

Erbjudande till aktieägarna i Sportamore AB (publ)

FOOTWAY

Viktig information till investerare Denna erbjudandehandling ("Erbjudandehandlingen") har upprättats med anledning av det offentliga uppköpserbjudandet som lämnades av Footway Group AB (publ), org. nr 556818-4047 ("Footway" eller "Bolaget") den 17 februari 2020 avseende samtliga aktier i Sportamore AB (publ), org. nr 556788-8614 ("Sportamore") ("Erbjudandet"). Footway eller Bolaget, där begreppen används i Erbjudandehandlingen, avser beroende på sammanhang, Footway, ett eller flera dotterföretag till Footway eller den koncern i vilken Footway är moderbolag. För definitioner av dessa och andra begrepp, se avsnittet Definitionslista.

Erbjudandet ska regleras och tolkas enligt svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Nasdaq Stockholm ABs Takeover-regler ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna inklusive, i förekommande fall, Näringslivets Börskommittés avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Footway har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-lagen"), den 14 februari 2020 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa nämnda regler, avgöranden och besked, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm AB kan ålägga Bolaget vid överträdelse av Takeover-reglerna. Footway har den 17 februari 2020 informerat Finansinspektionen och Aktiemarknadsnämnden om Erbjudandet samt om ovanstående åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm AB.

Denna Erbjudandehandling har upprättats i enlighet med 2 kap. Takeover-lagen, 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Erbjudandehandlingen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Utöver information som krävs i enlighet med ovan regelverk och Takeover-reglerna, innehåller denna Erbjudandehandling även information som krävs för att kunna tillämpa undantagen i artikel 1.4 f) och artikel 1.5 första stycket e) i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Informationen i Erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte. Om skyldighet föreligger kommer tillägg till Erbjudandehandlingen att upprättas. Informationen om Sportamore på sidorna 45-75 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av Sportamore och har granskats av styrelsen i Sportamore. Footway garanterar inte att informationen häri avseende Sportamore är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig.

De siffror som redovisas i denna Erbjudandehandling har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Erbjudandehandlingen. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("sek") om inget annat anges. Förutom vad som anges häri, har ingen finansiell information i denna Erbjudandehandling reviderats eller granskats av Bolagets revisor eller Sportamores revisor. Finansiell information som rör Bolaget i denna Erbjudandehandling och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och redovisningssystem och är föremål för intern kontroll över finansiell rapportering.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare erbjudandehandling eller prospekt upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Denna Erbjudandehandling och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas in i eller till något land där distribution eller erbjudande skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler i det landet. Footway kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och internet) och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Varken denna Erbjudandehandling eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer att, eller får, postas eller spridas på annat sätt i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Footway kommer inte att utbetala något vederlag enligt Erbjudandet i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Varje försök till överlåtelse av aktier i Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner inom eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA är ogiltigt och kommer inte att accepteras. Varje person som innehar aktier och som deltar i Erbjudandet kommer att intyga att de inte är från, befinner sig i eller deltar i Erbjudandet från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA samt att de inte på icke-diskretionär basis agerar på uppdrag för en huvudman som är från, befinner sig i eller ger en order om att delta i Erbjudandet från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. De nya B-aktierna i Footway har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 eller någon annan delstatlig värdepappersmyndighet och får inte tecknas, erbjudas, förvävas eller säljas i USA. Med USA avses i Erbjudandehandlingen USA, dess territorier, varje stat i USA och Columbiadistriktet. Denna Erbjudandehandling innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck såsom "förutser", "kan", "kommer", "bör", "planerar", "beräknar", "prognostiserar", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "förväntas", "tror", "uppskattar", "avser", "antar" och liknande uttryck. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i denna Erbjudandehandling som avser framtida finansiella resultat, mål, planer och förväntningar på verksamheten, den framtida tillväxten och lönsamheten och konsekvenser för Bolaget och den Kombinerade Koncernen och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget och den Kombinerade Koncernen som ett resultat av Erbjudandet. Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner

till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. De aktieägare som Erbjudandet riktar sig till ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalanden häri, och aktieägarna uppmanas starkt att läsa hela Erbjudandehandlingen, inklusive Sammanfattning, Riskfaktorer, Den Kombinerade Koncernen och Information om Footway, vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets och den Kombinerade Koncernens verksamhet samt den marknad som Bolaget och den Kombinerade Koncernen är och kommer vara verksamt på innan en investering i Bolaget övervägs. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar. Det ska vidare hållas i åtanke att faktiska händelser eller utfall kan skilja sig avsevärt från sådana som finns eller ges uttryck för i sådana framåtriktade uttalanden. Alla framåtriktade uttalanden baseras på omständigheterna per dagen för Erbjudandehandlingen. Footway har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

Denna Erbjudandehandling innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och -rapporter. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i denna Erbjudandehandling och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Erbjudandehandlingen innehåller en beskrivning av de risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och Erbjudandet. Beskrivningen är inte uttömmande och riskerna är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Andra risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga skulle också kunna påverka Footways verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle också kunna leda till att kursen på Bolagets aktier faller avsevärt och att investerare i Bolaget förlorar hela eller delar av sin investering.

Innehållsförteckning

Definitionslista

Riskfaktorer

Erbjudandet till aktieägarna i Sportamore

Bakgrund och motiv

Villkor och anvisningar för Erbjudandet

Uttalande från styrelsen i Sportamore med anledning av Footways offentliga uppköpserbjudande

Den Kombinerade Koncernen

Footway i korthet	17
Sportamore i korthet	17
Den Kombinerade Koncernen	17
Proformaredovisning	18
Revisors rapport avseende proformaredovisning	20

Information om Footway

Marknadsbeskrivning	21
Verksamhetsöversikt	24
Finansiell information i sammandrag	30
Operationell och finansiell översikt	33
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	35
Styrelse, ledning och revisor	37
Bolagsstyrning	38
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	40
Bolagsordning för Footway Group AB (publ)	42
Legala frågor	44

Information om Sportamore

Finansiell information i sammandrag	46
Styrelse, ledning och revisor	48
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	49
Bolagsordning Sportamore AB (publ)	50
Senaste delårsrapport Sportamore offentliggjort	51
Redogörelse från Sportamores styrelse	76

Historisk finansiell information

Skattefrågor i Sverige

Adresser

Erbjudandet i sammandrag

4	Footway Group AB ("Footway") erbjuder aktieägarna i Sportamore AB ("Sportamore") att erhålla ett kombinerat kontantvederlag och aktievederlag. Avseende 67 procent av de aktier i Sportamore som aktieägare överlåter: 46,40 sek kontant per aktie ("Kontantvederlaget"). Avseende återstående 33 procent av de aktier i Sportamore som aktieägare överlåter: 2,5 stamaktier av Serie B i Footway per aktie ("Aktievederlaget"). Varje aktieägare som äger 300 eller färre aktier i Sportamore kan istället välja att erhålla 45,28 sek kontant per aktie för samtliga, inte endast för en del, aktier i Sportamore som denne innehar. Courtage utgår inte i samband med redovisning av vederlag för de av Footway förvärvade aktierna i Erbjudandet.
----------	---

15

Preliminär tidsplan för Erbjudandet

17	Acceptfrist	13 mars - 3 april 2020
17	Redovisning av utfall i Erbjudandet	omkring 8 april 2020
17	Utbetalning av vederlag	omkring 17 april 2020

Övrig information Footway

20	ISIN-kod B-aktie	SE0011563295
	Extra bolagsstämma Footway	10 mars 2020

21

Finansiell kalender

21	Årsredovisning 2019	30 mars 2020
24	Delårsrapport januari - mars 2020	29 maj 2020
30	Delårsrapport april - juni 2020	28 augusti 2020
33	Årsstämma, Kista	12 maj 2020
35	Delårsrapport juli - september 2020	27 november 2020

45

77

78

80

Definitionslista

A-aktie	aktie av serie A utgiven av Footway.
Aktieverdelaget	den del av ersättningen som aktieägare i Sportamore erbjuds i form av vederlag om 2,5 B-aktier i Footway för varje aktie i Sportamore.
Apportemission	avser den apportemission av högst 7 997 840 B-aktier i Footway som genomförs för att möjliggöra leverans av Aktieverdelaget enligt Erbjudandet.
B-aktie	stamaktie av serie B utgiven av Footway.
Bolaget eller Footway	avser, beroende på sammanhang, Footway Group AB, org. nr 556818-4047, ett eller flera dotterföretag till Footway eller den koncern i vilken Footway är moderbolag. I avsnittet om Sportamore sid 45-75 avser Bolaget Sportamore.
Emittenten	avser Footway Group AB, org.nr 556818-4047.
Euroclear	Euroclear Sweden AB org. nr 556112-8074.
Förvärvet	Footways offentliga uppköpserbjudande av samtliga aktier i Sportamore i enlighet med Erbjudandet.
Kombinerade Koncernen	koncernen efter genomfört förvärv av Sportamore där Footway är moderbolag.
Emissionsinstitut	EPB.
EPB	avser org. nr 556031-2570, Erik Penser Bank AB, ett eller flera dotterföretag till EPB eller den koncern i vilken EPB är moderbolag.
Erbjudandehandlingen	avser denna erbjudandehandling upprättad i enlighet med 2 kap. Takeover-lagen, 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och 2 kap. 5 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Utöver information som krävs i enlighet med ovan regelverk och Takeover-reglerna, innehåller denna Erbjudandehandling även information som krävs för att kunna tillämpa undantagen i artikel 1.4 f) och artikel 1.5 första stycket e) i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129.
Erbjudandet	avser erbjudandet till aktieägarna i Sportamore i enlighet med villkoren i Erbjudandehandlingen.
Koncernen	avser den koncern vari Footway är moderbolag. I avsnittet om Sportamore sid 45-75 avser Koncernen den koncern vari Sportamore är moderbolag.
Kontantvederlaget	den del av ersättningen som aktieägare i Sportamore erbjuds i form av vederlag om 46,40 sek för varje aktie i Sportamore.
MAZARS	MAZARS SET Revisionsbyrå AB org. nr 556439-2099.
Nasdaq Stockholm	avser den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag org. nr 556420-8394.
sek, ksek, msek	avser svenska kronor, tusen svenska kronor, miljoner svenska kronor
Sportamore	avser, beroende på sammanhang, Sportamore AB (publ), org. nr 556788-8614, ett eller flera dotterföretag till Sportamore eller den koncern i vilken Sportamore är moderbolag
Takeover-lagen	avser lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden
Takeover-reglerna	avser Takeover-regler för Nasdaq Stockholm.

Riskfaktorer

Detta avsnitt beskriver de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Footways verksamhet och framtida utveckling. Eventuella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förknippade med en investering i värdepapperen. De riskfaktorer som nämns nedan är begränsade till risker som bedöms vara specifika för Footway och/eller värdepapperen och/eller Erbjudandet och som bedöms vara väsentliga för att kunna fatta ett välavvägt investeringsbeslut. Footway har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att en viss händelse inträffar och omfattningen av de förväntade negativa effekterna om händelsen inträffar. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori. De efterföljande riskfaktorerna i varje kategori presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för denna Erbjudandehandling.

Risker relaterade till Footways verksamhet och marknad

Footway är beroende av tredje part vad gäller Bolagets lager- och logistikhantering Inom onlinesäljning är en effektiv och optimerad lager- och logistikhantering centralt för tillväxt och lönsamhet. Footway har outsourcat sin lagerhantering till PostNord med centrallager i Helsingborg. PostNord hanterar således allt från inkommande frakt till plock, packning, retur samt övrig hantering av varulagret. I Bolagets bokslutskommuniké som offentliggjordes den 31 januari 2020 informerade Bolaget om att tillväxttakten hade påverkats negativt p.g.a. kapacitetsproblem hos Bolagets tredjepartsleverantör av lager och logistik, med följd att 6,9 % av lagerförda skomodeller inte kunnat erbjudas till försäljning. Den uteblivna försäljningen uppskattades till 35 msek för helåret 2019 varav 12 msek för fjärde kvartalet 2019. Fortsatta kapacitetsproblem eller andra störningar i förhållande till tredjepartsleverantörer av lager- och logistikhantering riskerar att få väsentligt negativa konsekvenser för Bolagets framtida tillväxttakt och lönsamhet. **Riskklassificering:** Hög.

Footway är verksam på en hårt konkurrensutsatt marknad som påverkas av den digitala omställningen Generellt råder hård konkurrens på skomarknaden med många konkurrenter, såväl lokala som internationella, som erbjuder likadana eller liknande produkter. Konkurrenterna består både av aktörer som erbjuder ett brett sortiment och nischaktörer. Konkurrenterna finns både i den fysiska detaljhandeln och inom e-handeln. Det finns även risk att konkurrensen ytterligare ökar genom att internationella företag som verkar online etablerar sig på den nordiska marknaden. Konkurrenterna ställer krav på bland annat produktutbud, snabba leveranser, service och pris. Priset är en viktig konkurrensfaktor vilket påverkar lönsamheten inom segmentet. Internet ger ökade möjligheter för konsumenterna att ta del av ett globalt produktutbud och att jämföra priser och varor digitalt innan ett köpbeslut fattas online eller i fysisk detaljhandel, vilket kan ha en prispressande effekt. I en marknad med hård konkurrens sker också alltmer kampanjdriven försäljning, vilket kan innebära svårigheter för handlare att ta ut fullpris. Det finns en risk att nuvarande nivå av, eller en ytterligare ökad, konkurrens kan leda till minskade intäkter, lägre marknadsandel och sämre lönsamhet för Footway. **Riskklassificering:** Medel.

Footway är exponerat mot inkurans och nedskrivning av lagervärde Footway erbjuder ett betydande produktutbud online med lagerhållning av ett stort antal produkter för att möjliggöra en konkurrenskraftig leveranstid till konsumenterna av produktsortimentet. Per den 31 december 2019 uppgick bokfört värde av lagertillgångarna till 593 msek. Lagret är utsatt för risk för nedskrivning av lagervärdet med hänsyn till bland annat faktorer så som modetrender och skada. Bolaget gör kontinuerligt en bedömning av lagrets förväntade försäljningsvärde och jämför detta värde med lagrets anskaffningsvärde. När det förväntade försäljningsvärdet understiger anskaffningsvärdet uppstår inkurans. Om nedskrivningar sker av lagervärdet så får det negativ inverkan på Footways finansiella ställning och resultat. **Riskklassificering:** Låg.

Footway är exponerat mot säsons- och väderförhållanden Försäljningen av skor varierar med årstiderna och påverkar Bolagets nettoomsättning samt variationer i lager och rörelsekapital. Om vädret under vissa årstider inte blir som förväntat, till exempel att en vinter blir oväntat mild eller en vår blir oväntat kylig, finns risk för att efterfrågan och försäljning på produkter som är typiska för de säsongerna går ner. Exempelvis påverkade den varma vintern under slutet av

2019 försäljningen av vinterskor negativt under fjärde kvartalet 2019. Minskad försäljning under enskilda kvartal kan leda till överskottslager av vissa produkter och prissänkningar, vilket kan få negativ inverkan på Footways resultat.

Riskklassificering: Medel.

Footway är beroende av ett fåtal nyckelpersoner Flera av de personer, bland annat Bolagets verkställande direktör Daniel Mühlbach, som varit med sedan starten av Footway år 2010 är fortfarande anställda i Bolaget. Dessa personer har haft och har fortfarande stor betydelse för Footways utveckling och framgång. Footway har fortfarande en entreprenöriell kultur med en organisation som är av begränsad storlek, vilket gör att Bolagets beroende av nyckelpersonerna är stort. Bolaget är även i andra avseenden beroende av kvalificerad arbetskraft. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av stor vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Förlust av medarbetare eller svårighet att rekrytera kan få en negativ inverkan på Footways verksamhet och tillväxt. **Riskklassificering:** Medel.

Efterfrågan på Footways produkter är beroende av det allmänna konjunkturläget Footways utveckling och finansiella ställning är kopplad till konsumenternas köpkraft som i sin tur beror på ett antal faktorer såsom räntor, skatter, bränslepriser, arbetslöshetsnivån, den allmänna konjunkturen och andra ekonomiska och politiska faktorer. Footway erbjuder ett brett sortiment och hela eller delar av utbudet kan vara konjunkturkänsligt. En allmänt svag konjunktur eller osäkerhet rörande ekonomiska framtidsutsikter kan påverka efterfrågan på Footways produkter och således få negativ inverkan på Footways finansiella ställning och resultat. **Riskklassificering:** Låg.

Förändrade villkor hos konkurrenter kan få negativ inverkan på Footway Konkurrenskraftiga kunderbjudanden är väsentligt för att Bolaget ska kunna attrahera nya kunder och bibehålla befintliga kunder. Bolaget erbjuder därför bland annat sina kunder fri frakt (gäller de nordiska marknaderna), fri retur och i övrigt generösa returvillkor vilket ses som konkurrensfaktorer inom de produktsegment där konsumenterna har ett stort behov av att kunna se och prova den fysiska produkten. En framtida ändring av branschpraxis, eller av lagstiftning på konsumentskyddsområdet, som tvingar fler aktörer på marknaden, innefattande även Footways konkurrenter, att erbjuda lika förmånliga villkor som Footway, kan innebära att Footways erbjudande tappar i attraktivitet. Om dessa risker materialiseras kan det få negativ inverkan på Footways försäljning och ställning på marknaden. **Riskklassificering:** Låg.

Störningar i distributionen till och från varulagret kan få negativ inverkan på Footway Footway använder och är beroende av väl fungerande externa transporter till och från lagret. Bolaget är exponerat mot störningar och brister i både det interna och det externa distributionsnätverket. Bolaget har som policy att leverera alla lagerhållna produkter till kund inom en till tre arbetsdagar. Vid störningar och avbrott i distributionen kan Footway få svårigheter att leverera produkter inom utsatt tid, vilket till exempel kan medföra ökade retur, missnöjda kunder och en överlag negativ inverkan på Footways rykte, ställning på marknaden och resultat. **Riskklassificering:** Låg.

Footways verksamhet är beroende av en tillförlitlig IT-drift Footways verksamhet är knuten till dess tekniska plattform genom vilken bland annat

webbplatser, inköp, kunddialog, marknadsföring, försäljning, ekonomi, lagerhantering och betalningslösningar hanteras. Plattformen är därmed affärskritisk och Footway är beroende av dess tillförlitlighet, funktionalitet, underhåll, kontinuerliga drift och fortsatta utveckling. Ett fallissemang i något av dessa avseenden kan exempelvis försämra Footways förmåga att erbjuda kunderna rätt service vilket kan få en negativ inverkan på Footways verksamhet och resultat.

Footways IT-miljö består huvudsakligen av databaser (till exempel produktdata, transaktionsdata och kunddata), ett stort antal applikationer och API:er. Databaserna, applikationerna och även andra system driftas till största delen hos externa leverantörer. Detta innebär att Footway är beroende av att leverantörernas miljöer är driftsäkra och i övrigt upprätthåller hög IT-säkerhet. Footway använder sig av ett flertal olika leverantörer, varav en stor andel av dessa är mindre aktörer. Detta kan medföra en risk att leverantörerna inte har samma resurser och kapacitet som större och mer väletablerade aktörer. Vidare kan det vara svårare att övervaka och ha faktisk kontroll över driften och säkerheten då ingen leverantör har något helhetsansvar vilket medför att det till exempel kan uppstå tveksamheter kring vad som orsakat en eventuell störning. Långvariga avbrott och driftstörningar hos leverantörer samt bristande möjligheter till ansvarsutkrävning innebär svårigheter för Footway att driva sin verksamhet. **Risiklassificering:** Medel.

Hot mot datasäkerheten kan påverka Footways verksamhet negativt Footway hanterar och överför stora mängder information om kunder, leverantörer och andra parter i sin verksamhet. Verksamheten är därför i hög grad beroende av driftsäkra IT-system som är väl anpassade till verksamheten och håller en hög säkerhetsnivå. Det finns en risk att systemen drabbas av driftstörningar eller avbrott av olika anledningar, till exempel om Footway skulle utsättas för dataintrång, eller att systemen visar sig vara bristfälliga och att backup-system inte fyller önskad funktion i samband med driftstörningar. Ett dataintrång kan leda till att obehöriga får tillgång till konfidentiell information om Footway, inklusive dess kunddata och andra känsliga uppgifter. Den typen av avbrott, intrång och störningar kan, vid sidan av potentiella sanktioner enligt dataskyddslagstiftningen (se vidare under rubriken "Bristande efterlevnad av tillämplig dataskyddslagstiftning kan leda till sanktioner"), få betydande negativa effekter för verksamheten och leda till att kundernas förtroende för Footway minskar. **Risiklassificering:** Medel.

Bristande efterlevnad av tillämplig dataskyddslagstiftning kan leda till sanktioner Bolaget är i sin verksamhet skyldigt att följa dataskyddsförordningen ("GDPR"), som trädde i kraft den 25 maj 2018. GDPR innehåller strikta sanktioner för bristande efterlevnad av reglerna och det finns risk för att Footways bedömning kring efterlevnaden av GDPR visar sig felaktig. Marknadsföring online och automatiserad marknadsföring är centrala faktorer i Footways försäljningsverksamhet och olika former av, och metoder för, riktad marknadsföring används i stor utsträckning. Footways verksamhet skulle således påverkas om det skulle komma avgöranden och uttalanden som försvårar eller begränsar användningen av denna typ av marknadsföringsåtgärder. Footway lägger vidare stor vikt vid att analysera anonymiserad data för att förstå kundernas beteendemönster. Förståelse för beteendemönster och samkörning av information kan, beroende på detaljnivå och vilken typ av uppgifter det handlar om, anses integritetskränkande och i vissa fall kräva samtycke från individen/kunden. Då detta är centralt för Footways verksamhet skulle en begränsning i detta analysarbete kunna få en negativ inverkan på Footways verksamhet. **Risiklassificering:** Medel.

En ökad returgrad kan få negativ inverkan på Footway Som en del av sitt kunderbjudande erbjuder Footway generösa returvillkor, däribland fria returer. När kunder beställer produkter online har de dessutom i regel en lagstadgad rätt att returnera sina produkter inom viss tid (så kallad ångerrätt). Returgraden för skor vid e-handel är i allmänhet relativt hög och jämförbar med returgraden för kläder, då konsumenterna ofta har ett behov av att se och kunna prova de fysiska produkterna. Returgrad och konsumentbeteenden i fråga om returer kan också variera i stor utsträckning mellan olika geografiska marknader. Kundreturer innebär ytterligare fraktkostnader och administration och medför att varan inte kan säljas till andra kunder förrän den faktiskt har kommit tillbaka till Footway.

Det finns även risk för att Footways returpolicy missbrukas av konsumenterna. En ökad returgrad kan därför få en negativ inverkan på Footways resultat. **Risiklassificering:** Låg.

Skador på varulagret kan få negativ inverkan på Footway Skador eller annan störning på lagren, liksom på maskinell lagerutrustning, skulle allvarligt kunna påverka Bolagets verksamhet negativt i den mån avhjälpan inte kan ske eller alternativa lösningar inte kan användas snabbt och kostnadseffektivt. Brand, naturkatastrofer, strejker och maskinhaverier är exempel på förhållanden som skulle kunna orsaka sådana skador. Om Bolagets lager av någon anledning skulle bli förstört eller om väsentliga lagerinventarier skulle skadas allvarligt kan Bolaget eventuellt inte leverera produkterna till kunderna. Det finns en risk att Footway inte skulle ha möjlighet att täcka sina förluster till följd av sådana skador genom de försäkringar Footway har tecknat. **Risiklassificering:** Låg.

Det finns en risk att Footway inte kan hantera sin tillväxt på ett effektivt sätt Den snabba tillväxten i Footways verksamhet fram till idag, såväl som eventuell framtida tillväxt, har inneburit och förväntas innebära höga krav på Footways ledning och dess operativa infrastruktur. Till exempel kommer högre krav att ställas på kapaciteten, utvecklingen och driften av Bolagets tekniska plattform samt övriga IT-system i takt med att Bolaget växer. Fortsatt tillväxt kan även begränsa Footways möjligheter att upprätthålla tillfredsställande servicenivåer, kunna motivera och behålla anställda på samma sätt som tidigare, fatta snabba beslut, förbättra sina verksamhets-, lednings- och finansiella kontroller samt göra enklare anpassningar och uppdateringar av den tekniska plattformen. Om Bolaget till följd av denna tillväxt och expansion inte lyckas öka sin försäljning eller att Bolagets verksamhet och infrastruktur inte utvecklas i den takt som krävs kan detta få en negativ inverkan på Footways resultat. **Risiklassificering:** Låg.

Om Footway misslyckas med sin teknologiska utveckling eller att anpassa sig efter ett förändrat användarbeteende kan det begränsa Footways tillväxt Footway agerar på en marknad med snabb teknologisk utveckling där nya framsteg inom teknologin kan öka konkurrenstrycket. Utvecklingstakten medför att IT-miljön måste uppdateras och/eller bytas ut med korta intervaller. Footway har som uttalad strategi att vara flexibelt och kontinuerligt byta ut program och applikationer, för att inte heller vara beroende av någon enskild leverantör eller låst till ett visst system. Förmågan att snabbt anpassa sig till ny teknik och marknadens beteende bedöms av Bolaget vara av avgörande betydelse för ett framgångsrikt bedrivande av verksamheten. Detta ställer stora krav på omvärldsbevakning, kontinuerlig uppdatering samt även vissa nödvändiga investeringar. Skulle Footway misslyckas med att hitta nya lösningar och följa med i teknikutvecklingen samt inte på ett framgångsrikt och konkurrenskraftigt sätt lyckas anpassa sig till ett förändrat användarbeteende skulle detta kunna få en negativ inverkan på Footways verksamhet och tillväxtpotential. **Risiklassificering:** Låg.

Footway förlitar sig på betalningslösningar från externa betalningsleverantörer Footway erbjuder för närvarande ett flertal olika betalningsmetoder vid köp på plattformen. Betalningsmetoderna innefattar kredit- och betalkort samt olika former av direktbetalningar via internetbank. Samtliga betalningstjänster tillhandahålls av externa leverantörer. Det finns en risk för driftsavbrott i betalningsprocesserna som Footway erbjuder vilket skulle påverka Footways konverteringsgrad negativt. Det finns också en risk att Footway, i förhållande till de betalningsmetoder Bolaget erbjuder, blir föremål för ytterligare reglering, krav och regelbrott samt att Bolaget kan bli utsatt för betalningsbedrägerier och cyberattacker. Bolaget är också exponerat mot risker hänförliga till obehöriga eller felaktigt lagda inköpsordrar eller betalningar, otillräckliga medel på kunders bankkonton samt bedrägerier.

I och med att betalning är en integrerad del av det sammantagna intrycket av köpet kommer funktionaliteten hos betalningslösningar att påverka kundupplevelsen och Footways renommé skulle kunna påverkas negativt om betalningslösningarna inte motsvarar kundernas förväntningar.

Det finns också en risk för att leverantörer av betalningslösningar avslutar sina avtal med Bolaget eller inte vill förnya avtalen på villkor som är acceptabla för Bolaget eller överhuvudtaget. Därutöver kan Bolaget misslyckas med att hitta

andra leverantörer av betalningslösningar som erbjuder liknande villkor eller inom rimliga tidsramar. Skulle någon av ovanstående risker materialiseras kan de få en negativ inverkan på Footways verksamhet och resultat. **Risiklassificering:** Låg.

Footway kan påverkas negativt av försämrade leverantörsrelationer eller brister hos leverantörer Footway köper varor från branschens ledande leverantörer. Goda relationer med leverantörer av varumärken är av betydelse för att Footway ska kunna bedriva sin verksamhet. En stor del av de produkter som Footway säljer är tillverkade i Asien. Införande av handelshinder eller tullar, naturkatastrofer som påverkar leverantörers anläggningar, sanktioner eller strejker i de länder där Footways leverantörer är verksamma kan innebära störningar i leverantörskedjan. Footway saknar möjlighet att fullt ut ha insyn i och kontrollera leverantörernas verksamhet på plats. Det finns en risk att brister förekommer i tillverkningsprocesser eller kvalitetsstandarder. Om någon av leverantörerna exempelvis överträder lokala arbetsrättsliga regler eller normer, alternativt erbjuder arbetsförhållanden som i Sverige betraktas som oacceptabla kan det skada Footways varumärken och renommé. **Risiklassificering:** Medel.

Immateriella anläggningstillgångar Värdet av Footways immateriella anläggningstillgångar uppgick per 31 december 2019 till 30 msek och är framför allt hänförligt till förvärvet av Brandos år 2013. Vid värdenedgång kan värdet på tillgångarna komma att behöva skrivas ner i framtiden. En nedskrivning skulle få en negativ inverkan på Footways finansiella ställning. **Risiklassificering:** Låg.

Footway är exponerat mot risker relaterade till dess immateriella rättigheter och andra tredjepartsrättigheter Footway äger varumärken, firmanamn och domännamn i de jurisdiktioner där Footway är verksam. Enligt Bolagets uppfattning gör inte Footway intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Det föreligger dock risk för att Footway framgent, exempelvis till följd av etablering på nya geografiska marknader, eventuellt skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Om Footways skydd för dess varumärken och namn inte är tillräckligt eller om Footway gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Footway anlitar externa parter som konsulter för att utveckla och leverera källkod till viss mjukvara. I samband med detta är Footway skyldigt att följa tredjepartsvillkor och inskränkningar som eventuellt gäller för sådana tredjepartskomponenter som kan ingå i mjukvaran. Enligt Footways uppfattning efterlever Footway sådana tredjepartsvillkor som är tillämpliga på den programkod som utvecklats av tredje man. Om Footway exempelvis inte informeras om vilka tredjepartsvillkor som är tillämpliga, riskerar Footway framgent att inte efterleva alla sådana tredjepartsvillkor. Om Footway skulle bryta mot sådana tredjepartsvillkor finns en potentiell risk för påföljder för avtalsbrott, såsom ersättningsanspråk för intrång i tredjepartsrättigheter, vilket kan få en negativ inverkan på Footways verksamhet och finansiella ställning. **Risiklassificering:** Låg.

