

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

DELÅRSRAPPORT ***1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2017***

Perioden i sammandrag

1 juli– 30 september

- Rörelsens intäkter uppgick till 151,1 (160,1) MSEK under det tredje kvartalet.
- Försäljningstillväxten för samma period var -5,6 (19,3) procent.
- Resultat per aktie före utspädning var -2,26 (3,35) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,0 (35,7) MSEK.
- Justerad EBITDA uppgår i segmentet Sverige till -2,7 (4,5) MSEK.
- Justerad EBITDA totalt uppgår till -12,4 (3,6) MSEK.
- Lagerflytten slutförd med direkta kostnader om 9,1 MSEK i perioden. Förseningar vid uppstarten av automationsanläggningen jämfört med plan, har medfört ett försäljningsbortfall beräknat till 35 MSEK i perioden.

1 januari – 30 september

- Rörelsens intäkter uppgick till 497,4 (463,1) MSEK för perioden.
- Försäljningstillväxten för samma period var 7,4 (24,2) procent.
- Resultat per aktie före utspädning var -2,36 (3,48) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,0 (17,7) MSEK.
- Justerad EBITDA uppgår i segmentet Sverige till 4,1 (11,6) MSEK.
- Justerad EBITDA totalt uppgår till -8,6 (5,4) MSEK.
- Lagerflytten slutförd med ackumulerade direkta kostnader om 12,6 MSEK under året. Förseningar vid uppstarten av automationsanläggningen jämfört med plan, har medfört ett försäljningsbortfall beräknat till 35 MSEK i perioden.

	2017	2016	2017	2016	Rullande	2016
Resultatöversikt	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	12 mån	Jan-dec
Rörelsens intäkter, KSEK	151 096	160 065	497 443	463 058	744 455	710 070
Försäljningstillväxt, %	-5,6%	19,3%	7,4%	24,2%	16,3%	29,1%
Bruttomarginal, %	34,5%	36,7%	36,3%	36,2%	36,2%	36,1%
EBITDA, KSEK	-26 545	3 618	-26 237	5 357	-12 073	19 519
Justerad EBITDA, KSEK	-12 415	3 618	-8 566	5 357	5 597	19 519
EBITDA-marginal, %	-17,6%	2,3%	-5,3%	1,2%	-1,6%	2,8%
Justerad EBITDA-marginal, %	-8,2%	2,3%	-1,7%	1,2%	0,8%	2,8%
Kassaflöde löpande verksamhet, KSEK	29 957	35 722	-10 030	17 732	-8 057	19 705
Nyckeltal						
Antal besök, tusental	11 441	10 958	35 536	31 242	49 594	45 299
Andel besök mobila enheter	74%	69%	72%	67%	70%	68%
Antal order, tusental	307	320	1 019	946	1 449	1 376
Aktiva kunder, tusental	755	651	755	651	755	704
Genomsnittligt antal order per aktiv kund, st	1,92	1,95	1,92	1,95	1,92	1,95
Genomsnittligt ordervärde, SEK	492	500	488	489	490	516
Marknadsföringskostnader	-15,8%	-10,9%	-12,2%	-10,5%	-11,3%	-10,0%

