



19% FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT UNDER TREDJE KVARTALET

CDON Group AB (NASDAQ OMX Stockholm Mid Cap: CDON) offentliggör resultatet för det tredje kvartalet och de första nio månaderna, perioden 1 januari – 30 september 2012.

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 18,9% till 982,5 (826,4) Mkr
- Bruttoresultatet uppgick till 128,6 (121,5) Mkr med en bruttomarginal på 13,1%, exklusive engångsposter på -6,6 Mkr uppgick bruttomarginalen till 13,8%**
- Rörelseresultatet uppgick till -7,6 (18,7) Mkr och rörelsemarginalen till -0,8%, exklusive engångsposter uppgick rörelsemarginalen till -0,1%**
- Resultatet efter skatt uppgick till -11,3 (11,5) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till -0,16 (0,18) kronor

Årets första nio månader

- Nettoomsättningen ökade med 38,4% till 2.888,9 (2.087,3) Mkr och den organiska tillväxten var 46%*
- Bruttoresultatet uppgick till 373,2 (357,8) Mkr med en bruttomarginal på 12,9%, exklusive engångsposter på -54,5 Mkr uppgick bruttomarginalen till 14,8%**
- Rörelseresultatet uppgick till -63,2 (57,9) Mkr och rörelsemarginalen till -2,2%, exklusive engångsposter på -58,3 Mkr uppgick rörelsemarginalen till -0,2%**
- Resultatet efter skatt uppgick till -61,4 (34,6) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till -0,88 (0,53) kronor

* Exklusive Tretti AB från perioden jan-maj 2012

** Engångsposterna på totalt -6,6 Mkr i koncernens resultat under det tredje kvartalet relaterade till Nelly.coms lagerflytt. För årets första nio månader har resultatet påverkats av ytterligare engångskostnader om -51,7 Mkr varav -47,9 Mkr påverkar bruttoresultatet.

VD-ord

Paul Fischbein, VD och koncernchef för CDON Group kommenterade: "CDON Groups försäljning ökade med 19% till en ny rekordnivå för det tredje kvartalet. Vi växer kraftigt och vi fortsätter därmed att stärka vår position på den attraktiva e-handelsmarknaden."

"Försäljningen inom segmenten Underhållning samt Sport och Hälsa fortsätter att utvecklas starkt, bland annat som en följd av satsningarna på ett utvidgat produktsortiment. Tillväxten inom Modesegmentet påverkades fortsatt av Nellys lagerflytt då det nya lagret inte uppnådde förväntad produktivetsnivå under kvartalet."

"Under det tredje kvartalet slöt vi ett avtal om att förvärva logistikverksamheten från den partner som tidigare utförde dessa tjänster för våra internetbutiker Nelly, Heppo, Lekmer och Members. Förvärvet, som fullbordades den 1 oktober, är strategiskt viktigt då det säkerställer butikernas kunderbjudande och leveransförmåga samtidigt som vi genom förvärvet skapar förutsättningar för framtida expansion och försäljningstillväxt. Vi driver nu logistikverksamheten för åtta av våra tio butiker internt. Sedan förvärvet har CDON Group vidtagit en rad åtgärder för att förbättra produktiviteten i lagerenheten och vi ser redan att produktionen ökar."

Framåtblickande uttalande

CDON Group verkar i en sektor med hög underliggande marknadstillväxt. Koncernen befinner sig i en intensiv tillväxtfas och strategin är att stärka marknadsandelarna genom en bibehållen hög tillväxtnivå. Därför genomförs betydande investeringar i expansion samt i en förstärkt infrastruktur som säkerställer koncernens långsiktiga tillväxt, intjäning och kundnöjdhet, såsom den nyligen förvärvade lagerenheten. Som ett resultat av detta uppskattar vi att koncernen kommer att leverera en negativ rörelsemarginal, inklusive engångsposter, på



0,5-1,0% för helåret. Detta ersätter koncernens tidigare uttalande vilket var följande: "Målsättningen är att leverera ett positivt rörelseresultat, inklusive engångsposter, för innevarande helår".

Viktiga händelser under och efter det tredje kvartalet 2012

Ledningsförändringar

Den 16 juli 2012 tillkännagav CDON Group utnämningen av Magnus Månsson som ny VD för Nelly.com samt ansvarig för koncernens modesegment. Magnus Månsson tillträder sin tjänst den 22 oktober 2012. Den 21 augusti 2012 tillkännagav CDON Group utnämningen av Nicolas Adlercreutz som CFO för koncernen, planerad tillträdesdag är i februari 2013. Den 4 september 2012 tillkännagav CDON Group utnämningen av Patrik Illerstig som affärsutvecklingschef för koncernen. Patrik Illerstig tillträdde den 1 oktober 2012.

Lansering av Tretti.coms sortiment på CDON.com

CDON Group tillkännagav den 13 juli 2012 lanseringen av Tretti.coms sortiment av vitvaror, hushållsapparater och utomhusprodukter på CDON.com. Lanseringen stärker CDON.coms position som Nordens ledande e-handelsvaruhus samtidigt som den ökar Tretti.coms räckvidd på marknaden.