Finansiella risker

Finansieringsrisk, finansiella åtaganden och behov av framtida kapital Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Bolagets skuldfinansiering består idag av en checkräkningskredit som uppgår till ett maximalt belopp om 275 msek hos Danske Bank. Av detta belopp löper 245 msek till och med 31 december 2020 och 30 msek löper till och med 31 mars 2020. Checkräkningskrediten har möjlighet till förlängning om 12 månader efter sedvanlig kreditprövning. Den innehåller sedvanliga villkor, garantier och åtaganden avseende bland annat uppfyllande av vissa finansiella nyckeltal. Vidare är Bolaget enligt avtalet föremål för vissa restriktioner, underkastade skriftligt medgivande från Danske Bank, huvudsakligen hänförliga till utnyttjande av factoring eller annan överlåtelse eller pantförskrivning av kundfordringar.

Per den 31 december 2019 uppgick Footways räntebärande skulder till 190 msek. Footways soliditet uppgick till 34,8% per samma datum. Om Footways resultat försämrats till följd av ogynnsamma marknadsförutsättningar eller någon annan orsak, exempelvis om någon eller flera av de potentiella händelser som redovisas som riskfaktorer i denna Erbjudandehandling inträffar, kan Footway tvingas

använda en stor del av sitt kassaflöde från den löpande verksamheten för att betala räntorna kopplat till Footways skuldsättning. Detta skulle försämra Bolagets finansiella flexibilitet, förmåga att finansiera investeringar, möjlighet att få ytterligare krediter på för Footway gynnsamma villkor och möjlighet att betala ut utdelning.

I framtiden kan det uppstå en situation där Footway måste anskaffa nytt kapital. Det finns en risk för att ytterligare kapital inte kan anskaffas på gynnsamma villkor för Bolagets aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, inte är tillräckligt för att fullfölja Bolagets strategi. I det fall Footway i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital, till för Bolaget rimliga villkor, riskerar Bolaget att inte kunna fortsätta dess verksamhet eller fullfölja dess strategi. **Risiklassificering:** Medel.

Kreditrisk Footways kundfordringar är förknippade med kreditrisk. Footways kundstruktur utgörs av många mindre kunder och merparten av alla betalningar hanteras av tredjepart. Tredjepart åtar sig därmed betalningsansvar gentemot Footway, vilket gör att Footways kreditrisker främst koncentreras till leverantörer av betalningslösningar. I de fall Footways leverantörer av betalningslösningar inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget riskerar Footway att drabbas av kreditförluster. Om kreditförlusterna skulle komma att öka framöver kan det innebära en negativ inverkan på Footways resultat. **Risiklassificering:** Låg.

Valutarisk Vid handel och transaktioner med leverantörer och kunder uppstår en transaktionsrisk om betalning sker i annan valuta än sek, som är Bolagets redovisningsvaluta. Footway bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Belgien, Estland, Frankrike, Irland, Island, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Nederländerna, Polen, Portugal, Schweiz, Slovakien, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Tjeckien, Tyskland och Österrike, vilket innebär försäljning i olika valutor och därmed valutariskexponering mot schweiziska franc, danska kronor, euro, brittiska pund, norska kronor och polsk zloty. Bolaget har för närvarande inte valt att vidta några valutasäkringsåtgärder. Det finns en risk för att Footways resultat och finansiella ställning kan komma att påverkas negativt vid valutakursförändringar. **Risiklassificering:** Medel.

Bolaget är exponerat mot ränterisker Ränterisk är risken för att finansiella intäkter och kostnader, samt värdet på finansiella instrument, fluktuerar på grund av förändrade marknadsräntor. Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar och skulder som löper med rörlig ränta per den 31 december 2019 skulle en höjning av marknadsräntan med 1 procent påverka Footways resultat negativt med 1,9 msek, allt annat lika. Ränterisken kan leda till förändringar i marknadsvärden och kassaflöden samt fluktuationer i Footways vinst. Förändrade räntor kan således få en negativ inverkan på Footways finansiella ställning och resultat. **Risiklassificering:** Låg.

Risker förenade med en investering i Footways B-aktier

Fluktuationer i aktiekursen för Footway Att äga B-aktier i Footway är förknippat med risk. Det finns en risk för att aktiekursen för Footways B-aktier inte kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom allmänna räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre marknadsmässiga förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Footways B-aktier kan påverkas av dessa faktorer på samma sätt som alla andra aktier, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Vidare kan aktiekursen för Footways B-aktier i framtiden fluktuera kraftigt, bland annat till följd av säsongsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemärkanden i allmänhet reagera med betydande kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag. **Risiklassificering:** Hög.

Framtida aktieförsäljningars påverkan på aktiekursen Försäljning av stora kvantiteter av Bolagets stamaktier av serie B, oavsett om sådana försäljningar omfattar befintliga aktier eller aktier förvärvade genom nyemissioner, skulle

kunna ha en negativ påverkan på stamaktiernas marknadsvärde.
Risiklassificering: Medel.

Framtida utdelning Styrelsen i Footway kommer under de närmaste åren primärt använda genererade kassaflöden till fortsatt expansion. Detta innebär att styrelsen inte har för avsikt att föreslå någon utdelning på medellång sikt. Styrelsen kommer därefter årligen att utvärdera möjligheten till utdelning med hänsyn tagen till Bolagets utveckling, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov samt expansionsplaner. Det finns därmed en risk för att styrelsen inte kommer att föreslå att utdelning utbetalas till aktieägarna på medellång sikt..

Vidare har Bolagets preferensaktier företrädesrätt framför stamaktierna till utdelning upp till ett visst belopp, vilket innebär att stamaktierna inte erhåller någon utdelning om inte preferensaktierna fått full utdelning. Därutöver kan Bolaget eller bolagsstämman, på grund av den uppräknig som görs av preferensaktiernas utdelning, i framtiden vilja lösa in preferensaktierna. Det är möjligt att Bolaget vid sådan tidpunkt inte har möjlighet eller tillräckligt med likvida medel för att genomföra inlösen eller endast kan skaffa likvida medel till inlösen på för Bolaget ofördelaktiga villkor. **Risiklassificering:** Låg.

Ägare med betydande inflytande Daniel Mühlbach, VD och grundare, har 11,1 procent av aktierna och 28,6 procent av rösterna i Footway och har därmed ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Aktieägarens intressen kan avvika från Bolagets andra aktieägares intressen och kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. **Risiklassificering:** Låg.

Risker relaterade till Erbjudandet

Samordning av nuvarande verksamheter inom Footway och Sportamore Samordningen av Footways nuvarande verksamheter och Sportamores verksamheter ställer krav på bolagen och dess verksamheter, särskilt vad gäller åtgärder för att uppnå effekter av transaktionen såsom breddat produkterbjudande, logistik, automatisering mm. som beskrivs i avsnittet "Den Kombinerade Koncernen". Förväntade skalfördelar förväntas vara i storleksordningen 100 msek i resultatförbättringar på årsbasis efter genomförd integration. Det är viktigt att samordningsprocessen sker utan betydande störningar i verksamheten eller förluster av nyckelpersoner och anställda. Det finns en risk att samordningen av verksamheterna inom den Kombinerade Koncernen tar längre tid än planerat vilket kan påverka den Kombinerade Koncernens resultat negativt. Vidare kan vissa av de effekter som Bolaget önskar åstadkomma helt eller delvis utebli, vilket kan få en negativ effekt på den Kombinerade Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.
Risiklassificering: Medel.

Nyckelpersoner Efter Erbjudandets genomförande kommer Sportamores verksamhet bli en del av Footways verksamhet. Förvärvet kan innebära att ledande befattningshavare och nyckelanställda lämnar den Kombinerade Koncernen. Det är heller inte säkert att Footway i framtiden kan rekrytera kvalificerad personal till den Kombinerade Koncernen. Svårigheter att attrahera, behålla och motivera ledande befattningshavare och nyckelanställda kan få negativ effekt på den Kombinerade Koncernen genom att ersättningsnivåer till

dessa personer behöver ökas, innebärandes att den Kombinerade Koncernens resultat påverkas negativt. Om den Kombinerade Koncernen däremot skulle erbjuda för låga ersättningsnivåer kan det leda till att ledande befattningshavare och nyckelanställda väljer att avsluta sina anställningar, vilket skulle påverka den Kombinerade Koncernens konkurrenskraft och verksamhet negativt. En brist på kompetens eller resurser kan i förlängningen få negativa konsekvenser på den Kombinerade Koncernens konkurrenskraft, organisation och möjlighet att uppnå den Kombinerade Koncernens strategiska mål. Sådana omständigheter kan leda till ett betydande framtida intäktsbortfall och ökade kostnader och ha en väsentlig negativ inverkan på Footways rörelseresultat och framtidsutsikter.
Risiklassificering: Låg.

Villkor för genomförandet av Erbjudandet

Det föreligger vissa villkor för fullföljandet av Erbjudandet, bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Bolaget blir ägare till minst 90% av antalet aktier och röster i Sportamore och att erforderliga myndighetstillstånd erhålls. Eftersom dessa villkor ligger utanför Footways kontroll finns det en risk att Erbjudandet inte kommer att genomföras. Osäkerheten kring Erbjudandets genomförande kan leda till att marknadskursen på aktierna i Bolaget påverkas negativt. **Risiklassificering:** Medel.

Goodwill

I samband med Förvärvet upprättas en förvärvsanalys där den förvärvade verksamhetens identifierbara tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. I det fall det uppkommer en skillnad mellan köpeskillingen och det verkliga värdet av den förvärvade verksamhetens identifierbara tillgångar och skulder kommer denna att redovisas som goodwill. Ingen avskrivning sker av goodwill, istället sker nedskrivning vid behov. Nedskrivningsprövning ska ske minst en gång per år och så snart det föreligger indikationer på att redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. En eventuell nedskrivning kan få en väsentlig negativ effekt på den Kombinerade Koncernens balansräkning samt resultaträkning och samlade värde. **Risiklassificering:** Låg.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning)

² För fullständig beskrivning över Bolagets nyckeltal, se avsnittet "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av finansiella och icke finansiella nyckeltal som inte beräknas i enlighet med IFRS"

Erbjudandet till aktieägarna i Sportamore

Den 17 februari 2020 lämnade Footway ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Sportamore att överlåta samtliga aktier i Sportamore till Footway. Sportamores aktier är utgivna i en serie och upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Footways stamaktier är utgivna i två (2) serier, A-aktier och B-aktier. Footway har även givit ut preferensaktier. Footways stamaktier av serie B och preferensaktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm.

Erbjudandet

Erbjudandet värderar varje aktie i Sportamore till 45,28 sek¹ och det totala värdet av Erbjudandet för samtliga aktier i Sportamore motsvarar cirka 439 msek².

Vederlaget i Erbjudandet består av en kombination av stamaktier av serie B i Footway och kontanter i enlighet med det följande:

- Avseende 67 procent av de aktier i Sportamore som aktieägaren överlåter: 46,40 sek kontant per aktie i Sportamore ("Kontantvederlaget"), och
- Avseende återstående 33 procent av de aktier i Sportamore som aktieägaren överlåter: 2,5 stamaktier av serie B i Footway per aktie i Sportamore ("Aktievederlaget"),

Aktieägare i Sportamore som innehar 300 eller färre aktier kan välja ett vederlagsalternativ bestående av enbart kontant ersättning om 45,28 sek per aktie i Sportamore för samtliga sina aktier.

Om Sportamore skulle lämna utdelning eller genomföra annan värdeöverföring innan vederlag i Erbjudandet har utbetalats kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Premie

Erbjudandet innebär en premie om 27,5 procent i förhållande till stängningskursen för Sportamore-aktien på Nasdaq Stockholm den 14 februari 2020 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) och en premie om 19,2 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Sportamore-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna som avslutades den 14 februari 2020.

Sammanlagt vederlag

Sammanlagt kan upp till 7 997 840 aktier av serie B i Footway komma att emitteras som Aktievederlag i Erbjudandet, och upp till 314 msek kan komma att betalas som Kontantvederlag i Erbjudandet.

Acceptnivå i Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Footway blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier och röster i Sportamore. Footway förbehåller sig rätten att frångå detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

Uttalande från Sportamores styrelse

Styrelsen för Sportamore ställer sig positiv till den industriella logiken bakom Erbjudandet och det erbjudna vederlaget.³ Styrelsen kommer tillsammans med sina rådgivare att ytterligare utvärdera Erbjudandet och offentliggöra sitt formella uttalande om Erbjudandet så snart som möjligt.

Stöd från aktieägare i Sportamore

J3 Brunkeberg Invest AB (samägt av Sportamores VD, vice VD och styrelseordförande), Tajete AB och Kalin Setterberg AB som tillsammans äger cirka 33 av det totala antalet aktier och röster i Sportamore har meddelat att de välkomnar Erbjudandet och att de ställer sig positiva till den industriella logiken bakom Erbjudandet och det erbjudna vederlaget.

Erbjudandets finansiering

Erbjudandet kommer att finansieras med en kombination av kontanter och nyemitterade stamaktier av serie B i Footway. Erbjudandet är bland annat villkorat av att en extra bolagsstämma i Footway med erforderlig majoritet, det vill säga minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna, fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att emittera nya stamaktier av serie B i Footway i anslutning till Erbjudandet, dels genom en appotemission till aktieägare i Sportamore som accepterar Erbjudandet och dels genom en riktad nyemission till vissa investerare för att finansiera Kontantvederlaget i Erbjudandet. Genom att aktieägarna i Footway med erforderlig majoritet på stämman den 10 mars 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera nya stamaktier av serie B i Footway i enlighet med det ovanstående är ett av villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllt.

Den riktade nyemissionen är täckt av bindande teckningsåtaganden till ett belopp om 350 msek vilket till fullo täcker Kontantvederlaget i Erbjudandet. Bland de som ingått teckningsåtaganden finns Rutger Arnhult via bolag, Svea Ekonomi AB (publ), Stiftelsen Industrifonden och Altocumulus. Den riktade nyemissionen kommer att genomföras till en teckningskurs om 21 kronor per nyemitterad stamaktie av serie B i Footway. Den riktade nyemissionen kommer endast att genomföras förutsatt att Erbjudandet fullföljs.

Due Diligence

I samband med förberedelserna för Erbjudandet har Footway genomfört en sedvanlig begränsad due diligence-undersökning av bekräftande natur av viss verksamhetsrelaterad, finansiell och legal information avseende Sportamore. Footway har i samband med due diligence-undersökningen tagit del av viss finansiell information avseende Sportamores resultat under det fjärde kvartalet 2019. Denna finansiella information offentliggjordes av Sportamore i samband med att Erbjudandet offentliggjordes den 17 februari 2020. Under due diligence-undersökningen har ingen annan information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Footway respektive Sportamore lämnats.

Rättigheter enligt incitamentsprogram

Sportamore har emitterat teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram till Bolagets anställda i två serier, 2016/2020 och 2018/2022. Erbjudandet omfattar inte dessa teckningsoptioner. Footway kommer att ge innehavarna av teckningsoptioner en skäligen behandling i samband med Erbjudandet i enlighet med Nasdaq Stockholms Takeover-regler.

Footways aktieäggande i Sportamore

Footway äger eller kontrollerar inga aktier i Sportamore per dagen för denna Erbjudandehandling och innehar inte heller några finansiella instrument i Sportamore som innebär en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Sportamore. Footway kan komma att förvärva, eller ingå avtal om att förvärva, aktier i Sportamore vid sidan av Erbjudandet. Sådana eventuella förvärv som görs eller ingås kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Godkännande från konkurrensmyndigheter

Fullföljande av Erbjudandet är bland annat villkorat av att alla erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålls, i varje enskilt fall på villkor som enligt Footway är godtagbara. Enligt Footways bedömning kommer transaktionen att kräva godkännande av Konkurrensverket i Sverige. Footway förväntar sig att relevant godkännande kommer att lämnas före utgången av acceptfristen.

¹ Baserat på stängningskursen för stamaktier av serie B i Footway om 17,20 kronor på Nasdaq First North Growth Market den 14 februari 2020.

² Erbjudandets totala värde är baserat på (i) stängningskursen för stamaktier av serie B i Footway om 17,20 kronor på Nasdaq First North Growth Market den 14 februari 2020 och (ii) 9 694 351 utestående aktier i Sportamore per den 14 februari 2020.

³ Styrelseledamoten Birgitta Stymne Göransson har inte deltagit i Sportamores styrelses utvärdering av eller beslut om Erbjudandet. Birgitta Stymne Göransson är styrelseordförande i Industrifonden som är aktieägare Footway och Industrifonden har åtagit sig att delta i den nyemission som ska finansiera Erbjudandet, se avsnittet Erbjudandets finansiering.

Extra bolagsstämma i Footway

Styrelsen i Footway kallade till en extra bolagsstämma för att fatta beslut om att bemyndiga styrelsen i Footway att besluta om (i) nyemission av det antal stamaktier av serie B i Footway som Footway ska erlægga som vederlag till de aktieägare i Sportamore som accepterat Erbjudandet och (ii) en riktad nyemission av stamaktier av serie B till vissa investerare för att finansiera Kontantvederlaget i Erbjudandet. Genom att aktieägarna i Footway med erforderlig majoritet på stämman den 10 mars 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera nya stamaktier av serie B i Footway i enlighet med det ovanstående är ett av villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllt. Beslutet krävde majoritet om minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Footway och aktieägarna i Sportamore till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med

anledning därav, ska avgöras av svensk domstol exklusivt varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Footway, i enlighet med lag om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (2006:451), den 14 februari 2020 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Footway vid överträdelse av Takeover-reglerna. Den 17 februari 2020 informerades Footway Finansinspektionen om Erbjudandet och det ovan angivna åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm.

Bakgrund och motiv

Footway grundades för att genom digitalisering ge konsumenters värderingar inom kvalitet, pris och miljö snabbare genomslag i produktutveckling och erbjudanden. Footway är en e-handelsplattform som möjliggör diskussion och engagemang mellan konsumenter. Syftet med plattformen är att samla och synliggöra konsumenternas kollektiva behov, värderingar och insikter för att hjälpa leverantörer att tillverka bättre och mer relevanta produkter som gynnar alla parter genom högre kundnöjdhet, lönsamhet och hållbarhet. För att möjliggöra snabb tillväxt arbetar Footway med globala strukturer, crowdsourcing och hög grad av automatisering. Footways största marknader är Sverige, Norge, Danmark och Finland. År 2016 påbörjade Footway sin expansion utanför Norden och har sedan dess försäljning till Frankrike, Nederländerna, Polen, Schweiz, Storbritannien, Tyskland och Österrike. Under hösten 2019 lanserades ytterligare 13 marknader och Footway når nu totalt 24 länder. Footway har ett tydligt fokus på att växa med lönsamhet. Footway har uppvisat en hög omsättningstillväxt, både organiskt och via selektiva förvärv.

Sportamore är Nordens största sportbutik på nätet. Under hösten 2009 skrevs första raden kod och den 1 maj 2010 öppnades www.sportamore.se upp för handel. E-handelsplattformen är uppdelad i Sportamore och Sportamore Outlet. Sportamores huvudkategorier är running, training och lifestyle. I maj 2015 noterades Sportamore på Nasdaq Stockholm och under 2018 attraherade Sportamore över 54 miljoner besökare. Sportamore säljer fler än 30 000 produkter från cirka 300 olika varumärken representerande mer än 30 olika sporter. Sportamore har som renodlad e-handlare sedan starten fokuserat på att välja ut de bästa produkterna och erbjuda dem till marknadens bästa villkor. Med ambitionen om marknadens bredaste varumärkesportfölj och service i världsklass skapar Sportamore goda förutsättningar för Bolagets kunder att leva ett aktivt liv.

Footway, med sin datadrivna och i hög grad automatiserade affärsmodell, står nu inför nästa steg i sin utveckling och är väl positionerat för att dra fördel av e-handels fortsatta tillväxt samt för att ta ytterligare marknadsandelar. Mot denna bakgrund anser styrelsen att det är en lämplig tidpunkt att bredda Footways utbud genom att förvärva Sportamore. Förvärvet av Sportamore är en logisk affär som skapar en konkurrenskraftig och finansiellt stark aktör på den nordiska marknaden för skor och ett aktivt liv. Bolagens verksamheter kompletterar varandra väl vad avser kundkategorier, försäljningskanaler, marknader, lagerhantering, tjänster och produkter.

Informationen avseende Sportamore på sidorna 45-75 i denna Erbjudandehandling har, i enlighet med uttalandet på sidan 76, granskats av styrelsen i Sportamore. Footways styrelse ansvarar för Erbjudandehandlingen i övriga delar. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer informationen som lämnas i Erbjudandehandlingen med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 12 mars 2020
Footway Group AB (publ)
Styrelsen

Styrelsen för Footway är ansvarig för innehållet i denna Erbjudandehandling.

Sportamore kommer även fortsatt att vara en attraktiv sportbutik online för produkter och lösningar till kunder i primärt Norden som lever ett aktivt liv och Footway fortsätter utvecklas mot att bli den främsta plattformen för diskussion och engagemang mellan konsumenter för att hjälpa leverantörer att tillverka ännu bättre produkter.

I samband med Erbjudandet har styrelsen för Footway för avsikt att besluta om dels en nyemission av det antal stamaktier av serie B i Footway som Footway ska erlægga som vederlag till de aktieägare i Sportamore som accepterat Erbjudandet och dels en riktad nyemission om högst 400 msek till vissa investerare, där emissionslikviden primärt ska användas till Kontantvederlaget i Erbjudandet. Den riktade nyemissionen är till 350 msek täckt av bindande teckningsåtaganden, vilket till fullo täcker Kontantvederlaget i Erbjudandet. Kostnader relaterade till Erbjudandet bedöms uppgå till cirka 3 msek.

Footway är angeläget om att behålla kompetens från båda bolagen i den nya organisationen. För att förverkliga önskvärda synergier kan samordningen av bolagens verksamheter komma att innebära vissa organisatoriska och operationella förändringar, men inga beslut är ännu fattade. Efter Förvärvet kommer Sportamores verksamhet att ingå i Footways verksamhet, i övrigt är inga organisatoriska förändringar avseende anställda och ledning beslutade. I anslutning till Erbjudandets genomförande är Footways avsikter inte att några väsentliga förändringar ska ske för Sportamore och dess anställda vad gäller anställningsvillkor, sysselsättning och de platser där bolaget bedriver verksamhet. Bolagets strategiska plan inbegriper inte några förändringar i respektive bolags verksamhet.

Förvärvet skapar förutsättningar för ökad effektivitet och skalfördelar vilket kommer att gynna bolagens kunder och bidra till ökad konkurrens inom sektorn. Tillsammans kan verksamheterna dra nytta av gemensamma sortiment, inköpskanaler, effektivare logistik samt utveckla ett ännu bättre tjänsteerbjudande och digitala lösningar. Detta bidrar till en bra grund för fortsatt expansion. Samordningen av Sportamores och Footways verksamheter skapar härigenom värde för såväl kunder och leverantörer som medarbetare och ägare.

I övrigt hänvisas till den fullständiga redogörelsen denna Erbjudandehandling vilken har upprättats av styrelsen för Footway med anledning av Erbjudandet.

Villkor och anvisningar för Erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet värderar varje aktie i Sportamore till 45,28 kronor och det totala värdet av Erbjudandet för samtliga aktier i Sportamore motsvarar cirka 439 msek.

Vederlag Vederlaget i Erbjudandet består av en kombination av stamaktier av serie B i Footway och kontanter i enlighet med det följande, där 67 procent av de aktier som överläts ersätts med kontanter och resterande 33 procent ersätts med stamaktier av serie B i Footway.

Kontantvederlag Avseende 67 procent av de aktier i Sportamore som aktieägaren överlåter, erhålls 46,4 kronor kontant per aktie.

Aktievederlag Avseende 33 procent av de aktier i Sportamore som aktieägaren överlåter: 2,5 stamaktier av serie B i Footway per aktie i Sportamore.

Vederlagsalternativ vid innehav av maximalt 300 aktier Aktieägare i Sportamore som innehar 300 eller färre aktier kan välja ett vederlagsalternativ bestående av enbart kontant ersättning om 45,28 kronor per aktie i Sportamore för samtliga, men inte endast för en del av, sina aktier.

Om Sportamore skulle lämna utdelning eller genomföra annan värdeöverföring innan vederlag i Erbjudandet har utbetalats kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Footway blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Sportamore;
- att aktieägarna i Footway vid en extra bolagsstämma beslutar, med erforderlig majoritet, att bemyndiga styrelsen att emittera nya stamaktier av serie B i Footway i anslutning till Erbjudandet, dels genom en apportemission till de aktieägare i Sportamore som accepterar Erbjudandet och dels genom en riktad nyemission till vissa investerare för att finansiera Kontantvederlaget i Erbjudandet;
- att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Sportamore på villkor som för aktieägarna i Sportamore är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
- att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av Förvärvet av Sportamore, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Footway godtagbara villkor;
- att varken Erbjudandet eller Förvärvet av Sportamore helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Footway inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;
- att inga omständigheter, som Footway inte hade kännedom om vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Sportamores försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- att ingen information som offentliggjorts av Sportamore är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilsedande, och att Sportamore har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Sportamore; och
- att Sportamore inte vidtar några åtgärder som sannolikt kommer att försämma förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Footway förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser

villkor 2 – 8 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Footways förvärv av Sportamore eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Footway förbehåller sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett eller flera av villkor 1 – 8 ovan, inklusive, med hänsyn till villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptansnivå.

Accept

Aktieägare vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Aktieägare i Sportamore vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear, det vill säga förvaras på VP-konto, och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 13 mars till och med klockan 17.00 den 3 april 2020, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel till:

Erik Penser Bank AB ("EPB"), Emission, till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Anmälningssedeln måste skickas med e-post till EPB, i god tid före sista dagen av acceptfristen för att kunna vara EPB tillhanda i original senast klockan 17.00 den 3 april 2020. Anmälningsedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till EPB, under förutsättning att anmälningssedeln är inlämnad i god tid före sista dagen i acceptfristen så att anmälningssedeln i original är EPB tillhanda senast klockan 17.00 den 3 april 2020.

Anmälningsedel och ett föradresserat svarskuvert kommer att distribueras till aktieägare vars innehav i Sportamore är direktregistrerat hos Euroclear den 13 mars 2020. VP-konto och aktuellt innehav av aktier i Sportamore framgår av den förtryckta anmälningssedeln. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Inga ändringar får göras i texten på den förtryckta anmälningssedeln.

Aktieägare i Sportamore som accepterar Erbjudandet bemyndigar och instruerar EPB att teckna nya stamaktier av serie B i Footway å deras vägnar samt att leverera aktier i Sportamore till Footway i utbyte mot stamaktier av serie B i Footway och kontant vederlag i enlighet med villkoren för Erbjudandet.

Footway förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

Förvaltarregistrerade innehav Aktieägare i Sportamore vars aktieinnehav är förvaltarregistrerat, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, kommer inte att erhålla Erbjudandehandlingen eller den förtryckta anmälningssedeln. Accept från sådana aktieägare av Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Footway förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

Pantsatta innehav

Om aktier som avses lämnas in i Erbjudandet är registrerade som pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och därmed bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningsedel, utan kommer istället att meddelas separat.

Erbjudandehandling och anmälningsedel

En förtryckt anmälningsedel och ett föradresserat svarskuvert kommer att distribueras till aktieägare vars innehav i Sportamore är direktregistrerat hos Euroclear den 13 mars 2020. Erbjudandehandlingen och anmälningsedel kommer finnas tillgängliga på:

- Footways webbplats (www.footway.se/investors.html)
- Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) (endast Erbjudandehandlingen)

Bekräftelse av accept

Efter det att korrekt ifyllt och undertecknad anmälningsedel har mottagits och registrerats av EPB kommer de aktier i Sportamore som anmäls för överlåtelse i Erbjudandet att överföras till ett för varje aktieägare nyöppnat, spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto, i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i Sportamore som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar det antal aktier i Sportamore som bokats in på det nyöppnade spärrade apportkontot.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer ske så snart Footway har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller att Footway annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast den 8 april 2020 beräknas utbetalning av vederlag kunna påbörjas omkring den 17 april 2020.

Redovisning av vederlag sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Utbetalning av kontant vederlag för de som har accepterat Erbjudandet sker till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om avkastningskontot är felaktigt, om aktieägaren saknar avkastningskonto eller om avkastningskontot är ett PlusGirokonto kan redovisningen av likviden bli fördröjd. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Sportamore ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. Någon avi som visar utbokningen av Sportamore-aktier från det spärrade VP-kontot kommer inte att skickas ut. Vänligen observera att även om aktierna i Sportamore är pantsatta sker utbetalning av vederlag i enlighet med vad som anges ovan.

För den del som avser Aktievederlag kommer de nytecknade stamaktier av serie B i Footway levereras till det VP-konto som stod angivet på anmälningsedeln. I samband med inbokningen av nya stamaktier av serie B kommer en VP-avi sändas ut från Euroclear som visar antal inbokade stamaktier av serie B. Redovisning av försäljningslikvid för överskjutande andelar (fraktioner) av stamaktier av serie B i Footway kommer ske på sätt som anges nedan i avsnitt Fraktioner vid Aktievederlag.

Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning och utbetalning via respektive förvaltare och enligt förvaltarens rutiner.

Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen löper från och med den 13 mars till och med den 3 april 2020. Footway förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Footway genom pressmeddelande i enlighet med gällande lagar och regler.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Sportamore äger rätt att återkalla inlämnad accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit EPB tillhanda på emission@penser.se innan Footway har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast klockan 17.00 sista dagen av acceptfristen. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Footway förbehållit sig rätten att frånfalla, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Sportamore vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Fraktioner vid Aktievederlag

För varje aktieägare i Sportamore som är direktregistrerad och som väljer Aktievederlaget kommer 33 procent av de Sportamore-aktier som denne lämnar in i Erbjudandet att multipliceras med 2,5. Erbjudandet kan accepteras för varje aktieägares hela innehav av aktier i Sportamore, även om antalet Sportamore-aktier inte ger ett jämnt antal nya stamaktier av serie B i Footway.

Endast hela stamaktier av serie B i Footway kan levereras till aktieägare i Sportamore som har accepterat Erbjudandet. Om en direktregistrerad aktieägare i Sportamore är berättigad att erhålla fraktioner (del av aktie) kommer sådana fraktioner att slås samman med andra direktregistrerade aktieägares fraktioner för att sedan säljas av EPB på Nasdaq Stockholm. Försäljningslikviden från sådan försäljning betalas ut så snart det är möjligt efter att försäljningen är slutförd. Försäljningslikviden baseras på den fraktion av en stamaktier av serie B i Footway som varje sådan aktieägare i Sportamore annars skulle ha erhållit. Sådan försäljning är courtagefri.

Genom att acceptera Erbjudandet ger aktieägarna i Sportamore uppdrag åt och befullmäktigat EPB att genomföra sådan försäljning. För aktieägare i Sportamore vars aktier är förvaltarregistrerade kommer eventuella fraktioner av stamaktier av serie B i Footway som sådan aktieägare i Sportamore annars skulle ha erhållit hanteras i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Uptagande till handel i nya stamaktier av serie B i Footway

I samband med Erbjudandet avser Footway att ansöka om notering av de stamaktier av serie B i Footway som emitteras i samband med Erbjudandet under symbolen "FOOT B" på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm. ISIN-kod är SE0011563295.

De nya stamaktier av serie B i Footway beräknas kunna handlas på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm efter utbetalning av Aktievederlag i Erbjudandet, vilken beräknas vara omkring den 17 april 2020. De aktier i Footway som ges ut som vederlag i Erbjudandet berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya stamaktier av serie B införts i Footways aktiebok.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Footway blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Sportamore avser Footway att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i Sportamore i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Sportamore. I samband därmed avser Footway även att verka för att aktierna i Sportamore avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Övrigt

EPB agerar som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet, vilket innebär att EPB hanterar vissa delar av de administrativa tjänsterna i samband med Erbjudandet. Detta innebär inte att det automatiskt uppstår ett kundförhållande mellan EPB och aktieägare som accepterar Erbjudandet ("Deltagare"). En Deltagare kommer att betraktas som kund endast om EPB har haft en rådgivande funktion till Deltagaren eller på annat sätt kontaktat Deltagaren personligen gällande Erbjudandet. Om en Deltagare inte är att betrakta som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden applicerbara på denna accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Varje Deltagare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Viktig information angående NID och LEI

Krav på NID-nummer för fysiska personer Enligt regelverkskrav, direktiv 2011/61/EU ("MiFID II"), behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner (fysiska personer). Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer och du behöver då inte ange det på din anmälningsedel. Har du något annat än svenskt medborgarskap eller dubbelt

medborgarskap måste du ange ditt NID-nummer på anmälningssedeln. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid om numret behöver anges på anmälningssedeln. Anges inte NID-nummer kan EPB vara förhindrad att utföra transaktionen. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor.

Krav på LEI-kod för juridiska personer Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Registrering av LEI-kod kan tillhandahållas av någon av de leverantörer som finns på marknaden. Tänk på att registrera LEI-kod i god tid

då den behöver anges på anmälningssedeln. Om LEI-kod saknas kan EPB vara förhindrad att genomföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga. För mer information om LEI se Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

Frågor gällande Erbjudandet

För mer information om Erbjudandet se Footways webbplats (www.footway.se/investor.html). För administrativa frågor om Erbjudandet, vänligen kontakta i första hand din bank om du har dina aktier förvarade i depå (förvaltarregistrerat innehav), i övriga fall är du välkommen att kontakta EPB på följande telefonnummer +46(0)8 434 80 00 eller via e-post på emission@penser.se.

Uttalande från styrelsen i Sportamore med anledning av Footways offentliga uppköpserbjudande



Uttalande från styrelsen i Sportamore med anledning av Footways offentliga uppköpserbjudande

Detta uttalande görs av styrelsen för Sportamore (publ) ("Styrelsen" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler ("Takeover-regler").

Slutsats

Styrelsen för Sportamore rekommenderar enhälligt^[1] aktieägarna i Sportamore att acceptera Footways offentliga erbjudande.

Bakgrund

Footway Group AB ("Footway") lämnade den 17 februari 2020 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Sportamore att överlåta sina aktier i Sportamore till Footway ("Erbjudandet").

Erbjudandet värderar varje aktie i Sportamore till 45,28 kronor^[2] och det totala värdet av Erbjudandet för samtliga aktier i Sportamore motsvarar cirka 439 miljoner kronor^[3].

Vederlaget i Erbjudandet består av en kombination av stamaktier av serie B i Footway och kontanter i enlighet med det följande^[4]:

- Avseende 33 procent av de aktier i Sportamore som aktieägaren överlåter: 2,5 stamaktier av serie B i Footway per aktie i Sportamore, och
- Avseende återstående 67 procent av de aktier i Sportamore som aktieägaren överlåter: 46,4 kronor kontant per aktie i Sportamore.

Aktieägare i Sportamore som innehar 300 eller färre aktier kan välja ett vederlagsalternativ bestående av enbart kontant ersättning om 45,28 kronor per aktie i Sportamore för samtliga, men inte endast för en del, av sina aktier.

Erbjudandet representerar en premie om: 27,5 procent i förhållande till stängningskursen för Sportamore-aktien på Nasdaq Stockholm den 14 februari 2020 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) och en premie om 19,2 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Sportamore-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna som avslutades den 14 februari 2020.

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 13 mars 2020 till och med den 3 april 2020, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Erbjudandets fullföljande är villkorat bland annat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Footway blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Sportamore, att aktieägarna i Footway vid en extra bolagsstämma beslutar, med erforderlig majoritet, att bemyndiga styrelsen att emittera nya stamaktier av serie B i Footway i anslutning till Erbjudandet, dels genom en apportionemission till de aktieägare i Sportamore som accepterar Erbjudandet och dels genom en riktad nyemission till vissa investerare för att finansiera kontantvederlaget i Erbjudandet samt att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förväret av Sportamore, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Footway godtagbara villkor. Footway har förbehållit sig rätten att fränfalla dessa och övriga fullföljandevillkor enligt Erbjudandet.

För vidare information gällande Erbjudandet, se det pressmeddelande som Footway offentliggjorde den 17 februari 2020 och den erbjudandehandling avseende Erbjudandet som kommer att publiceras innan acceptperioden inleds.

Styrelsen har anlitat Carnegie Investment Bank ("Carnegie") som finansiell rådgivare i samband med utvärderingen av Erbjudandet. KANTER Advokatbyrå har anlitats som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Sportamores styrelses utvärdering av Erbjudandet

Process

Styrelsens uppfattning om Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen har ansett vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Sportamores och dess marknads historiska utveckling, nuvarande position, den förväntade framtida utvecklingen, och därtill relaterade möjligheter och risker. Styrelsen har även beaktat Sportamores historiska finansiella utveckling, Bolagets affärsplan de kommande åren samt bedömningar avseende den långsiktiga framtida finansiella utvecklingen.

I utvärderingen av Erbjudandet har styrelsen analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används för att utvärdera bud på noterade bolag, däribland Sportamores och Footways värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på Sportamores och Footways lönsamhets- och kursutveckling samt styrelsens syn på Bolagets långsiktiga värde utifrån förväntade kassaflöden.

Vidare, Footway och Sportamore har genomfört begränsade ömsesidiga due diligence-undersökningar av bekräftande natur av viss verksamhetsrelaterad, finansiell och legal information avseende Footway Group respektive Sportamore. Under due diligence-undersökningarna har ingen annan information som inte tidigare varit offentliggjord och som skulle kunna utgöra insiderinformation i förhållande till Footway respektive Sportamore lämnats.

Överväganden

Styrelsen har en positiv syn på den värdeskapande potentialen i det sammanslagna bolaget men har inte tagit del av detaljerade integrationsplaner eller riskanalyser och kan således inte uttala sig om den framtida värdepotentialen i Footway-aktien. Det kan även noteras att full realisation av synergier typiskt sett förutsätter att samtliga aktier i ett bolag förvärvas. Footway har förbehållit sig rätten att fullfölja Erbjudandet även om inte Footway blir ägare till aktier representerandes mer än 90 procent av totalt antal aktier och röster i Sportamore, vilket kan innebära att Footway fullföljer Erbjudandet utan att ha möjlighet att förvärva samtliga aktier.

Slutsats

Sammantaget och mot bakgrund av ovan bedömer styrelsen att Erbjudandet är skäligt och rekommenderar enhälligt Sportamores aktieägare att acceptera Erbjudandet.

Aktieägarna i Sportamore uppmanas att följa Footways aktiekurs under acceptperioden och notera att värdet på aktievederlaget kommer att förändras över tid i linje med förändringar i Footways aktiekurs vilket kan leda till ett högre eller lägre värde per aktie i Sportamore än vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande.

Påverkan på Sportamore

Enligt Takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad Footway uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Sportamore, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Footways strategiska planer för Sportamore och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Sportamore bedriver sin verksamhet. Footway har i budpressmeddelandet angett följande:

"För att säkerställa synergier, kompetens och andra centrala värden i förvärvet tas till vara och för att få en välfungerande kommunikation inom koncernen är avsikten att det ska skapas en ny koncernledning bestående av ledande befattningshavare från respektive bolag. Footway är även i andra avseenden angeläget om att behålla kompetens från båda bolagen i den nya organisationen. För att förverkliga önskvärda synergier kan samordningen av bolagens verksamheter komma att innebära vissa organisatoriska och operationella förändringar, men inga beslut är ännu fattade. Vilka specifika åtgärder som kommer att vidtas i samband med integrationen kommer att beslutas efter Erbjudandets genomförande efter en noggrann utvärdering av den nya koncernen. Inga beslut är fattade om några förändringar avseende Sportamores eller Footways anställda och ledning eller avseende den nuvarande organisationen eller verksamheterna, innefattande anställningsvillkor, sysselsättning och de platser där Sportamore bedriver sin verksamhet."

Styrelsen utgår från att detta är en korrekt beskrivning och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha en annan uppfattning.

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol. Detta uttalande har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen äga företräde.

Stockholm den 12 mars 2020

Styrelsen för Sportamore AB (publ)

För ytterligare information om styrelsens uttalande, kontakta:

Jan Friedman, ordförande i styrelsen för Sportamore, jan@friedman.se

Denna information är sådan information som Sportamore AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom VD Johan Rydings försorg, för offentliggörande den 12 mars 2020 kl. 07.00 CET.

För ytterligare information, besök www.sportamore.se eller kontakta:

Johan Ryding, VD

Telefon: 0705 56 22 26

[1] Den tidigare styrelseledamoten Birgitta Styrme Göransson meddelade den 17 februari 2020 att hon utträder på egen begäran ur styrelsen i Sportamore. Birgitta Styrme Göransson är styrelseordförande i Industrifonden som är aktieägare i Footway och Industrifonden har ålagt sig att delta i den nyemission som ska finansiera Erbjudandet. Birgitta Styrme Göransson deltog inte före sin avgång i styrelsens behandling av Erbjudandet.

[2] Baserat på stängningskursen för stamaktier av serie B i Footway om 17,20 kronor på Nasdaq First North Growth Market den 14 februari 2020.

[3] Erbjudandets totala värde är baserat på (i) stängningskursen för stamaktier av serie B i Footway om 17,20 kronor på Nasdaq First North Growth Market den 14 februari 2020 och (ii) 9 694 351 utestående aktier i Sportamore per den 14 februari 2020.

[4] Om Sportamore skulle lämna utdelning eller genomföra annan värdeöverföring innan vederlag i Erbjudandet har utbetalats kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

För ytterligare information, besök www.sportamore.se/ir eller kontakta:

Johan Ryding, VD

Telefon: 0705 56 22 26

Jan Friedman, styrelseordförande

Telefon: 0705 61 24 22

Om Sportamore

Sportamore AB (publ) är Nordens ledande och snabbast växande teknikbolag som säljer sportrelaterade produkter på nätet. 2018 omsatte koncernen 947 MSEK. I maj 2015 noterades Sportamore på NASDAQ Stockholm och har blivit flerfaldigt utnämnda till Årets Nätbutik, Årets e-handel samt vunnit pris som Årets Kundtjänst. Under 2018 besöktes Sportamore och Sportamore Outlet av över 54 miljoner besökare. Sportamore säljer över 30 000 produkter från cirka 300 olika varumärken representerande mer än 30 olika sporter. Sedan starten har Sportamore fokuserat på ett mycket attraktivt kunderbjudande genom att erbjuda allt kunden behöver för sin sport, till rätt pris och med snabb leverans.

För mer information vänligen besök www.sportamore.se

Den Kombinerade Koncernen

Detta avsnitt innehåller översiktliga beskrivningar av Bolagen, rational till samgående och proformaredovisning av den Kombinerade Koncernen.

Footway i korthet

Footway är en e-handelsplattform för hantering av transaktioner och information inom skohandel. Sortimentet omfattar fler än 600 externa varumärken och över 30 000 skomodeller. Footways största marknader är Sverige, Norge, Danmark och Finland. Utöver de nordiska marknaderna har Bolaget även försäljning i Belgien, Estland, Frankrike, Irland, Island, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Nederländerna, Polen, Portugal, Schweiz, Slovakien, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Tjeckien, Tyskland och Österrike. Footways nettoomsättning för helåret 2019 uppgick till 991 msek där de nordiska marknaderna svarade för 78 procent. Medelantalet anställda uppgick till 37 st.

Sportamore i korthet

Sportamore är ett e-handelsbolag som säljer sportartiklar online. Sortimentet omfattar mer än 30 000 produkter från cirka 300 externa såväl som egna varumärken inom mer än 30 olika sportkategorier. Utöver de nordiska marknaderna har Sportamore även försäljning i Frankrike. Sportamores nettoomsättning för helåret 2019 uppgick till 1 038 msek, medelantalet anställda uppgick till 136 st.

Den Kombinerade Koncernen

Ett samgående mellan Footway och Sportamore ("den Kombinerade Koncernen") genom att Footway förvärvar Sportamore ger en attraktiv möjlighet att kombinera och komplettera Bolagens produkterbjudanden samtidigt som entreprenörersanda, bolagskultur, förmåga till datadriven automatisering, renodlade nätbaserade affärsmodeller och mycket mer förenar Bolagen. Utöver de skalfördelar som ett samgående skulle medföra finns mer specifika möjligheter till synergier, möjlighet till minskad risk men kanske främst; att erbjuda en enastående kundupplevelse och ett riktigt konkurrenskraftigt erbjudande för alla parter som är aktiva på e-handelsplattformen.

Produkterbjudande och kundfokus Sportamores position inom sportsegmentet innebär att Bolaget kompletterar Footways nuvarande produkterbjudande väl. Därtill skulle Sportamores kund- och produktdata kunna optimeras ytterligare och får än mer utväxling på Footways datadrivna e-handelsplattform. Båda bolagen har ett starkt fokus på hög kundnöjdhet vilket tydligt avspeglas i respektive bolags kultur och värderingar.

Logistik Sportamores investeringar i automatiserade logistiksystem med ytterligare möjligheter till expansion passar väl ihop med Footways verksamhet

Ägarstruktur efter Erbjudandet

Aktieägare	Preferensaktier	Antal aktier			Procentandel	
		Serie A	Serie B	Totalt antal aktier	Kapital	Röster
Daniel Mühlbach	20 000	4 882 974	2 248 657	7 151 631	7,81%	24,82%
Rutger Arnholt via bolag	150 520	2 562 865	10 731 273	13 444 658	14,68%	17,73%
eEquity AB	-	1 458 389	10 553 170	12 011 559	13,11%	12,21%
Northzone Ventures VII L.P.	-	1 510 902	7 376 759	8 887 661	9,70%	10,92%
Stiftelsen Industrifonden	-	-	7 720 927	7 720 927	8,43%	3,75%
Deltagare i riktad nyemission ¹	-	-	19 047 619	19 047 619	20,79%	9,25%
Deltagare i Erbjudandet ²	-	-	7 997 840	7 997 840	8,73%	3,88%
Övriga aktieägare	379 820	2 285 496	12 681 720	15 347 036	16,75%	17,44%
Totalt	550 340	12 700 626	78 357 965	91 608 931	100,00%	100,00%

¹Förutsätter att den föreslagna riktade nyemissionen genomförs till högsta belopp

²Förutsätter att samtliga ägare i Sportamore accepterar Aktievederlaget

och en språngbräda till utökad internationell expansion.

Automatisering Möjlighet till skalbar utväxling genom automatiserad och datadriven struktur samt en bredare intäktsbas.

Expansion Möjlighet att snabbare expandera datadrivet utanför Norden inom sport- såväl som skosegmentet vilket minskar beroendet från enskilda marknader.

Skalbarhet och andra fördelar Förbättrade inköp och förhandlingsposition, minskade IT- och driftskostnader, optimering av gemensamt produktutbud och kompetensutbyte.

Organisation Footway är angeläget om att behålla kompetens från båda bolagen i den nya organisationen. För att förverkliga önskvärda synergier kan samordningen av bolagens verksamheter komma att innebära vissa organisatoriska och operationella förändringar, men inga beslut är ännu fattade. Efter Förvärvet kommer Sportamores verksamhet att ingå i Footways verksamhet, i övrigt är inga organisatoriska förändringar avseende anställda och ledning beslutade. I anslutning till Erbjudandets genomförande är Footways avsikter inte att några väsentliga förändringar ska ske för Sportamore och dess anställda vad gäller anställningsvillkor, sysselsättning och de platser där bolaget bedriver verksamhet. Bolagets strategiska plan inbegriper inte några förändringar i respektive bolags verksamhet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer I samband med Erbjudandets genomförande sker inga förändringar i styrelse och ledning för Footway. För information om Footways styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer hänvisas till avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" på sida 35. Footways nuvarande revisor, Mazars SET Revisionsbyrå AB, kommer fortsätta som revisor i den Kombinerade Koncernen.

Aktiekapital och ägarstruktur Vid full anslutning till Erbjudandet och där samtliga aktieägare i Sportamore väljer att acceptera kombinationen av Kontant- respektive Aktievederlaget kommer 7 997 840 nya stamaktier av serie B i Footway att emitteras. Detta innebär att aktieägarna i Sportamore sammanlagt erhåller cirka 8,7 procent av kapitalet och cirka 3,9 procent av rösterna i Footway. I tabellen nedan följer de största aktieägarna med fem procent av kapitalet efter Erbjudandets fullföljande enligt förhållanden per den 31 december 2019 samt därefter kända förändringar.

Proformaredovisning

Den finansiella proformainformationen har inkluderats för att beskriva en hypotetisk situation och har enbart upprättats för illustrativa syften. Proformainformationen bör läsas tillsammans med informationen som finns i Footway respektive Sportamores finansiella rapporter. Vidare behöver den finansiella proformainformationen inte nödvändigtvis återspegla Footways faktiska verksamhetsresultat och/eller finansiella ställning om Förvärvet hade genomförts per det tidigare datum som anges nedan, och sådan finansiell proformainformation bör inte ses som en indikation på Footways verksamhetsresultat eller finansiella ställning för någon framtida period. Följaktligen bör potentiella investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid den finansiella proformainformationen.

Syfte med redovisningar

Den 17 februari 2020 offentliggjorde Footway Erbjudandet där vederlaget utgörs dels av Kontantvederlaget, dels av Aktievederlaget i enlighet med de villkor som har beskrivits under stycket Erbjudande till Sportamores aktieägare på sida 9.

Kontantvederlaget Vissa investerare har åtagit sig att i samband med Förvärvet delta i en riktad nyemission. Syftet med nyemissionen är att finansiera Kontantvederlaget samt hantera vederlag för eventuell tvångsinlösenprocess som kan komma att följa efter Förvärvets genomförande. Genom att aktieägarna i Footway med erforderlig majoritet på stämman den 10 mars 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera nya B-aktier i Footway för att finansiera Kontantvederlaget är ett av villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllt.

Aktievederlaget Aktievederlaget finansieras genom nyemitterade B-aktier i Footway. Genom att aktieägarna i Footway med erforderlig majoritet på stämman den 10 mars 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera nya B-aktier i Footway för att finansiera Aktievederlaget är ett av villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllt.

Det totala Erbjudandet värderar varje aktie i Sportamore till 45,28 kronor och det totala värdet av Erbjudandet för samtliga aktier i Sportamore motsvarar cirka 439 msek.

Grunder för proformaredovisningen

Syftet med den konsoliderade proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som Förvärvet av Sportamore samt finansieringen som föranleds av Förvärvet skulle kunna ha haft på Footways konsoliderade resultaträkning under helåret 2019 om Footway och Sportamore hade varit konsoliderade per den första dagen dvs. 1 januari 2019, samt den konsoliderade balansräkningen om konsolideringen hade genomförts per balansdagen den 31 december 2019. Proformaredovisningen är baserad på antagandet att det är full anslutningsgrad i Erbjudandet. Vidare görs antagandet att aktieägare motsvarande samtliga aktier väljer det kombinerade förslaget om 67 procent Kontantvederlag och 33 procent Aktievederlag. En investerare bör vara medveten om att den hypotetiska finansiella ställning och det hypotetiska resultat som anges i proformaredovisningen kan skilja sig från hur motsvarande uppgifter hade sett ut i resultaträkningen och balansräkningen om transaktionerna de facto hade skett vid de tidigare tillfällena. Informationen såvitt avser Sportamore vid tidpunkten för upprättandet av proformaredovisningen är baserad på offentliggjord information. Därför upprättas proformaredovisningen baserat på att mellanskillnaden mellan köpeskillning och eget kapital i Sportamore redovisas som ett oallokerat övervärde. Således kommer ingen proformajusterings ske avseende avskrivningar i proformaredovisningen.

Redovisningsprinciper Proformajusteringar har gjorts för att reflektera Förvärvet av Sportamore samt finansiering i samband med Förvärvet. Sportamore tillämpar International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU ("IFRS"), i sina finansiella rapporter, Footway tillämpar RFR2, då bolaget inte är en koncern, med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2. Följaktligen redovisas inte leasingavgifter (tex. lokalhyror) i balansräkningen, enligt IFRS 16. Något behov av att justera leasingavgifter i Footway, enligt IFRS 16, har bedömts att inte vara relevant då effekten av detta, i enlighet med vad som redovisas i Footways årsredovisning 2018 not 1, inte anses vara materiell.

Underlag Footway Proformainformationen för helåret 2019 har upprättats med utgångspunkt från Footways bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2019, vilken inte har varit föremål för granskning av Footways oberoende revisor Mazars SET Revisionsbyrå AB.

Underlag Sportamore Proformainformationen för helåret 2019 har upprättats med utgångspunkt från Sportamores bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2019, vilken inte har varit föremål för granskning av Sportamores oberoende revisor Grant Thornton Sweden AB.

Förvärv

Proformaredovisningen har upprättats som att Footway redovisningsmässigt har förvärvat 100 procent av aktierna i Sportamore.

Proformajusteringar

Köpeskillning för aktierna i Sportamore Proformajusteringsarna beskrivs nedan samt kompletterande i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande. **Köpeskillning** Proformaredovisningen är baserad på antagandet att det är full anslutningsgrad i Erbjudandet. Vidare görs antagandet att aktieägare motsvarande samtliga aktier väljer det kombinerade förslaget om 67 procent Kontantvederlag och 33 procent Aktievederlag. Den slutliga fördelningen är emellertid vid avgivandet av proformaredovisningen inte känd och kan således slutligen innebära en annan fördelning. Vidare kan det inte uteslutas att det inte blir full anslutningsgrad i Erbjudandet. Även i ett sådant fall kan Erbjudandet komma att fullföljas, med följden att det uppstår minoritetsintressen i Sportamore. Dessutom skulle det kunna uppstå en situation som innebär att Footway kan utföra tvångsinlösenförfarande av aktier i Sportamore. Inverkan av eventuell kontant betalning, som kan komma att krävas enligt tvångsinlösenförfarande enligt svensk lag har inte beaktats vid bestämmandet av beloppet för Kontantvederlaget. Köpeskillningen som fastställs för proformaändamål är baserad på summan av Kontantvederlaget och Aktievederlaget. Kontantvederlaget som utgår för 67 procent av aktierna är fastställt till 46,40 sek per aktie i Sportamore. Aktievederlaget som utgår för 33 procent av aktierna är fastställt till 2,5 nya B-aktier i Footway. Detta innebär att för varje aktie i Sportamore ger ett beräknat värde på överlätna aktier om 138 msek vid en aktiekurs för Footway serie B om 19,0 sek per den 19 februari 2020. Baserat på tidigare angivna förutsättningar dvs. att samtliga aktier väljer det kombinerade förslaget om 67 procent Kontantvederlag och 33 procent Aktievederlag beräknas köpeskillningen för proformaändamål enligt följande tabell:

Uppskattad köpeskillning (msek)

Antal aktier i Sportamore (a)	9 694 351
Aktieomräkningskurs (sek) (b)	2,5
Antagen aktiedel köpeskillning (c)	33%
Antal Footway B aktier som emitteras till ägare i Sportamore (d)=a*b*c	7 997 840
Värde Footway B aktie per 19 februari 2020 (sek) (e)	19,0
Beräknat värde överlätna Footway B-aktier (msek) (f)=d*e	152
Kontantvederlag per Sportamore-aktie (sek) (g)	46,4
Uppskattad Kontantvederlag Sportamore-aktier (msek) (h)=a*(1-c)*g	301
Uppskattad köpeskillning (msek) (i)=f+h	453

Preliminär förvärvsanalys (msek)

Förvärvat andel av Sportamore	100%
Köpeskillning (a)	453,3
Förvärvade nettotillgångar (b)	219,7
Oallokerat övervärde/Goodwill (c)=a-b	233,6

Den preliminära förvärvsanalysen utgår från tidigare beskrivna förutsättningar, proformainformationen i övrigt och bygger på följande antagande:

Skillnaden mellan förvärvspriset och de förvärvade värdena på nettotillgångar har redovisats som immateriell tillgång i proformabalansräkningen. Den immateriella tillgången är inte föremål för avskrivningar eller grund för uppskjuten skatt. Istället görs antagande om att nedskrivningsprövning sker minst en gång per år, och skrivs ner så snart det föreligger indikationer på att redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. Med återvinningsvärde avses det högre av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde.

Finansiering och räntekostnader Vissa investerare har åtagit sig att tillhandahålla finansiering om 350,0 msek till Footway kopplat till och villkorat av att Erbjudandet genomförs. Avseende den kontanta delen av köpeskillingen av den totala köpeskillingen om ca 453,3 msek har det för proformaändamål antagits att 67 procent avser kontanter vilket motsvarar ca 301,4 msek. Proformajusteringar har gjorts i balansräkningen för att reflektera effekten av finansiering via en riktad nyemission om upp till 400,0 msek samt apportemission om ca 152,0 msek. Delarna ovan ger en justering av eget kapital om 552 msek, vidare har effekten från kontantdelen om totalt 301 msek beaktats i likvida medel.

Svea Ekonomi AB (publ) har åtagit sig att tillhandahålla finansiering till Footway under ett lånefacilitetsavtal avseende en periodfacilitet om upp till 150,0 msek. Proformajusteringar har gjorts i balansräkningen under räntebärande skulder och likvida medel för att reflektera effekten av facilitetsavtalet. Finansiella kostnader kopplat till facilitetsfinansiering ovan påverkar resultaträkningen negativt med ca 13,5 msek i enlighet med erhållet facilitetsavtal, motsvarande belopp har beaktats i likvida medel.

Övriga kostnader kopplade till transaktionen Transaktionskostnaderna kopplat till Erbjudandet, såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare samt revisorer, beräknas uppgå till cirka 3,0 msek. De beräknade transaktionskostnaderna har beaktats i proformabalansräkningen som en reduktion av eget kapital om 3,0 msek samt likvida medel med motsvarande belopp. Denna proformajusteringar är av engångskaraktär och inte återkommande och bör därför inte belasta proformaresultaträkningen eftersom den är gjord under antagandet att transaktionskostnaderna har belastat räkenskapsperioden omedelbart innan Förvärvet skedde.

Skatt Någon proformajusteringar avseende skattekostnader har inte genomförts då proformajusteringen för finansiella kostnaderna kopplat till lånefaciliteten om -13,5 msek bedöms vara av icke avdragsgill karaktär.

Proformaresultaträkning 1 januari - 31 december 2019	Not	Footway	Sportamore	Proforma	Proforma
		Ej reviderat	Ej reviderat	justeringar	kombinerat
		Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Nettoomsättning		990,9	1007,1	-	1998,0
Övriga rörelseintäkter		-	30,7	-	30,7
Handelsvaror		-617,2	-650,1	-	-1267,3
Övriga externa kostnader		-322,6	-270,9	-	-591,3
Personalkostnader		-29,2	-102,6	-	-131,8
Avskrivn. av anläggningstillgångar		-7,1	-29,0	-	-36,1
Rörelseresultat (EBIT)		14,8	-14,8	-	0,0
Finansiella intäkter		0,1	0,0	-	0,1
Finansiella kostnader	1	-8,9	-3,3	-13,5	-25,7
Inkomstskatt		-1,5	3,6	-	2,1
Periodens resultat		4,6	-14,5	-13,5	-23,4

Noter till resultaträkningen

1) Finansiella kostnader justeras med -13,5 msek utifrån räntekostnader kopplat till upptagen kreditfacilitet om 150 msek.

Proformabalansräkning per 31 december 2019	Not	Footway	Sportamore	Proforma	Proforma
		Ej reviderat	Ej reviderat	justeringar	kombinerat
		Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Immateriella anläggningstillgångar	1	29,7	12,2	233,6	275,5
Materiella anläggningstillgångar		0,7	188,5	-	189,2
Finansiella anläggningstillgångar		17,2	39,2	-	56,4
Varulager		592,9	334,0	-	926,9
Kortfristiga fordringar		30,6	49,6	-	80,3
Likvida medel	2	21,2	43,8	232,1	297,1
Summa tillgångar		692,4	667,3	465,7	1825,4
Eget kapital	3	241,2	219,7	315,7	776,6
Leasingskulder		-	188,1	-	188,1
Räntebärande skulder	4	190,1	20,0	150,0	360,1
Leverantörsskulder		211,8	162,6	-	374,5
Övriga kortfristiga skulder		37,7	58,9	-	96,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11,5	18,0	-	29,5
Summa eget kapital och skulder		692,4	667,3	465,7	1825,4

Noter till balansräkningen

1) Immateriella tillgångar justeras med 233,6 msek utifrån den preliminära förvärvsanalysen.

2) Likvida medel justeras totalt med 232,1 msek baserat på effekten av:

- a) Nyemission i samband med Erbjudandet motsvarande 400,0 msek.
- b) Kontantdelen hänförlig Erbjudandet om -301,4 msek
- c) Transaktionskostnader om -3,0 msek
- d) Upptagande av kreditfacilitet om 150,0 msek
- e) Räntekostnader kopplat till kreditfacilitet om -13,5 msek

3) Eget kapital justeras totalt med 315,7 msek baserat på effekten av:

- a) Nyemission i samband med Erbjudandet motsvarande 400,0 msek.
- b) Apportemission avseende Aktiedelen hänförlig Erbjudandet om 152,0 msek
- c) Eliminering av Sportamores eget kapital per 2019-12-31 om -219,7 msek
- d) Transaktionskostnader om -3,0 msek
- e) Räntekostnader kopplat till kreditfacilitet om -13,5 msek

4) Räntebärande skulder justeras utifrån upptagande av kreditfacilitet om 150,0 msek.

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Footway Group AB (publ), org.nr 556818-4047

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 18–19 i Footway Group AB:s Erbjudandehandling daterad den 12 mars. Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om den hypotetiska påverkan det föreslagna förvärvet av samtliga aktier i Sportamore AB (publ), org. nr. 556788–8614 skulle kunna haft på koncernbalansräkningen för Footway Group AB per den 31 december 2019 och koncernresultaträkningen för 2019-01-01 – 2019-12-31.

Styrelsens ansvar Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen (EU) 2017/1129.

Revisorns ansvar Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga 20 p. 3 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Footway Group AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s.18–19 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 18–19 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 12 mars 2020
Mazars SET Revisionsbyrå AB

Samuel Bjälkemo
Auktoriserad revisor

Information om Footway

Detta avsnitt innehåller viss marknads- och branschinformation avseende Footways marknader och bransch. Viss marknads- och branschinformation i Erbjudandehandlingen är baserad på information från tredje part, inbegripet, bland annat, statistik och information från branschpublikationer och annan allmänt tillgänglig information. Informationen som har anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Footway känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Vidare har Footway i detta avsnitt gjort ett flertal uttalanden avseende Bolagets bransch och sin konkurrensmässiga ställning i branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egna undersökningar av marknadsförhållandena. Sådana uttalanden har i allmänhet inte verifierats av oberoende källor, och det kan finnas uppskattningar eller bedömningar avseende branschrelaterad information som skiljer sig från Footways bedömningar.

Marknadsbeskrivning

Footway är en e-handelsplattform för hantering av transaktioner och information inom skohandel. Sortimentet omfattar fler än 600 externa varumärken och över 30 000 skomodeller. Footways största marknader är Sverige, Norge, Danmark och Finland. Utöver de nordiska marknaderna har Bolaget även försäljning i Belgien, Estland, Frankrike, Irland, Island, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Nederländerna, Polen, Portugal, Schweiz, Slovakien, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Tjeckien, Tyskland och Österrike. Bolagets nettoomsättning för räkenskapsåret 2019 uppgick till 990,9 (760,0) msek.

Översikt över aktörerna på marknaden Den traditionella värdekedjan för e-handeln sträcker sig idag från producenter till distributörer, vidare till återförsäljare och sist ut mot slutkund. Internets transparens och globala räckvidd ger konsumenterna en allt större påverkan på produkter, där de efterfrågar produkter som överensstämmer med deras värderingar på exempelvis kvalitet, pris och miljö vilket ställer allt högre krav på producenterna att producera högkvalitativa, prisvärda och hållbara produkter. Trots den ökade efterfrågan av påverkan har de flesta producenter generellt inte som strategi att direkt adressera slutkunder på marknaden.

E-handeln i Europa I de flesta europeiska länder⁴ har både antalet konsumenter som e-handlar och beloppet de handlar för ökat sedan 2014. 286 miljoner konsumenter i Europa handlar idag på internet - en ökning på 45 miljoner de senaste fyra (4) åren. Samma konsumenter uppskattar att de e-handlat för 235 miljarder euro bara under 2019⁵ - detta i jämförelse med 2014 då konsumenter i samma länder totalt omsatte en summa på 170 miljarder euro.⁶ Fortsatt stora förändringar förväntas på den europeiska e-handelsmarknaden där den underliggande drivkraften kommer från att antalet konsumenter som väljer att handla online ökar kontinuerligt. Likaså har medelsumman för varje onlineköp ökat - detta i takt med att konsumenterna köper fler typer av produkter online och allt oftare. En viktig delförklaring till det ökade antalet konsumenter som e-handlar är EU:s satsningar för ökad tillgång till internet, utbyggnad av bredbandsnät och slopade roamingavgifter inom unionen. Vidare har personer som saknar tillgång till uppkoppling i hemmet nu fått tillgång till internet via sin mobiltelefon. Europas länder blir alltmer jämlika när det gäller digitalisering vilket bidrar till att vi rör oss mot en gemensam e-handelsmarknad.⁷

Den största e-handelsmarknaden i Europa finns idag i Tyskland, tätt följt av Storbritannien, med en uppskattad e-handel om 52,1 respektive 47,1 miljarder euro under 2019. Stora marknader är även Italien och Spanien med en uppskattad e-handelsmarknad om 32,2 respektive 24,5 miljarder, dessa länder tillhör även de länder vars e-handel har utvecklats snabbast under de senaste åren.⁸ Med tanke på EU:s satsningar på en gemensam europeisk e-handelsmarknad, i kombination med att eliminera handelshinder, är det troligt att ökningen kommer att fortsätta. Storbritanniens utträde ur den Europeiska Unionen per den 31 december 2020 kommer troligen få inverkan på handel med varor och tjänster. I skrivande stund

är det osäkert hur Storbritanniens utträde, och i vilken utsträckning, kommer påverka e-handeln i Europa.

Bland de européer som e-handlat år 2019 är kläder och skor den varukategori de handlar allra mest inom. I Tyskland handlade 39,8 miljoner konsumenter inom kläd- och skosegmentet under året, motsvarande siffra i Storbritannien och Italien uppgår till 28,7 respektive 18,8 miljoner.⁹

E-handeln i Norden Den nordiska marknaden fortsätter att uppvisa en ökad andel konsumenter som väljer att handla online. Under första halvåret 2019 handlade i snitt 62 procent av de nordiska konsumenterna på nätet per månad - en ökning med två procentenheter jämfört med föregående år. Ökningen skedde i Finland, Norge och Sverige. Störst var ökningen på den finska marknaden som ökade sin andel med fem procentenheter jämfört med tidigare år.¹⁰

Konsumenter i Norden handlar helst mode, hemelektronik och kosmetika på nätet där 59 procent av den nordiska e-handeln 2019 var inom segmentet kläder och skor. Online-klädmarknaden i Norden påverkas av den pågående generella övergången från traditionell offline-handel till online-handel. Utvecklingen är dels beroende av hur snabbt detta skifte går, samt av internetpenetrationen hos befolkningen. Tillväxten på online-marknaden förväntas fortsätta, detta i takt med att fler och fler kunder går över från offline-handel till online-handel. Antalet e-handelskonsumenter i Norden har mellan 2014 och 2019 ökat med 11 procent.¹¹

Attraktivt produktsegment som lämpar sig väl för e-handel Skohandeln växer kraftigt online. I en undersökning gjord av Postnord under det andra kvartalet 2019 svarade i genomsnitt 11 procent av de tillfrågade¹² att de handlat skor den senaste månaden. Detta kan jämföras med sju (7) procent för tre år sedan, en ökning med fyra (4) procentenheter. Företag inom skohandeln kan ha en fördel, vid konjunkturförändringar, jämfört med företag med bredare fokus på kläder då skinköp generellt är mer nödvändighetsbetingade än klädköp.¹³ Vidare lämpar sig skohandeln väl för onlinehandel tack vare ett relativt standardiserat storlekssystem med kompletterande måttabeller, vilket underlättar för konsumenten att mäta vilken storlek de har. Skor är även en produkt som generellt har mer standardiserat material, exempelvis skinn, mocka, tyg eller gummi, och färger jämfört med till exempel produktkategorier som kläder, smink och skönhetsvård där konsumenten i en högre utsträckning kan behöva se och prova produkterna eftersom färg, material och passform kan upplevas annorlunda i verkligheten. Lagerhållning och distribution av skor är vidare mindre komplicerad än för flertalet andra konsumentprodukter då skor har en relativt standardiserad storlek och vikt. Skor är inte heller en produkt som är känslig för teknikskiften, såsom till exempel hemelektronik och andra teknikprodukter, eller har kort bäst före-datum och krav på reglerad temperatur vid lagerhållning och frakt såsom till exempel livsmedel har.

⁴ Postnord, E-handeln i Europa 2019. Länder som studerats: Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Italien, Nederländerna, Norge, Polen, Spanien, Storbritannien, Sverige och Tyskland

⁵ Postnord, E-handeln i Europa 2019

⁶ Postnord, E-handeln i Europa 2014

⁷ Ibid

⁸ Postnord, E-handeln i Europa 2019

⁹ Postnord, E-handeln i Europa 2019

¹⁰ Postnord, E-handeln i Norden, Halvårsrapport 2019

¹¹ Postnord, E-handeln i Europa 2019

¹² PostNord (i samarbete med Svensk Digital Handel och HUI Research), E-barometern Q2 2019

¹³ Ibid

Drivkrafter på marknaden

E-handeln växer och tillväxten visar inga tecken på att avta, nästan varannan krona inom sällanköpsvaruhandeln förväntas kunna spenderas online år 2030.¹⁴ Det finns flertalet förklaringar till den snabba tillväxten, däribland den tillgänglighet och bekvämlighet som e-handeln kontra fysisk butikshandel erbjuder. Digitaliseringen och e-handeln i mobiltelefonen har också utvecklats snabbt, likaså ökar kravet på hållbarhet från konsumenterna vilket tvingar aktörerna in i nya affärsmodeller. Vidare ökar e-handeln över landsgränserna för varje år och under de senaste åren har digitala marknadsplatser fått en allt större betydelse.

Tillgänglighet och bekvämlighet driver tillväxt online Den tid som konsumenter väljer att tillbringa online har under de senaste åren ökat.¹⁵ Samtidigt förväntas trenden kring minskat antal fysiska butiker att fortsätta. Svensk Handel uppskattar att antalet fysiska butiker i Sverige kommer minska med mellan 20 och 35 procent inom de kommande 10 åren.¹⁶ En förklaring till detta skifte är den vikt konsumenterna lägger vid en bekväm köppplevelse. Genom att handla online finns utbudet i fråga alltid tillgängligt, oavsett var kunden befinner sig eller vilken enhet som används (inklusive mobiltelefoner, datorer och andra mobila enheter).¹⁷

Ytterligare en fördel gentemot fysiska butiker är att kunderna genom online-handel ges tillgång till ett relevant sortiment på bara några sekunder. Kunder vill inte betala mer än nödvändigt och kan tack vare e-handeln snabbt få information om marknadspriset genom enklare prisjämförelser. Online-butiker kan leverera värdekedjan till lägre kostnader i jämförelser med fysiska butiker vilket ger ett stort värde till kunderna. Genom att använda en stor mängd data och algoritmer för att identifiera konsumentbeteenden kan aktörer som verkar på online-marknaden dessutom optimera sitt sortiment utifrån observerade kundpreferenser. Därmed kan kunderna erbjudas ett fokuserat och relevant erbjudande, en tjänst många fysiska butiker saknar.¹⁸ Sortimentet som erbjuds online är dessutom inte bara mer relevant utan större, detta då det inte är begränsat till en specifik affärsyta varpå hela butikens sortiment kan erbjudas.

Kombinationen av ett relevant sortiment av produkter och tjänster med möjligheten att beställa varor när som helst och var som helst, leder till hög bekvämlighet för kunder som väljer att handla online. Snabba leveranser, enkla returer och säkra betalningslösningar gör att bekvämligheten förstärks ytterligare.¹⁹ Lättillgänglig information om exempelvis utbud, leveranstid och leveranssätt samt flexibla villkor för returer underlättar för kunden i fråga att jämföra mellan olika butiker. Detta leder till att kunden sparar tid och själv kan välja det alternativ som passar bäst in på dennes behov.

Det mobila fortsätter att dominera Digitalisering driver ökad tillgänglighet. Den utbredda digitaliseringsvägen i samhället med en tillväxt av antalet mobila enheter såsom mobiltelefoner, surfplattor och bärbara datorer har ökat tillgängligheten för onlinehandel. Bland konsumenter på den nordiska marknaden använder idag hälften mobilen för att e-handla. Sedan 2017 har mobilhandeln ökat kraftigt i samtliga nordiska länder och en viktig orsak till detta är att tekniken har utvecklats med otrolig hastighet. Innovationer som exempelvis Instagram Checkout, Klarna Checkout och Google Shopping skapar en hel infrastruktur till stöd för köpplevelser mobilt.²⁰

Att som e-handlare erbjuda en mobilanpassad sajt ses idag bland konsumenter som en hygienfaktor. Den svenska marknaden, specifikt, gick under det andra kvartalet 2019 in i en ny fas i och med att hälften av e-handelskonsumenterna e-handlade med mobiltelefonen under juni månad. Av de konsumenter som angett att de gjort ett e-handelsköp via en mobiltelefon innebär detta en ökning med hela 20 procentenheter på bara tre år. Den största fördelen med att e-handla med mobilen menar konsumenterna är att det går att handla varifrån som helst, när som helst. Ur e-handlarnas perspektiv ges också bättre förutsättningar att

individualisera konsumenternas köppplevelse baserat på deras beteende.²¹

Ökat fokus på hållbarhet Hållbarhet har på kort tid blivit en av de viktigaste samhällsfrågorna idag och således också för många konsumenter och företag. Bland konsumenter på den nordiska e-handelsmarknaden uppger tre av fyra att de alltid, ganska ofta eller ibland försöker ta hänsyn till hur och under vilka förhållanden varan de ämnar att köpa är tillverkad och transporterad. Att göra medvetna val vid e-handel blir allt viktigare.²²

Hållbarhetsarbetet inom e-handeln skiljer sig egentligen inte så mycket från arbetet i ett traditionellt detaljhandelsföretag. Det finns dock flera sätt där e-handeln utmärker sig, hur leveransen sker, hur produkterna är emballerade samt hur digitala verktyg som AI och blockkedjor kan skapa mer effektiva transportlösningar och mer transparenta leverantörskedjor vilka underlättar för konsumenten att göra medvetna val.

Vidare ökar också fokuset på hållbara returer då de i allt större utsträckning går från hygienfaktor till att ifrågasättas. För att uppnå en hög kundnöjdhet och lojalitet behöver online-aktörer, utöver snabba och tillförlitliga leveranser, kunna erbjuda enkla smidiga lösningar för returer och byten.²³ Returer är en naturlig del av onlinehandeln där möjligheten att kunna returnera varorna skapar en ökad trygghet för kunden.²⁴ Fria returer har historiskt varit ett grundkrav hos många konsumenter men det pågår idag ett skifte gällande åsikter kopplat till e-handelsreturer. Gratis anses inte alltid längre hållbart och fler och fler ifrågasätter de fria returererna, både ur ett ekonomiskt och miljömässigt perspektiv.²⁵ Vidare ställer konsumenter allt högre krav på information om hur returer ska gå till, något som troligen hänger samman med att konsumenterna blir mer och mer vana vid att returnera varor och hur den processen går till. Gällande detalj e-handeln i stort är returgraden ca 20%, att jämföra med 10% i fysiska butiker. Kläder och skor hör till kategorier som är i topp med flest antal returer.²⁶

Ökad internationalisering Parallellt med att konsumenterna blir alltmer vana vid digital handel syns också en annan trend, vilken syns tydligare för varje år, där fler och fler väljer att e-handla utanför det egna landets gränser. Konsumenterna blir allt mer globala och som aktör på onlinemarknaden blir det därför viktigt att anpassa sitt erbjudande till fler internationella konsumenter. De aktörer som har en strategi för att möta den kraftigt ökande gränsöverskridande e-handeln kommer sannolikt att vara de aktörer som också lyckas bäst på den europeiska marknaden framöver.²⁷

Det finns flera skäl till att konsumenter väljer att e-handla från utlandet, däribland ett större utbud, unika produkter eller rentav nyfikenhet. Den starkaste drivkraften är dock låga priser, något som tycks vara viktigt oavsett hur utvecklad e-handeln är i ett land. Anledningen är att de stora varumärkena idag är globala med många standardiserade varor, vilket gör det möjligt för konsumenter att jämföra priser och, om prisnivån skiljer sig mellan olika länder är det enkelt att handla där det är billigast.²⁸

Nya sätt att handla Handeln som helhet har alltid förändrats i takt med att nya varor och teknik kommer, men hastigheten har aldrig varit så hög som nu. Spelplanen förändras och en utmaning för många aktörer kommer att vara att anpassa sin gamla organisation till den nya marknaden.²⁹

En tydlig trend på senare år är framväxten av så kallade plattformsföretag, eller digitala marknadsplatser, som hanterar nätverk av exempelvis återförsäljare och konsumenter. Plattformen som affärsmodell har haft oerhörda framgångar inom IT-sektorn med exempel som Google och Facebook.³⁰ Sannolikt beror

²¹ PostNord (i samarbete med Svensk Digital Handel och HUI Research), E-barometern Q2 2019

²² PostNord, E-handeln i Norden, Halvårsrapport 2019

²³ PostNord (i samarbete med Svensk Digital Handel och HUI Research), E-barometern Q1 2018

²⁴ Euromonitor International Footwear in Sweden, 2018

²⁵ PostNord, E-handeln i Europa 2019

²⁶ Ibid

²⁷ PostNord, E-handeln i Europa 2018

²⁸ PostNord, E-handeln i Europa 2019

²⁹ Svensk Handel, Läget i handeln 2019

³⁰ Svensk Handel, Det stora detaljhandelsskiftet 2018

¹⁴ Svensk Handel, Läget i handeln 2019

¹⁵ Boozt AB, Årsredovisning 2018

¹⁶ Svensk Handel, Läget i Handeln: 2019 års rapport om branschens ekonomiska utveckling

¹⁷ Boozt AB, Årsredovisning 2018

¹⁸ Ibid

¹⁹ Ibid

²⁰ PostNord, E-handeln i Norden, Halvårsrapport 2019

plattformarnas framväxt till stor del på att marknadsplatserna erbjuder både en bekväm plats att handla på och attraktiva medlemsförmåner.³¹ Kärnan i ett plattformsbolag är kraften i det starka nätverket mellan plattformens olika aktörer, exempelvis konsumenter, producenter, distributörer m.fl. Amazon, Wish och Zalando är exempel på plattformsbaserade e-handelslösningar som har tagit en framskjuten position under senare år.

Konkurrenssituation

Den nordiska såväl som den europeiska skomarknaden är fragmenterad. Onlineaktörer konkurrerar både med bolag som har försäljning online, men även med traditionella återförsäljare. Bolagen på marknaden kan huvudsakligen delas in i fyra olika typer av aktörer; traditionella aktörer, omnikanalsaktörer, onlinebaserade aktörer samt e-handelsgeneralister.

Traditionella aktörer Bolag vars huvudsakliga försäljningskanal är fysiska butiker. Traditionella aktörer kan delas in i två underkategorier; varuhus, och små, lokala butiker. *Varuhus:* Butiker som vanligtvis har ett brett produktsortiment, i tillägg till skor, och erbjuder produkter från många olika varumärken. Ett urval av dessa aktörer är exempelvis NK, Magasin du Nord, Stockmann och Galeries Lafayette. *Små och lokala butiker:* Främst skobutiker med en enskild till ett fåtal butiker på en viss lokal marknad. Bolagen erbjuder generellt ett begränsat urval av produkter och varumärken, ofta fokuserade på ett visst nischområde såsom dam- eller herrskor, barnskor, alternativt ett visst pris- eller produktsegment.

Omnikanalsaktörer Inom denna grupp återfinns aktörer som har en huvudsaklig närvaro genom fysiska butiker, men som även har viss försäljning online. Bolagen har ofta en längre operationell historik, med ursprung som fysiska detaljhandelskedjor varför flera av aktörerna har relativt starka varumärken. Generellt har dessa bolag först på senare tid utvecklat sitt utbud till att även inkludera onlineförsäljning. Exempel på omnikanalsaktörer inkluderar Nilson Group, Deichmann, Rizzo och Scorett. I tillägg finns det omnikanalsaktörer som är nischade mot ett visst produktsegment inom skor (till exempel sportskor) och har skor som en komplementär del till deras totala produkterbjudande, exempelvis sportkedjorna Stadium och Intersport.

Onlinebaserade aktörer Återförsäljare i denna grupp har försäljning online som huvudsakligt fokus. Det finns ett flertal onlinebaserade aktörer som säljer skor som en del av ett bredare produktutbud bestående av såväl kläder som skor, och även i viss mån även accessoarer såsom exempelvis Zalando, Sportamore, Boozt och Qliro Group (Nelly och NLY man) men endast ett fåtal aktörer som är specialiserade på försäljning av skor såsom exempelvis Footway och Spartoo.

E-handelsgeneralister E-handelsgeneralister har vanligtvis ett brett sortiment av konsumentprodukter som är lätta att hantera och frakta. Genom samarbeten med lokala leverantörer kan de även fungera som en marknadsplats där återförsäljare och kunder möts. I denna kategori återfinns framförallt stora internationella e-handelsgeneralister som Amazon, Alibaba, Ebay och Wish.

Utöver ovanstående nämnda aktörer finns andrahandsmarknaden för kläder och skor. Handelsvolymen på andrahandsmarknaden ökar i takt med att konsumenter lägger större vikt vid hållbarhetsaspekter³². Aktörer som är verksamma inom detta område i globalt är Ebay och Facebook, i Norden är det framför allt Tradera och Blocket.

Prisjämförelsesajter skärper konkurrensen ytterligare Det kan konstateras, kopplat till onlinehandels tillväxttakt, att e-handeln tar marknadsdelar av den fysiska handeln och blir alltmer betydelsefull för samhällsekonomin.³³ Som ett resultat av detta ser vi en ökad användning av prisjämförelsesidor, som exempelvis Prisjakt och PriceRunner.

Prisjämförelsesidor skapar flera möjligheter. För konsumenten innebär de en möjlighet att enkelt jämföra priser och därav också möjligheten att köpa av den onlineaktör som erbjuder det bästa priset. För onlineaktören skapar dessa

prisjämförelsesidor ytterligare en marknad där produkten saluförs. Att delta på sådana sidor leder dock också till att konkurrenter enkelt kan övervaka priser och således anpassa sig efter prissättning.

Digitalisering kräver digital kompetens Handeln blir mer och mer tekniskt avancerad. Med bolag som Amazon sprungna ur IT-eran, vilka sätter standarden för konsumenternas förväntningar, sätts också kraven på att aktörerna på marknaden arbetar med tekniska lösningar på ännu fler områden för att snabbt adaptera till nya förutsättningar och fortsatt vara konkurrenskraftig. Områden som big data, maskininlärning och AI kan erbjuda mervärde för konsumenterna samt lyfter användarupplevelsen och innebär att alla aktörer i värdekedjan påverkas.³⁴

³¹ Postnord, E-handeln i Europa 2019

³² Kantar Sifo (i samarbete med Avfall Sverige och Tradera), undersökning från 2018

³³ Konkurrensverket, undersökning: "Prisspridning på e-handelsmarknader med låga sökkostnader", 2019

³⁴ Svensk Handel, Det stora detaljhandelsskiftet 2018

Verksamhetsöversikt

Footway är en e-handelsplattform för hantering av transaktioner och information inom skohandel. Till grund för Bolagets verksamhet ligger ett datadrivet arbetssätt och en teknisk plattform utformad för att möjliggöra en hög grad av skalbarhet och automation med anpassningsförmåga efter teknisk utveckling och kundernas preferenser. Produktsortimentet omfattar fler än 600 externa varumärken och över 30 000 skomodeller. Footways största marknader är Sverige, Norge, Danmark och Finland. År 2016 påbörjade Bolaget sin expansion utanför Norden och har sedan dess försäljning även till Belgien, Estland, Frankrike, Irland, Island, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Nederländerna, Polen, Portugal, Schweiz, Slovakien, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Tjeckien, Tyskland och Österrike. Bolagets nettoomsättning för helåret 2019 uppgick till 990,9 msek, en ökning med 30,4 procent. Under samma period hade Footways webbplattformar 51 miljoner besökare.

Sedan dess grundande 2010 har Footway haft ett tydligt fokus på att växa med lönsamhet. Bolaget har uppvisat en hög omsättningstillväxt, både organiskt (driven av ökad trafik online) och via selektiva förvärv. 2016 till 2019 ökade nettoomsättningen med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 42,3 procent. Footways huvudkontor är baserat i Kista, Stockholm och centrallaget är strategiskt beläget i Helsingborg.

Vision Footway är en nätbaserad plattform som möjliggör möten mellan skoköpare och skotillverkare samt effektiv och lönsam användning av den information som uppstår i det mötet. Bolaget synliggör trender och kollektiva insikter för att göra tillverkning av kvalitetsprodukter ännu bättre, mer hållbar och relevant för kunderna. Kundernas värderingar inom kvalitet, pris och miljö blir avgörande inte bara för framtidens produkter inom mode utan också för branschens utveckling som helhet i termer av struktur, produktion, logistik, hållbarhet och förmåga till omvandling. En oberoende konsumentdriven plattform som Footway driver aktivt på utvecklingen och bjuder in de leverantörer och partners som vill dra nytta av den.

Affärsidé Footways affärsidé är att vara en oberoende konsumentdriven plattform för försäljning av skor.

Långsiktiga finansiella mål

Tillväxt Bolaget strävar efter en omsättningstillväxt om lägst 15 procent per år.

Lönsamhet Bolaget strävar efter att uppnå en positiv EBIT på årsbasis.

Utdelningspolicy Styrelsen i Footway avser att på medellång sikt använda genererade kassaflöden till fortsatt expansion. Bolaget har hitintills inte lämnat någon utdelning till sina stamaktieägare och styrelsen har för närvarande inte heller för avsikt att föreslå någon utdelning utöver preferensutdelningen. Utdelningspolicyn kommer att utvärderas årligen av styrelsen.

Hållbarhet

E-handeln är på många sätt kollektivtrafik för varor - smart, resurssnålt och hållbart - men Footways ambitioner går väsentligt längre än så. Footway är i kärnan av sin verksamhet, strategi och vision inriktad på hållbarhet och på att transformera en bransch till mindre slöseri och lägre felprocent genom snabbare återkoppling mellan å ena sidan kundupplevelse och å andra sidan produktutveckling, produktion och distribution. Den stora mängd kunddata som Bolaget har tillgång till möjliggör inte bara personlig anpassning av produktutbud och marknadsföring utan även analys av kunddata, såsom köppreferenser och sökhistorik, vilket ger Bolaget en god uppfattning om vilken typ av produkter som efterfrågas av kunderna. Informationen kan användas för att öka kundernas inflytande över exempelvis vilka produkter som produceras, samt över aspekter som rör materialval, kvalitet, miljö och hållbarhet. Detta leder till att konsumenterna indirekt får ett inflytande över vilka produkter som produceras och som de i framtiden kan ta del av. Genom att dra nytta av den tydliga och snabba återkopplingen från Footways plattform i planering, produktutveckling och tillverkning ges skoproducenter möjlighet att minska returer, svinn och slöseri samtidigt som högre relevans i produktutbudet skapar kundnöjdhet. Plattformens data från kundtransaktioner och i synnerhet återkoppling är relevant för

producentens agerande även utanför plattformen. Det innebär att Footways plattform har potential att påverka hållbarhet, miljö och kvalitet på marknaden som helhet.

Drygt 97 procent av de varor som returneras kan säljas på nytt efter genomgången kvalitetskontroll. Av återstående varor skickas omkring hälften vidare till extern aktör för att säkerställa att de så långt som möjligt återanvänds hållbart.

Footway vill även på andra sätt agera för att bidra till en mer hållbar konsumtion. Bolaget har under verksamhetsåret 2019 slutit avtal för klimatneutrala leveranser med DHL Express, detta under namnet Go Green. Avtalet innebär att gemensamt investera för att göra samtliga av Footways leveranser med DHL Express koldioxidneutrala. Utsläppen kompenseras med motsvarande investeringar i klimatskyddsprojekt, energieffektivitet, fossilfri energi och skogsplantering.

Vidare arbetar Footway aktivt med återvinning av material såsom emballage samt hantering av uttrangerad IT-utrustning.

Footways kärnvärden

Kund Allt som Footway gör, föreslår och tänker ska skapa värde för kunden. Med "värde" menas allt från en inspirerande köppplevelse av produkter kunden efterfrågar till snabb leverans och personlig service.

Kul Footway är övertygad om att livet blir lättare om man har kul längs vägen och att man inte tar sig själv på för stort allvar. Footway ska vara ett kul och meningsfullt ställe att jobba på och ett inspirerande ställe att handla från.

Kompis Footway ser kunder, kollegor och leverantörer som kompisar. Kompisar tar hand om varandra, skapar värde och har kul tillsammans.

Historik

Nedan anges viktiga händelser i utvecklingen av Footways verksamhet sedan Bolagets bildande.

2010 Footway grundas av Daniel Mühlbach (CEO), Louise Liljedahl (COO), Sara Wimmercranz, och Sten Dahlstrand. Webbplattformen lanseras i Sverige. Majoriteten av grundarna har sedan tidigare erfarenhet från att driva e-handelsbolag, till exempel genom att Daniel Mühlbach år 1999 grundade och var VD för Lensway, en onlinebaserad butik för försäljning av bland annat kontaktlinser.

2011 Footways webbplattform lanseras i Danmark, Finland och Norge.

2012 Bolaget flyttar huvudkontor och lager till Kista samt öppnar en fysisk outletbutik där. Kapitalanskaffning genomfördes för att stärka skoutbudet.

2013 En varm vinter och utökad konkurrens ledde till att branschen konsoliderades. I april förvärvas den onlinebaserade skobutiken Heppo från CDON Group AB genom ett inkrämsförvärv och i december förvärvas 94 procent av aktierna i Brandos, en onlinebaserad skobutik.

2014 Bolaget förvärvar ytterligare fyra procent av aktierna i Brandos. Bolagets centrallager outsourcas till PostNord TPL AB och flyttas till Helsingborg. En större outletbutik öppnas om 1 500 kvm.

2015 Bolaget implementerar initiativet "Mobile First", där Bolagets webbplattform görs om till ett gränssnitt främst anpassat för mobilen. Footway förvärvar löparskospecialisten RunForest i syfte att ytterligare stärka positionen inom sportskossegmentet online. Bolaget emitterar preferensaktier och listar dessa på Nasdaq First North. Motivet för emissionen är att säkerställa en effektiv kapitalstruktur för fortsatt expansion.

2016 Footways webbplats lanseras i Frankrike, Nederländerna, Polen, Schweiz, Storbritannien, Tyskland och Österrike.

2017 Bolagets process för marknadsföring automatiseras.

2018 Footway förvärvar e-handelsbutiken Barnskospecialisten, en webbplats inriktad på barnskor. Som ett steg mot ett än mer datadrivet arbetssätt transformerar Bolaget organisationen till en kravställande "crowdsourcing"-organisation. Artificiell intelligens implementeras i produktkategoriseringsprocesserna.

2019 Footway lanserar försäljning till 13 nya länder: Belgien, Estland, Irland,

Island, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Portugal, Slovakien, Slovenien, Spanien och Tjeckien. Outletbutiken avvecklas.

Styrkor och konkurrensfördelar

Footway anser att Bolagets styrkor och konkurrensfördelar, vilka har bidragit till dess positiva utveckling, kan sammanfattas enligt följande:

- Stark position på en växande marknad
- Skalbar teknisk plattform med fokus på datadrivna beslut
- Datadriven återkoppling till olika samarbetspartners
- Hög grad av automatisering
- Starkt kunderbjudande
- Lojal och växande kundbas
- Bevisad modell för hög tillväxt och bibehållen lönsamhet

Stark position på en växande marknad Footway har från dess grundande år 2010 och fram till idag etablerat en stark position inom e-handeln för skor i Norden. Med denna position som bas expanderade Bolaget till ytterligare sju europeiska länder under 2016. År 2019 lanserade Bolaget försäljning till ytterligare 13 europeiska länder. Lanseringen av webbplattformar riktade till marknader utanför Norden har varit framgångsrik och nettoomsättningen för dessa marknader uppgick till 214,2 msek för helåret 2019, jämfört med motsvarande period föregående år då nettoomsättningen uppgick till 87,6 msek.³⁵ Bolaget bedömer att man är väl positionerad för fortsatt expansion utanför Norden. Bolagets skalbara tekniska plattform och datadrivna, automatiserade processer gör att Footway kan växa organiskt genom försäljning i nya länder till en begränsad kostnad. Det aggregerade värdet på marknaden för skor i Västeuropa³⁶ uppgick under 2017 till omkring 559,2 mdsek varav värdet på den nordiska marknaden uppgick till omkring 36,2 mdsek.³⁷ Det underliggande värdet på den nordiska skomarknaden har varit i princip oförändrat sedan år 2010, samtidigt som en allt större andel av skoförsäljningen migrerat till att ske online. Till följd av den starka tillväxten inom e-handeln har andelen skor som säljs online i Västeuropa vuxit med omkring 9,8 procentenheter sedan 2010 och uppgick 2017 till 16,1 procent. Trots att andelen har ökat, är den fortsatt relativt låg i flertalet europeiska länder medan migrationen har kommit längre i länder som Tyskland (23,7 procent) och Storbritannien (27,6 procent).³⁸ Mot denna bakgrund bedömer Footway att det finns en potential för fortsatt tillväxt.

Skalbar teknisk plattform med fokus på datadriven analys Bolaget har sedan dess grundande haft ett tydligt fokus på att utveckla en flexibel och skalbar teknisk plattform som enkelt ska kunna uppdateras och anpassas för tekniskiften, trender, förvärv och nya marknader. Bolagets plattform kan därmed relativt enkelt lanseras på nya marknader. Med stöd av datadrivna processer och en hög grad av automation tas de kvantitativa besluten i verksamheten automatiskt, varpå plattformens produktutbud och marknadsföring automatiskt anpassas till nya marknader. Bolaget har en tydlig strategi för plattformens struktur och för hur dess huvudsakliga komponenter, databaslager, API-lager och applikationslager, ska vara sammankopplade och integrerade för att kunna drifvas snabbt, enkelt och kostnadseffektivt. Plattformen är även utformad för att stödja Bolagets datadrivna affärsmodell. Footway har tillgång till en stor mängd data, genom de egna systemen men även från tredje part, vilket kontinuerligt ligger till grund för datadrivna affärsbeslut. Footway ger även genom sin leverantörportal tillverkare möjlighet att dra nytta av dataflödet i plattformen för att de skall kunna reagera och styra sitt utbud hos Footway så att det bättre möter kundernas behov och önskemål.

Starkt kunderbjudande Bolagets affärsmodell är att vara en oberoende konsumentdriven plattform för försäljning av skor. Bolaget erbjuder därför ett omfattande sortiment av skor från fler än 600 externa varumärken och över 30 000 olika modeller. Bolagets breda produktutbud, kundanpassade webbplatser

och snabba leveranser, i kombination med dess fokus på och expertis inom försäljning av skor online, stärker Bolagets varumärke och bidrar till en ökad igenkänning bland kunder. Vidare strävar Bolaget efter att överträffa kundernas förväntningar genom att till exempel erbjuda snabba leveranser, attraktiva kundvillkor såsom generös ångerrätt, enkel returhantering samt en högkvalitativ kundsupport. Ett starkare varumärke leder till en högre konverteringsgrad varför Footway eftersträvar att skapa hög medvetenhet om Bolaget, och bli "top-of-mind" för konsumenter som ska köpa skor. Som en oberoende aktör, med fokus på försäljning av skor från externa varumärken, kan Bolaget arbeta utifrån ett konsumentperspektiv. Detta innebär att sammansättningen av sortimentet hela tiden bestäms utifrån vilka produkter kunderna efterfrågar, baserat på automatiserad analys av kunddata såsom köpmönster och produktpreferenser.

Lojal och växande kundbas Footway har etablerat sig som en plattform för att handla skor online. Antalet besökare på Bolagets webbplattformar uppgick till omkring 51 miljoner för helåret 2019, motsvarande en ökning med 24,9 procent jämfört med samma period föregående år, då antalet besökare uppgick till 41 miljoner. Antalet besökare på Bolagets webbplatser har ökat med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 30,5 procent sedan år 2016.³⁹ Per datumet för Erbjudandehandlingen uppgick Bolagets omdöme till 4,8 av 5,0 enligt Google Customer Reviews, vilket reflekterar Footways starka kunderbjudande med en användarvänlig, kundanpassad plattform, ett brett produktutbud samt snabba och tillförlitliga leveranser. Den positiva utvecklingen i besökarantalen beror i stor utsträckning på Footways effektiva verktyg för onlinebaserad marknadsföring, vilken automatiskt analyserar kunddata för att avkastningsoptimera marknadsföringsinitiativen.

Bevisad modell för hög tillväxt och bibehållen lönsamhet Att växa med bibehållen lönsamhet genomsyrar Bolagets organisation och reflekteras i de finansiella målen. Bolaget har en finansiell historik med hög tillväxt i kombination med god lönsamhetsutveckling. 2019 uppgick Bolagets nettoomsättning till 990,9 msek, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 42,3 procent jämfört med 2016.⁴⁰ Bolagets EBIT ökade från 8,1 msek under 2016 till 14,8 msek för 2019.⁴¹ Bolaget har sedan dess bildande år 2010 haft en tydlig strategi att ha en datadriven affärsmodell med en hög automationsgrad i arbetsprocesserna och en flexibel teknisk plattform. Bolaget har härigenom på ett kostnadseffektivt sätt kunnat anpassa sin plattform efter tekniskiften. Genom att arbeta aktivt med crowdsourcing, både avseende uppdateringar av valda delar och applikationer i den tekniska plattformen, samt inom den övriga verksamheten har antalet anställda kunnat bibehållas på en relativt oförändrad nivå sedan 2016. Denna strategi i kombination med marknadens migration till e-handel samt Bolagets position på marknaden med ett starkt kunderbjudande har möjliggjort att Bolaget har kunnat uppvisa en snabb omsättningstillväxt i kombination med god lönsamhet.

Strategiska mål

Footway arbetar utifrån en tydlig strategi, vilken syftar till att uppnå fortsatt lönsam tillväxt. Den strategiska planen är centrerad kring följande initiativ:

Fortsatt tillväxt och starkt position Migrationen från handel i fysisk butik till handel online sker i snabb takt i Västeuropa. Genom Footways datadrivna affärsmodell, med en hög automationsgrad, bedömer Bolaget att man är väl positionerad för att dra fördel av onlinehandels fortsatta tillväxt samt för att ta ytterligare marknadsandelar.

Bolagets position på marknaden bottnar i ett starkt och brett kunderbjudande med målsättningen att överträffa kundernas förväntningar. Bolagets breda produktutbud, snabba leveranser, användarvänliga webbplattformar samt personliga kundsupport bidrar till en hög kundnöjdhet och återkommande kunder, vilket stärker Bolagets varumärke långsiktigt. Bolaget lagerhåller samtliga

³⁵ För fullständig beskrivning över Bolagets nyckeltal, se avsnittet "Finansiell information i sammandrag" under rubriken "Definitioner av finansiella och icke finansiella nyckeltal som inte beräknas i enlighet med IFRS eller K3"

³⁶ Västeuropa avser länderna Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Grekland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Turkiet, Tyskland och Österrike.

³⁷ Euromonitor International, kategorin "Footwear", anges i nominella priser baserat på växelkurser 1,3 dkk/sek, 1,0 nok/sek, 8,2 usd/sek per 31 december 2017.

³⁸ Euromonitor International, kategorin "Footwear".

³⁹ För fullständig beskrivning över Bolagets nyckeltal, se avsnittet "Finansiell information i sammandrag" under rubriken "Definitioner av finansiella och icke finansiella nyckeltal som inte beräknas i enlighet med IFRS eller K3"

⁴⁰ Genomsnittlig årlig tillväxttakt avser 2016 till och med 31 december 2019 beräknat på 4 år.

⁴¹ För fullständig beskrivning över Bolagets nyckeltal, se avsnittet "Finansiell information i sammandrag" under rubriken "Definitioner av finansiella och icke finansiella nyckeltal som inte beräknas i enlighet med IFRS eller K3"

produkter som finns tillgängliga till försäljning, vilket innebär snabba leveranser och möjliggör fortsatt tillväxt.

Genom Footways fokus på avkastningsoptimerad, datadriven och automatiserad marknadsföring riktas marknadsföringsinsatserna till de kunder och genom de kanaler som har bäst effekt, oavsett geografisk marknad. Därigenom premieras inga kunder eller geografiska marknader, utan initiativen riktas till de länder där förutsättningarna är bäst vid varje given tidpunkt. Härigenom ges förutsättningar för Bolaget att optimera, och givet lönsamhetsmålet, maximera sin tillväxt.

Fortsatt geografisk expansion (kort till medellång sikt) Som e-handelsaktör är Footway inte begränsad till en viss marknad på samma sätt som en fysisk butik, varför Footways strategi baseras på tillväxt där det är som mest lönsamt istället för i en specifik region. Som ett led i detta har Footway sedan dess grundande haft tydligt fokus på att utveckla en flexibel teknisk plattform som ska vara skalbar för att hantera Bolagets framtida tillväxt.

Med utgångspunkt från en datadriven analys av kund- och marknadsdata anpassas webbplattformens produktutbud och marknadsföring automatiskt till nya marknader. Eftersom den tekniska plattformen är universell och Bolagets processer är datadrivna, med en hög grad av automation, kan webbplattformen med relativt begränsade investeringar och anpassningar för lokala preferenser lanseras på nya marknader. De lokala anpassningar som behöver genomföras manuellt är begränsade och inkluderar bland annat översättning av informationen för respektive webbplattformens landsanpassade logistik- och betalningslösningar samt lokalt domännamn och adress.

Footway har för närvarande landsanpassade plattformar i 24 europeiska länder. Bolagets strategi på kort till medellång sikt är att expandera till ytterligare marknader.

Fortsatt utveckling av plattformen och ökad automationsgrad i verksamheten Bolaget avser att fortsätta utveckla och förbättra sin tekniska plattform. Plattformen är uppbyggd på ett sätt som gör att den är lätt att anpassa i takt med nya tekniskifften för att fortsätta attrahera kunder och möta deras efterfrågan oavsett geografisk marknad. Bolaget har genom sin affärsmodell tillgång till såväl egengenererad data som data från tredje part. Bolaget avser att utveckla ännu mer avancerade analysverktyg för att processa denna stora datamängd för att på så sätt i större utsträckning kunna kundanpassa marknadsföringen och optimera produktsortimentet.

I tillägg till att fortsätta utveckla plattformen avser Footway på medellång sikt att detaljplanera och utveckla ett helautomatiserat varulager för att ytterligare öka effektiviteten i verksamheten. Bolagets lagerhantering är redan i dagsläget till stor del automatiserad men med den planerade lösningen ska lagerhanteringen kunna ske dygnet runt, sju dagar i veckan i stort sett utan manuella moment. Målsättningen är en lagerhantering, där allt från inlagring, hantering, ordrar, plockning, konsolidering vid köp av flera produkter, förpackning och sortering till olika länder kan ske maskinellt. Ett helautomatiserat lager kommer att kunna hantera de förväntade ökade volymerna, drivna av Bolagets tillväxt, med en minimal ökning av antalet anställda.

Integrera funktionalitet för att utveckla den tekniska plattformen till ett socialt nätverk För att möjliggöra den kundanpassning och det kundinflytande som ligger till grund för Bolagets strategi avser Footway att på medellång sikt utveckla funktionalitet på plattformen för att besökare på webbplatsen ska kunna interagera med varandra. Bolaget avser integrera funktioner som möjliggör för besökare att skapa innehåll till webbplattformen, få återkoppling på det innehåll besökarna skapar samt skapa en dialog mellan besökarna. Genom denna funktionalitet förväntar sig Footway kunna ta ett steg mot att bli ett socialt nätverk (Eng. "social community") vilket Bolaget bedömer vara viktigt för att skapa den kvalitativa databas som ligger till grund för att Bolaget och dess leverantörer ska kunna förfina och optimera sitt produktutbud. Information i kundernas kommentarer, diskussioner och utvärderingar möjliggör både en ökad kundrelevans på webbplatserna och ett ökat kundinflytande över produktion och produktutbud. Ökad relevans leder till ökad konvertering och ökat kundinflytande skapar ett högre förtroende för Bolaget. Förtroende är i sin tur den avgörande

faktorn både i att öka den organiska trafiken, skapa fler datakällor, och för att få kunderna än mer engagerade och dela med sig av ännu fler datapunkter.

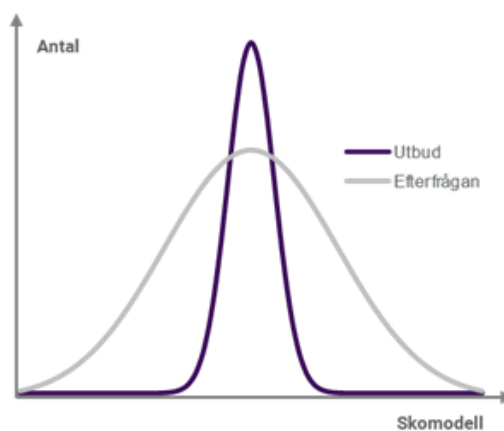
Selektiva förvärv Bolaget har historiskt genomfört selektiva förvärv, såsom förvärven av Heppo (2013), Brandos (2013), RunForest (2015) och Barnskospecialisten (2018), vilka har integrerats väl i verksamheten. Footway avser att fortsätta växa genom selektiva förvärv, när tillfälle uppstår. Bolagets huvudsakliga syfte med att genomföra förvärv är att få tillgång till en kompletterande kundbas, inklusive kundbaser som ger tillgång till nya geografiska marknader. Bolagets förvärvsstrategi inkluderar primärt förvärv av onlinebaserade företag.

Affärsmodell

I Footways affärsmodell ingår att vara en oberoende konsumentdriven plattform för försäljning av skor, vilket innebär att Bolaget har möjlighet att erbjuda de varumärken och skomodeller som konsumenterna efterfrågar, i den volym som efterfrågas. Bolaget erbjuder därför inte några egna varumärken. Centralt för verksamheten är att med genomgående enkelhet kunna erbjuda rätt produkt till rätt kund vid rätt tillfälle. Genom att tillhandahålla ett brett utbud omfattande över 30 000 olika skomodeller från fler än 600 externa olika varumärken kan Bolaget tillgodose olika konsumenters preferenser. I tillägg till det breda produktutbudet erbjuder Footway snabb och tillförlitlig leverans, då Bolaget lagerför samtliga produkter som erbjuds. Bolaget bedömer att det breda, konsumentdrivna produktutbudet, snabb leverans, attraktiva kundvillkor såsom generös ångerrätt, enkel returhantering samt en kvalitativ kundsupport är grundpelare för att säkerställa en hög kundnöjdhet. Den höga kundnöjdheten illustreras bland annat av att Bolagets omdöme, per datumet för Erbjudandehandlingen, uppgick till 4,8 av 5,0 enligt Google Customer Reviews.

I grafen nedan illustreras, av Bolaget bedömd, utbud- och efterfrågan för skor. Den lila linjen illustrerar utbudet, där aktörer som säljer skor generellt tillhandahåller de skomodeller som är mest populära och efterfrågade för säsongen. Efterfrågan från konsument tenderar att reflektera en större bredd där konsumenter generellt efterfrågar fler produkter eller storlekar än de som är mest populära, vilket illustreras av den grå linjen. Utbudet för dessa produkter är därför generellt mer begränsat trots att efterfrågan är relativt hög. Footway tillhandahåller ett sortiment av såväl de skor som är mest populära som av de skor där utbudet är mindre men efterfrågan fortfarande betydande. På så sätt möter sortimentet fler olika kunders preferenser och Bolaget bedömer att man därigenom kan attrahera en större kundgrupp.

Illustration av utbud och efterfrågan



Datadriven analys Footway arbetar utifrån ett datadrivet arbetssätt, vilket har varit en tydlig strategi sedan Bolagets grundande och genomsyrar hela verksamheten. Det har även varit en viktig parameter vid utformningen av Bolagets tekniska plattform, vilken har utformats för att vara flexibel, enkel att löpande uppdatera, kostnadseffektiv och framförallt skalbar. För att säkerställa skalbarheten och effektiviteten i Bolagets affärsmodell är även en hög automationsgrad viktigt.

Footway har i sin verksamhet tillgång till en stor mängd data (både kund- och marknadsdata), dels genom egna system dels från tredje part. Exempel på datapunkter inkluderar information om kundbeteenden, produktpreferenser, köp- och returmönster, samt pris- och efterfrågemönster på marknaden. Med stöd av egenutvecklade, användarvänliga algoritmer och analysverktyg, kopplade till den tekniska plattformen, kan stora mängder data kontinuerligt analyseras. Affärsbeslut kan sedan fattas baserat på automatiskt analyserad data vilket bidrar till ett effektivt beslutsfattande och väl underbyggda beslut. Exempel på områden där datadriven analys fungerar som beslutsunderlag inkluderar inköp där optimering och kundanpassning av produktsortimentet sker utifrån exempelvis de datapunkter som nämns ovan samt marknadsföring.

Automation Bolaget arbetar löpande med automatisering av verksamheten. Användningen av automatiserade processer möjliggör snabbare och effektivare processer med minskat behov av manuellt beslutsfattande och hantering. En stor del av processerna inom bland annat inköp, marknadsföring, logistik, lagerhantering, ekonomi, samt rapportering- och analysflöden sker automatiskt. Bolaget använder sig även av artificiell intelligens inom vissa moment, såsom i lagerhantering där nyinkomna produkter klassificeras i kategorier till Bolagets webbplats utifrån egenskaper som skotyp, färg och storlek.

Crowdsourcing Som ett led i att bedriva verksamheten på ett effektivt och anpassningsbart sätt har Bolaget utvecklat verksamheten till en kravställande crowdsourcing-organisation. Genom att aktivt arbeta med crowdsourcing kan Bolaget ta del av specialiserad global expertis för varje enskilt uppdrag och samtidigt säkerställa hög flexibilitet i arbetet. Arbetssättet används inte endast för utveckling av komponenter för den tekniska plattformen, utan även inom områden såsom marknadsföring för framtagande av reklamkampanjer, fotografier för sociala mediekkanaler, grafisk design eller inom kundsupport för översättningar eller röstmeddelanden. Crowdsourcing innebär att ett visst specifikt uppdrag upphandlas, via specifika forum där globala experter inom ett visst område samlas, för att sedan utföras av en extern part. Bolaget arbetar på ett strukturerat sätt med crowdsourcing och har tagit fram interna processer för hur tjänsterna ska upphandlas och hanteras internt. När Bolaget upphandlar en lösning för en viss tjänst läggs det efterfrågade projektet ut på en vald crowdsourcingplattform. Därefter presenteras flera olika lösningar för uppgiften från olika personer för Bolaget, där Bolaget sedan väljer den bästa lösningen. Betalningsmodellen är flexibel, där Bolaget anger ett visst pris för att lösa förfrågan i samband med att uppgiften läggs ut på forumet. Generellt betalas den person som presenterar den bästa lösningen, men andra aktörer kan kompenseras till viss del om även deras lösningar var tillfredsställande.

Varumärke och webbplatser Bolaget bedriver e-handel via 28 olika landsanpassade webbplatser, varav 24 är kopplade till varumärket "Footway" och fyra är kopplade till varumärket "Brandos". "Footway" är Bolagets huvudsakliga varumärke. Målgrupp och segmentering är inte fördefinierat utan är föränderligt med konsumentbeteenden vid varje given tidpunkt i linje med Footways konsument- och datadrivna arbetssätt. Webbplatserna under varumärket "Brandos" är en möjlighet för Bolaget att rikta sig till en annan målgrupp, med ett annorlunda sortiment och en annan prisbild. Härigenom kan Bolaget hålla en tydlig renodlad strategi under respektive varumärke.

Försäljningen via webbplatserna kopplade till varumärket "Footway" svarade för över 95 procent av nettoomsättningen under 2019⁴². Försäljningen via webbplatserna kopplade till varumärket "Brandos" svarade för mindre än 5 procent av nettoomsättningen.

Footways förmåga att driva besökare till Bolagets webbplatser, uppmuntra till köp på webbplatserna och till återbesök är centralt för Bolagets affärsmodell. Antalet besök på Footways webbplatser uppgick till 51,3 miljoner under 2019, en ökning om 122,5 procent jämfört med 2016⁴³.

Marknadsföring Bolagets marknadsföringsaktiviteter för att attrahera besökare och kunder till webbplatsen består i princip uteslutande av olika typer av onlinemarknadsföring vilka kan delas in i tre delar: direkttrafik, organisk trafik och betaltrafik.

Direkttrafik till webbplatserna utgörs framförallt av tidigare kunder som gör återbesök på webbplatserna. Bolaget bedömer att den mest framgångsrika metoden för att generera direkttrafik till webbplatserna är att överträffa kundernas förväntningar och arbeta för att uppnå en hög kundnöjdhet. På så vis återkommer inte bara de tidigare kunderna, utan de fungerar även som ambassadörer för Bolaget genom att rekommendera Footway till vänner och bekanta och bidrar därigenom till att stärka Bolagets varumärke och öka medvetenheten om Bolaget. För att generera återkommande kunder skickar Bolaget regelbundet ut mail riktade till Bolagets befintliga kundbas, vilka till exempel kan innehålla information om nya produkter i sortimentet, rekommendationer baserade på kundens individuella sökhistorik eller erbjudanden. Direkttrafik genereras även via Footways egna sociala mediekkanaler, såsom Facebook, Instagram och egen marknadsföring via YouTube.

Organisk trafik till Footways webbplatser är besökare som hittar till Footway genom sökmotorer. Trafikslaget genereras främst genom så kallad sökmotoroptimering, vilket innebär att webbplatserna anpassas för att lättare hittas i olika sökmotorer, där sökmotorerna prioriterar de sidor som har bra information och är användaranpassade. Genom att fortlöpande skapa och förbättra innehåll ökar möjligheten till att visas tidigt i sökresultaten. Härigenom ökar kundens upplevda informationsvärde av Bolagets domäner. Trafik genererad via sökmotorer betecknas normalt som kostnadsfri men kan ha sitt ursprung från betaltrafik.

Betaltrafik genereras via betalda onlinemedier, såsom Google och Facebook. Denna metod är helt automatiserad och baseras på datadriven analys av Bolagets kunddata för att avkastningsoptimera marknadsföringsinsatserna. Marknadsföringsmodellen är således anpassad för att maximera avkastningen, det vill säga till exempel antalet annonsvisningar, annonsklick och konverterade köp, i relation till nedlagd kostnad. Således gör modellen ingen skillnad på kunder från olika geografiska marknader, utan riktar marknadsföringsinsatserna till de kunder och genom de kanaler där marknadsföringen får bäst effekt. Härigenom premieras inga geografiska marknader, utan initiativet riktas till de länder och eller kundgrupper där förutsättningarna är bäst vid varje given tidpunkt. Att marknadsföringen är avkastningsoptimerad innebär även att Bolagets kostnader för marknadsföring kan variera utifrån parametrar såsom om reklamen fått avsett genomslag hos mottagarna, om många/få har klickat på annonserna, samt hur många av dem som har klickat på annonserna som har handlat på webbplatsen. Bolaget samarbetar även i ökad utsträckning med influencers, vilka ofta når en specifik målgrupp och har en förmåga att generera trafik till Bolagets webbplats genom exempelvis produktplacering och recensioner.

Inköp Varuinköp i branschen görs i regel cirka 6-9 månader före planerad leverans. Det är knappast hållbart i längden eftersom det gör det omöjligt att tillverka och leverera rätt produkter i rätt kvantiteter med överskott och kasseringar som följd. För närvarande görs omkring tre fjärdedelar av Footways inköp innan säsongsstart och det är Footways ambition att använda sin plattform och de datamängder som den genererar för att successivt hjälpa producentledet att få en mer resurseffektiv produktion med minskade kasseringar som följd. Analysen av vilka produkter som ska ingå i Bolagets produktsortiment, samt hur stor kvantitet som ska köpas in av respektive produkt från de olika varumärkena, följer en i huvudsak automatiserad process där Bolagets algoritmer och analysverktyg förutspår efterfrågan per varumärke och produkt samt allokerar en budget för beställningen utifrån givna parametrar, bland annat utifrån Bolagets försäljningsprognoser inklusive riskbedömning av volatilitet i efterfrågan och av datakvalitet. Försäljningsprognoserna baseras på Bolagets betydande mängd kunddata, såsom försäljningsstatistik, sökmönster och efterfrågetrender, varpå en ökad vikt automatiskt läggs på produkter som presterar bra med hänsyn till faktorer som kundnöjdhet, returgrad och lönsamhet. Inköpsavdelningen gör sedan manuella stickprov för att kontrollera systemets automatiskt prognostiserade ordervolymer och upptäcka eventuella avvikelser. Inköpsavdelningen kompletterar även produktutbudet genom att beställa nya produkter (eller storlekar), som inte redan finns i sortimentet och som

⁴² Så som de hämtats från Bolagets interna redovisningssystem / rapportsystem.

⁴³ För fullständig beskrivning över Bolagets nyckeltal, se avsnittet "Finansiell information i sammandrag" under rubriken "Definitioner av finansiella och icke finansiella nyckeltal som inte beräknas i enlighet med IFRS eller K3"

prognosmodellerna därmed saknar försäljningshistorik för och således inte kan ta hänsyn till. På så sätt kompletteras och förnyas Bolagets sortiment löpande. Tilläggsbeställningar görs även under säsong av produkter med hög efterfrågan. Genom att göra tilläggsbeställningar tar Footway en lägre lagerrisk samt kan komplettera produkter som har en högre efterfrågan än förväntat. Bolagets målsättning är därför att på sikt öka andelen inköp som görs under säsong. Om möjlighet ges kan inköpsavdelningen även komma att köpa in större partier av utvalda produkter. Även sådana inköp baseras på systemets prognostiserade efterfrågevolymer, men det kan vid vissa tillfällen löna sig för Bolaget att köpa in större volymer vid ett och samma tillfälle.

För att automatisera själva inköpsprocessen har Footway utvecklat en systemlösning, en leverantörportal där majoriteten av Bolagets leverantörer är uppkopplade och integrerade i Footways inköpssystem. Via systemet kan leverantörerna se vilken kvantitet av deras varor som Footway efterfrågar, samt själva lägga en order för att komplettera den efterfrågade kvantiteten direkt i systemet. Genom att involvera leverantörerna kan Footway ge dem möjlighet att i ett första steg optimera och förbättra sitt sätt att agera som leverantör och i nästa steg också vidta åtgärder i sin egen del av värdekedjan, såsom t.ex produktutveckling, tillverkning och logistik, för att baserat på kunddata eliminera slöseri och ineffektivitet.

Footways inköp görs från omkring 170 olika leverantörer. Bolaget har därför ett begränsat beroende av enskilda leverantörer och varumärken. Den största leverantören svarade för omkring 10 procent av inköpen och de tio största varumärkena svarade tillsammans för omkring 40 procent av inköpen under 2019. Nettoomsättningen för dessa leverantörer står för ungefär samma andel⁴⁴. Inköp görs inte direkt från producerande enheter utan huvudsakligen via agenter med driftställen inom Europa och beställningar faktureras vanligtvis i samband med leverans, med en betalningsfrist på 90 dagar.

Prissättningsmodell och täckningsgrad Footways prisstrategi grundas på Bolagets datadrivna analysmodeller. Marknadpriserna på de skomodeller Bolaget erbjuder övervakas automatiskt, varpå korrigeringar görs för att säkerställa konkurrenskraftiga priser.

Footways försäljningstillväxt är beroende av att de produkter som kunderna efterfrågar finns i lagret, eftersom det annars leder till förlorad försäljning för Bolaget. Bolaget arbetar därför aktivt för att ha en hög täckningsgrad i lagret för de varor som efterfrågas. Samtidigt övervakar Bolagets system i realtid efterfrågan, försäljningen och lagernivåerna på artikelnivå för att upptäcka eventuella avvikelser och för att direkt kunna vidta åtgärder om inte försäljningen för en viss artikel följer de prognostiserade försäljningskurvorna. Produkter vars försäljning inte når upp till den modellerade försäljningstrenden rabatteras, i varierande utsträckning, för att säkerställa att produkterna följer en tillfredsställande försäljningskurva och inte förblir i lagret. Eftersom många av Footways produkter efterfrågas flera säsonger i rad, samt även till viss del utanför säsongen (till exempel försäljning av sneakers på vintern) har Bolaget inget behov av att arbeta med bredare realisationskampanjer för att sälja slut på eventuella återstående varor i slutet av en säsong. Huvudsaken är att varorna följer en tillfredsställande försäljningskurva varpå de istället kan säljas utanför säsong alternativt nästkommande säsong.

Varulager, logistik och distribution Footways centrallager är strategiskt beläget i Helsingborg, vilket möjliggör leverans nästa dag till merparten av Footways marknader. Lagret hanteras av PostNord TPL AB ("PostNord"), som genom ett tredjepartslogistikavtal äger och driftar lagret och därmed hanterar allt från inleverans till plock, packning, retur till övrig hantering av lagerrelaterade frågor.

Bolagets datasystem innehåller gjorda lagertransaktioner. På så vis kan Bolaget dels säkerställa support och service till kunder och leverantörer och dels arbeta aktivt tillsammans med PostNord för att löpande optimera och förbättra logistikverksamheten. För att säkerställa att bemanningen är anpassad för förväntade volymer, gör Bolaget prognoser årsvis vilka delas med PostNord. Dessa bryts sedan ner i mer detaljerade treveckorsprognoser som revideras

veckovis varefter PostNord kan anpassa bemanningen efter behovet för de efterföljande tre veckorna. Bolaget har en fortlöpande övervakning för att kvalitetssäkra in- och utleveranser i lagret.

För närvarande hanterar PostNord cirka 1 miljon par skor per år åt Footway. Avtalet med PostNord beskrivs ytterligare under avsnittet "Legala frågor" under rubriken "Väsentliga avtal". Bolaget har för avsikt att på medellång till lång sikt öka automatiseringsgraden inom lagerhanteringen och har under sommaren 2019 påbörjat en logistikupphandling.

Snabb leverans med hög leveranssäkerhet, är enligt Bolagets bedömning centralt för kundnöjdheten. Footway samarbetar därför med ett flertal olika välrenommerade distributionspartners, beroende på land. Footway erbjuder fri frakt på samtliga ordrar till kunder i Norden, för kunder utanför Norden erbjuds frakt till en subventionerad kostnad. Samtliga beställningar skickas från centrallagret i Helsingborg för distribution till kunder i Bolagets 24 marknader. Till samtliga marknader, undantaget Finland, sker över 90 procent av leveranserna dagen efter förutsatt att kundernas beställningar har inkommit före kl. 16.00.

Kundsupport En väl fungerande kundsupport, med snabba svarstider, är en viktig del av Footways erbjudande, då den ger direkt återkoppling från kunderna på Bolagets erbjudande samt bidrar till att öka kundnöjdheten. Bolagets kundsupport svarar på frågor om exempelvis produktinformation, lagersaldon, betalningar, frakt och retur. Kontakten med kunderna sker via telefon, e-mail, diskussionsforumet på Bolagets webbplats och i olika sociala medier. En central del av Bolagets kundsupport är diskussionsforumet på Bolagets webbplats. Via forumet kan kunder ställa frågor om specifika produkter samt ge recensioner på produkter, vilket visas för andra kunder. Via funktionen kan kunder dels ställa frågor direkt till Footway, men även få återkoppling och hjälp från andra kunder.

Betalningar Bolaget samarbetar med etablerade parter för hantering av betalningslösningar. Vilken typ av betalningslösning som Bolaget erbjuder är kundstyrt och anpassas till efterfrågan i respektive marknad, vilket bidrar till ökad kundnöjdhet och högre konverteringsgrad. Kunden kan välja att betala med bland annat kredit- eller betalkort eller genom direktbetalning via bank. Kunder i de nordiska länderna har också möjlighet att betala mot faktura (med delbetalning som alternativ). Betallösningarna medför valfrihet och enkelhet för kunder.

Returer Returer är en naturlig del av Bolagets verksamhet då kunderna behöver kunna prova produkterna samt ha möjlighet att ångra sig. För att minimera returerna som skulle kunna ha undvikits, såsom returerna på grund av fel färg, storlek, material och liknande arbetar Footway aktivt med att analysera och påverka de moment som styr returgraden. Exempel på åtgärder är rättvisande bilder som visar produkten ur flera vinklar, tydliga produktbeskrivningar samt recensioner av produkterna från tidigare kunder. Härutöver genomför Bolaget datadriven analys och övervakning av returgraden för respektive produkt för att snabbt kunna upptäcka eventuella avvikelser. På så sätt kan Bolaget snabbt identifiera produkter som har en förhöjd returgrad och direkt vidta lämplig åtgärd. Exempel inkluderar produkter där en viss modell är stor eller liten i storleken, varpå produktinformationen kan kompletteras för att förtydliga detta för kunden. Vid betydande avvikelser i returmönstret sorteras produkten generellt bort från ordinarie sortiment för att istället säljas via "Brandos", alternativt vidare till extern aktör.

Footway erbjuder fria returerna till samtliga kunder. Bolaget bedömer att den generösa returpolicyn utgör en viktig del av kunderbidandet, underlättar kundernas köpbeslut och bidrar till ökad kundnöjdhet.

Teknisk plattform och IT-drift Footways tekniska plattform är utformad för att vara flexibel, enkel att löpande uppdatera, kostnadseffektiv och framförallt skalbar. Plattformen är decentraliserad och består av många olika beståndsdelar, vilket gör att alla system är förhållandevis enkla att byta ut. Strukturen minskar risken i varje enskilt system samt minskar beroendet av tredjepartsleverantörer.

Den höga hastigheten i teknikutvecklingen på det område där Bolaget är verksam innebär att det är gynnsamt med en flexibel och utbytbar teknisk plattform. De ingående delarna i Bolagets tekniska plattform byts därför ut löpande och Bolaget

⁴⁴ Så som de hämtats från Bolagets interna redovisningsystem / rapportsystem.

bedömer att ingen enskild del av plattformen används under en längre period än uppskattningsvis två år. Bolaget har en tydlig strategi för plattformens struktur och för hur dess huvudsakliga komponenter, databaslager, API-lager och applikationslager, ska vara sammankopplade och integrerade. Majoriteten av de applikationer som Bolaget använder driftas i AWS (Amazon Web Services), övriga applikationer tillhandahålls som SaaS-lösningar⁴⁵. Genom att Bolaget använder sig av AWS anpassas serverkapaciteten för att kunna hantera perioder av extra hög aktivitet på webbplatsen, som under Black Friday och julhandeln, vilket gör att svarstiden på webbplatsen bibehålls. Serverkapaciteten skalas även ned när aktiviteten på webbplatsen är lägre, till exempel nattetid när antalet besökare är färre, utan att det får effekt på webbplatsens svarstid. På sätt kan Bolaget drifta en snabb och robust webbplats samtidigt som driftkostnaderna reduceras. Bolagets applikationer och system består av tredjepartslicenser och egenutvecklad programvara.

Säkerhet är av yttersta vikt på Bolagets tekniska plattform varför Bolaget för att begränsa risker inte driftar några egna fysiska servrar utan, som nämnt ovan, främst använder sig av AWS. Bolaget testar driften av plattformen regelbundet för att säkerställa att den är robust. Därutöver vidtas kontinuerligt andra riskbegränsningsåtgärder gällande dataförlust, exempelvis genom att lagra duplicerade data på annan server, geografiskt åtskild från huvudservern. Plattformen har även stöd att identifiera och eventuellt blockera suspekta transaktioner.

Organisation och anställda Under 2019 uppgick antalet anställda, i medeltal, på Footway till 37. Footway har en effektiv organisation och medelantalet anställda i verksamheten har kunnat bibehållas på en relativt oförändrad nivå sedan 2016, då medelantalet uppgick till 35.

Under samma period har Footways nettoomsättning ökat med 188,1 procent.⁴⁶

Organisation Bolagets centrala funktioner består av affärsstöd, kundsupport, leverantörssupport och community. Den operativa ledningen består av Daniel Mühlbach (VD), Louise Liljedahl (Operativ chef och HR), Gustaf Sköld (Affärsutvecklingschef), Pär Mosegaard (Säljchef), Fanny Norlin (Marknadschef), Linnea Claesson (Kundupplevelsechef) och Viktor Ansund (Webbchef). Susanne Cederström är ansvarig för Bolagets investerarerelationer.

⁴⁵ "Software as a service" det vill säga en molntjänst som tillhandahåller programvara över internet.

⁴⁶ För fullständig beskrivning över Bolagets nyckeltal, se avsnittet "Finansiell information i sammandrag" under rubriken "Definitioner av finansiella och icke finansiella nyckeltal som inte beräknas i enlighet med IFRS eller K3"

Finansiell information i sammandrag

Den finansiella informationen bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt de finansiella rapporterna i avsnittet "Dokument som införlivas genom hänvisning". De siffror som redovisas i detta avsnitt har i vissa fall avrundats, varför tabellerna inte nödvändigtvis summerar korrekt. Den utvalda historiska finansiella informationen i sammandrag avser moderbolaget.

I nedanstående avsnitt redovisas Bolagets utvalda historiska finansiella information i sammandrag för helåret 2019, samt för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016. Informationen för helåret 2019 har hämtats från Bolagets oreviewerade bokslutskommuniké för 2019. Informationen för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar. Årsredovisningarna för 2018 och 2017 har reviderats av Mazars SET Revisionsbyrå och årsredovisningen för 2016 har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers. Den utvalda historiska finansiella informationen för helåret 2018 har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. För helåret 2019 enligt årsredovisningslagen (1995:1554), IAS 34 samt RFR2. För 2017 och 2016 enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Samtliga rapporter har införlivats via hänvisning och utgör därmed en del av Erbjudandehandlingen.

Resultaträkning i sammandrag (msek)	2019	2018	2017	2016
	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	990,9	760,0	505,2	343,9
Handelsvaror	-617,2	-454,4	-290,2	-190,3
Övriga externa kostnader	-322,6	-263,0	-170,7	-114,4
Personalkostnader	-29,2	-26,4	-23,6	-21,6
Avskrivn. av anläggningstillgångar	-7,1	-7,7	-9,2	-9,4
Rörelseresultat (EBIT)	14,8	8,6	11,5	8,1
Finansiella intäkter	0,1	6,3	-	-
Finansiella kostnader	-8,9	-6,0	-2,2	-5,4
Koncernbidrag	-	3,8	3,0	2,1
Inkomstskatt	-1,5	-3,1	-2,2	-1,1
Periodens resultat	4,6	9,6	10,2	3,7
Resultat per stamaktie (sek)	0,00	0,08	0,16	0,06

Balansräkning i sammandrag (msek)	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2016
	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Immateriella anläggningstillgångar	29,7	34,6	39,8	48,8
Materiella anläggningstillgångar	0,7	1,0	0,9	0,8
Finansiella anläggningstillgångar	17,2	18,7	21,8	24,0
Varulager	592,9	453,4	282,9	196,1
Kortfristiga fordringar	30,6	27,0	8,4	13,8
Likvida medel	21,2	51,1	14,9	4,8
Summa tillgångar	692,4	585,7	368,7	288,3
Aktiekapital	6,5	6,4	6,4	6,2
Överkursfond	345,7	340,8	342,2	329,6
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-110,9	-115,6	-125,2	-135,3
Kortfristiga räntebärande skulder	190,1	129,0	-	4,5
Leverantörsskulder	211,8	181,7	106,9	41,6
Övriga kortfristiga skulder	37,7	32,3	20,8	13,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11,5	11,1	17,6	28,3
Summa eget kapital och skulder	692,4	585,7	368,7	288,3

Rapport över kassaflöde i sammandrag (msek)	2019	2018	2017	2016
	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Resultat efter finansiella poster	6,1	8,9	9,3	4,2
Poster som inte ingår i kassaflödet	7,2	7,7	9,2	17,2
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-139,6	-170,5	-86,8	-33,6
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-3,6	-18,5	8,4	1,3
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	33,8	80,8	65,3	-0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-96,0	-91,4	5,4	-11,8
Förvärv av immateriella tillgångar	-1,6	-2,0	-	-
Förvärv av materiella anl. tillgångar	-0,3	-0,5	-0,3	-
Förvärv av finansiella anl. tillgångar	-	-	-	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,9	-2,5	-0,3	-0,2
Nyemission/Inbetald optionspremie	9,4	3,0	17	0,3
Förändring checkräkningskredit	61,2	129,0	-0,7	0,7
Amortering av låneskulder	-	-	-6,6	-2,1
Utdelning	-4,4	-4,4	-4,4	-4,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	66,2	127,5	5,5	-5,5
Periodens kassaflöde	-31,7	33,6	10,6	-17,5
Likvida medel vid periodens början	51,1	14,9	4,8	21,5
Kursdifferens i likvida medel	1,9	2,6	-0,6	0,9
Likvida medel vid periodens slut	21,2	51,1	14,9	4,8

Effekter vid övergång till IFRS

Beskrivning av effekter vid övergång till IFRS Se tabell nedan. Bokstäverna i varje sektion refererar till noterna, a-b, i de tabeller som summerar effekterna av övergången till IFRS. Därutöver anges ytterligare upplysning över effekterna nedan. a) *Rörelseförvärv* Förvärvsanalyser för de förvärv som skett av Heppo och Brandos år 2013 och RunForest år 2015 har upprättats i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv, vilket inneburit att de identifierade övervärden som tidigare rubricerats som goodwill omrubriceras till övriga immateriella anläggningstillgångar (domäner). Nyttjandeperioder för förvärvade domäner överensstämmer med de nyttjandeperioder som tidigare tillämpats för goodwill. Ändringen får därmed ingen påverkan på resultaträkningen, utan innebär endast en annan rubricering i balansräkningen. b) *IFRS 15* Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 tillämpas av Bolaget från och med den 1 januari 2018 med fullständig retroaktiv omräkning och är därmed tillämplig vid övergången till IFRS den 1 januari 2017. För analys av effekter vid tillämpningen av IFRS 15, se avsnitt under "Nya, ändrade eller omarbetade standarder utgivna av IASB och uttalande från IFRIC som trätt i kraft år 2018" i årsredovisning 2018. För att förtydliga att Bolagets skyldighet att återbetala konsumenter vid returer avser avtalsskulder i enlighet med standarden har omklassificering skett retroaktivt av belopp som i detta avseende tidigare redovisats i Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader till Övriga kortfristiga skulder. Varken resultaträkningen eller det egna kapitalet påverkades av övergången till IFRS.

Effekter vid övergång till IFRS	Enligt tidigare redovisning		Justering IFRS		Enligt IFRS		
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016	
	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Reviderad	Oreviderad	
Goodwill	a	39,4	48,4	-39,4	-48,4	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	a	0,4	0,5	39,4	48,4	39,8	48,9
Materiella anläggningstillgångar		0,9	0,8	-	-	0,9	0,8
Finansiella anläggningstillgångar		21,8	24,0	-	-	21,8	24,0
Övriga omsättningstillgångar		306,2	214,7	-	-	306,2	214,7
Summa tillgångar		368,7	288,3	-	-	368,7	288,3
Eget kapital		223,4	200,5	-	-	223,4	200,5
Långfristiga skulder		-	4,5	-	-	-	4,5
Leverantörsskulder		106,9	41,6	-	-	106,9	41,6
Övriga kortfristiga skulder	b	20,8	13,4	6,9	7,3	27,7	20,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	b	17,6	28,3	-6,9	-7,3	10,7	21,0
Summa kortfristiga skulder		145,3	83,3	-	-	145,3	83,3
Summa eget kapital och skulder		368,7	288,3	-	-	368,7	288,3

Utvalda nyckeltal

Footway har i Erbjudandehandlingen inkluderat vissa mått som inte beräknas i enlighet med IFRS, och mått som inte krävs enligt, eller redovisas i enlighet med, IFRS. Mått som inte beräknas i enlighet med IFRS redovisas eftersom de och liknande mått ofta används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultat och likviditet. Måtten som inte beräknas i enlighet med IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med andra mått med likartade benämningar i andra bolag och har begränsningar som analysverktyg. De bör inte betraktas isolerade från, eller som en ersättning för, en analys av Footways rörelseresultat såsom detta redovisats enligt IFRS. Mått som inte beräknas i enlighet med IFRS anses inte utgöra mått på resultat eller likviditet enligt IFRS. Följaktligen bör de inte heller betraktas som alternativ till några andra mått härledda i enlighet med IFRS, och inte heller betraktas som andra allmänt godtagna redovisningsprinciper, eller som alternativ till kassaflöde från den löpande verksamheten, investerings- eller finansieringsverksamheten. För en beskrivning av de mått som inte beräknas i enlighet med IFRS som används som komplement till den finansiella information som rapporteras i enlighet med IFRS, se under rubriken "Definitioner av finansiella och icke finansiella nyckeltal som inte beräknas i enlighet med IFRS eller K3".

Utvalda nyckeltal (msek)	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	990,9	760,0	505,2	343,9
Nettoomsättningstillväxt	30,4%	50,4%	46,9%	32,3%
Medelantalet anställda	37	34	34	35
Nettoomsättning per anställd	26,8	22,4	14,9	9,8
Antal besökare, (tusental)	51 268	41 034	30 303	23 045
Antal ordrar, (tusental)	1 709	1 368	854	568
Antal aktiva kunder R12, (tusental)	1 187	923	579	390
Antal nya kunder, (tusental)	785	634	396	274
Bruttovinst	373,7	305,6	215,0	153,6
EBIT	14,8	8,6	11,5	8,1
Soliditet	34,8%	39,5%	60,6%	69,5%

Definitioner av finansiella och icke finansiella nyckeltal som inte beräknas i enlighet med IFRS eller K3

Antal aktiva kunder R12, (tusental)	Antal unika kunder (baserat på e-mailadress) som har genomfört minst en beställning under den föregående tolv månadersperioden.	Nyckeltalet visar Bolagets förmåga att attrahera och behålla kunder.
Antal besökare, (tusental)	Avser det totala antalet besökare på samtliga av Footways hemsidor under den senaste tolv månadersperioden, dock ej unika besökare.	Möjliggör för Bolaget att mäta sin räckvidd och kundaktivitet.
Antal nya kunder, (tusental)	Avser det totala antalet nya kunder som har handlat via någon av Footways hemsidor under den senaste tolv månadersperioden. Avser unika kunder, som inte handlat från Bolaget någon gång tidigare.	Möjliggör för Bolaget att mäta sin förmåga att attrahera nya kunder och därmed generera omsättningstillväxt.
Antal ordrar, (tusental)	Avser antalet levererade ordrar under rapportperioden. Visar kundaktivitet och är ett kompletterande mått till nettoomsättningen.	Möjliggör för Bolaget att mäta sin räckvidd och kundaktivitet.
Bruttovinst	Definieras som Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror.	Nyckeltalet ger en bild av det täckningsbidraget som genereras av den löpande verksamheten.
EBIT	Definieras som resultat före finansiella poster och skatt under perioden (Earnings Before Interest and Tax), kallas även "Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar".	EBIT ger en övergripande bild över resultatgenereringen i den löpande verksamheten efter av- och nedskrivningar, men före finansiella poster och skatt.
Nettoomsättning per anställd	Definieras som nettoomsättningen dividerat med medelantalet anställda.	Nyckeltalet ger en bild av hur effektivt Bolaget är.
Nettoomsättningstillväxt	Definieras som nettoomsättning under rapportperiodens slutdatum i förhållande till motsvarande period ett år tidigare.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en bild av hur Bolagets omsättningsutveckling, rensat för säsongsvariationer, ser ut och kan jämföras med Bolagets mål för omsättningstillväxt.
Soliditet	Definieras som eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Operationell och finansiell översikt

Kommentarerna till den finansiella utvecklingen i detta avsnitt är avsedd att underlätta förståelsen och utvärderingen av trender och faktorer som påverkar rörelseresultatet och Footways finansiella ställning. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell information i sammandrag" och den historiska finansiella informationen genom dokument som införlivats genom hänvisning som har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU och som finns återgivna på annan plats i Erbjudandehandlingen. För information om Bolagets redovisningsprinciper, se Bolagets Årsredovisning 2018. Detta avsnitt innehåller framtidsinriktad information. Sådan information grundar sig på uppskattningar och antaganden och är föremål för risker, osäkerhetsfaktorer och övriga faktorer, däribland de som angetts i avsnittet "riskfaktorer". Dessa faktorer skulle kunna leda till att Bolagets framtida intäkter, finansiella ställning eller kassaflöden betydligt avviker från informationen som anges eller antyds i sådana framåtriktade uttalanden. Se avsnittet "viktig information" under rubriken "framtidsinriktad information och riskfaktorer" för en beskrivning av riskerna hänförliga till att förlita sig på framtidsinriktad information.

Nyckelfaktorer som påverkar Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning

Footways finansiella resultat har påverkats, och kommer sannolikt att påverkas, av ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll, både för närvarande och i framtiden. Detta avsnitt innehåller de nyckelfaktorer som Footway bedömer har påverkat Bolagets rörelseresultat och finansiella resultat under perioden som omfattas av den finansiella informationen i Erbjudandehandlingen och de faktorer som kan fortsätta att göra det i framtiden. Dessa faktorer är i synnerhet:

Medarbetare och globala talanger Footway anser att den enskilt viktigaste tillgången är de anställda och de globala talanger som Bolaget samarbetar med. Bolaget kommer fortsätta med att rekrytera, utveckla och bibehålla talangfulla medarbetare och andra talanger vilka kan fortsätta förbättra kundvärdet och förmå Footway att växa. För att accelerera kompetens och utvecklingshastighet arbetar Bolaget med crowdsourcing.

Konfektionshandel online Footways verksamhet har påverkats positivt av den pågående omställningen från traditionell handel i fysiska butiker till handel online. Den totala skomarknaden i Norden har historiskt varit relativt stabil och Bolaget kommer fortsatt dra nytta av den förväntade pågående omställning med att fler konsumenter köper skor och andra konfektionsartiklar online i Norden såväl som i Europa. Se avsnittet "Marknadsöversikt". Den fortsatta övergången möjliggör fortsatt tillväxt och expansion av verksamheten på befintliga geografiska marknader men även möjligheten att expandera till nya geografiska marknader.

Kundengagemang Framgångsrika onlineaktörer ska erbjuda en enkel och friktionsfri köpresa för kunden och kan på så sätt skapa en värdebaserad upplevelse. Det är viktigt för Footway att antalet personer som exponeras av Bolagets kommunikation, besöker Bolagets webbplattformar och handlar får ett stort upplevt värde vilket i förlängningen skapar en långsiktig relation och möjlighet till återköp. Det är viktigt för Footways nettoomsättning och finansiella resultat att konvertera besökare till kunder samt få dessa till att bli återkommande kunder på ett kostnadseffektivt sätt. Bolaget arbetar granulärt och datadrivet i marknadsföringen med segmentering av befintliga och potentiella kunder för att effektivt kunna erbjuda relevant köpupplevelse vilket främjar kundkonvertering. Bolaget följer noggrant effektiviteten av den automatiserade och datadrivna allokeringen av marknadsföringsresurser i olika kanaler i relation till nettoomsättning och tillväxt.

Marknadsföringskostnader består av mediakostnader för att generera besökare via bland andra Google och Facebooks plattformar.

Operationell effektivitet Footway anser att effekten av skalfördelar är betydande när det kommer till att bygga en framgångsrik och lönsam onlinehandel genom att effektivt bygga varumärkeskännetecken samtidigt som det möjliggör förbättrade villkor gentemot olika leverantörer vilket har en positiv påverkan på kassaflödet. Footway har ökat sin nettoomsättning från 343,9 msek 2016 till 990,9 msek 2019 med en lägre andel fasta kostnader där bland annat omsättning per anställd har ökat från 9,8 msek 2016 till 26,8 msek 2019. Bolaget menar att en betydande faktor i att förbättra den operationella effektiviteten är att aktivt arbeta med datadrivna beslut och automatisering där Bolaget bland annat har investerat i sin tekniska plattform för att effektivt hantera inköp, kunddialog, marknadsföring och lagerhantering. Dessa delar har en positiv påverkan på omsättningstillväxt och lönsamhet.

Varuinköp och lagerhantering Givet skomarknadens nuvarande dynamik med tydliga säsongsinköp, höst/vinter samt vår/sommar, bedömer Bolaget att det är viktigt att från tid till annan ha en effektiv allokering av och tillräckligt med produkter för att hantera kundernas efterfrågan. Möjligheten att ha ett tillräckligt varulager är en förutsättning för fortsatt nettoomsättningstillväxt. Beställningarna för vår/sommar läggs normalt under augusti och september medan beställningarna för höst/vinter görs under februari och mars vilket har en säsongsmässig påverkan på lagernivåer och rörelsekapital. Footway använder prissättning och marknadsföring som verktyg för att nå sitt mål avseende produkter med låg eller förväntat låg nettoomsättning och kan på så sätt minska risken att produkter inte blir sålda. Successiva nedskrivningar görs från och med månad ett med full avskrivning inom 100 månader.

Hantering Footway bedömer att kvalitén på hanteringstjänster är avgörande för att uppfylla kundernas önskemål och i förlängningen nå tillväxt i nettoomsättning och lönsamhet. Footway fokuserar på kundnöjdhet och effektivitet i sin övergripande strategi vilket påverkar lagerhållning, orderhantering, distribution och retur. Dessa har en tydlig påverkan på den övergripande köpupplevelsen och är en konkurrensfördel gentemot traditionella fysiska butiker och andra onlineaktörer.

Produktmix Footways produkter och skokategorier påverkas av olika prislägen och marginaler där urvalet av produkter kan ha en avsevärd påverkan på nettoomsättningen. Footway har sedan start breddat sin produktmix och har för närvarande ca 600 varumärken med en long-tail strategi, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning", där urvalet görs datadrivet utifrån historik och kundpreferenser.

Säsongsvariationer Försäljningen av skor varierar med årstiderna och påverkar Bolagets nettoomsättning samt variationer i lager och rörelsekapital. Det andra och fjärde kvartalet uppvisar i regel högst nettoomsättning där omsättningen i det fjärde kvartalet i normalfallet överstiger övriga kvartal på grund av en dyrare produktmix.

Valuta Footway verkar internationellt och exponeras mot valutakursförändringar genom inköp och försäljning i olika valutor framför allt avseende schweiziska franc, danska kronor, euro, brittiska pund, norska kronor och polsk zloty. Bolaget arbetar med att balansera intäcks- och kostnadsbasen i samma valuta då valutakursförändringar påverkar Bolagets nettoomsättning och resultat. Tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i annan valuta än sek är i Footway begränsad.

Nyckelposter i resultaträkningen och kassaflödet

Nedan följer en beskrivning av de viktigaste posterna i Bolagets resultaträkning. **Nettoomsättning** härrör främst till produkter som kunder beställer på Bolagets webbplattformar. För att göra plats för nya och mer aktuella produkter säljer Bolaget även äldre produkter på rabatterade nivåer via externa aktörer. Footway redovisar nettoomsättningen efter moms, rabatter och eventuella kursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta. Reservering för retur görs baserat på förväntad mängd retur, vilket i sin tur baseras på historiska data för retur. **Handelsvaror** härrör främst till anskaffningskostnad för i perioden sålda produkter samt nedskrivningar av varulager. Kostnaden för sålda produkter minskas med den uppskattade produktkostnaden för varor som förväntas returneras av kunder.

Övriga externa kostnader utgörs främst av frakt, marknadsföringskostnader och kostnader kopplat till inhyrd lagerpersonal. **Personalkostnader** avser alla kostnader hänförliga till Footways anställda. **Rörelseresultat (EBIT)** reflekterar Bolagets nettoomsättning efter avdrag för kostnader för handelsvaror, övriga externa kostnader, personalkostnader samt av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar utgörs främst av nedskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och domäner. **Finansiella intäkter** består främst av ränteutäkter och valutadifferenser. **Finansiella kostnader** utgörs i all väsentlighet av räntekostnader kopplat till nyttjad kreditfacilitet och valutadifferenser. **Periodens resultat** avser resultat efter finansiella poster (EBT) med avdrag för skattekostnader. **Kassaflöde från den löpande verksamheten** består av förändringar relaterade till den ordinarie rörelsen. **Kassaflöde från investeringsverksamheten** är hänförligt till köp och försäljning av anläggningstillgångar. **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** reflekterar hur Bolaget attraherat kapital.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Nettoomsättning Bolagets nettoomsättning för 2019 uppgick till 990,9 (760,0) msek, en ökning med 30,4 procent. Footway fortsatte att framgångsrikt attrahera fler antal besökare på webbplatsen som konverterades till köp. Antalet nya kunder ökade till 784 635 (634 027) stycken, en ökning med 23,8 procent. **Handelsvaror** Bolagets kostnad för handelsvaror för 2019 uppgick till -617,2 (-454,4) msek, en ökning med 35,8 procent. Kostnaden för handelsvaror som en andel av nettoomsättningen ökade med 2,5 procentenheter, från 59,7 procent 2018 till 62,2 procent för 2019. Ökningen var främst hänförlig till högre anskaffningskostnad för handelsvaror. **Övriga externa kostnader** uppgick till -322,6 (-263,0) msek en ökning med 22,7 procent. Ökningen beror främst på ökade kostnader avseende marknadsföring, frakt och lagerhantering kopplat till den ökade omsättningen. **Personalkostnader** Bolagets personalkostnader för 2019 uppgick till -29,2 (-26,4) msek, en ökning med 10,6 procent. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till en ökning av antalet anställda. **Rörelseresultat (EBIT)** Bolagets rörelseresultat för 2019 uppgick till 14,8 (8,6) msek. Jämförelsen mot föregående år påverkas av Bolagets övergång från koncernredovisning. Övriga externa kostnaderna var lägre i koncernredovisningen med 6,4 msek relaterat till försäljningskostnader i dotterbolagen som nu hanteras direkt av moderbolaget med motsvarande effekt på koncernens EBIT. **Finansiella kostnader** Bolagets finansiella kostnader för 2019 uppgick till -8,9 (-6,0) msek, en ökning med 48,3 procent. De finansiella kostnaderna avsåg främst räntekostnader kopplat till nyttjad och utökad kreditfacilitet. **Inkomstskatt** Bolagets kostnader för inkomstskatt för 2019 uppgick till -1,5 (-3,1) msek, en minskning med 51,6 procent. **Periodens resultat** Periodens resultat för 2019 uppgick till 4,6 (9,6) msek, en minskning med 52 procent, vilket var ett resultat av samtliga ovannämnda faktorer. **Kassaflöde från den löpande verksamheten** Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till -96,0 (-91,4) msek, en förbättring med 5 procent. **Kassaflöde från investeringsverksamheten** Periodens kassaflöde från investeringsverksamheten ökade med 24 procent från -2,5 msek till -1,9 msek. **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** uppgick till 66,2 (127,5) msek, en minskning med 48,1 procent. **Likviditet och finansiell ställning** Tillgänglig likviditet (inkl checkräkningskredit) var på balansdagen 106,1 (92,1) msek.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Nettoomsättning Bolagets nettoomsättning för 2018 uppgick till 760,0 (505,2) msek, en ökning med 50,4 procent. Tillväxten har påverkats positivt av marknadsföring fokuserad på nykundsanskaffning, lyckad expansion utanför Norden samt en högre lagertäckning av efterfrågade produkter. **Handelsvaror** Bolagets kostnad för handelsvaror för 2018 uppgick till -454,4 (-290,2) msek, en ökning med 56,6 procent. Kostnaden för handelsvaror som en andel av

nettoomsättningen ökade med 2,4 procentenheter, från 57,4 procent för 2017 till 59,8 procent för 2018. Ökningen var främst hänförlig till en optimerad prissättning för snabbare tillväxt. **Övriga externa kostnader** uppgick till -263,0 (-170,7) msek en ökning med 54,1 procent. Ökningen beror främst på ökade fraktkostnader på grund av en större andel försäljning utanför Norden. **Personalkostnader** Bolagets personalkostnader för 2018 uppgick till -26,4 (-23,6) msek, en ökning med 11,9 procent. Ökningen var huvudsakligen högre lönenivåer för anställda. **Rörelseresultat (EBIT)** Bolagets rörelseresultat för 2018 uppgick till 8,6 (11,5) msek. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till att kostnaden för handelsvaror som andel av nettoomsättningen var högre samt de ökade fraktkostnaderna. **Finansiella kostnader** Bolagets finansiella kostnader för 2018 uppgick till -6,0 (-2,2) msek, en ökning med 173 procent. De finansiella kostnaderna bestod främst av räntekostnader kopplat till bankkrediter. **Inkomstskatt** Bolagets kostnader för inkomstskatt för 2018 uppgick till -3,1 (-2,2) msek, en ökning med 47,6 procent. **Periodens resultat** Periodens resultat för 2018 uppgick till 9,6 (10,2) msek, en minskning med 5,9 procent, vilket var ett resultat av samtliga ovannämnda faktorer. **Kassaflöde från den löpande verksamheten** Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till -91,4 (5,4) msek och är hänförlig till uppbyggnaden av varulagret. **Kassaflöde från investeringsverksamheten** Periodens kassaflöde från investeringsverksamheten förändrades från -0,3 msek till -2,5 msek. **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** uppgick till 127,5 (5,5) msek. Finansieringen skedde genom ökat utnyttjande av checkräkningskrediten. **Likviditet och finansiell ställning** Tillgänglig likviditet (inkl checkräkningskredit) var på balansdagen 92,1 (134,9) msek.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Nettoomsättning Bolagets nettoomsättning för 2017 uppgick till 505,2 (343,9) msek, en ökning med 46,9 procent. Footway fortsatte att framgångsrikt attrahera fler antal besökare på webbplatsen som konverterades till köp. Antalet nya kunder ökade till 395 635 (274 374) stycken, en ökning med 44,2 procent. **Handelsvaror** Bolagets kostnad för handelsvaror för 2017 uppgick till -290,2 (-190,3) msek, en ökning med 52,5 procent. Kostnaden för handelsvaror som en andel av nettoomsättningen ökade med 2,1 procentenheter, från 55,3 procent för 2016 till 57,4 procent för 2017. Ökningen var främst hänförlig till högre anskaffningskostnad för handelsvaror. **Övriga externa kostnader** uppgick till -170,7 (-114,4) msek en ökning med 49,2 procent. Ökningen beror främst på ökade kostnader avseende marknadsföring, frakt och lagerhantering kopplat till den ökade omsättningen. **Personalkostnader** Bolagets personalkostnader för 2017 uppgick till -23,6 (-21,6) msek, en ökning med 9,3 procent. Ökningen var huvudsakligen högre lönenivåer för anställda. **Rörelseresultat (EBIT)** Bolagets rörelseresultat för 2017 uppgick till 11,5 (8,1) msek. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till en ökad nettoomsättning. **Finansiella kostnader** Bolagets finansiella kostnader för 2017 uppgick till -2,2 (-5,4) msek, en minskning med 59,3 procent. De finansiella kostnaderna avsåg främst valutakursförluster och räntekostnader kopplat till nyttjad kreditfacilitet. **Inkomstskatt** Bolagets kostnader för inkomstskatt för 2017 uppgick till -2,2 (-1,1) msek. **Periodens resultat** Periodens resultat för 2017 uppgick till 10,2 (3,7) msek, en ökning med 175,7 procent, vilket var ett resultat av samtliga ovannämnda faktorer. **Kassaflöde från den löpande verksamheten** Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till 5,4 (-13,4) msek. **Kassaflöde från investeringsverksamheten** Periodens kassaflöde från investeringsverksamheten förändrades från -0,2 msek till -0,3 msek. **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** uppgick till 5,5 (-4,0) msek. Primärt påverkad av nyemission med stöd av teckningsoptioner. **Likviditet och finansiell ställning** Tillgänglig likviditet (inkl checkräkningskredit) var på balansdagen 134,9 (84,8) msek.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna nedan visar Footways kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 december 2019. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen i avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och de finansiella rapporterna med tillhörande noter, som återfinns i avsnittet "Finansiell information i sammandrag". För information om Bolagets aktiekapital och aktier, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden"

Eget kapital och skulder

Footway finansieras med eget kapital och skulder. Det egna kapitalet per 31 december 2019 uppgick till 241,3 (231,6) msek. Bolagets skulder utgörs av räntebärande och icke räntebärande kortfristiga skulder. De icke räntebärande skulderna om totalt 261,1 (354,1) msek består främst av skulder relaterade till den operativa verksamheten, bland annat leverantörsskulder om 211,8 (181,7) msek. Säkerhet för bankskuld i form av företagsinteckning uppgår till 275 msek. Tabellen nedan visar Footways kapitalstruktur.

	31 dec. 2019
	Oreviderad
Kapitalisering (msek)	
Kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	190,1
Utan garanti/borgen eller säkerhet	261,1
Summa kortfristiga skulder	451,2
Eget kapital	
Aktiekapital	6,5
Övrigt tillskjutet kapital	345,7
Övriga reserver	-
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	-110,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-
Summa eget kapital	241,3

Nettoskuld

Tabellen nedan visar Footways räntebärande nettoskuld. Likvida medel består av tillgodohavanden på bankkonto.

	31 dec. 2019
	Oreviderad
Nettoskuldsättning (msek)	
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	21,1
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	21,1
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	190,1
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	190,1
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	169,0
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	-
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	169,0

Redogörelse för rörelsekapital

Footways befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för att tillgodose Bolagets och den Kombinerade Koncernens behov under den kommande tolv månadersperioden. Med tillräckligt rörelsekapital avses Footways möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Det förhållandet att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt är en effekt av att Footway har en checkräkningskredit med kredittid till och med den 31 december 2020, varvid ett finansieringsbehov om ca 250 msek då uppkommer.

Footway har en stark tilltro till och gör bedömningen att behovet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden fortsatt kommer att kunna täckas genom checkräkningskredit. Kredittiden för befintlig checkräkningskredit löper med eventuell förlängningstid om 12 månader.

För det fall att ovanstående finansiering inte är möjlig eller affärsmässigt motiverad finns andra finansieringsmöjligheter som Bolaget kan komma att

överväga, vilket inkluderar att utge skuldinstrument på kapitalmarknaden eller att inhämta eget kapital.

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Bolaget har inga eventalförpliktelser eller indirekta skulder per 31 december 2019.

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar Footways immateriella anläggningstillgångar består av domäner, egna utarbetade och sådana som förvärvats. **Materiella anläggningstillgångar** Footways materiella anläggningstillgångar består av inventarier kopplade till huvudkontoret. **Finansiella anläggningstillgångar** Footways finansiella anläggningstillgångar består av uppskjutna skattefordringar samt aktier i dotterbolag. **Investeringar** Bolagets huvudsakliga investeringar består av investeringar i domäner och företagsförvärv för en fortsatt tillväxt. **Pågående och framtida investeringar** Bolaget har inga betydande pågående investeringar och inte heller några åtaganden avseende betydande framtida investeringar utöver förvärvet relaterat till denna Erbjudandehandling.

	2019	2018	2017	2016
	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Investeringar (msek)				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-2,0	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,5	-0,3	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-0,2
Totalt	-1,9	-2,5	-0,3	-0,2

Finansiell riskhantering Bolaget är genom sin verksamhet exponerat för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses kreditrisk, likviditetsrisk och marknadsrisk (valuta- och ränterisk). Styrelsen har antagit en finansiell policy som täcker in den övergripande finansiella riskhanteringen för specifika områden, såsom valutapolicy, placeringspolicy samt kreditpolicy.

Framtida utsikter Givet en stabil marknadsutveckling ser Footway goda möjligheter att även fortsättningsvis skapa tillväxt med lönsamhet. Under året kommer fortsatt fokus läggas på tillväxt på nya och befintliga marknader, minskning av omkostnader genom ökad effektivitet samt minskad rörelsekapitalbindning. Utöver de skalfördelar som ett samgående skulle medföra finns mer specifika möjligheter till synergier, möjlighet till minskad risk men kanske främst, att erbjuda en enastående kundupplevelse och ett riktigt konkurrenskraftigt erbjudande för alla parter som är aktiva på e-handelsplattformen.

Framtida finansiering Vid fullföljande av Erbjudandet kommer Footway att genomföra en riktad nyemission av B-aktier i Footway om upp till 400 msek. Emissionslikviden från den riktade nyemissionen ska primärt användas till Kontantvederlaget i Erbjudandet, därutöver ska likviden användas för att stärka bolagets rörelsekapital. Den riktade nyemissionen kommer att genomföras till en teckningskurs om 21 kronor per nyemitterad B-aktie i Footway. Då den riktade nyemissionen är kopplad till Erbjudandet kommer nyemissionen endast att genomföras förutsatt att Erbjudandet fullföljs. Den riktade nyemissionen är täckt av bindande teckningsåtaganden till ett belopp om 350 msek. Bland de som ingått teckningsåtaganden finns Rutger Arnhult via bolag, Svea Ekonomi AB (publ), Stiftelsen Industrifonden och Altocumulus. Utöver den aktuella checkräkningskredit hos Danske Bank har Svea Ekonomi AB (publ) åtagit sig att tillhandahålla finansiering till Footway under ett lånefacilitetsavtal avseende en periodfacilitet om upp till 150,0 msek.

Betydande förändringar efter 31 december 2019 Den 17 februari 2020 lämnade Bolaget Erbjudandet i enlighet med vad som beskrivs i denna Erbjudandehandling. Inga ytterligare betydande förändringar avseende Bolagets eller koncernens finansiella ställning, finansiella resultat eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2019.

Trender och tendenser Under 2020 väntas en försvagad konjunktur och effekterna av spridningen av Corona-viruset få en viss dämpande effekt på

branschens försäljning samt på produktionen av skor i Kina. I övrigt föreligger inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet förväntas få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår, utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer". Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligen skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Styrelse, ledning och revisor

Footways styrelse består för närvarande av sex bolagsstämموالدا styrelseledamöter. Samtliga bolagsstämموالدا styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2020. Nedan redovisas detaljerade uppgifter om styrelseledamöterna, bland annat utbildning, erfarenhet, pågående och avslutade uppdrag, samt innehav i Bolaget.

Styrelse och ledande befattningshavare

Sanna Suvanto-Harsaae, (född 1966). Styrelseordförande sedan 2015 och ordförande i ersättningsutskottet. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom, Lunds universitet. Hon har tidigare bland annat innehått ledande ställningar hos Procter & Gamble, Synoptik och Reckitt Benckiser. *Övriga pågående uppdrag:* Styrelseordförande i Babysam AS, BoConcept AS, Nordic Pet Care Group AS,, TCM Group AS (publ), Altia Oy (publ) och Isadora AB. Styrelseledamot i SAS AB (publ), Paulig AB/Oy och Broman Group Oy. Ägare av RaKaAs Aps. *Tidigare befattningar senaste fem (5) åren:* Styrelseordförande i Sunset Boulevard AS (2007-2018), Clas Ohlson AB (2010-2017), CCS AB (2010-2016) och Workz AS (2016-2019).. Styrelseledamot i Upplands Motor AB (2010-2018). *Innehav i Bolaget:* 60 000 A-aktier, 240 000 B-aktier genom bolag. Anses oberoende Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Daniel Mühlbach, (född 1974). Styrelseledamot och VD sedan 2010. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilingenjör, Industriell ekonomi, Luleå Tekniska Universitet. Grundade Lensway 1999 och Footway 2010. Erfaren som entreprenör och av att bygga upp och driva lönsam onlinehandel. Daniel Mühlbach har även gedigen erfarenhet av bolagsförvärv- och integration. *Övriga pågående uppdrag:* Styrelseledamot i Byggmax Group AB (publ). *Tidigare befattningar senaste fem (5) åren:* Styrelseledamot och VD i Brandos AB (2014-2016). Styrelseledamot i Eterum AB (2012-2018). *Innehav i Bolaget:* 4 882 974 A-aktier, 2 248 657 B-aktier, 20.000 pref. aktier, 3.000.000 teckningsoptioner. Anses ej oberoende.

Patrik Hedelin, (född 1969). Styrelseledamot sedan 2012. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom, Handelshögskolan samt Jur. Kand, Stockholms universitet. *Övriga pågående uppdrag:* Styrelseordförande i eEquity AB. Styrelseledamot i Nakdcom One World AB och i Svensk Handel AB. *Tidigare befattningar senaste fem (5) åren:* Styrelseordförande i iDeal of Sweden AB (2017-2019). *Innehav i Bolaget:* 1 458 389 A-aktier och 10 553 170 B-aktier genom bolag. Anses oberoende Bolaget och dess ledning men anses ej oberoende dess större ägare.

Jakob Mörndal, (född 1983). Styrelseledamot sedan 2019 *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Affärsutvecklingsansvarig på fastighetsbolaget Klövern. Tidigare har Jakob även arbetat med bostadsutveckling på Stena Fastigheter och på Swedbank, bland annat med obligationshandel på Swedbank First Securities i New York. *Övriga pågående uppdrag:* VD och styrelseordförande i Kamelia Samhällsfastigheter AB, styrelseledamot i Växjö Teleborg Hallenbacken AB och VD och styrelseledamot i Dahlia Fastigheter AB (ej aktivt bolag). *Tidigare befattningar senaste fem (5) åren:* Styrelseledamot i FolkBo Sverige AB (2018-2019) och FolkBo Sverige Studio AB (2018-2019). *Innehav i Bolaget:* Äger inga aktier i Bolaget, men företräder M2 Capital Management AB som äger 1 669 758 A-aktier och 8 136 519 B-aktier. Anses oberoende Bolaget och dess ledning men anses ej oberoende dess större ägare.

Tore Tolke, (född 1971). Styrelseledamot sedan 2017 och medlem av revisionsutskottet. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Master i Internationella affärsstudier, Stockholms universitet. Tore Tolke är investeringsansvarig för Industrifonden. *Övriga pågående uppdrag:* Styrelseledamot i Micvac AB, Nextory AB och Detail Merchandising Online AB. *Tidigare befattningar senaste fem (5) åren:* Styrelseledamot i Powerbox International Aktiebolag (2010-2018), Accedo Broadband AB (2015-2016) och Barista FTC AB (2014-2016). *Innehav i Bolaget:* Äger inga aktier i Bolaget, men

företräder Industrifonden som äger 1 786 214 A-aktier och 8 720 927 B-aktier. Anses oberoende Bolaget och dess ledning men anses ej oberoende dess större ägare.

Helene Willberg, (född 1967). Styrelseledamot sedan 2018 och ordförande för revisionsutskottet och medlem av ersättningsutskottet. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Country Manager på Alvarez & Marsal Sweden AB. Tidigare ledande befattningar på KPMG, inklusive VD för KPMG Sverige och chef för KPMG:s Financial Advisory Services. *Tidigare befattningar senaste fem (5) åren:* Styrelseledamot i Profoto Aktiebolag (2017-2018) och KPMG AB (2016-2017). Styrelseledamot och delägare i Bohlinsgruppen Aktiebolag (2013-2017). *Övriga pågående uppdrag:* Styrelseledamot i Thule Group AB, Alvarez & Marsal Sweden AB, Profoto Holding AB och Profoto Invest AB. *Innehav i Bolaget:* 46 728 B-aktier. Anses oberoende Bolaget, dess ledning och större ägare.

Revisor

Den 16 maj 2019 beslutade årsstämman om omval av MAZARS SET Revisionsbyrå AB, Jakobsgatan 6, 111 52 Stockholm, som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Den auktoriserade revisorn Samuel Bjälkemo är huvudansvarig revisor. Samuel Bjälkemo, född 1979, är medlem av FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer) och har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2017.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås under Bolagets adress. Footways styrelse bedöms av Bolaget uppfylla Kodens krav på oberoende gentemot Bolaget, ledningen och Bolagets större ägare. Ingen av personerna i Footways styrelse eller ledning har under de senaste fem åren dömts i ett bedrägerirelaterat mål eller varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (på grund av obestånd) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan. Ingen av personerna i Footways styrelse eller ledning har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner från av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (innefattande godkända yrkessammanslutningar) eller förbudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Footway genom innehav av aktier och/eller optioner. Dock anses det inte föreligga några potentiella intressekonflikter hos någon av medlemmarna i styrelsen eller ledningen som innebär att deras privata intressen kan anses stå i strid med Bolagets. Vidare förekommer heller inte några familjeband mellan personerna i Footways styrelse och ledningen.

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större ägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilken någon av medlemmarna i styrelsen eller ledningen har valts in i styrelsen eller anställts i ledningen. Ersättningar till medlemmarna av styrelsen och ledningen framgår av avsnittet "Bolagsstyrning".

Ingen av personerna som nämns i detta avsnitt har godtagit några begränsningar i sina möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i Footway.

Bolagsstyrning

Footway är ett publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning. Bolagets B-aktier och preferensaktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market och Bolaget tillämpar Nasdaq First North Growth Market Rulebook. Bolaget tillämpar även Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden bygger på principen "följ eller förklara". Detta innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan välja att avvika från vissa regler, men ska då beskriva den alternativa lösningen och förklara skälet till avvikelserna i sin årliga bolagsstyrningsrapport. Bolaget avser inte att avvika från några av Kodens regler. Väsentliga förändringar av bolagsstyrningen är för närvarande inte kända.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ("aktiebolagslagen") är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ, vid vilken aktieägarna utövar sin rösträtt. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. Bolagets årsstämma hålls i Stockholm före juni månads utgång varje kalenderår. Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i post- och inrikes tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Ett pressmeddelande på svenska innehållandes kallelsen i dess helhet upprättas före varje bolagsstämma.

Rätt att delta vid bolagsstämmor

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar (lördagar inkluderade) före bolagsstämma (den så kallade avstämningsdagen), och som senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har meddelat Bolaget sin avsikt att delta, är berättigade att delta på bolagsstämman och rösta för antalet innehavda aktier i Bolaget. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos en bank eller annan förvaltare måste utöver att informera Bolaget begära att tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken, för att vara berättigade att delta på bolagsstämman. Aktieägare bör informera sin förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare får delta vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och får medföra högst två biträden.

Aktieägarinitiativ

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran ska vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Bolag som följer Koden ska enligt denna ha en valberedning. Vid den ordinarie bolagsstämman i Footway den 16 maj 2016 antogs instruktioner för valberedningens sammansättning och arbete i Bolaget. Enligt dessa ska valberedningen bestå av representanter för Bolagets tre röstmässigt största aktieägare som finns registrerade i den av Euroclear förda aktieboken per den 31 augusti varje år samt styrelsens ordförande.

Valberedningen har bland annat till uppgift att till årsstämman lägga fram förslag om styrelsens sammansättning, årsstämmans ordförande och val av revisor. Valberedningen ska också lägga fram förslag om arvodering samt förslag till förändrade riktlinjer för valberedningen. Samtliga aktieägare har rätt att vända sig till valberedningen med förslag på styrelseledamöter. Valberedningens förslag på styrelseledamöter, styrelsearvoden och ersättning till revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman.

Styrelse

Footways styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av tre till tio ledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på Bolagets årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Styrelsens arbete Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning, Koden samt den av styrelsen fastställda arbetsordningen. Arbetsordningen reglerar arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och VD, samt innehåller rutiner för finansiell rapportering och övriga instruktioner för VD. Styrelsen fastställer även instruktioner för styrelsens utskott. Styrelsens arbete följer en årlig plan vilken, utöver fastställande av delårsrapporter och årsbokslut, innehåller bland annat strategi och affärsplan, budget och förslag till beslut av årsstämman (bland annat avseende vinstdisposition). Efter årsstämman antas styrelsens policydokument och riktlinjer. Styrelsen ska också följa den finansiella utvecklingen, säkerställa

kvaliteten på den ekonomiska rapporteringen och internkontrollen samt utvärdera verksamheten mot av styrelsen fastställda mål och riktlinjer. Vidare ska styrelsen minst en gång om året utvärdera Bolagets VD. Styrelsen fattar också beslut om större investeringar och förändringar i Bolagets organisation och verksamhet. Styrelsens ordförande ska, i nära samarbete med VD, övervaka Footways resultat och sammankalla styrelsemöten. Styrelsens ordförande är också ansvarig för att styrelseledamöterna varje år utvärderar sitt arbete och fortlöpande får den information som krävs för att utföra sitt arbete effektivt.

Revisionsutskottet Footway har ett revisionsutskott bestående av två ledamöter. Revisionsutskottets arbetsuppgifter anges i en instruktion som årligen fastställs av styrelsen. Utskottets arbete innefattar bland annat att övervaka Bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet ska också hålla sig underrättat om revisionen av årsredovisning och koncernredovisning, samt granska och övervaka revisorns självständighet och opartiskhet.

Ersättningsutskottet Footways ersättningsutskott består av två ledamöter. Utskottets arbetsuppgifter anges i en instruktion som årligen fastställs av styrelsen. Dess arbete innefattar bland annat att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare.

Ersättning till styrelsen Vid årsstämman den 16 maj 2019 beslutades att 200 000 sek utgår till styrelsens ordförande och 150 000 sek vardera utgår till övriga ledamöter förutom VD. Till revisionsutskottets ordförande ska ett arvode om 80 000 sek utgå medan ledamot av revisionsutskottet erhåller 40 000 sek. Till ersättningsutskottets ordförande ska ett arvode om 20 000 sek utgå och till ledamot av ersättningsutskottet 10 000 sek.

VD och ledning

VD utses av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av verksamheten i enlighet med styrelsens instruktioner och föreskrifter. Ansvarsfördelningen mellan VD och styrelsen framgår av styrelsens arbetsordning samt av styrelsen upprättad VD-instruktion. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information inför styrelsemöten och även för föredragning av materialet på styrelsemöten. För ytterligare information om VD och ledande befattningshavare, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska styrelsen i börsbolag lägga fram förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till VD och eventuella andra ledande befattningshavare på årsstämman. Sådana av årsstämman beslutade riktlinjer är endast tillämpliga på nya anställningsavtal ingångna mellan Bolaget och respektive ledande befattningshavare, varför det kan finnas anställningsavtal som inte fullt ut följer aktuella riktlinjer. I enlighet med de riktlinjer som antogs på Bolagets bolagsstämma den 16 maj 2019 ska ledningens ersättning omfatta fast ersättning, rörlig ersättning, aktierelaterade incitament, pension samt övriga förmåner.

Avtal om ersättning efter avslutat uppdrag

VD har rätt till avgångsvederlag om 12 månadslöner enligt avtal med Bolaget. Inga andra avtal med någon medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan har slutits som ger rätt till förmåner efter avslutat uppdrag.

Ersättning till styrelse och VD (ksek) 2019		Arvode*	Fast lön	Rörlig ers.	För- måner	Pen- sion	Summa
Sanna Suvanto-Harsaae	Ordförande	190,8	-	-	-	-	190,8
Daniel Mühlbach	Ledamot/VD	-	1440,0	-	129,5	302,4	1871,9
Helene Willberg	Ledamot	140,0	-	-	-	-	140,0
Jakob Mörndal	Ledamot	87,5	-	-	-	-	87,5
Patrik Hedelin	Ledamot	87,5	-	-	-	-	87,5
Tore Tolke	Ledamot	110,8	-	-	-	-	110,8
Henrik Grim **	Ledamot	-	-	-	-	-	-

*) Avser styrelsearvode såväl som arvode för arbete i revisionsutskottet (Helene Willberg, ordf och Tore Tolke) och ersättningsutskottet (Sanna Suvanto-Harsaae, ordf och Helene Willberg)

**) Henrik Grim avgick från styrelsen i samband med årsstämman 2019.

VD har normalt rätt till avgångsvederlag uppgående till högst 12 månaders fast lön. Styrelsen ska äga rätt att göra avsteg från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar detta. Styrelsen ska vid nästkommande årsstämma informera om avsteget och skälen därtill.

Revisorer

Den externa revisionen av räkenskaperna i Footway, inklusive styrelsens och ledningens förvaltning, utförs enligt god revisionssed i Sverige. Den externa revisorn närvarar vid minst ett styrelsemöte om året, vilket i allmänhet sker vid det styrelsemöte vid vilket bokslutskommunikén granskas och antas av styrelsen. Vid detta tillfälle ska revisorerna diskutera revisionen med styrelsen utan närvaro av VD eller någon annan person i ledningen. Revisionsarbetet utgörs av en under räkenskapsåret kontinuerlig process. Under perioden februari-mars granskas i huvudsak årsbokslut samt årsredovisning medan intern kontroll och rutiner är föremål för granskning främst under höstmånaderna. Revisorn utses av årsstämman. Den 16 maj 2019 beslutade årsstämman om omval av MAZARS SET Revisionsbyrå AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Den auktoriserade revisorn Samuel Bjälkemo är huvudansvarig revisor. Samuel Bjälkemo, född 1979, är medlem av FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer) och har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2017. Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB (nuvarande PWC) med Arne Engvall som huvudansvarig revisor, var Bolagets revisor under räkenskapsåret 2016. Arne Engvall är född 1965 och medlem i FAR.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 5 000 000 sek och högst 20 000 000 sek, fördelat på minst 50 000 000 aktier och högst 200 000 000 aktier. Per 31 december 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 6 456 347,20 sek, fördelat på 64 563 472 aktier, varav 550 340 preferensaktier, 12 700 626 stamaktier av serie A och 51 312 506 stamaktier av serie B. Aktierna

är denominerade i sek och kvotvärdet per aktie är 0,1 sek. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i Footway under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolaget innehar inga egna aktier.

Tidpunkt	Händelse	Förändring				Efter förändring			
		Aktiekapital	Antal A-aktier*	Antal B-aktier	Antal Pref	Aktiekapital	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Pref
2010	Nybildning	50 000	7 750 000	-	-	50 000	7 750 000	-	-
2010	Nyemission	26 290	4 075 000	-	-	76 290	11 825 000	-	-
2012	Nyemission	24 194	3 750 000	-	-	100 484	15 575 000	-	-
2012	Nyemission	16 129	2 500 000	-	-	116 613	18 075 000	-	-
2012	Nyemission	4 677	725 000	-	-	121 290	18 800 000	-	-
2013	Nyemission	51 613	8 000 000	-	-	172 903	26 800 000	-	-
2014	Fondemission	2 507 097	-	-	-	2 680 000	26 800 000	-	-
2014	Nyemission	1 199 700	11 996 999	-	-	3 879 700	38 796 999	-	-
2014	Nyemission	30 800	308 000	-	-	3 910 500	39 104 999	-	-
2014	Nyemission	833 332	8 333 320	-	-	4 743 832	47 438 319	-	-
2014	Konvertering av konvertibler	405 648	4 056 479	-	-	5 149 480	51 494 798	-	-
2015	Nyemission	666 667	6 666 667	-	-	5 816 147	58 161 465	-	-
2015	Utnyttjande av teckningsoptioner	285 000	2 850 000	-	-	6 101 147	61 011 465	-	-
2015	Nyemission, preferensaktier	55 034	550 340	-	550 340	6 156 181	61 011 465	-	550 340
2016	Utnyttjande av teckningsoptioner	5 000	50 000	-	-	6 161 181	61 061 465	-	550 340
2017	Utnyttjande av teckningsoptioner	50 000	500 000	-	-	6 211 181	61 561 465	-	550 340
2017	Utnyttjande av teckningsoptioner	151 167	1 511 667	-	-	6 362 347	63 073 132	-	550 340
2018	Uppdelning av A- och B-aktier	-	-	-	-	-	12 614 626	50 458 506	550 340
2019	Utnyttjande av teckningsoptioner	94 000	86 000	854 000	-	6 456 347	12 700 626	51 312 506	550 340

*Före införandet av skilda aktieslag fanns endast ett aktieslag i Bolaget, aktierna ha redovisats i kolumnen för A-aktier av formateringssskal.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt Varje A-aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma och varje B-aktier respektive varje preferensaktie berättigar till en 1/10 röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta i proportion till antalet aktier som innehas av aktieägaren i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier, etcetera Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i samband med en kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt vad gäller att teckna sig för sådana värdepapper i proportion till det antal aktier de innehar före emissionen. Per datumet för upptagandet av Footways stamaktier av serie B till handel på Nasdaq First North Growth Market finns det inget i Footways bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med undantag för aktieägarnas företrädesrätt såsom den anges i aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och överskott i händelse av likvidation Beslut av bolagsstämman om vinstutdelning ska preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av åtta kronor per aktie ("preferensutdelning"). Om stämman ej fattar beslut om full utdelning till preferensaktierna, ska vid nästa utdelning innehavare av preferensaktier kompenseras för utebliven utdelning med tillägg om ränta motsvarande 12 procent per år. Efter det att full preferensutdelning utbetalats, ska preferensaktier inte medföra någon rätt till utdelning och ska stamaktierna sinsemellan äga lika rätt att erhålla utdelning.

Upplöses Bolaget ska, innan utskiftning sker till ägarna av stamaktierna, preferensaktierna medföra rätt att ur Bolagets behållna tillgångar erhålla ett i bolagsordningen definierat lösenbelopp samt, om tillämpligt, utdelning som ackumulerats sedan senaste avstämningsdag. Minskning av aktiekapitalet kan

ske genom inlösen av preferensaktier efter beslut av bolagsstämman. Med undantag av vad som anges ovan ger samtliga aktier i Bolaget lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av att Bolaget träder i likvidation. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att motta utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat vederlag än kontantutdelningar (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan betalas genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om en preskriptionstid på tio år. Om fordran skulle preskriberas förfaller utdelningsbeloppet till Bolaget. Såvida det inte förekommer några möjliga begränsningar som föreskrivs av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion, finns det inga begränsningar gällande rätt till utdelning för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige är dock normalt föremål för svensk källskatt. Se även avsnittet "skattefrågor i Sverige".

Central värdepapperscentral Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets stamaktier av serie B är SE0011563295.

Konvertibler, teckningsoptioner och övriga aktierelaterade instrument Footway har fyra utestående incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare och anställda. Teckningsoptionerna erhålls mot marknadsmässigt vederlag. Vid fullt utnyttjande av Footways samtliga utestående optionsprogram kommer det att emitteras 5 000 000 stamaktier, varav högst 1 000 000 antal stamaktier av serie A och högst 4 000 000 antal stamaktier av serie B vilket leder till en maximal utspädning om 7,74 procent av befintligt aktiekapital och 7,83 procent av antalet röster. För incitamentsprogrammet gäller sedvanliga villkor, bland annat omräkning som föranleds av vissa förändringar i aktiekapitalet och antalet aktier

under löptiden. Bolaget har inga utestående konvertibla skuldebrev. För ytterligare information om Bolagets utestående incitamentsprogram, se nedan tabell.

Optionsprogram	Utställt	Teckningskurs vid nyteckning av aktie	Sista dagen för nyteckning av aktie	Tot. utestående optioner bland externa	Ägda av Footway	Tot utestående optioner
H	2017-05-09	13	2021-04-15	1 933 000	67 000	2 000 000
I	2018-02-01	15	2022-05-15	1 000 000	-	1 000 000
J	2018-02-01	20	2022-05-15	1 000 000	-	1 000 000
K	2018-02-01	25	2022-05-15	1 000 000	-	1 000 000
Totalt				4 933 000	67 000	5 000 000

Största aktieägarna

Tabellerna nedan avser de aktieägare som innehar aktier överstigande fem procent av antalet aktier (kapital).

Ägarstruktur före Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier				Procentandel	
	Preferensaktier	Serie A	Serie B	Totalt antal aktier	Kapital	Röster
Daniel Mühlbach	20 000	4 882 974	2 248 657	7 151 631	11,08%	28,67%
Rutger Arnhult via bolag	150 520	2 562 865	10 731 273	13 444 658	20,82%	20,41%
Northzone Ventures VII L.P.	-	1 510 902	7 376 759	8 887 661	13,77%	12,57%
eEquity AB	-	1 458 389	10 553 170	12 011 559	18,60%	14,05%
Stiftelsen Industrifonden	-	-	7 720 927	7 720 927	11,96%	4,32%
Övriga aktieägare	379 820	2 285 496	12 681 720	15 347 036	23,77%	19,98%
Totalt	550 340	12 700 626	51 312 506	64 563 472	100,00%	100,00%

Ägarstruktur efter Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier				Procentandel	
	Preferensaktier	Serie A	Serie B	Totalt antal aktier	Kapital	Röster
Daniel Mühlbach	20 000	4 882 974	2 248 657	7 151 631	7,81%	24,82%
Rutger Arnhult via bolag	150 520	2 562 865	10 731 273	13 444 658	14,68%	17,73%
eEquity AB	-	1 458 389	10 553 170	12 011 559	13,11%	12,21%
Northzone Ventures VII L.P.	-	1 510 902	7 376 759	8 887 661	9,70%	10,92%
Stiftelsen Industrifonden	-	-	7 720 927	7 720 927	8,43%	3,75%
Deltagare i riktad nyemission ¹	-	-	19 047 619	19 047 619	20,79%	9,25%
Deltagare i Erbjudandet ²	-	-	7 997 840	7 997 840	8,73%	3,88%
Övriga aktieägare	379 820	2 285 496	12 681 720	15 347 036	16,75%	17,44%
Totalt	550 340	12 700 626	78 357 965	91 608 931	100,00%	100,00%

¹⁾ Förutsätter att den föreslagna riktade nyemissionen genomförs till högsta belopp

²⁾ Förutsätter att samtliga ägare i Sportamore accepterar Aktievederlaget

Nyemission i samband med Erbjudandet och utspädning

Beslut vid bolagsstämma Styrelsen föreslog till den extra bolagsstämman den 10 mars 2020 att bolagsstämman bemyndigade styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om Nyemissionen. Enligt styrelsens förslag ska rätten att teckna aktier under detta bemyndigande tillkomma aktieägare i Sportamore. Tecknade aktier ska betalas med apportegendom bestående av aktier i Sportamore.

Utspädning Vid maximalt utnyttjande av styrelsens bemyndigande ökar antalet aktier i Footway från 64 563 472 aktier till 91 608 931 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 41,9 procent innebärandes en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 29,5 procent av aktiekapitalet och cirka 13,1 procent av rösterna i Footway efter Nyemissionen. Utspädningseffekten har beräknats som antal aktier och röster som maximalt kan komma att emitteras dividerat med det maximala totala antalet aktier och röster i Footway efter fullt utnyttjande av styrelsens bemyndigande.

Information om uppköperbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköperbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre

än tre tiondelar (3/10) av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad ("Sportamore"), och som genom förvärv av aktier i Sportamore ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar (3/10) av röstetalet för samtliga aktier i Sportamore, omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Sportamore är, och inom fyra (4) veckor därefter lämna ett offentligt uppköperbudande avseende resterande aktier i Sportamore (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i Sportamore. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Bolagsordning för Footway Group AB (publ)

(org. nr 556818-4047)

§1.Firma Bolagets firma är Footway Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§2.Säte Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§3.Verksamhet Bolaget skall bedriva handel med kläder, skor, accessoarer och tillbehör samt annan därmed förenlig verksamhet.

§4.Aktiekapital Aktiekapitalet ska vara lägst 5.000.000 och högst 20.000.000 kronor.

§5. Aktier

5.1 Aktier och aktieslag Antal aktier ska vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000. Aktier ska kunna utges i tre serier, stamaktier serie A ("A-aktier"), stamaktier serie B ("B-aktier") och Preferensaktier. A-aktier och B-aktier benämns gemensamt för "Stamaktierna". A-aktier medför en (1) röst per aktie, B-aktier och Preferensaktier medför en tiondel (1/10) röst per aktie. Stamaktierna ska i övrigt sinsemellan vara likaberättigade. A-aktier, B-aktier respektive Preferensaktier får emitteras till ett belopp motsvarande högst 100 procent av aktiekapitalet.

5.2 Vinstutdelning

a) Preferensaktierna har företräde Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning ska Preferensaktierna medföra företrädesrätt framför Stamaktierna till årlig utdelning av åtta (8) kronor per aktie ("Preferensutdelning"). Efter det att full tillämplig Preferensutdelning lämnats till Preferensaktier ska Preferensaktier inte medföra någon rätt till utdelning och ska Stamaktierna sinsemellan äga lika rätt att erhålla utdelning av bolagets behållna tillgångar.

b) Utbetalning av Preferensutdelning Utbetalning av Preferensutdelning ska ske kvartalsvis och ska per utbetalningstillfälle uppgå till en fjärdedel av tillämplig Preferensutdelning med följande avstämningsdagar; 10 januari, 10 april, 10 juli och 10 oktober. Om avstämningsdagen inte är en bankdag ska närmast föregående bankdag utgöra avstämningsdag. Preferensutdelning ska utbetalas den tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Första gången Preferensutdelning kan komma att ske är vid den utbetalningsdag som infaller efter den första avstämningsdagen som infaller efter det senare av (i) 1 september 2015 och (ii) då Preferensaktierna registrerats hos Bolagsverket. Ingen rätt till Preferensutdelning ska föreligga avseende eventuella avstämningsdagar som inträffar innan den tillämpliga utbetalningsdagen som den första Preferensaktieutdelningen sker.

c) Beräkning av Innestående Belopp Med beaktande av vad som framgår i punkten 5.2 b) ovan, om ingen Preferensutdelning lämnats till preferensaktieägare, eller om endast utdelning understigandes åtta (8) kronor per Preferensaktie lämnats under ett eller flera år, ska Preferensaktierna medföra rätt att av följande års utdelningsbara medel också erhålla vad som därvid brustit ("Innestående Belopp") innan utdelning på Stamaktierna sker. Innestående Belopp ska räknas upp kumulativt från dag till dag med en faktor motsvarande en årlig räntesats tolv (12) procent ("Uppräkningsbeloppet"), varvid uppräkningsen ska ske från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det ej skett någon utdelning alls). Om ingen utdelning lämnas eller om årlig utdelning understigande tillämplig Preferensutdelning lämnats under ett eller flera år ankommer det på följande årsstämma att fatta beslut om fördelningen av den kvartalsvisa utbetalningen av Innestående Belopp.

d) Bolagets upplösning Upplöses bolaget ska, innan utskiftning sker till ägarna av Stamaktierna, Preferensaktierna medföra rätt att ur bolagets behållna tillgångar erhålla Lösenbeloppet (såsom det definieras i punkt 5.3 nedan men där tidpunkten ska hänföras till bolagsstämmans beslut om upplösning) samt, om tillämpligt, utdelning som ackumulerats under den period som börjat den senaste (men exklusive) avstämningsdag som utgör grund för beräkning av kvartalsvis tillämplig Preferensutdelning och som slutar (och inkluderar) den dag då bolaget försätts i likvidation. Antalet dagar i den kvartalsvisa avstämningsperioden ska

beräknas baserat på det antal dagar som förflutit på den dag då bolaget försätts i likvidation dividerat med nittio (90). Preferensaktierna ska i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

5.3 Inlösen Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga Preferensaktier efter beslut av bolagsstämman.

Fördelningen av vilka Preferensaktier som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal Preferensaktier som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande Preferensaktier som ska inlösas. Lösenbeloppet för Preferensaktier ska vara följande, i samtliga fall med tillägg för eventuellt Innestående Belopp jämnt fördelat på varje inlöst Preferensaktie ("Lösenbeloppet"):

- (I) vid Inlösen som sker före den avstämningsdag som inträffar närmast efter två år efter den initiala emissionen av Preferensaktier: 120 kronor,
- (II) vid Inlösen som sker därefter men före den avstämningsdag som inträffar närmast efter fyra år efter den initiala emissionen av Preferensaktier: 110 kronor, och
- (III) vid inlösen som sker därefter: 105 kronor.

I tillämpligt Lösenbelopp ska även, om tillämpligt, utdelning som ackumulerats under den period som börjat den senaste (men exklusive) avstämningsdag som utgör grund för beräkning av kvartalsvis tillämplig Preferensutdelning och som slutar (och inkluderar) den dag som bolaget sätter som avstämningsdag för inlösen tillkomma, enligt de principer som framgår under Bolagets upplösning ovan.

Ägare av Preferensaktie som ska inlösas är skyldig att inom tre månader från skriftlig underrättelse om bolagsstämmans beslut om inlösen motta tillämpligt Lösenbelopp för Preferensaktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att beslut om sådant tillstånd har vunnit laga kraft.

5.4 Omvandling Efter skriftlig framställan från ägare till A-aktier ska bolaget omvandla aktieägarens i framställan angivna A-aktier till B-aktier. Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när den registrerats i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

5.5 Företrädesrätt Vid nyemission av A-aktier, B-aktier och Preferensaktier som inte sker mot betalning med apportegendom, ska innehavare av A-aktier, B-aktier och Preferensaktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt).

Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger (oavsett aktieslag) och i den mån det inte kan ske, genom lottning verkställd av bolagets styrelse.

Vid nyemission av endast A-aktier, B-aktier eller Preferensaktier som inte sker mot betalning med apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vid emission av teckningsoptioner och konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom, ska aktieägarna äga företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna

konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att utbytas mot, på motsvarande sätt som i de två föregående styckena.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt att erhålla nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

§6.Styrelse Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter.

§7.Revisor För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) revisor eller ett (1) registrerat revisionsbolag.

§8.Kallelse Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§9.Ärenden på årsstämman

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollen.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om: (a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse, (b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
10. Val till styrelseledamöter, styrelseordförande och i förekommande fall av revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§10.Räkenskapsår Räkenskapsår är 1 januari till 31 december.

§11.Avstämningsförbehåll Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Fastställd vid årsstämma 2019-05-16

Legala frågor

Bolagets registrerade företagsnamn (och handelsbeteckning) är Footway Group AB. Footways organisationsnummer är 556818-4047 och styrelsen har sitt säte i Stockholm, Stockholms län. Bolaget bildades i Sverige den 9 september 2010 och registrerades hos Bolagsverket den 13 september 2010. Det nuvarande företagsnamnet registrerades den 24 juni 2015 då Bolaget blev publikt. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhetsföremål är att bedriva handel med kläder, skor, accessoarer och tillbehör samt annan därmed förenlig verksamhet. Den nuvarande bolagsordningen antogs den 16 maj 2019. Footways LEI-kod är 549300PS9QXE01NUUZ25. Footway är moderbolag till de helägda dotterbolagen Footway AB (556844-9051), Sverige; Footway AS (997244-397), Norge; Footway OY (241799-22) Finland; Footway APS (337685-16), Danmark.

Väsentliga avtal

Detta avsnitt innehåller en sammanfattning av väsentliga avtal som Footway har ingått under de senaste två åren samt övriga avtal som Footway har ingått som innefattar rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen undantaget avtal som ingåtts som en del i den löpande verksamheten).

Lagerhantering Bolaget har avtal med PostNord TPL AB för lagerhantering. Avtalet innehåller vissa minimivolyvmåtaganden för Footway liksom begränsningar avseende vilka volymer av varor som PostNord är skyldiga att hantera. Avtalet med PostNord löper till och med oktober 2021.

Finansiering Bolaget har ett avtal med Danske Bank om en checkräkningskredit som uppgår till ett maximalt belopp om 275 msek. Kredittiden löpte från den 7 juni 2018 till den 31 december 2018 och har därefter förlängts med tolv månader i taget. Checkräkningskrediten innehåller sedvanliga villkor, garantier och åtaganden avseende bland annat uppfyllande av vissa finansiella nyckeltal (såsom EBITDA och grad av bokfört lagervärde). Vidare är Bolaget enligt avtalet föremål för vissa restriktioner, underkastade skriftligt medgivande från Danske Bank, huvudsakligen hänförliga till utnyttjande av factoring eller annan överlåtelse eller pantförskrivning av kundfordringar.

Immateriella rättigheter

Varumärken Som ett led i Bolagets varumärkesstrategi har varumärket FOOTWAY registrerats i hela Europa.

Domännamn Bolaget innehar drygt 200 domäner, förnyelse och bevakning av domännamnen sköts av Bolagets ombud. Bland de registrerade domänerna finns bl.a. footway.se, footway.com, footway.no, footway.nu, footway.dk, brandos.se, brandos.com och brandos.no. Footway införskaffar kontinuerligt fler domäner eftersom Bolaget betraktar domänerna som värdefulla tillgångar, exempelvis genom den länkning som sker mellan olika domäner, vilket i sin tur påverkar trafiken till Bolagets olika domäner. Bolaget använder totalt 29 domäner för direktförsäljning, varav tjugofyra (24) är Footway-domäner för försäljning i Europa (inklusive Norden) och fyra (4) är Brandos-domäner för försäljning i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Footway bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Bolaget från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Footway har dock inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Emittentens kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Footways finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringar

Footway bedömer Bolagets försäkringar vara tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Bolagets verksamhet. Det finns dock ingen garanti

för att Footway eller något av dotterbolagen inte drabbas av förluster som inte täcks av dess försäkringar.

Transaktioner med närstående

Utöver vad som framgår av Bolagets införlivade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019, 2018, 2017 och 2016 har inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Footway ägt rum under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till datumet för denna Erbjudandehandling.

Kostnader för Erbjudandet

Footways totala kostnader för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 3 msek. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, revisorer, legal rådgivning, etc.

Rådgivares intressen

Inga av bolagets rådgivare, finansiella intermediärer eller experter bedöms varken direkt eller indirekt ha några väsentliga intressen i emittenten eller transaktionen.

Erbjudandehandlingens godkännande

Denna Erbjudandehandling har godkänts av Finansinspektionen den 12 mars 2020 och registrerats enligt 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Erbjudandehandlingen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Utöver information som krävs i enlighet med ovan regelverk och Takeover-reglerna, innehåller denna Erbjudandehandling även information som krävs för att kunna tillämpa undantagen i artikel 1.4 f) och artikel 1.5 första stycket e) i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 och Finansinspektionen har efter granskning enligt 2 kap. 5 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning inte funnit skäl att besluta att ett prospekt ska upprättas.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns, under Erbjudandehandlingens giltighetstid, tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Nolsögatan 3 i Kista: (i) Footways bolagsordning; (ii) Footways registreringsbevis; (iii) Footways årsredovisning 2016 med bifogad revisionsberättelse; (iv) Footways årsredovisning 2017 med bifogad revisionsberättelse; (v) Footways årsredovisning 2018 med bifogad revisionsberättelse; (vi) Footways bokslutskommuniké 2019 och (vii) Erbjudandehandlingen. Handlingarna under (i)-(vii) finns även i elektronisk form på Bolagets webbplats: www.footway.se/investors.html.

www.footway.se

Informationen på webbplatsen inte ingår i Erbjudandehandlingen såvida denna information inte införlivats i Erbjudandehandlingen.

Information om Sportamore

Informationen avseende Sportamore på sidorna 45-75 i denna Erbjudandehandling är hämtad från Sportamores årsredovisning 2018, bokslutskommuniké 2019 samt Sportamores webbplats, www.sportamore.se, om inte annat anges.

Inledning

Sportamore är Nordens största och snabbt växande sportbutik på nätet. Under hösten 2009 skrevs första raden kod och den 1 maj 2010 öppnades www.Sportamore.se upp för handel. Webbplatsen är uppdelade i Sportamore och Sportamore Outlet i respektive nordiskt land. Sportamores huvudkategorier är running, training och lifestyle. I maj 2015 noterades Sportamore på Nasdaq Stockholm och under 2018 attraherade Sportamore över 54 miljoner besökare. Sportamore säljer mer än 30 000 produkter från cirka 300 olika varumärken representerande mer än 30 olika sporter. Sportamore har som renodlad e-handlare sedan starten fokuserat på att välja ut de bästa produkterna och erbjuda dem till marknadens bästa villkor. Under 2018 introducerades en ny affärsmodell där leverantörer ges möjlighet att sälja direkt till konsument via Bolagets kundgränssnitt. Affärsmodellen är ett komplement till existerande affär och har för närvarande två leverantörer anslutna, adidas och Asics. Med marknadens bredaste varumärkesportfölj och service i världsklass skapar Sportamore goda förutsättningar för Bolagets kunder att leva ett aktivt liv.

Vision Sportamores vision är att vara #1 på sport online.

Affärsidé Sportamores affärsidé är att tillgodose Bolagets kunder och respektive familjer med allt för sport och ett aktivt liv.

Finansiella mål

Tillväxt Uppnå en årlig försäljningstillväxt om 15-25 procent. Försäljning inkluderar egen försäljning och det fulla varuvärdet vid kommissionsbaserad försäljning.

Lönsamhet Koncernen skall ha en positiv och ökande EBIT marginal över perioden till följd av ökad operationell effektivitet och skalfördelar. Senast 2022 skall marginalen uppgå till 5 procent. Att för marknader utanför Norden uppnå en EBIT-marginal överstigande 5 procent på medellång sikt efter lansering.

Utdelningspolicy I samband med uppdatering av de finansiella målen antog styrelsen en uppdaterad utdelningspolicy som lyder: När det fria kassaflödet överstiger attraktiva investeringar i lönsam tillväxt ska utdelning lämnas.

Hållbarhet

För att kunna arbeta strategiskt med hållbarhet på kort, medel och lång sikt har Sportamore genomfört en väsentlighetsanalys under 2018. Den grundläggande utgångspunkten är att minimera de negativa effekterna av företagets verksamhet och dra nytta av de möjligheter ett hållbart företagande innebär. Väsentlighetsanalysen har utgått från både risker och möjligheter relaterade till hållbart företagande och hur Sportamore påverkar intressenterna. Övergripande områden som har beaktats är miljö, sociala förhållanden och personalfrågor, affärsmodell och innovation samt styrningsfrågor.

Sportamores kärnvärden

Agera Genom att agera, våga utmana och förändra kan varje medarbetare bidra till Sportamores utveckling.

Öppen Genom att vara öppna och omtänksamma stärker Sportamore varandra och hjälper Bolagets kunder.

Svettas tillsammans Sportamore är ett lag och vinner tillsammans.

Historik

2009 Sportamore.se grundas och första raden kod skrivs.

2010 Sportamore.se har sin första handelsdag och vinner pris som årets nykomling (Svensk digital handel och Prisjakt).

2011 När över 250 varumärken och vinnare av priset Årets Prestation (Nordic E-commerce Awards) samt Årets Nätbutik (Prisjakt).

2012 Sportamore noteras på Nasdaq OMX First North och utökar sin verksamhet till Norge, Finland och Danmark. Flytt till ny lagerlokal i Spånga sker.

2013 När över 20 miljoner besökare på webbplatsen och över 300 varumärken i sortimentet.

2014 Bolaget vinner utmärkelsen Årets Kundtjänst (Nordic E-commerce Awards) samt Årets Nätbutik (Prisjakt).

2015 Sportamore noteras på Nasdaq OMX Main market och introducerar flera Private Labels på webbplatsen.

2016 Affärsområdet Sportamore Outlet etableras.

2017 Bolaget investerar i ett automatiserat robotlager. Flytt till ny logistikanläggning i Eskilstuna sker.

2018 En ny affärsmodell med adidas Group och ASICS lanseras. Bolaget når detta år över 54 miljoner besökare.

Strategiska mål

Sportamores strategi för att aktivera människor och underlätta deras liv och därigenom bli #1 på sport online sammanfattas i fem övergripande teman:

Bygga varumärke Målsättningen är att skapa en tydlig och gemensam bild av vad Sportamore står för - oavsett vilken intressentgrupp man tillhör.

Skapa relevans Sportamore vill skapa en relevant upplevelse för alla sina kunder och besökare. Sportamore ska inte bara vara en destination för handel utan även vara källan till all den information, inspiration och motivation man som potentiell utövare kan behöva för att hänge sig åt sin sport.

Vara omtänksam Omtänkesbegreppet är djupt rotad i Sportamores DNA och innefattar inte bara kundupplevelsen utan alla intressenters upplevelse av Sportamore och hur Bolaget kan göra den så bra som möjligt på ett så resurseffektivt och långsiktigt hållbart sätt som möjligt.

Ständiga förbättringar Säkerställa att Sportamore har infrastruktur och processer som håller för och underlättar tillväxt och effektivisering. Bolaget fortsätter arbetet med att automatisera alla repetitiva moment och processer i största möjligaste mån och effekterna av detta fokus på skalbarhet och effektivisering synliggörs nu allt mer.

Vinna med skala Sportamore finns på marknaden för att vara oomstridd #1 på sport online. Större skala ger Bolaget större möjligheter - att investera i effektiv automation i logistiken, att erbjuda fria hemleveranser, att finnas tillgängliga för kunderna när de önskar och att kunna attrahera rätt personal.

Serviceerbjudanden Sportamore strävar efter att alltid erbjuda marknadens främsta serviceerbjudanden vilket idag inkluderar:

- Fri frakt över 299 sek
- Fria returer
- 30 dagars öppet köp
- Bästa prisgaranti

Organisation och anställda Antalet medarbetare per den senast släppta årsredovisningen (2018) uppgick till 210 stycken. Av dessa var 51 procent anställda på huvudkontoret och 49 procent på lagret. Andelen kvinnor uppgick till 52 procent och andelen män till 48 procent. Bolaget leds av verkställande direktören med stöd av ledningsgruppen. Sportamores centrala funktioner består vidare av marknad, teknik, finans, produkt, logistik och HR.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående konsoliderade finansiella information avseende Sportamore har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för verksamhetsåren 2016, 2017 och 2018, samt från bokslutskommuniké 2019 som ej granskats av Sportamores revisorer. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Mindre poster har i sammandragen avseende resultat- och balansräkning samt kassaflöde slagits samman för ökad jämförbarhet med "Finansiell information i sammandrag" avseende Footway.

Utvalda nyckeltal (msek)	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	1037,8	947,3	758,7	701,6
Nettoomsättningstillväxt	10,5%	24,9%	6,8%	29,0%
Antal besökare, (tusental)	61 888	54 336	51 010	45 299
Antal ordrar, (tusental)	1 952	1 835	1 499	1 376
Antal aktiva kunder R12, (tusental)	1 062	975	801	704
Bruttovinst	387,7	343,8	279,8	256,5
EBIT	-14,8	3,0	-15,6	18,2
Soliditet	32,9%	41,6%	49,3%	51,4%

Resultaträkning i sammandrag (msek)	2019 Oreviderad	2018 Reviderad	2017 Reviderad	2016 Reviderad
Nettoomsättning	1037,8	947,3	758,7	701,6
Handelsvaror	-650,1	-603,6	-478,8	-453,6
Övriga externa kostnader	-268,7	-235,0	-197,3	-157,1
Personalkostnader	-102,6	-93,8	-94,1	-78,9
Övriga rörelsekostnader	-2,2	-2,3	-0,9	-1,0
Avskrivn. av anl. tillg.	-29,0	-9,6	-3,2	-1,3
Rörelseresultat (EBIT)	-14,8	3,0	-15,6	18,2
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-3,3	-0,9	-0,2	-0,0
Inkomstskatt	3,6	-0,9	4,1	21,8
Periodens resultat	-14,5	1,2	-11,7	40,0
Resultat per stamaktie (sek)	-1,5	0,1	-1,3	4,7
Resultat per stamaktie efter utspädning (sek)	-1,5	0,1	-1,3	4,5

Balansräkning i sammandrag (msek)	2019 ⁴⁷ Oreviderad	2018 Reviderad	2017 Reviderad	2016 Reviderad
Immateriella anläggningstillgångar	12,2	6,4	4,8	2,3
Materiella anläggningstillgångar	188,5	103,2	60,4	2,0
Finansiella anläggningstillgångar	39,2	35,6	36,2	31,7
Varulager	334,0	280,0	205,5	137,2
Kortfristiga fordringar	49,6	56,0	38,7	32,5
Likvida medel	43,8	80,7	92,3	59,0
Summa tillgångar	667,3	561,9	437,9	264,7
Aktiekapital	-	1,3	1,3	1,2
Överkursfond	-	101,2	87,8	-
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-	131,1	126,9	134,8
Summa eget kapital	219,7	233,7	216,1	136,0
Långfristiga skulder	156,0	81,8	43,5	-
Leverantörsskulder	-	155,1	137,9	92,7
Övriga kortfristiga skulder	291,6	70,8	25,2	18,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	20,5	15,2	17,3
Summa eget kapital och skulder	667,3	561,9	437,9	264,7

Kassaflöde i sammandrag (msek)	2019 ⁴⁴ Oreviderad	2018 Reviderad	2017 Reviderad	2016 Reviderad
Resultat efter finansiella poster	-	2,1	-15,8	18,2
Poster som inte ingår i kassaflödet	-	11,2	7,0	1,5
Betald inkomstskatt	-	-	-0,4	-0,3
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändr. av rörelsekap.	12,6	13,3	-9,2	19,4
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-	-61,8	-68,3	-30,8
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-	-16,5	-6,9	-2,4
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-	45,3	44,8	33,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30,2	-19,7	-39,6	19,7
Förvärv av immateriella tillgångar	-9,2	-2,8	-3,3	-0,7
Förvärv av materiella anl. tillgångar	-1,6	-2,3	-4,3	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,8	-5,1	-7,6	-1,0
Nyemission/Inbetald optionspremie	1,8	13,4	87,9	-
Leasingskuld amortering/Nyupptagna lån	2,3	-0,3	-7,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,1	13,1	80,5	-
Periodens kassaflöde	-36,9	-11,6	33,3	18,7
Likvida medel vid periodens början	80,7	92,3	59,0	40,3
Likvida medel vid periodens slut	43,8	80,7	92,3	59,0

⁴⁷ Bokslutskommuniké helår 2019 visar finansiell sammanställning på mer aggregerad nivå jämfört med Årsredovisningar varvid vissa poster inte särredovisas.

Definitioner nyckeltal

Sportamore använder nyckeltal från tid till annan för att beskriva verksamhetens utveckling vilka presenteras nedan.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Antal besökare	Samtliga besök på koncernens webbplatser under perioden, oavsett om besökaren är ny eller återkommande, dvs ej unika besökare.	Måttet visar samtliga besök på koncernens sidor vilket är ett relevant mått över koncernens varumärkeskännetecken.
Antal ordrar	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 för koncernen.
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 koncernens kundbas.
Bruttovinst	Definieras som Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror.	Nyckeltalet ger en bild av det täckningsbidraget som genereras av den löpande verksamheten.
EBIT (Rörelseresultat)	Resultat före räntor och skatt	Visar på koncernens rörelseresultat före räntor och skatt. Ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
EBIT-marginal, %	EBIT i förhållande till rörelsens intäkter.	Visar i procent koncernens EBIT i förhållande till rörelsens intäkter för att på enkelt sätt ge läsaren en bild över resultat genererat från löpande verksamhet.
Egen försäljning	Rörelsens intäkter minus provisioner vid kommissionsbaserad försäljning	Mäter rörelsens intäkter utan den provision som erhålls vid kommissionsbaserad försäljning.
Försäljningstillväxt	Utveckling av total försäljning i förhållande till samma period föregående år i procent.	Måttet är av stor vikt för att följa utvecklingen i total försäljning mellan perioder.
Nettoomsättningstillväxt	Definieras som nettoomsättningen för den tolv månadersperiod som föregått rapportperiodens slutdatum (R12) dividerat med nettoomsättningen för motsvarande period ett år tidigare, minus 100 procent.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en bild av hur Bolagets omsättningsutveckling, rensat för säsongsvariationer, ser ut och kan jämföras med Bolagets mål för omsättningstillväxt.
Rörelseresultat (EBIT)	Se definition EBIT.	Se definition EBIT.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, betalningsförmåga på lång sikt.
Total försäljning	Avser egen försäljning plus det fulla varuvärdet vid kommissionsbaserad försäljning. Beloppet är exklusive moms.	Måttet visar rörelsens intäkter som om de produkter som säljs via kommissionsbaserad försäljning hade ägts av Sportamore.

Styrelse, ledning och revisor

Sportamores styrelse består av fyra ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Samtliga bolagsstämموvalda styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2020. Nedan redovisas detaljerade uppgifter om styrelseledamöterna, bland annat utbildning, erfarenhet, pågående och avslutade uppdrag, samt innehav i Bolaget.

Styrelse

Jan Friedman, (född 1952). Styrelsens ordförande sedan 2009. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Medgrundare i Sportamore AB (publ) samt i flera andra välkända e-handelsföretag som bl.a. NetonNet och Tretti. *Övriga pågående uppdrag:* