell ställning	6
Aktien	6
Övrig väsentlig information	7
Väsentliga händelser under perioden	7
Väsentliga händelser efter periodens utgång	7
Framåtblickande uttalande	7
Säsongsvariationer	8
Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten	8
FINANSIELL ÖVERSIKT	9
Koncernens resultaträkning i sammandrag	10
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag	11
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	11
Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag	11
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	12
Koncernens nyckeltal	13
Sammanställning justerad EBITDA	14
Not 1 Redovisningsprinciper	14
Not 2 Segmentsredovisning	16
Not 3 Transaktioner med närstående	18
Not 4 Optionsprogram	18
Not 5 Uppskjuten skatt	18
Not 6 Eventualförpliktelse	18
Not 7 Ställda säkerheter	18
Moderbolagets resultaträkning i sammandrag	19
Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag	19
Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag	20
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital i sammandrag	20
Underskrifter och revisors granskning	21
ÖVRIG INFORMATION	22
Finansiell kalender	23
Finansiella rapporter	23
Definitioner nyckeltal	24

Perioden i sammandrag

1 oktober– 31 december

- Rörelsens intäkter uppgick till 261,2 (247,0) MSEK under det fjärde kvartalet.
- Försäljningstillväxten för samma period var 5,8 (39,6) procent.
- Resultat per aktie före utspädning var 1,05 (1,21) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -29,9 (2,0) MSEK.
- Justerad EBITDA uppgår i segmentet Sverige till 11,4 (11,0) MSEK.
- Justerad EBITDA totalt uppgår till 13,8 (14,2) MSEK.

1 januari – 31 december

- Rörelsens intäkter uppgick till 758,7 (710,1) MSEK för perioden.
- Försäljningstillväxten för samma period var 6,8 (29,1) procent.
- Resultat per aktie före utspädning var -1,27 (4,68) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -39,6 (19,7) MSEK.
- Justerad EBITDA uppgår i segmentet Sverige till 15,5 (21,5) MSEK.
- Justerad EBITDA totalt uppgår till 5,2 (19,5) MSEK.

	2017	2016	2017	2016
Resultatöversikt koncern	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Rörelsens intäkter, KSEK	261 239	247 012	758 682	710 070
Försäljningstillväxt, %	5,8%	39,6%	6,8%	29,1%
Bruttomarginal, %	38,0%	36,1%	36,9%	36,1%
EBITDA, KSEK	13 799	14 163	-12 437	19 519
Justerad EBITDA, KSEK	13 799	14 163	5 233	19 519
EBITDA-marginal, %	5,3%	5,7%	-1,6%	2,7%
Justerad EBITDA-marginal, %	5,3%	5,7%	0,7%	2,7%
Kassaflöde löpande verksamhet, KSEK	-29 899	1 973	-39 638	19 705
Nyckeltal				
Antal besök, tusental	15 474	14 057	51 010	45 299
Andel besök mobila enheter	72,9%	68,1%	72,3%	67,5%
Antal order, tusental	478	429	1 499	1 376
Aktiva kunder, tusental	801	704	801	704
Genomsnittligt antal order per aktiv kund, st	1,87	1,95	1,87	1,95
Genomsnittligt ordervärde, SEK	546	575	506	516
Marknadsföringskostnader	-11,9%	-9,3%	-12,1%	-10,0%

Se definitioner i slutet av rapporten

VD-kommentar

Under 2018 har Sportamore tagit viktiga steg i att skapa förutsättningar för fortsatt tillväxt. Vi har genomfört en lagerflytt och automatiserat stora delar av logistikverksamheten. Omsättning för helåret växer med 6,8 procent och uppgår till 758,7 MSEK. Det justerade rörelseresultatet (justerad EBIT) uppgår till 2,1 MSEK i koncernen under ett år där såväl tillväxt som resultat tydligt påverkats av de satsningar vi genomfört för att stärka bolagets infrastruktur.

Efter vår flytt till en ny modern logistikanläggning med tillhörande investering i automation av logistikfunktionen ser vi nu positiva effekter på verksamheten. Under Cyber Week skickades över 100 000 order problemfritt till våra kunder utan avkall på leveranstid. Under fjärde kvartalet har vi också levererat in dubbelt så mycket varor som vi gjorde under motsvarande period 2016 och byggt upp ett större produktutbud än någonsin tidigare. Det starkare utbudet och ett fokus som nu återigen är till fullo inriktat på försäljning har lett till en acceleration i tillväxttakt och under januari 2018 växer den totala omsättningen med 25 procent mot föregående år, detta i marknad där såväl sko- som konfektionsmarknaden uppvisat negativa tillväxttal.

Under det gångna året har vi genomfört en rad satsningar för att ge både gamla och nya kunder en förbättrad upplevelse och service. Vi har förstärkt och organiserat om bolagets försäljningsfunktion i syfte att bli ännu mer kundcentrerade. De sista pusselbitarna i detta arbete har kommit på plats under januari och vi skönjer redan positiva effekter av detta. Nykundstillströmningen är den högsta någonsin och arbetet med att ta hand om våra existerande kunder på bästa möjliga sätt har intensifierats. Fler satsningar för att ta vår prisbelönta service till ny nivå står för dörren och under 2018 kommer vi bl.a. att göra hemleverans på kvällstid till ny standard. Vår lansering i Stockholmsområdet har fallit väl ut och vi ser mycket hög efterfrågan på detta fraktnalternativ. Redan idag går 22 procent av paketen i Stockholmsområdet hela vägen hem till kundens dörr. I närtid lanserar vi också en app med större möjligheter att få en personlig upplevelse och vi fortsätter vår satsning på rörligt innehåll och omfattande produkttester.

Vidare kommer under 2018 vår lagerautomation att utökas i ett antal steg enligt tidigare kommunikation. Vi har erhållit "proof of concept" och säkerställt att den tekniska lösning vi valt svarar upp mot våra behov och förväntningar avseende kostnadseffektivitet. Mot den bakgrunden går vi nu vidare med utbyggnad för att öka andelen order i automationen ytterligare. Vi kommer också, utöver lagringskapacitet, att addera ytterligare kapacitet för inlagring och orderhantering i syfte att rusta för framtiden. Sammantaget innebär detta att vi under 2018 inte bara ökar kapaciteten för ytterligare tillväxt utan också med ökad tydlighet ska se effektivitets- och skalfördelarna materialiseras i vår nya logistikfunktion.

Under fjärde kvartalet växte den aktiva kundstocken med knappt 50 000 kunder jämfört med föregående kvartal och bolaget har nu drygt 800 000 aktiva kunder. För en stor del av kunderna, över 40 procent, hade det förflutit mindre än 90 dagar sedan deras föregående transaktion.

Bolagets finansiella position är fortsatt god och kassan uppgår på balansdagen till 92,3 MSEK exklusive beviljad kreditfacilitet om 15 MSEK. Lagervärdet vid periodens slut uppgick till 205,5 (137,2) MSEK. Varulagret är kulant, mindre än tio procent är äldre än sex månader - vårt löpande arbete med att likvidera gammalt lager har således fortlöpt med gott resultat också under årets avslutande kvartal.

Vi ser fram emot ett spännande 2018.

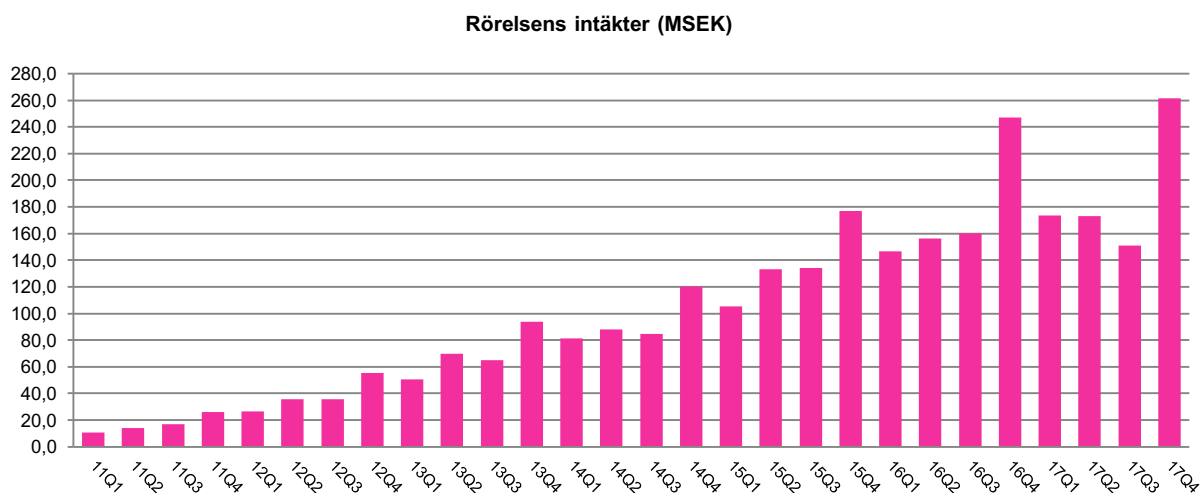
Bromma i februari

Johan Ryding
VD Sportamore

Bolagets verksamhet under perioden

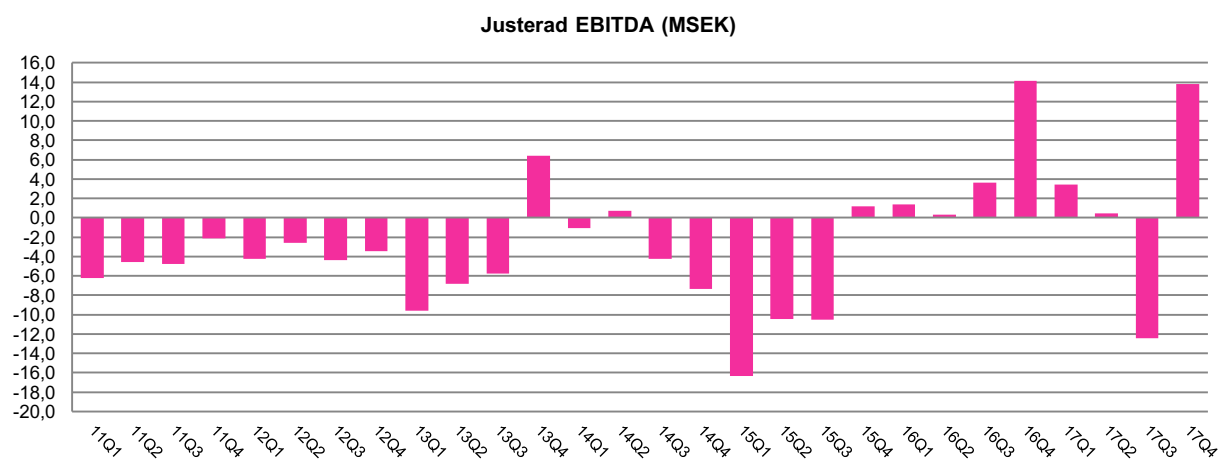
Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 261,2 (247,0) MSEK, motsvarande en ökning om 5,8 procent i förhållande till samma period 2016.



Resultat och marginaler

Bruttomarginalen förbättrades med knappt två procentenheter under det fjärde kvartalet och uppgick till 38,0 (36,1) procent. Den positiva utvecklingen härrör primärt från en ökad andel egna varumärken i produktmixen samt förbättrade inköpsvillkor. Justerad EBITDA i segmentet Sverige uppgick till 11,4 (11,0) MSEK och i övriga Norden till 2,4 (3,1) MSEK. Justerad EBITDA totalt uppgår till 13,8 (14,2) MSEK och påverkas jämfört med samma period föregående år av intensifierade marknadsföringsaktiviteter.



Investeringar och avskrivningar

Investeringar under det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 4,6 (0,4) MSEK. Investeringarna berör främst bolagets automationsanläggning samt interna system och inredning till lagret i Eskilstuna.

Kassaflöde och finansiell ställning

Bolagets kassa uppgick vid periodens utgång till 92,3 (59,0) MSEK och det totala kassaflödet under det fjärde kvartalet var -32,8 (1,6) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -29,9 (2,0) MSEK. Försämringen i kassaflöde jämfört med föregående år är primärt hänförlig till återuppbyggnad av varulager under andra halvåret som i stor utsträckning förfallit till betalning i perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,9 (-0,4) MSEK, där största delen är hänförligt till automationsanläggning på lagret.

Kassaflödet från den finansiella verksamheten uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Bolagets finansiella position är fortsatt god och kassan uppgick på balansdagen till 92,3 MSEK exklusive beviljad kreditfacilitet om 15 MSEK.

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 49,4 procent.

Aktien

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 295 KSEK. Antal aktier uppgick vid periodens slut till 9 392 351 st.

Största aktieägare

Namn	Antal aktier och röster	Andel (%)
J3 BRUNKEBERG INVEST AB	1 215 073	12,9%
KALIN SETTERBERG AB	972 090	10,3%
SWEDBANK ROBUR SMÅBOLAGSFOND SVERIGE	700 000	7,5%
JF LINAN AB	593 191	6,3%
PVIK FÖRVALTNING AB	582 150	6,2%
BPSS PAR/FCP ECHIQUIER	384 118	4,1%
NORDEA LIVFÖRSÄKRING SVERIGE AB	361 810	3,9%
HANDELSBANKEN LIV	347 102	3,7%
AMF AKTIEFOND SMÅBOLAG	346 815	3,7%
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG SA	301 000	3,2%
Övriga	3 589 002	38,2%
Summa	9 392 351	

Avstämd per den 31 december 2017

Bemyndiganden

Vid årsstämman 2017 beslöts i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier i bolaget. Aktierna, konvertiblerna och/eller teckningsoptionerna skall emitteras med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare och med utgivande av, konvertering till eller nyteckning av högst det antal aktier, och representerande det aktiekapital, som motsvarar 10 procent av antalet aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Övrig väsentlig information

Väsentliga händelser under perioden

I januari 2017 meddelade Sportamore att avtal tecknats med Swisslog AB om installation av en automatiserad lagerlösning i anslutning till bolagets lagerflytt till Eskilstuna Logistikpark.

I mars 2017 meddelades marknaden att Sportamore genomfört en riktad nyemission om 853 073 aktier och 89,6 MSEK. Den kraftigt övertecknade nyemissionen tecknades av utvalda svenska och internationella kvalificerade investerare.

Under sommaren har överflyttning av logistikverksamheten till lagret i Eskilstuna Logistikpark slutförts. Driftsättningen av den nya automationsanläggningen under det tredje kvartalet var tyvärr inte problemfri och uppstartsprocessen försenades en dryg månad. I kombination med en forcerad fysisk varuflytt medförde detta att ca 35% av bolagets sortiment under augusti inte var tillgängligt för försäljning på site. Detta medförde en lägre konverteringsgrad då våra kunder i mindre utsträckning hittade det de sökte efter. Samtidigt valde vi, mot bakgrund av den lägre konverteringsgraden, att se över investeringsnivåerna i online-marknadsföring vilket sammantaget lett till en lägre besöks- och försäljningsutveckling under perioden. Denna effekt uppskattades till ett bortfall av ca 1,4 miljoner besök och 35 MSEK i försäljning där 20 MSEK förklaras av lägre besöksstillväxt och 15 MSEK härleds till en lägre konverteringsgrad.

Årets Black Friday den 24 november innebar såväl order- som besöksrekord för Sportamore. Under dagen registrerades över 40 000 order och siden hade mer än 550 000 besök. Detta innebar en ökning på 129% jämfört med det gamla orderrekordet från Black Friday föregående år.

Under året har Sportamore vunnit tre priser – Årets E-handel på Retail Awards, priset för Årets E-handel 2017 på Nordic eCommerce Award samt för fjärde gången koras Sportamore till Årets Nätbutik 2017 inom kategorin Sport, hälsa och fritid av Prisjakts medlemmar.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Framåtblickande uttalande

Sportamore avser fortsätta sina satsningar på att öka kännedomen om bolaget och attrahera ytterligare kunder i syfte att stärka positionen i de nordiska marknaderna. Överordnat fokus på årsbasis kommer att vara att förbättra underliggande lönsamhet i både segmentet Sverige och i övriga Norden.

Under 2018 kommer lagerautomation att utökas i ett antal steg såsom tidigare kommunicerats. Utbyggnaden syftar till att öka andelen order i automationen samt att addera ytterligare kapacitet för inlagring och orderhantering i syfte att rusta för framtiden. Total investering i automation inklusive redan genomförda delar beräknas nu uppgå till ca 110 MSEK över tre år att jämföra med tidigare uppskattade 80 MSEK. Den utökade investeringen är tillfullo hänförlig till kapacitetsökning i anläggningen.

Januaris totala omsättning uppgick till 72,7 (58,0) MSEK, en ökning med 25% mot föregående år.

Finansiella mål

Bolaget vidmakthåller de finansiella mål som antogs i samband med att man under 2015 arbetade fram en ny affärsplan fram till 2020. Dessa finansiella mål är att Sportamore ska:

- Växa snabbare än marknaden och stärka positionen som den ledande online-sporthandlaren i Norden.
- Löpande förbättra bolagets lönsamhet i syfte att år 2020 uppnå EBITDA-resultat om 5-10 procent i segmentet Sverige och positivt EBITDA-resultat i Övriga Norden.

Säsongsvariationer

Vädret påverkar försäljning av sportartiklar. Tidiga och tydliga säsongsväxlingar tenderar att gynna försäljningen. En mild höst och vinter påverkar normalt försäljningen negativt och en varm och tidig vår bidrar normalt till högre försäljningssiffror. Försäljningen av sportartiklar varierar också med årstiderna och de andra och fjärde kvartalen är i regel starkast. Intäkterna i det fjärde kvartalet överstiger övriga kvartal på grund av julhandel.

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka Sportamores resultat och verksamhet. Merparten av dessa kan hanteras genom interna rutiner och riktlinjer, medan andra styrs av yttre faktorer och förhållanden. Bland risker kan nämnas vädrets, modetrenders och julhandelns utveckling. Vädret är en faktor som påverkar efterfrågan i sportbranschen i stor utsträckning. Valutarisk är en annan risk för bolaget, som uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Bolaget har försäljning i de övriga nordiska länderna via filialer, i ländernas respektive lokala valuta. Utöver detta finns risker och osäkerhetsfaktorer i bland annat IT-drift, leverantörer och övriga säsongsvariationer, men kan även uppkomma vid ett förändrat konsumtionsbeteende i e-handeln, konjunktur etc. För ytterligare beskrivning avseende risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2016, sidorna 11-12.



FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2017 Okt-dec	2016 Okt-dec	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	257 342	244 690	745 124	701 634
Övriga rörelseintäkter	3 897	2 322	13 558	8 436
	261 239	247 012	758 682	710 070
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-161 904	-157 937	-478 835	-453 585
Övriga externa kostnader	-62 781	-49 829	-197 268	-157 111
Personalkostnader	-22 610	-24 918	-94 068	-78 863
Övriga rörelsekostnader	-145	-164	-948	-992
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 988	-330	-3 152	-1 343
	-249 427	-233 179	-774 271	-691 893
Rörelseresultat	11 811	13 833	-15 589	18 176
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	8	14	24	20
Finansiella kostnader	-21	-4	-229	-14
	-13	9	-204	6
Resultat efter finansiella poster	11 798	13 842	-15 794	18 182
Inkomstskatt / Uppskjuten skatt	-1 935	-3 536	4 116	21 811
Periodens resultat	9 863	10 306	-11 678	39 993
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,05	1,21	-1,27	4,68
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,01	1,15	-1,27	4,52

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	2017	2016	2017	2016
(KSEK)	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Periodens resultat	9 863	10 306	-11 678	39 993
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	52	-24	-16	194
Periodens övriga totalresultat	9 915	10 282	-11 694	40 187

Periodens resultat och totalresultat är hänförligt till bolagets aktieägare.

Utdelning

Styrelsen kommer föreslå till årsstämman att ingen utdelning betalas till aktieägarna för räkenskapsåret som slutade 31 december 2017.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	2017	2016
(KSEK)	31 dec	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	4 782	2 258
Materiella anläggningstillgångar	60 420	2 018
Finansiella anläggningstillgångar	36 226	31 718
Varulager	205 481	137 174
Kortfristiga fordringar	38 726	32 523
Likvida medel	92 263	59 001
Summa tillgångar	437 897	264 691
Eget kapital	216 067	135 998
Långfristiga skulder	43 478	-
Kortfristiga skulder	178 352	128 693
Summa eget kapital och skulder	437 897	264 691
Ställda säkerheter		
Spärrade bankmedel	9 608	9 608
Eventualförpliktelser	-	607

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

	2017	2016	2017	2016
(KSEK)	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Belopp vid periodens början	206 152	125 716	135 998	95 811
Summa totalresultat för perioden	9 915	10 282	-11 694	40 187
Nyemission, netto	-	-	86 743	-
Premie teckningsoptioner	-	-	1 201	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	3 819	-
Belopp vid periodens utgång	216 067	135 998	216 067	135 998

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2017 Okt-dec	2016 Okt-dec	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapital	13 446	10 612	-9 231	41 530
Förändringar rörelsekapital	-43 346	-8 639	-30 407	-21 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29 899	1 973	-39 638	19 705
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-346	-368	-3 283	-749
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 513	-	-4 277	-214
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 860	-368	-7 560	-962
Nyemission, netto	-	-	86 743	-
Erhållna optionspremier	-	-	1 201	-
Leasingskuld amortering	-36	-	-7 484	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-36	-	80 460	-
Periodens kassaflöde	-32 795	1 605	33 262	18 743
Likvida medel vid periodens ingång	125 058	57 395	59 001	40 258
Likvida medel vid periodens utgång	92 263	59 001	92 263	59 001

Koncernens nyckeltal

	2017	2016	2017	2016
(KSEK)	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Rörelsens intäkter	261 239	247 012	758 682	710 070
Försäljningstillväxt	5,8%	39,6%	6,8%	29,1%
Bruttomarginal	38,0%	36,1%	36,9%	36,1%
Marknadsföringskostnader	-11,9%	-9,3%	-12,1%	-10,0%
EBIT, KSEK	11 811	13 833	-15 589	18 176
Justerad EBIT, KSEK	11 811	13 833	2 082	18 176
EBIT-marginal, %	4,5%	5,6%	-2,1%	2,6%
Justerad EBIT-marginal, %	4,5%	5,6%	0,3%	2,6%
EBITDA, KSEK	13 799	14 163	-12 437	19 519
Justerad EBITDA, KSEK	13 799	14 163	5 233	19 519
EBITDA-marginal, %	5,3%	5,7%	-1,6%	2,7%
Justerad EBITDA-marginal, %	5,3%	5,7%	0,7%	2,7%
Kassaflöde löpande verksamhet, KSEK	-29 899	1 973	-39 638	19 705
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, kr	-3,2	0,2	-4,2	2,3
Eget kapital per aktie, kr	23,0	15,9	23,0	15,9
Utbetald aktieutdelning per aktie, kr	-	-	-	-
Nettoskuld (+), nettokassa (-), ksek	-43 299	-59 001	-43 299	-59 001
Soliditet, %	49,4%	51,4%	49,3%	51,4%
Investeringar, ksek	-4 600	-368	-64 079	-962
Rörelsens intäkter per medelantal anställd, ksek	2 167	1 752	5 827	5 379
Personalkostnad per medelantal anställd, ksek	-188	-177	-722	-597
Medelantal anställda, st	121	141	130	132
Antal anställda per balansdagen, st	130	139	130	139
Antal aktier per balansdag, st	9 392 351	8 539 278	9 392 351	8 539 278
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	9 392 351	8 539 278	9 191 353	8 539 278
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	9 770 351	8 847 278	9 540 394	8 847 278
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,05	1,21	-1,27	4,68
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,01	1,15	-1,27	4,52

Sammanställning justerad EBITDA

	2017	2016	2017	2016
(KSEK)	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
EBITDA	13 799	14 163	-12 437	19 519
Lagerflyttsrelaterade kostnader	-	-	12 648	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	5 023	-
Justerad EBITDA	13 799	14 163	5 233	19 519

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i denna delårsrapport såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2016 med tillägget att vi från och med det sista kvartalet redovisar både operationell samt finansiell leasing i koncernen.

Dotterbolaget Sportamore Incentive AB:s verksamhet är vilande.

Nya eller ändrade IFRS eller tolkningar 2017 har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna. Bolaget genomför konsekvensanalyser för att utvärdera påverkan av IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder, IFRS 16 Leasing samt IFRS 9 Finansiella instrument.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 ersätter från och med januari 2018 IAS 39. Standarden innehåller tre huvudsakliga värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Klassificeringen baseras på enhetens affärsmodell och typ av kontraktuella kassaflöden från den finansiella tillgången. Standarden innebär inte några betydande förändringar för klassificering och värdering av finansiella skulder.

IFRS 9 ändrar också principerna för nedskrivning av finansiella tillgångar och ersätter den faktiska förlustmodell som används i IAS 39 med en framåtriktad nedskrivningsmodell baserad på förväntade förluster. Koncernens finansiella instrument består av kundfordringar, lånefordringar och likvida medel.

Styrelsen och VD har identifierat följande områden vid övergång till IFRS 9:

- Koncernens kundfordringar säljs omedelbart, vid produktförsäljning till kund, till ett factoringbolag med 100% riskövergång till factoringbolaget. De kontraktssenliga kassaflödena består enbart av kapital och ränta på utestående kapitalbelopp. På grund av factoringavtalet med omedelbar försäljning av kundfordringar, dvs kundfordringar säljs inte i anslutning till förfallodagen, så görs bedömningen att affärsmodellen är att både att erhålla kontraktssenliga kassaflöden och sälja de finansiella tillgångarna ("collect or sell"). I och med försäljningar av kundfordringar bokas dessa bort och istället uppkommer en fordran på factoringbolaget. Fordran på factoringbolag uppfyller affärsmodellen att erhålla kontraktssenliga kassaflöden ("hold to collect") och redovisas därmed enligt metoden upplupet anskaffningsvärde. Övergången till IFRS 15 får därmed ingen effekt på redovisade fordringar.
- Värdering av förväntade kreditförluster ska ske med rimlig och verifierbar information om tidigare händelser, aktuella förutsättningar och framtida ekonomiska förutsättningar. Bolaget erhåller betalning från factoringbolaget för sålda kundfordringar inom två bankdagar från att kundfakturan såldes. Med hänsyn tagen till historiska data gällande betalningsmönster samt aktuell bedömning av factoringbolaget som stabil motpart, så anses de förväntade kreditförluster vara noll, vilket bekräftas av utförda betalningskontroller efter balansdagen.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och relaterade förtydliganden till IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och flera intäktsrelaterade tolkningar. IFRS 15 kommer att tillämpas från och med räkenskapsåret 2018 av koncernen.

Vid bedömningen av när en intäkt ska redovisas ska koncernen enligt IFRS 15 följa en 5-stegsmodell:

1. Identifiering av avtalet med kund
2. Identifiering av prestationsåtaganden
3. Fastställande av transaktionspriset
4. Allokering av transaktionspriset på prestationsåtaganden
5. Redovisning av intäkten vid tidpunkten för uppfyllelsen av prestationsåtagandet, antingen vid viss tidpunkt eller över tid

Under räkenskapsåret 2017 har diskussioner förts för att identifiera potentiella skillnader mellan nuvarande redovisningsprinciper IAS18 och IFRS 15. Baserat på utkomsten i diskussionerna så har uppföljningar och analyser genomförts baserat på femstegsmodellen i IFRS 15. Eventuella skillnader har identifierats och fördjupad analys har genomförts av effekter vid övergång till IFRS 15. Sportamore har en relativt enkel intäktsmodell som innebär att kunden beställer varor digitalt enligt en prislista. Intäktsredovisning sker när varorna levereras. Det finns inte selektiva rabatter eller bonusprogram och slutsatsen är att det inte föreligger några skillnader och de nya reglerna medför inga skillnader i detta avseende.

Sportamore säljer sina produkter med full returrätt i 30 dagar och intäkter redovisas redan idag genom att endast det ersättningsbelopp som koncernen räknar med att ha rätt till redovisas som intäkt. Vidare tas en skuld upp för den återbetalning som Sportamore är skyldig kunden samt en tillgång för koncernens rätt att återfå produkten som returneras. Detta innebär ingen skillnad mot tidigare reglerna i IAS18 mer än att skyldigheten att återbetala kund och rättigheten att få tillbaka produkten kommer att bruttoredo visas i balansräkning.

Den slutliga bedömningen är att införandet av IFRS 15 inte kommer att få någon materiell påverkan på koncernens finansiella ställning.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal. Standarden är resultatet av IASB:s långvariga projekt för att se över redovisningen av leasing. Ytterligare leasingavtal kommer att redovisas i rapporten över finansiell ställning och då i form av nyttjanderätt och som leasingskuld.

IFRS ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare. Styrelsen och VD har ännu inte helt bedömt effekterna av standarden och lämnar därmed ingen kvantifierad information. Koncernen arbetar med att färdigställa effekten genom följande åtgärder:

- En fullständig översyn av samtliga avtal har påbörjats för att bedöma huruvida det finns ytterligare avtal som nu blir leasingavtal enligt den nya definitionen av leasing i IFRS 16. De två avtal som troligen kommer att påverka rapport över finansiell ställning mest är hyresavtalen för kontoret i Bromma och hyreskontrakt för lagerlokalen i Eskilstuna. Sportamore vidareuthyr en del av lagerlokalen i Eskilstuna. Även detta kontrakt kommer att påverkas av IFRS 16 och påverka rapport över finansiell ställning.
- Bedömning pågår av de nuvarande upplysningarna i årsredovisning avseende finansiella leasingavtal och operationella leasingavtal eftersom de kommer att ligga till grund för de belopp som sannolikt ska aktiveras och redovisas som en nyttjanderättstillgång.
- Bestämma vilken övergångsbestämelse som ska tillämpas; antingen full retroaktiv tillämpning eller partiell retroaktiv tillämpning. Bestämmelsen med partiell retroaktiv tillämpning innehåller också frivilliga lättnader från att göra en ny bedömning av huruvida redan ingångna avtal är eller innehåller ett leasingavtal men även andra lättnader.
- Bedöma de ytterligare upplysningar som kommer att krävas.
- Bestämma vilka frivilliga förenklingsregler som gäller för leasingavtal och om koncernen kommer att använda dessa.
- Utvärdera huruvida de IT-system som finns är tillräckliga eller om nya system behövs.

Koncernen kommer inte att förtidsstillämpa IFRS 16.

Moderbolaget

Moderbolaget Sportamore AB (Publ) upprättar finansiella rapporter enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Alla leasingkontrakt redovisas operationellt i moderbolaget.

Not 2 Segmentsredovisning

Bolagets verksamhet är uppdelad i segmenten Sverige, Norge, Finland och Danmark.

	2017	2016	2017	2016
(KSEK)	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Sverige				
Rörelsens intäkter externa kunder	157 979	148 567	466 809	442 914
Försäljningstillväxt	6,3%	32,8%	5,4%	23,7%
EBITDA	11 445	11 036	-2 211	21 453
Justerad EBITDA	11 445	11 036	15 459	21 453
Tillgångar	370 121	210 271	370 121	210 271
Skulder	193 626	110 067	193 626	110 067
Investeringar	4 600	368	64 079	962
Avskrivningar	1 988	330	3 152	1 343
Norge				
Rörelsens intäkter externa kunder	37 920	45 642	108 616	117 199
Försäljningstillväxt	-16,9%	61,4%	-7,3%	37,7%
EBITDA	-1 052	1 653	-5 737	-2 265
Justerad EBITDA	-1 052	1 653	-5 737	-2 265
Tillgångar	32 486	32 841	32 486	32 841
Skulder	10 584	4 601	10 584	4 601
Investeringar	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-	-
Finland				
Rörelsens intäkter externa kunder	49 674	37 799	140 901	110 762
Försäljningstillväxt	31,4%	46,1%	27,2%	40,5%
EBITDA	3 165	1 477	-2 656	1 856
Justerad EBITDA	3 165	1 477	-2 656	1 856
Tillgångar	22 086	9 993	22 086	9 993
Skulder	12 252	9 193	12 252	9 193
Investeringar	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-	-
Danmark				
Rörelsens intäkter externa kunder	15 666	15 004	42 355	39 194
Försäljningstillväxt	4,4%	37,5%	8,1%	40,5%
EBITDA	241	-3	-1 833	-1 524
Justerad EBITDA	241	-3	-1 833	-1 524
Tillgångar	13 204	11 586	13 204	11 586

Skulder	5 367	4 832	5 367	4 832
Investeringar	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-	-
Totalt				
Rörelsens intäkter externa kunder	261 239	247 012	758 682	710 070
Försäljningstillväxt	5,8%	39,6%	6,8%	29,1%
EBITDA	13 799	14 163	-12 437	19 519
Justerad EBITDA	13 799	14 163	5 233	19 519
Tillgångar	437 897	264 691	437 897	264 691
Skulder	221 830	128 693	221 830	128 693
Investeringar	4 600	368	64 079	962
Avskrivningar	1 988	330	3 152	1 343

Not 3 Transaktioner med närstående

Såsom närstående betraktas ledamöterna i bolagets styrelse, koncernens ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till dessa personer. Även bolag till ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar inkluderas. Under rapportperioden har inga transaktioner med närstående skett.

Not 4 Optionsprogram

Totala antalet utestående optioner på balansdagen är 378 000 till antalet och motsvarar samma antal aktier. Om samtliga optioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 378 000 stycken, från 9 392 351 st. aktier till 9 770 351 st. aktier. Om samtliga i bolaget utestående teckningsoptioner utnyttjas blir utspädningseffekten maximalt cirka 4,0 procent.

Beskrivningen av villkoren för tidigare utställda optionsprogram finns i årsredovisningen för 2016 på sidan 8-9.

Not 5 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att underskotten kan nyttjas mot överskott vid framtida beskattning. Då bolaget prognostiserar stark tillväxt med framtida skattemässiga överskott har uppskjuten skattefordran redovisats i balansräkningen under 2017. Se även Not 9 i årsredovisning 2016.

Not 6 Eventualförpliktelse

Bolaget har tidigare tagit upp en eventualförpliktelse hänförlig till hyresavtal i Spånga. Då hyresavtalet sades upp i förtid, på grund av lagerflytt till Eskilstuna, förelåg en uppsägningsavgift under förutsättning att Sportamore inte hittar en ny hyresgäst. Belopp på eventualförpliktelse uppskattades till 0,6 MSEK. I tredje kvartalet 2017 är denna eventualförpliktelse borttagen.

Not 7 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter består av spärrade bankmedel om 9,6 (9,6) MSEK.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2017 Okt-dec	2016 Okt-dec	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	257 342	244 690	745 124	701 634
Övriga rörelseintäkter	3 897	2 322	13 558	8 436
	261 239	247 012	758 682	710 070
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-161 904	-157 937	-478 835	-453 585
Övriga externa kostnader	-64 802	-49 829	-199 289	-157 111
Personalkostnader	-22 706	-24 918	-94 164	-78 863
Övriga rörelsekostnader	-145	-164	-948	-992
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-527	-330	-1 691	-1 343
	-250 084	-233 179	-774 928	-691 893
Rörelseresultat	11 155	13 833	-16 246	18 176
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	210	14	24	20
Finansiella kostnader	-1	-4	-6	-14
	209	9	18	6
Resultat efter finansiella poster	11 364	13 842	-16 227	18 182
Inkomstskatt / Uppskjuten skatt	-1 935	-3 536	4 116	21 811
Periodens resultat	9 429	10 306	-12 112	39 993

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

(KSEK)	2017 Okt-dec	2016 Okt-dec	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec
Periodens resultat	9 429	10 306	-12 112	39 993
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	52	-24	-16	194
Periodens övriga totalresultat	9 481	10 282	-12 128	40 187

Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

	2017	2016
(KSEK)	31 dec	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	4 782	2 258
Materiella anläggningstillgångar	4 897	2 018
Finansiella anläggningstillgångar	36 226	31 768
Varulager	205 481	137 174
Kortfristiga fordringar	46 320	32 523
Likvida medel	92 213	58 951
Summa tillgångar	389 920	264 691
Eget kapital	215 633	135 998
Kortfristiga skulder	174 286	128 693
Summa eget kapital och skulder	389 920	264 691

Ställda säkerheter

Spärrade bankmedel	9 608	9 608
Eventualförpliktelser	-	607

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

	2017	2016	2017	2016
(KSEK)	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Belopp vid periodens början	206 152	125 716	135 998	95 811
Summa totalresultat för perioden	9 481	10 282	-12 128	40 187
Nyemission	-	-	86 743	-
Premie teckningsoptioner	-	-	1 201	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	3 819	-
Belopp vid periodens utgång	215 633	135 998	215 633	135 998

Denna information är sådan information som Sportamore AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 februari 2018 kl. 08.00 CET.

Underskrifter och revisors granskning

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm 2018-02-23

Jan Friedman
Ordförande

Gunilla Herlitz
Styrelseledamot

Mariette Kristensson
Styrelseledamot

Kent Stevens Larsen
Styrelseledamot

Mikael Schiller
Styrelseledamot

Birgitta Stymne Göransson
Styrelseledamot



ÖVRIG INFORMATION

Finansiell kalender

2018-04-19 (kl 08.00): Delårsrapport januari-mars 2018

2018-05-22 (kl 16.00): Årsstämma 2018 på Sportamores huvudkontor i Bromma, Stockholm

2018-07-19 (kl 13.00): Delårsrapport januari-juni 2018

2018-10-24 (kl 08.00): Delårsrapport januari-september 2018

2019-02-22 (kl 08.00): Bokslutskommuniké januari-december 2018

Årsstämma för 2018 kommer att hållas den 22 maj 2018 kl 16.00 på Sportamores huvudkontor i Bromma, Stockholm.

Finansiella rapporter

Årsredovisning och delårsrapporter finns tillgängliga på hemsidan; www.sportamore.se/ir.

Årsredovisning för 2017 kommer att finnas tillgänglig på hemsidan under vecka 18, 2018.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johan Ryding, VD
Telefon: +46 705 56 22 26

Sportamore AB (publ)
Gustavslundsvägen 151E
SE-167 51 Bromma

Säte: Bromma
Org.nr: 556788-8614

Definitioner nyckeltal

Icke IFRS-nyckeltal	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Andel besök mobila enheter	Antalet besök via smartphones och surfplattor i förhållande till totalt antal besök.	Måttet ger en bra bild över vilken typ av enhet bolagets kunder använder för att besöka bolagets sites.
Antal anställda per balansdagen	Antalet anställda i bolaget omräknat till heltidstjänster, dvs antal heltider som utfört arbete under den sista månaden i rapportperioden.	Måttet visar hur många anställda bolaget har per balansdagen.
Antal besök	Samtliga besök på våra sites under perioden, oavsett om besökaren är ny eller återkommande. Ej unika besökare.	Måttet visar samtliga besök på bolagets sites. Ger en god bild över kännedom om bolaget och dess räckvidd.
Antal order	Det totala antalet order som lagts av kunder under perioden oberoende av returer men med annulleringar beaktade.	Måttet visar orderingång och är ett relevant mått på ordertillväxt.
Aktiva kunder	Det totala antalet kunder som lagt minst en order under de senaste 365 dagarna räknat från periodens sista dag, oberoende av returer.	Måttet ger en god bild över aktiva kunder och utveckling av bolagets kundbas.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av rörelsens intäkter i perioden.	Bruttomarginalen ger en bild av hur stor del av försäljningsintäkterna som blir kvar när inköpspriset dragits av. Resterande belopp ska täcka övriga kostnader.
EBITDA	Rörelseresultat exkl. avskrivningar och räntor.	Visar på företagets rörelseresultat före avskrivningar och räntor.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och jämförelsestörande poster.	Syftet med måttet är att visa EBITDA före jämförelsestörande poster.
Justerad EBIT-marginal, %	Rörelseresultat efter av- och nedskrivning, före jämförelsestörande poster, delat med periodens intäkter.	Visar i procent företagets rörelseresultat efter av- och nedskrivning, jämförelsestörande poster delat med periodens intäkter.
EBIT-marginal, %	Rörelseresultat efter av- och nedskrivning, delat med periodens intäkter.	Visar i procent företagets rörelseresultat efter av- och nedskrivning, delat med periodens intäkter.
Justerad EBITDA-marginal, %	Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och jämförelsestörande poster delat med periodens intäkter.	Visar i procent företagets rörelseresultat före avskrivningar, räntor och jämförelsestörande poster delat med periodens intäkter.
EBITDA-marginal, %	Rörelseresultat före avskrivningar och räntor, delat med periodens intäkter.	Visar i procent företagets rörelseresultat före avskrivningar och räntor, delat med periodens intäkter.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till antalet aktier på balansdagen justerat för emissioner och konverteringar.	Måttet visar eget kapital per aktie på balansdagen.

Icke IFRS-nyckeltal	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Försäljningstillväxt	Utveckling av rörelsens intäkter i förhållande till samma period föregående år.	Måttet är av stor vikt för att följa försäljningstillväxt drivet av volym-, pris- och produktmixändringar mellan olika perioder.
Genomsnittligt antal order per aktiv kund	Det totala antalet order under de senaste 365 dagarna räknat från periodens sista dag dividerat med antalet aktiva kunder.	Måttet är av stor vikt för att följa förändringar kopplade till aktiva kunders orderläggning mellan olika perioder.
Genomsnittligt ordervärde	Rörelsens intäkter dividerat med antal order.	Måttet är av stor vikt för att följa förändringar på genomsnittliga ordervärden mellan olika perioder.
Jämförelsestörande poster	Poster som uppkommer vid projekt av engångskaraktär som stör jämförelser med andra perioders resultat.	Måttet används för att följa upp kostnader hänförliga till projekt av engångskaraktär och förbättra jämförelser med andra perioder.
Marknadsföringskostnader	Direkt och indirekta kostnader för marknadsföring, exkluderat personalkostnader, dividerat med rörelsens intäkter i perioden.	Måttet visar procentuellt hur mycket som spenderas på marknadsföring i förhållande till rörelsens intäkter.
Medeltal anställda	Antalet anställda i bolaget omräknat till heltidstjänster, dvs. antal heltider som utfört arbete under året/perioden.	Relevant mått i e-handelsbranschen. Måttet visar hur många heltidstjänster som utfört arbete under året eller perioden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning under perioden.	Ett mått som ger en god bild av bidrag per aktie från den löpande verksamheten i kassaflödet.
Nettoskuld/nettokassa	Räntebärande skulder minskat med likvida medel. Nettoskuld är ett positivt tal. Nettokassa är ett negativt tal.	Måttet visar om företaget har större kassa än skulder.
Returgrad	Returandel av totala ordrar i procent.	Måttet ger en exakt bild av andelen returer.
Rörelsens intäkter per medelantal anställd	Rörelsens intäkter dividerat med medelantalet anställda under perioden.	Måttet visar på effektivitet i bolaget.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den total resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
Justerat rörelseresultat (Justerad EBIT)	Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar och före jämförelsestörande poster.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den total resultatgenereringen i den operativa verksamheten med förtydligande hur jämförelsestörande poster påverkar.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, betalningsförmåga på lång sikt.
Övriga Norden	Summering av segmenten Norge, Finland och Danmark.	Används för att få en god bild över segmenten utanför Sverige.

IFRS-nyckeltal	Beskrivning
Resultat per aktie före utspädning	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat per aktie efter utspädning är beräknat genom att justera genomsnittligt antal aktier till att omfatta all potentiell utspädning av aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om en konvertering av dem ger upphov till lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie.



Sportamore