Lansering av Sport & Fritids produkter på CDON.com

CDON.com tillkännagav den 11 september 2012 lanseringen av ett nytt produktsortiment på CDON.com. Lanseringen av Sport & Fritidsprodukter är ett led i bolagets fortsatta breddning av kunderbudandet.

CDON förvärvar Business Lincs logistikverksamhet i Falkenberg

Den 28 september 2012 tillkännagav CDON Group att ett avtal hade tecknats om förvärv av verksamheten i Business Linc BL AB i Falkenberg genom ett så kallat inkrämsförvärv. Förvärvet av logistikverksamheten är ett led i koncernens strävan att stärka värdekedjan och att leverera en hög kundnöjdhet. CDON Group övertog verksamheten den 1 oktober 2012.

Ökad checkräkningskredit

Efter det tredje kvartalet tog CDON Group upp en checkräkningskredit om 200 Mkr, varpå koncernens totala checkräkningskredit uppgår till 320 Mkr.

Finansiell information i sammandrag

(Mkr)	2012 Jul-Sep	2011 Jul-Sep	Förändring (%)	2012 Jan-Sep	2011 Jan-Sep	Förändring (%)
Nettoomsättning	982,5	826,4	18,9%	2.888,9	2.087,3	38,4%
Bruttoresultat	128,6	121,5	5,8%	373,2	357,8	4,3%
Bruttomarginal (%)	13,1%	14,7%		12,9%	17,1%	
Rörelseresultat	-7,6	18,7	-	-63,2	57,9	-
Rörelsemarginal (%)	-0,8%	2,3%		-2,2%	2,8%	
Finansnetto	-8,8	-5,4		-19,2	-12,8	
Resultat före skatt	-16,4	13,3	-	-82,4	45,1	-
Resultat efter skatt	-11,3	11,5	-	-61,4	34,6	-
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,16	0,18	-	-0,88	0,53	-
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,16	0,18	-	-0,88	0,53	-
Balansomslutning	1.482,3	1.346,8	10,1%	1.482,3	1346,8	10,1%



Koncernsammandrag

Koncernens nettoomsättning ökade med 19% under tredje kvartalet och 38% under årets första nio månader. Koncernens internetbutiker hade 53,3 (41,3) miljoner besökare och genererade 1,6 (1,4) miljoner order under kvartalet. Under årets första nio månader registrerades totalt 166,5 (111,0) miljoner besök och 4,6 (3,8) miljoner order.

Koncernens bruttomarginal var 13,1% (14,7%) i kvartalet och 12,9% (17,1%) under de första nio månaderna. Bruttomarginalen har minskat som ett resultat av den fortsatta övergången inom segmentet Underhållning från försäljning av medieprodukter till tillväxtkategorier, såsom hemelektronik. Vidare påverkades koncernens bruttomarginal av en engångskostnad om -6,6 Mkr hänförlig till Nelly.coms lagerflytt i kvartalet och -54,5 Mkr de första nio månaderna.

Koncernens försäljnings- och administrationskostnader ökade med 31% till 137,7 (105,1) Mkr i det tredje kvartalet och med 44% till 435,7 (303,4) Mkr under årets första nio månader, vilket huvudsakligen återspeglade ökade försäljningsvolymerna både från befintliga och nya segment.

Koncernen redovisade därmed ett rörelseresultat exklusive engångsposter på -1,0 (33,7) Mkr för kvartalet, med en rörelsemarginal på -0,1% (4,1%) och ett rörelseresultat på -7,6 (18,7) Mkr inklusive engångsposter med en rörelsemarginal på -0,8% (2,3%). Koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter för de första nio månaderna uppgick till -4,9 (77,7) Mkr med en rörelsemarginal på -0,2% (3,7%) och ett rörelseresultat på -63,2 (57,9) Mkr inklusive engångsposter med en rörelsemarginal på -2,2% (2,8%).

Koncernens finansnetto uppgick till -8,8 (-5,4) Mkr för kvartalet och -19,2 (-12,8) Mkr för de första nio månaderna, vilket i huvudsak återspeglade räntekostnader relaterade till det konvertibla skuldebrevet samt koncernens revolverande kreditfacilitet.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -16,4 (13,3) Mkr i kvartalet och -82,4 (45,1) Mkr för årets första nio månader. Koncernen redovisade en skatteintäkt om 5,1 (-1,8) Mkr i kvartalet och 21,0 (-10,5) Mkr under årets första nio månader som en följd av aktiverade underskottsavdrag. Koncernens konsoliderade resultat efter skatt uppgick därmed till -11,3 (11,5) Mkr i kvartalet och -61,4 (34,6) Mkr för de första nio månaderna.

Utveckling per segment

Underhållning

(Mkr)	2012 Jul-Sep	2011 Jul-Sep	Förändring (%)	2012 Jan-Sep	2011 Jan-Sep	Förändring (%)
Nettoomsättning	525,0	429,8	22,1%	1 473,4	1 156,8	27,4%
Rörelseresultat	19,6	23,7	-17,4%	55,6	51,8	7,3%
Rörelsemarginal (%)	3,7%	5,5%		3,8%	4,5%	

Segmentet Underhållning omfattar internetbutikerna CDON.com, BookPlus.fi och Lekmer.com. Segmentets omsättning ökade med 22,1% i det tredje kvartalet och med 27,4% för de första nio månaderna. Segmentet utgjorde 53% (52%) av koncernens totala försäljning i kvartalet och 51% (55%) av försäljningen för de första nio månaderna.

Produktkategorierna Hemelektronik och Leksaker visade en fortsatt stark tillväxt och ökade sina andelar av försäljningen i kvartalet, medan produktkategorin Media tappade volymer jämfört med samma period föregående år. CDON.com fortsätter att stärka kunderbjudandet genom sortimentsbreddning. Under tredje kvartalet utökades utbudet inom produktkategorin Hemelektronik ytterligare, den nya produktkategorin Sport & Fritid lanserades och sortimentet från butiken Tretti.se adderades. CDON.com tog därmed ytterligare ett steg för att befästa sin position som det ledande internetvaruhuset i Norden.



Segmentet redovisade en resultatminskning i det tredje kvartalet men en resultatökning under de första nio månaderna. Skiftet från Media till Hemelektronik gick enligt förväntan under kvartalet vilket återspeglas i en lägre bruttomarginal och rörelsemarginal.

Mode

(Mkr)	2012 Jul-Sep	2011 Jul-Sep	Förändring (%)	2012 Jan-Sep	2011 Jan-Sep	Förändring (%)
Nettoomsättning	193,3	157,2	23,0%	615,6	453,1	35,9%
Rörelseresultat	-30,3	2,3	-	-126,3	6,3	-
Rörelsemarginal (%)	-15,7%	1,5%		-20,5%	1,4%	

Segmentet Mode omfattar internetbutikerna Nelly.com, Heppo.com och Members.com. Segmentets försäljning ökade med 23,0% i det tredje kvartalet och 35,9% för de första nio månaderna. Segmentet utgjorde 20% (19%) av koncernens totala försäljning i det tredje kvartalet och 21% (22%) av försäljningen för de första nio månaderna.

Segmentets tillväxt under det tredje kvartalet beror främst på ökade marknadsandelar för Nelly.com på de nordiska marknaderna samt tillväxten på Members.com och Heppo.com. Tillväxten dämpades i kvartalet av de intrimningsprocesser och systemarbeten som följde efter Nelly.coms tidigare genomförda lagerflytt.

Lagerflytten, som utfördes under andra kvartalet, resulterade i engångskostnader som belastade modesegmentets rörelseresultat på 6,6 Mkr under det tredje kvartalet. Bruttomarginalen påverkades negativt under kvartalet av två stora lagerutförsäljningar som genomförts under det tredje kvartalet, som en följd av det överlager som skapades när försäljningen påverkades av lagerflytten.

Sport & Hälsa

(Mkr)	2012 Jul-Sep	2011 Jul-Sep	Förändring (%)	2012 Jan-Sep	2011 Jan-Sep	Förändring (%)
Nettoomsättning	123,5	93,4	32,2%	367,5	280,1	31,2%
Rörelseresultat	10,6	9,0	17,5%	34,9	29,5	18,3%
Rörelsemarginal (%)	8,6%	9,7%		9,5%	10,5%	

Segmentet Sport & Hälsa omfattar internetbutikerna Gymgrossisten.com (Fitnessstukka.fi i Finland, Bodystore.dk i Danmark och Bodystore.de i Tyskland) samt svenska siten Bodystore.com. Segmentets försäljning ökade med 32,2% i kvartalet och med 31,2% för de första nio månaderna. Segmentet utgjorde 13% (11%) av koncernens totala försäljning i tredje kvartalet och 13% (13%) av försäljningen för de första nio månaderna.

Den starka försäljningstillväxten fortsatte i det tredje kvartalet och vi bedömer att Gymgrossisten/Bodystore har tagit marknadsandelar inom respektive land samt att den totala marknaden för kosttillskott och hälsokost har vuxit under kvartalet. Lanseringen i Tyskland fortsatte under kvartalet med nya kampanjer och strategin att fokusera på tillväxt i Tyskland kvarstår.

Segmentets rörelseresultat ökade med 17% i perioden. Rörelsemarginalen gick ned något främst på grund av fortsatta investeringar i de nya marknaderna. Antalet produkter under egna varumärken har utökats och kostnader har tagits för produktlanseringar och kampanjer vilket också påverkat rörelseresultatet.

**Hem & Trädgård**

(Mkr)	2012 Jul-Sep	2011 Jul-Sep	Förändring (%)	2012 Jan-Sep	2011 Jan-Sep*	Förändring (%)
Nettoomsättning	141,6	146,0	-3,0%	434,0	197,4	119,9%
Rörelseresultat	-1,3	3,3	-	-10,6	4,0	-
Rörelsemarginal (%)	-0,9%	2,3%		-2,4%	2,1%	

* 2011 siffrorna för segmentet Hem & Trädgård innehåller Rum21 från februari 2011 och Tretti från juni 2011

Segmentet Hem & Trädgård omfattar internetbutikerna Tretti.com samt Rum21.com. Segmentets försäljning minskade med 3,0% i kvartalet. Segmentet utgjorde 14% (18%) av koncernens totala försäljning i kvartalet och 15% (9%) av försäljningen för de första nio månaderna.

Segmentets försäljning under kvartalet har varit svag, vilket även gäller för den totala svenska vitvarumarknaden. Flertalet aktörer på marknaden har arbetat med aggressiv prissänkning och den hårda konkurrensen har lett till stora utslagningar på marknaden. Tretti.com lanserade i juli sitt sortiment av vitvaror, hushållshållsapparater och utomhusprodukter för försäljning via CDON.com i Sverige och därefter även i Norge. Detta ökar bolagets synlighet mot konsument och därigenom kapitaliserar Tretti.com på den existerande besöksstrafiken till CDON.com. Tillväxten för internetbutiken Rum21.com har varit enligt plan och butiken har breddat sin produktportfölj med nytt sortiment av produkter från de egna varumärkena.

Segmentets rörelseresultat tyngs av expansionen av Rum21.com samt av den prispress som upplevs inom produktkategorin vitvaror.

Finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar per balansdagen ökade med 10% jämfört med föregående år till 1.482,3 (1.346,8) Mkr. Vid utgången av det andra kvartalet 2012 var koncernens balansomslutning 1.417,9 Mkr.

Lagernivån ökade jämfört med föregående år till 682,9 (474,9) Mkr, vilket kan jämföras med 532,6 Mkr i slutet av det andra kvartalet 2012. Lagerökningen förklaras främst av att en högre andel av den totala försäljningen kommer från det mer lagerintensiva segmentet Mode samt den förändrade produktmixen inom Underhållningssegmentet, med en större andel hemelektronik.

Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om -93,6 (-59,4) Mkr för kvartalet och en förändring om -291,2 (-161,1) Mkr för de första nio månaderna. Sysselsatt kapital minskade med 10,2 Mkr till 740,4 Mkr i kvartalet. Koncernens avkastning på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna minskade jämfört med föregående år till 1,1% (15,8%) i kvartalet, vilket främst förklaras av lägre rörelseresultat jämfört med föregående år, förvärvet av Tretti AB i juni 2011, samt högre lagernivåer då de lagerintensiva segmenten ökar sin andel av koncernens försäljning.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick till -6,1 (-10,3) Mkr i kvartalet och -32,7 (-336,3) Mkr de första nio månaderna, vilket i huvudsak avser investeringar i koncernens webbplattformar.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (-35,5) Mkr i kvartalet och till 0,0 (150,0) Mkr för årets första nio månader.

Koncernens totala räntebärande lån uppgick till 370,9 (362,8) Mkr i slutet av kvartalet, jämfört med 368,8 Mkr vid utgången av det andra kvartalet 2012.

Koncernens tillgängliga checkräkningskredit på 20 Mkr ökade under andra kvartalet med 100 Mkr, varav 0,0 Kr utnyttjades per den 30 september. Efter den 30 september har koncernens totala checkräkningskredit ökat till 320 Mkr.



Koncernens likvida medel minskade med -101,4 (-73,8) Mkr i kvartalet till 9,0 (135,5) Mkr, jämfört med 110,4 Mkr i slutet av det andra kvartalet 2012. Koncernens nettoskuld (definierat som långfristiga räntebärande skulder minus likvida medel) uppgick till 361,8 (227,3) Mkr vid periodens utgång, jämfört med 258,4 Mkr vid utgången av det andra kvartalet 2012.

Moderbolaget

Moderbolaget CDON Group omsatte 12,4 (8,6) Mkr i det tredje kvartalet samt 40,4 (28,2) Mkr under årets första nio månader. Moderbolagets likvida medel uppgick till -10,3 (82,2) Mkr vid periodens slut.

Moderbolaget har investerat 0,0 Mkr (0,5) i anläggningstillgångar under kvartalet samt 0,5 (359,6) Mkr under årets första nio månader.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna i koncernens koncernredovisning och moderbolagets redovisning har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som för 2011 års bokslut.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka CDON Groups resultat och verksamhet. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till IT- och styrsystem, leverantörer, säsongvariationer och valutor, men kan även uppkomma på nya marknader, vid förändrade marknadsförhållanden, eller vid förändrade konsumtionsbeteenden vid e-handel. För moderbolaget och koncernen föreligger även ränterisker. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer utförligt i årsredovisningen för 2011 under förvaltningsberättelsen och i not 20.

Transaktioner med närstående

Transaktioner för moderbolaget och koncernen med närstående är till karaktär och ungefärlig beloppsstorlek de samma som beskrivs i årsredovisningen för 2011.

Övrig information

Årsstämma 2013

CDON Groups årsstämma 2013 kommer att hållas den 14 maj 2013 i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman skall inkomma med en skriftlig begäran till ir@cdongroup.com, eller till Company Secretary, CDON Group AB (publ), Box 385, 201 23 Malmö, Sverige. För att ärendet med säkerhet skall kunna tas upp i kallelsen till årsstämman skall begäran ha inkommit senast sju veckor före årsstämman. Ytterligare information om hur och när anmälan skall ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

Valberedning inför årsstämman 2013

I enlighet med beslut vid årsstämman 2012 har Cristina Stenbeck sammankallat en valberedning bestående av ledamöter som representerar de största aktieägarna i CDON Group. Valberedningen består av Cristina Stenbeck som företrädare för Investment AB Kinnevik; Ryan Schaper som företrädare för Point Lobos Capital LLC; Frank Larsson som företrädare för Handelsbanken Fonder AB; samt Jan Särllvik som företrädare för Nordea Fonder. Valberedningen skall utse sin ordförande vid sitt första möte. Information om valberednings arbete finns på CDON Groups hemsida www.cdongroup.com.

Resultat för det fjärde kvartalet 2012 och helåret 2012 (bokslutskommuniké 2012)

CDON Groups resultat för det fjärde kvartalet och helåret som avslutas 31 december 2012 offentliggörs den 8 februari 2013.



17 oktober 2012

Paul Fischbein
VD och koncernchef

CDON Group AB (publ.)
Bergsgatan 20
Box 385
SE-201 23 Malmö
Organisationsnummer: 556035-6940

Bolaget kommer arrangera ett konferenssamtal idag kl 15:00 Stockholm-tid, 14:00 London-tid och 09:00 New York-tid.

För att delta i konferenssamtalet, vänligen ring:

Sverige:	+46 (0)8 505 137 93
Internationellt:	+44 (0) 20 713 620 54
US:	+1 212 444 08 95

Pin-koden som krävs för att delta i samtalet är 6439550.
För att lyssna på konferenssamtalet online, besök www.cdongroup.com.

För ytterligare information, besök [ww.cdongroup.com](http://www.cdongroup.com), eller kontakta:

Paul Fischbein, koncernchef och verkställande direktör
Tfn: +46 (0) 10 703 20 00

Frågor från press, investerare och analytiker:

Fredrik Bengtsson, kommunikationschef
Tfn: +46 (0) 700 80 75 04
E-post: press@cdongroup.com, ir@cdongroup.com

Om CDON Group

CDON Group är Nordens ledande e-handelskoncern. Sedan starten 1999 har gruppen utökat och breddat sin produktportfölj till att idag vara marknadsledande på e-handel inom Underhållning (CDON.COM, BookPlus.fi och Lekmer.com), Mode (Nelly.com, Heppo.com och Members.com), Sport & Hälsa (Gymgrossisten.com och Bodystore.com) och Hem & Trädgård (Tretti.com och Rum21.se). CDON Groups tio internetbutiker attraherar årligen omkring 172 miljoner besök och två miljoner unika kunder.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som CDON Group AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 oktober 2012 klockan 13:00 CET.



Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för CDON Group AB per 30 september 2012 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 och årsredovisningslagen. 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets 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 revisions sed 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, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 oktober 2012

KPMG AB

George Pettersson
Auktoriserad revisor



RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)	2012 Jul-Sep	2011 Jul-Sep	2012 Jan-Sep	2011 Jan-Sep	2011 Jan-Dec
Nettoomsättning	982,5	826,4	2.888,9	2.087,3	3.403,7
Kostnad för sålda varor	-853,8	-704,9	-2.515,7	-1.729,5	-2.816,4
Bruttoresultat	128,6	121,5	373,2	357,8	587,3
Försäljnings- och administrationskostnader	-137,7	-105,1	-435,7	-303,4	-458,8
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	1,5	2,3	-0,7	3,5	0,7
Rörelseresultat	-7,6	18,7	-63,2	57,9	129,2
Finansnetto	-8,8	-5,4	-19,2	-12,8	-18,2
Resultat före skatt	-16,4	13,3	-82,4	45,1	111,0
Skatt	5,1	-1,8	21,0	-10,5	-28,0
Periodens resultat	-11,3	11,5	-61,4	34,6	83,0
EBITDA	-3,4	21,7	-52,2	65,2	139,7
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	-10,4	11,8	-58,1	35,1	83,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	-0,3	-3,3	-0,5	-0,3
Periodens resultat	-11,3	11,5	-61,4	34,6	83,0
Resultat per aktie före utspädning (kr)*	-0,16	0,18	-0,88	0,53	1,26
Resultat per aktie efter utspädning (kr)*	-0,16	0,18	-0,88	0,53	1,26

* Resultat per aktie för alla perioder har beräknats på genomsnittligt utestående antal aktier för för perioden, vilket uppgår till 66.342.124. Resultat per aktie efter utspädning för alla perioder har beräknats på genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning för för perioden, vilket uppgår till 72.921.071.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)	2012 Jul-Sep	2011 Jul-Sep	2012 Jan-Sep	2011 Jan-Sep	2011 Jan-Dec
Periodens resultat	-11,3	11,5	-61,4	34,6	83,0
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser	-1,7	0,8	-2,0	1,0	-3,3
Övrigt totalresultat för perioden	-1,7	0,8	-2,0	1,0	-3,3
Summa totalresultat för perioden	-12,9	12,3	-63,3	35,6	79,8
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets ägare	-12,1	12,6	-60,0	36,1	87,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	-0,3	-3,3	-0,5	-0,6
Summa totalresultat för perioden	-12,9	12,3	-63,3	35,6	87,0

Utestående aktier vid periodens slut	66.342.124	66.342.124	66.342.124	66.342.124	66.342.124
Aktier vid periodens slut, inkl konvertibel	72.921.071	72.921.071	72.921.071	72.921.071	72.921.071
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	66.342.124	66.342.124	66.342.124	66.342.124	66.342.124
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	72.921.071	72.921.071	72.921.071	72.921.071	72.921.071



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)	2012 30-Sep	2011 30-Sep	2011 31-Dec
Anläggningstillgångar			
Goodwill	445,8	447,6	447,0
Ovriga immateriella anläggningstillgångar	155,9	134,8	138,0
Summa immateriella anläggningstillgångar	601,6	582,4	584,9
Finansiella anläggningstillgångar	1,6	1,8	1,6
Materiella anläggningstillgångar	8,0	8,7	10,8
Uppskjuten skattefordran	6,0	0,0	6,0
Summa anläggningstillgångar	617,2	592,9	603,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	682,9	474,9	459,1
Kortfristiga räntebärande fordringar	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	173,2	143,4	145,6
Summa kortfristiga fordringar	173,2	143,4	145,6
Likvida medel	9,0	135,5	417,4
Summa omsättningstillgångar	865,1	753,8	1.022,1
Summa tillgångar	1.482,3	1.346,8	1.625,3
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	356,4	382,0	415,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,9	7,0	1,4
Summa eget kapital	354,5	389,1	417,3
Långfristiga skulder			
<i>Ej räntebärande</i>			
Uppskjuten skatteskuld	38,9	40,7	40,8
Övriga avsättningar	5,1	4,8	4,9
<i>Räntebärande</i>			
Långfristiga lån	150,0	150,0	150,0
Konvertibelt skuldebrev	220,9	212,8	214,8
Summa långfristiga skulder	414,9	408,3	410,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	15,0	15,0	15,0
Kortfristiga ej räntebärande skulder	697,9	534,4	782,6
Summa kortfristiga skulder	712,9	549,4	797,6
Summa eget kapital och skulder	1.482,3	1.346,8	1.625,3



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN		2012	2011	2012	2011	2011
KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)		Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1,2	30,9	-81,7	51,1	124,3
Förändringar i rörelsekapitalet		-93,6	-59,4	-291,2	-161,1	71,6
Kassaflöde från rörelsen		-92,4	-28,4	-372,9	-110,0	195,9
Investeringar i verksamheter		0,0	0,0	-4,9	-322,8	-323,9
Investeringar i andra anläggningstillgångar		-6,1	-10,3	-27,9	-13,5	-21,9
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten		-6,1	-10,3	-32,7	-336,3	-345,8
Övrigt kassaflöde från/till finansieringsverksamheten		0,0	-35,5	0,0	150,0	136,2
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten		0,0	-35,5	0,0	150,0	136,2
Periodens förändring av likvida medel		-98,5	-74,2	-405,7	-296,3	-13,8
Likvida medel vid periodens början		110,4	209,3	417,4	431,3	431,3
Omräkningsdifferens likvida medel		-2,9	0,4	-2,7	0,4	-0,1
Likvida medel vid periodens slut		9,0	135,5	9,0	135,5	417,4

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL		2012	2011	2011
KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)		30-Sep	30-Sep	31-Dec
Ingående balans		417,3	346,5	346,5
Periodens resultat		-61,4	34,6	83,0
Ovrigt totalresultat		-2,0	1,0	-0,2
Effekter av långsiktigt incitamentsprogram		0,6	0,3	0,3
Nyemission		0,6	0,4	0,4
Återköpta egna aktier		-0,6	-0,4	-0,4
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv av delägt dotterbolag		-	6,6	1,5
Förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-13,8
Utgående balans		354,5	389,1	417,3



SEGMENTSREDOVISNING (Mkr)

NETTOOMSÄTTNING (Mkr)	2011 Jan-Mar	2011 Apr-Jun	2011 Jul-Sep	2011 Okt-Dec	2011 Helår	2012 Jan-Mar	2012 Apr-Jun	2012 Jul-Sep	2012 Jan-Sep
Underhållning	361,2	365,8	429,8	772,1	1.928,9	484,3	464,1	525,0	1.473,4
Mode	111,5	184,4	157,2	275,1	728,2	196,4	225,9	193,3	615,6
Sport & Hälsa	96,7	90,0	93,4	97,1	377,1	127,6	116,4	123,5	367,5
Hem & Trädgård	2,4	48,9	146,0	172,1	369,5	146,3	146,1	141,6	434,0
Totalt operativa affärsområden	571,8	689,1	826,4	1.316,4	3.403,8	954,6	952,5	983,4	2.890,5
Moderbolag och holdingbolag	8,0	11,6	8,6	14,1	42,4	13,4	14,5	12,4	40,4
Elimineringar	-8,0	-11,6	-8,6	-14,1	-42,4	-13,7	-14,9	-13,4	-41,9
KONCERNEN TOTALT	571,8	689,1	826,4	1.316,4	3.403,7	954,3	952,1	982,5	2.888,9
Intäkter från andra segment									
Underhållning	0,0	-	-	-	0,0	-	-	0,0	0,0
Mode	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sport & Hälsa	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Hem & Trädgård	-	-	-	-	-	0,2	0,4	0,9	1,5
Moderbolaget och holdingbolag	7,9	11,6	8,6	14,1	42,3	13,4	14,5	12,4	40,4
Totalt	8,0	11,6	8,6	14,1	42,4	13,7	14,9	13,4	41,9
RÖRELSERESULTAT (Mkr)									
Underhållning	18,2	9,9	23,7	50,5	102,3	24,1	11,8	19,6	55,6
Mode	-4,4	8,3	2,3	13,5	19,8	-38,5	-57,5	-30,3	-126,3
Sport & Hälsa	10,8	9,6	9,0	10,3	39,7	13,3	10,9	10,6	34,9
Hem & Trädgård	0,1	0,6	3,3	1,2	5,3	-5,9	-3,4	-1,3	-10,6
Totalt operativa affärsområden	24,8	28,4	38,4	75,5	167,1	-7,0	-38,2	-1,3	-46,5
Koncernens centrala verksamheter	-4,6	-9,3	-19,8	-4,1	-37,8	-5,1	-5,3	-6,3	-16,7
KONCERNEN TOTALT	20,1	19,1	18,7	71,3	129,2	-12,1	-43,5	-7,6	-63,2
RESULTAT FÖRE SKATT (Mkr)									
Underhållning	17,9	10,1	24,2	48,6	100,8	23,6	11,7	17,9	53,2
Mode	-5,3	8,2	1,4	11,2	15,5	-40,5	-58,8	-33,8	-133,0
Sport & Hälsa	10,8	9,6	8,7	10,5	39,7	13,4	11,0	9,1	33,5
Hem & Trädgård	0,1	0,8	3,2	1,1	5,2	-6,0	-3,4	-1,4	-10,8
Totalt operativa affärsområden	23,5	28,8	37,5	71,5	161,3	-9,4	-39,5	-8,1	-57,1
Koncernens centrala verksamheter	-6,8	-13,6	-24,2	-5,6	-50,2	-8,1	-8,9	-8,3	-25,3
KONCERNEN TOTALT	16,7	15,1	13,3	65,9	111,0	-17,5	-48,5	-16,4	-82,4



MODERBOLA GETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)					
	2012 Jul-Sep	2011 Jul-Sep	2012 Jan-Sep	2011 Jan-Sep	2011 Jan-Dec
Nettoomsättning	12,4	8,6	40,4	28,2	42,4
Bruttoresultat	12,4	8,6	40,4	28,2	42,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-18,7	-13,2	-57,0	-41,4	-61,9
Rörelseresultat	-6,3	-4,6	-16,7	-13,2	-19,6
Finansnetto	-2,0	-4,6	-8,6	-11,1	-12,6
Erhållna koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	124,0
Lämnade koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	-16,0
Förändring av överavskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-8,3	-9,2	-25,3	-24,3	75,8
Skatt	2,2	2,5	6,7	6,2	-20,1
Periodens resultat	-6,1	-6,7	-18,6	-18,1	55,7
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLA GET I SAMMANDRAG (Mkr)					
Periodens resultat	-6,1	-6,7	-18,6	-18,1	55,7
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-6,1	-6,7	-18,6	-18,1	55,7

MODERBOLA GETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)			
	2012 30-Sep	2011 30-Sep	2011 31-Dec
Anläggningstillgångar			
Aktier och andelar	684,3	640,5	683,9
Inventarier	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	684,3	640,5	683,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga räntebärande fordringar	316,1	81,9	17,7
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	142,9	6,8	131,5
Likvida medel	-10,3	82,2	356,3
Summa omsättningstillgångar	448,7	170,9	505,5
Summa tillgångar	1.133,1	811,4	1.189,4
Eget kapital			
Bundet eget kapital	134,4	133,9	133,9
Fritt eget kapital	253,3	198,1	271,8
Summa eget kapital	387,7	332,0	405,7
Långfristiga skulder			
Konvertibelt skuldebrev	220,9	212,8	214,8
Räntebärande skulder	150,0	150,0	150,0
Uppskjuten skatteskuld	7,7	9,8	9,3
Avsättningar	5,1	4,8	4,9
Summa långfristiga skulder	383,6	377,3	378,9
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	329,0	87,3	344,7
Ej räntebärande skulder	32,7	14,8	60,0
Summa kortfristiga skulder	361,7	102,1	404,8
Summa eget kapital och skulder	1.133,1	811,4	1.189,4



NYCKELTAL

NYCKELTAL	2011 Jan-Mar	2011 Apr-Jun	2011 Jul-Sep	2011 Okt-Dec	2011 Helår	2012 Jan-Mar	2012 Apr-Jun	2012 Jul-Sep	2012 Jan-Sep
KONCERNEN									
Försäljningstillväxt (%)	21,7	50,6	60,9	71,2	54,0	66,9	38,2	18,9	38,4
Förändring i rörelsekostnader (%)	27,8	65,3	66,8	49,7	59,6	63,4	39,3	31,0	43,6
Rörelsemarginal (%)	3,5	2,8	2,3	5,4	3,8	-1,3	-4,6	-0,8	-2,2
Bruttovinstmarginal (%)	19,2	18,3	14,7	17,4	17,3	14,2	11,4	13,1	12,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	27,0	20,6	15,8	18,7	18,7	13,1	4,4	1,1	1,1
Avkastning på eget kapital (%)	35,4	24,1	17,5	22,0	22,0	15,0	3,2	-2,6	-2,6
Soliditet (%)	38,4	29,2	28,9	25,7	25,7	28,1	25,9	23,9	23,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) (Mkr)	-52,2	187,1	227,3	-52,6	-52,6	196,1	258,4	361,8	361,8
Kassaflöde från rörelsen (Mkr)	-161,9	80,4	-28,4	304,7	194,7	-234,5	-46,0	-92,4	-372,9
Resultat per aktie (kr)*	0,19	0,16	0,18	0,73	1,26	-0,18	-0,54	-0,16	-0,88
Eget kapital per aktie (kr)*	5,43	5,68	5,86	6,29	6,29	6,09	5,53	5,34	5,34
Avskrivningar/Nettoomsättning (%)	0,3	0,3	0,4	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4
Investeringar/Nettoomsättning (%)	0,4	0,2	1,2	0,6	0,6	1,3	1,0	0,6	1,0
Antal besök (tusental)	34.092	35.611	41.289	60.765	171.758	58.679	54.532	53.332	166.542
Antal order (tusental)	1.250	1.235	1.358	2.151	5.996	1.579	1.437	1.553	4.570
Genomsnittlig kundkorg (kr)	438	536	588	587	546	581	643	611	611
Underhållning									
Antal besök (tusental)	18.864	16.061	18.991	27.519	81.436	22.305	19.565	21.830	63.699
Antal order (tusental)	935	818	954	1.494	4.201	1.048	868	1.039	2.955
Genomsnittlig kundkorg (kr)	363	424	429	484	433	436	508	482	474
Mode									
Antal besök (tusental)	12.848	16.814	17.892	27.426	74.980	30.292	29.292	25.663	85.247
Antal order (tusental)	173	271	224	445	1.113	296	356	292	944
Genomsnittlig kundkorg (kr)	643	657	686	608	641	644	628	641	637
Sport & Hälsa									
Antal besök (tusental)	2.380	2.036	2.207	2.863	9.486	3.497	2.979	3.000	9.475
Antal order (tusental)	142	132	129	142	545	180	158	164	502
Genomsnittlig kundkorg (kr)	681	679	723	688	692	703	733	745	726
Hem & Trädgård									
Antal besök (tusental)	170	699	2.199	2.958	5.856	2.585	2.696	2.839	8.121
Antal order (tusental)	2	14	51	71	136	56	55	58	169
Genomsnittlig kundkorg (kr)	2.056	3.377	2.781	2.450	2.696	2.574	2.625	2.380	2.424

* Resultat per aktie för perioderna jan-dec 2011 samt jan-jun 2012 har beräknats på genomsnittligt utestående antal aktier för för perioderna, vilket uppgår till 66.342.124.

Definitioner

Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande uttryckt som en procentandel av de totala tillgångarna.
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	Räntebärande skulder minus räntebärande kort- och långfristiga tillgångar och likvida medel.
Antal besök	Antal besök brutto i koncernens internetbutiker.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för de senaste fyra kvartalen som en procentandel av genomsnittligt eget kapital för samma period.
Avkastning på sysselsatt kapital	Periodens rörelseresultat för de senaste fyra kvartalen som en procentandel av genomsnittliga totala anläggningstillgångar, likvida medel och rörelsekapital netto, reducerat för avsättningar, för de senaste fyra kvartalen.
Resultat per aktie	Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det genomsnittliga antalet aktier för perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens utgång.
Investeringar/Nettoomsättning	Investeringar i materiella anläggningstillgångar dividerat med nettoomsättning för perioden.



NOTER

Not 1

Den 28 september 2012 tillkännagav CDON Group att ett avtal hade tecknats om förvärv av verksamheten i Business Linc BL AB. Business Linc är ett tredjepartslogistikföretag inriktat på e-handel. Bolaget bedriver verksamhet på cirka 50.000 kvm lageryta i Falkenberg. Verksamheten överläts till CDON Group genom en så kallad inkrämsaffär genom vilken samtliga cirka 340 anställda erbjuds anställning inom CDON Group. Externa kunder utanför CDON Group kommer att avvecklas.

Förvärvet av logistikverksamheten är ett led i koncernens strävan att stärka värdekedjan och att leverera en hög kundnöjdhet. CDON Group tillträdde verksamheten den 1 oktober och betalade då den första delköpeskillingen om 1 MSEK.

Uppkommen goodwill under 2012 består av strategiska fördelar och synergieffekter. Goodwillposten förväntas till sin helhet vara avdragsgill.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS FÖR FÖRVÄRVET AV BUSINESS LINC BL AB:S VERKSAMHET	Redovisat värde
Materiella anläggningstillgångar	5,7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-6,4
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-0,7
Koncerngoodwill	15,7
Köpeskilling	15,0
Uppskjuten köpeskilling	-9,0
Avsättning villkorad köpeskilling	-5,0
Kassaflöde netto	1,0

Villkorad köpeskilling

Förvärvsavtalet anger att en villkorad köpeskilling ska utgå till verksamhetens tidigare ägare baserat på om vissa villkor uppfylls, däribland att befintliga lokalhyresavtal avseende verksamheten överförs till CDON Group på oförändrade villkor.