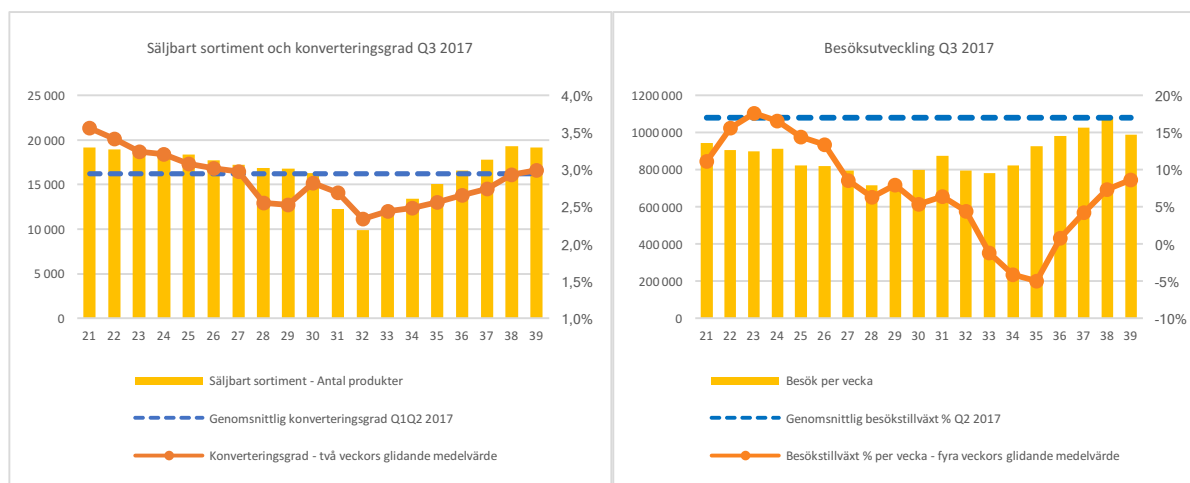
Se definitioner i slutet av rapporten

VD-kommentar

Sportamore har haft ett intensivt tredje kvartal 2017. Den strategiskt viktiga lagerflytten har äntligen genomförts och det har skett utan att vi äventyrat servicelöftet, i form av leveranskvalité, för våra kunder. Leveranskapaciteten har upprätthållits genom hela processen. I samband med kvartalets utgång har vi också förklarat lagerflytten slutförd. Personal och automation i vår nya anläggning är fullt driftsatta och har demonstrerat kapacitet vida överstigande våra historiska rekord. Vår utleveranskapacitet är redan dubblerad och inlagringstakten har tredubblats.

Driftsättningen av den nya automationsanläggningen har tyvärr inte varit problemfri och uppstartsprocessen kom att försenas 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 har medfört 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 uppskattas 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 än jämförelseperioden.

Kostnad per besök har varit i linje med föregående kvartal medan en lägre konverteringsgrad ökat online-marknadsföringskostnaden i relation till försäljning. Under perioden ökade vi offline-marknadsföringen väsentligt och den uppgick till 7 MSEK och härrör primärt till tv-kampanjer i Finland och Sverige samt genomförandet av event och aktiviteter kopplat till Tjejmilen.



Direkta flyttkostnader är upptagna som kostnader av engångskaraktär i kvartalet och uppgår för perioden till 9,1 MSEK och ackumulerade direkta flyttkostnader uppgår därmed till 12,6 MSEK. Detta kan jämföras med tidigare kommunicerad kostnadsram om 20-25 MSEK. Inga ytterligare kostnader relaterade till lagerflytt förväntas uppkomma.

Lagerflytt i sammanfattning

- Nytt lager i full drift
- Bibehållen leveranskvalitet till kund under hela lagerflytten
- Försäljningsbortfall beräknat till 35 MSEK
- Engångskostnader betydligt lägre än estimerat, uppgick till 12,6 MSEK mot förväntade 20-25 MSEK
- Flytten avslutad, inga ytterligare kostnader förväntas uppkomma
- Dubblerad kapacitet för utleveranser och tredubblad kapacitet för inlagring

Efter genomförd lagerflytt står vi nu redo att återigen fokusera på tillväxt och resultatutveckling i Bolaget. Vidare kan sägas att i kvartalet uppgår rörelsens intäkter till 151,1 (160,1) MSEK och bruttomarginalen uppgår till 34,5 (36,7) procent. Minskningen i bruttomarginal ska ses i sken av en mer aggressiv likvidation av varor från tidigare säsonger än vanligt föranlett av den fysiska flytten av lagret där önskan varit att minimera omfattningen varor att flytta. Detta har också bidragit till att lagret även fortsättningsvis är kurant, mindre än 15 % av varorna är äldre än sex månader.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under tredje kvartalet till 30,0 (35,7) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten kommer också framledes att uppvisa tydliga säsongsvariationer men förväntas fortsätta stärkas på årsbasis. Bolagets finansiella ställning är stark och kassan uppgår på balansdagen till 125,1 (57,4) MSEK.

Kvartalet har också inneburit fortsatt arbete med att leverera marknadens bästa service och erbjudande till våra kunder. Vi satsar omfattande resurser på att utveckla relationen med våra kunder – ett exempel på det är det treåriga samarbete med Tjejmilen där vi under kvartalet framgångsrikt genomfört årets stora event i anslutning till loppet. Vi erbjöd inte bara försäljning av relevanta produkter över multipla plattformar utan skapade även en uppskattad social samlingsplats i aktiviteten Sportamore After Run där över tretusen glada löpare deltog. Vid sidan av Tjejmilen har vi också intensifierat vår satsning på rörligt innehåll och produkttester – ett initiativ som fått fantastiskt fint mottagande och bidragit till att öka engagemanget från både existerande och nya kunder.

Vi kommer fortsätta göra vårt yttersta för att överträffa våra kunders högt ställda förväntningar också i framtiden.

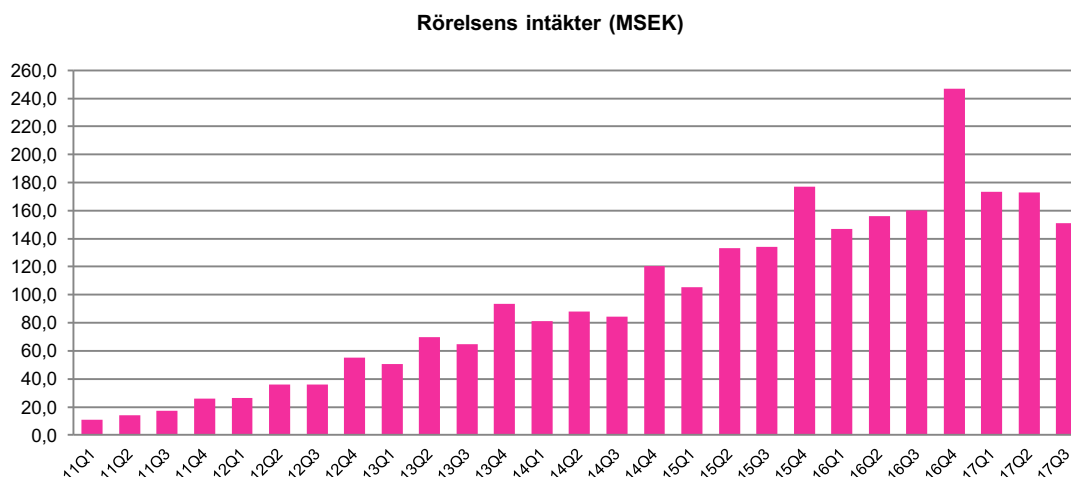
Stockholm i oktober 2017

Johan Ryding, VD

Bolagets verksamhet under perioden

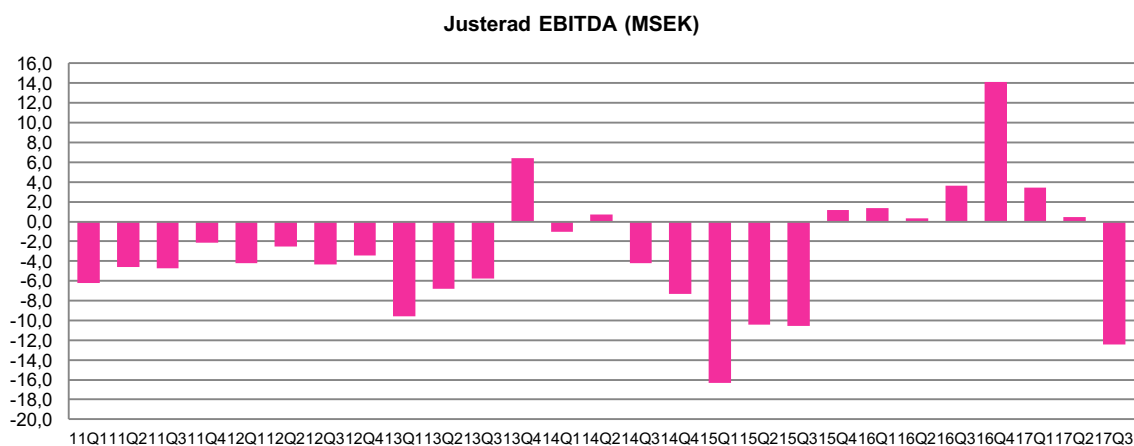
Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 151,1 (160,1) MSEK, motsvarande en minskning om -5,6 procent i förhållande till samma period 2016. Försening i uppstart av automationsanläggning har i kvartalet orsakat ett försäljningsbortfall beräknat till 35 MSEK.



Resultat och marginaler

Bruttomarginalen uppgick under det tredje kvartalet till 34,5 (36,7) procent. Justerad EBITDA i segmentet Sverige uppgick till -2,7 (4,5) MSEK och i övriga Norden till -9,7 (-0,9) MSEK. Justerad EBITDA totalt uppgår till -12,4 (3,6) MSEK. Det justerade EBITDA-måttet exkluderar direkta kostnader kopplade till lagerflytten om 9,1 MSEK och kostnad för aktierelaterade ersättningar om 5,0 MSEK. Dessa kostnader belastar primärt övriga externa kostnader (4,9 MSEK) och personalkostnader (9,2 MSEK) i resultaträkningen.



Investeringar och avskrivningar

Investeringar under det tredje kvartalet 2017 uppgick till 55,9 (0,4) MSEK. Investeringarna berör främst Bolagets automationsanläggning på lagret samt interna system och inredning till lagret i Eskilstuna.

Kassaflöde och finansiell ställning

Bolagets kassa uppgick vid periodens utgång till 125,1 (57,4) MSEK och det totala kassaflödet under det tredje kvartalet var 22,8 (35,3) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 30,0 (35,7) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,2 (-0,4) MSEK, där största delen är hänförligt till automationsanläggning på lagret.

Kassaflödet från den finansiella verksamheten uppgick till 1,1 (0,0) MSEK.

Bolagets finansiella position är fortsatt god och kassan uppgick på balansdagen till 125,1 MSEK exklusive beviljad kreditfacilitet om 15 MSEK. Kassaflödet från löpande verksamheten förväntas fortsatt stärkas på årsbasis, dock kommer kassaflödet också fortsättningsvis uppvisa verksamhetsspecifika säsongsvariationer.

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 43,8 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	1 157 761	12,3%
KALIN SETTERBERG AB	972 090	10,3%
SWEDBANK ROBUR SMÅBOLAGSFOND SVERIGE	700 000	7,5%
PVIK AB	640 393	6,8%
JF ASSET MANAGEMENT AB	608 263	6,5%
NORDEA LIVFÖRSÄKRING SVERIGE AB	362 541	3,9%
AMF - FÖRSÄKRING OCH FONDER	346 815	3,7%
HANDELSBANKEN LIV	346 752	3,7%
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG SA	301 000	3,2%
BPSS PAR/FCP ECHQUIER	233 301	2,5%
Övriga	3 723 435	39,6%
Summa	9 392 351	

Avstämd per den 30 september 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

Under kvartalet har överflyttning av logistikverksamheten från nuvarande lager till det nya lagret i Eskilstuna Logistikpark slutförts. Personal och automation i vår nya anläggning är fullt driftsatta och har demonstrerat kapacitet vida överstigande våra historiska rekord. Vår utleveranskapacitet är redan dubblerad och inlagringstakten har tredubblats.

Driftsättningen av den nya automationsanläggningen har tyvärr inte varit problemfri och uppstartsprocessen kom att försenas 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 har medfört 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 uppskattas till ett bortfall av ca 1,4 miljoner besök och 35 MSEK i försäljning där 20 MSEK förklaras av lägre besökstillväxt och 15 MSEK härleds till en lägre konverteringsgrad än jämförelseperioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Framåtblickande uttalande

Sportamore avser fortsätta satsningen 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.

Lagerflytten är nu avklarad och automationsprojektets första fas genomförd. Vi ser redan markanta förbättringar i Bolagets långsiktiga förutsättningar för effektivare logistik och ökad skalbarhet och under kommande kvartal fortgår intrimning och optimering av logistikfunktionen.

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 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	147 659	158 061	487 782	456 944	701 634
Övriga rörelseintäkter	3 438	2 004	9 661	6 115	8 436
	151 096	160 065	497 443	463 058	710 070
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-98 916	-101 377	-316 931	-295 648	-453 585
Övriga externa kostnader	-50 518	-37 097	-134 487	-107 281	-157 111
Personalkostnader	-28 115	-17 540	-71 458	-53 945	-78 863
Övriga rörelsekostnader	-91	-434	-803	-828	-992
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-507	-334	-1 164	-1 013	-1 343
	-178 148	-156 781	-524 844	-458 715	-691 893
Rörelseresultat	-27 052	3 284	-27 401	4 344	18 176
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	6	2	16	6	20
Finansiella kostnader	-202	-7	-207	-10	-14
	-197	-4	-191	-4	6
Resultat efter finansiella poster	-27 248	3 280	-27 592	4 340	18 182
Inkomstskatt / Uppskjuten skatt	6 634	25 347	6 050	25 347	21 811
Periodens resultat	-20 614	28 627	-21 541	29 687	39 993
Resultat per aktie före utspädning, kr	-2,26	3,35	-2,36	3,48	4,68
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-2,17	3,24	-2,28	3,36	4,52

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

(KSEK)	2017 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Jan-dec
Periodens resultat	-20 614	28 627	-21 541	29 687	39 993
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	6	105	-68	218	194
Periodens övrigt totalresultat	-20 609	28 733	-21 609	29 905	40 187

Periodens resultat och totalresultat är hänförligt till Bolagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(KSEK)	2017 30 sep	2016 30 sep	2016 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	4 687	2 028	2 258
Materiella anläggningstillgångar	57 903	2 210	2 018
Finansiella anläggningstillgångar	37 768	40 485	31 718
Varulager	176 584	135 753	137 174
Kortfristiga fordringar	68 278	66 104	32 523
Likvida medel	125 058	57 395	59 001
Summa tillgångar	470 278	303 974	264 691

Eget kapital	206 152	125 716	135 998
Långfristiga skulder	47 621	-	-
Kortfristiga skulder	216 506	178 259	128 693
Summa eget kapital och skulder	470 278	303 974	264 691

Ställda säkerheter

Spärrade bankmedel	9 608	15 138	9 608
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	607

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(KSEK)	2017 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Jan-dec
Belopp vid periodens början	221 880	96 983	135 998	95 811	95 811
Summa totalresultat för perioden	-20 609	28 733	-21 609	29 905	40 187
Nyemission, netto	-139	-	86 743	-	-
Premie teckningsoptioner	1 201	-	1 201	-	-
Aktierelaterade ersättningar	3 819	-	3 819	-	-
Belopp vid periodens utgång	206 152	125 716	206 152	125 716	135 998

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2017 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	-22 917	29 066	-22 677	30 918	41 530
Förändringar rörelsekapital	52 874	6 656	12 647	-13 186	-21 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 957	35 722	-10 030	17 732	19 705
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 128	-280	-2 936	-381	-749
Investeringar i materiella tillgångar	-7 118	-109	-8 920	-214	-214
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 246	-389	-11 856	-594	-962
Nyemission, netto	-139	-	86 743	-	-
Erhållna optionspremier	1 201	-	1 201	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 062	-	87 944	-	-
Periodens kassaflöde	22 773	35 333	66 057	17 137	18 743
Likvida medel vid periodens ingång	102 285	22 062	59 001	40 258	40 258
Likvida medel vid periodens utgång	125 058	57 395	125 058	57 395	59 001

Koncernens nyckeltal

	2017	2016	2017	2016	Rullande	2016
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	12 mån	Jan-dec
Rörelsens intäkter	151 096	160 065	497 443	463 058	744 455	710 070
Försäljningstillväxt	-5,6%	19,3%	7,4%	24,2%	16,3%	29,1%
Bruttomarginal	34,5%	36,7%	36,3%	36,2%	36,2%	36,1%
Marknadsföringskostnader	-15,8%	-10,9%	-12,2%	-10,5%	-11,3%	-10,0%
EBIT, KSEK	-27 052	3 284	-27 401	4 344	-13 568	18 176
Justerad EBIT, KSEK	-12 922	3 284	-9 730	4 344	4 103	18 176
EBIT-marginal, %	-17,9%	2,1%	-5,5%	0,9%	-1,8%	2,6%
Justerad EBIT-marginal, %	-8,6%	2,1%	-2,0%	0,9%	0,6%	2,6%
EBITDA, KSEK	-26 545	3 618	-26 237	5 357	-12 073	19 519
Justerad EBITDA, KSEK	-12 415	3 618	-8 566	5 357	5 597	19 519
EBITDA-marginal, %	-17,6%	2,3%	-5,3%	1,2%	-1,6%	2,8%
Justerad EBITDA-marginal, %	-8,2%	2,3%	-1,7%	1,2%	0,8%	2,8%
Kassaflöde löpande verksamhet, KSEK	29 957	35 722	-10 030	17 732	-8 057	19 705
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, kr	3,3	4,2	-1,1	2,1	-0,9	2,3
Eget kapital per aktie, kr	21,9	14,7	21,9	14,7	21,9	15,9
Utbetald aktieutdelning per aktie, kr	-	-	-	-	-	-
Nettoskuld (+), nettokassa (-), ksek	-77 437	-57 395	-77 437	-57 395	-77 437	-59 001
Soliditet, %	43,8%	41,4%	43,8%	41,4%	43,8%	51,4%
Investeringar, ksek	-55 866	-389	-59 477	-594	-59 846	-962
Rörelsens intäkter per medelantal anställd, ksek	1 579	1 345	4 173	3 590	5 937	5 386
Personalkostnad per medelantal anställd, ksek	-294	-147	-599	-419	-769	-598
Medelantal anställda, st	96	119	119	129	125	132
Antal anställda per balansdagen, st	95	132	95	132	95	139
Antal aktier per balansdag, st	9 392 351	8 539 278	9 392 351	8 539 278	-	8 539 278
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	9 123 617	8 539 278	9 123 617	8 539 278	-	8 539 278
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	9 501 617	8 847 278	9 463 156	8 847 278	-	8 847 278
Resultat per aktie före utspädning, kr	-2,26	3,35	-2,36	3,48	-	4,68
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-2,17	3,24	-2,28	3,36	-	4,52

Sammanställning justerad EBITDA

(KSEK)	2017 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	Rullande 12 mån	2016 Jan-dec
EBITDA	-26 545	3 618	-26 237	5 357	-12 073	19 519
Lagerflyttsrelaterade kostnader	9 107	-	12 648	-	12 648	-
Aktierelaterade ersättningar	5 023	-	5 023	-	5 023	-
Justerad EBITDA	-12 415	3 618	-8 566	5 357	5 597	19 519

Redovisningsprinciper

Grund för rapportens upprättande

Sportamore AB (Publ) tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Bolaget använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2016. Dotterbolaget Sportamore Incentive AB:s verksamhet är vilande och det finns inga väsentliga skillnader i redovisningsprinciper mellan moderbolaget och koncernen.

Nya eller ändrade IFRS eller tolkningar 2017 har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna. Koncernen och moderbolaget tillämpar som nämnts ovan samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i årsredovisningen för 2016. Bolaget genomför konsekvensanalyser för att utvärdera påverkan av IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder, IFRS 16 Leasing samt IFRS 9 Finansiella instrument.

Not 1 Segmentsredovisning

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

(KSEK)	2017 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	Rullande 12 mån	2016 Jan-dec
Sverige						
Rörelsens intäkter externa kunder	94 606	100 028	308 831	294 348	457 398	442 914
Försäljningstillväxt	-5,4%	18,4%	4,9%	19,6%	12,6%	23,7%
EBITDA	-16 861	4 523	-13 616	11 608	-2 580	21 453
Justerad EBITDA	-2 731	4 523	4 055	11 608	15 091	21 453
Tillgångar	421 451	259 640	421 451	259 640	421 451	210 271
Skulder	245 384	164 512	245 384	164 512	245 384	110 067
Investeringar	55 866	389	59 477	594	59 846	962
Avskrivningar	507	334	1 164	1 013	1 494	1 343
Norge						
Rörelsens intäkter externa kunder	19 664	26 003	70 696	71 556	116 338	117 199
Försäljningstillväxt	-24,4%	19,1%	-1,2%	25,9%	16,5%	37,7%

EBITDA	-3 260	-742	-4 703	-4 419	-3 050	-2 265
Justerad EBITDA	-3 260	-742	-4 703	-4 419	-3 050	-2 265
Tillgångar	30 585	21 098	30 585	21 098	30 585	32 841
Skulder	6 668	4 133	6 668	4 133	6 668	4 601
Investeringar	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Finland						
Rörelsens intäkter externa kunder	29 053	25 843	91 227	72 964	129 026	110 762
Försäljningstillväxt	12,4%	23,4%	25,0%	37,7%	30,6%	40,5%
EBITDA	-5 073	562	-5 836	-135	-4 359	1 856
Justerad EBITDA	-5 073	562	-5 836	-135	-4 359	1 856
Tillgångar	10 966	16 968	10 966	16 968	10 966	9 993
Skulder	9 483	7 041	9 483	7 041	9 483	9 193
Investeringar	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Danmark						
Rörelsens intäkter externa kunder	7 773	8 191	26 690	24 190	41 694	39 194
Försäljningstillväxt	-5,1%	18,8%	10,3%	42,4%	18,8%	40,5%
EBITDA	-1 351	-724	-2 081	-1 697	-2 084	-1 524
Justerad EBITDA	-1 351	-724	-2 081	-1 697	-2 084	-1 524
Tillgångar	7 276	6 269	7 276	6 269	7 276	11 586
Skulder	2 591	2 574	2 591	2 574	2 591	4 832
Investeringar	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Totalt						
Rörelsens intäkter externa kunder	151 096	160 065	497 443	463 058	744 455	710 070
Försäljningstillväxt	-5,6%	19,3%	7,4%	24,2%	16,3%	29,1%
EBITDA	-26 545	3 618	-26 237	5 357	-12 073	19 519
Justerad EBITDA	-12 415	3 618	-8 566	5 357	5 597	19 519
Tillgångar	470 278	303 974	470 278	303 974	470 278	264 691
Skulder	264 126	178 259	264 126	178 259	264 126	128 693
Investeringar	55 866	389	59 477	594	59 846	962
Avskrivningar	507	334	1 164	1 013	1 494	1 343

Not 2 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 3 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 4 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 2016 och fortsättningsvis i 2017. Se även Not 9 i årsredovisning 2016.

Not 5 Eventualförpliktelse

Bolaget har tidigare tagit upp en eventualförpliktelse hänförlig till hyresavtal i Spånga. Då hyresavtalet har sagts 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 6 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter består av spärrade bankmedel om 9,6 (15,1) MSEK.

Finansiell kalender

2018-02-23 (kl 08.00): Bokslutskommuniké jan-dec 2017

Årsstämma för 2017 kommer att hållas den 22 maj 2018 på Sportamores huvudkontor i Bromma, Stockholm.

Finansiella rapporter

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

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

Denna rapport har översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

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 26 oktober 2017 kl. 08.00 CET.

Stockholm 2017-10-26

Jan Friedman
Ordförande

Gunilla Herlitz
Styrelseledamot

Mariette Kristensson
Styrelseledamot

Kent Stevens Larsen
Styrelseledamot

Mikael Schiller
Styrelseledamot

Birgitta Stymne Göransson
Styrelseledamot

Revisorsrapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34

Till styrelsen i Sportamore AB (publ) org. Nr 556788-8614

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Sportamore AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företags finansiella ställning per den 30 september 2016 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Sollentuna 2017-10-26

BDO Mälardalen AB

Jörgen Lövgren

Auktoriserad revisor

Definitioner

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 sidor.
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 sidor under perioden, oavsett om besökaren är ny eller återkommande. Ej unika besökare.	Måttet visar samtliga besök på Bolagets sidor. 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 före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utstående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utstående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella 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.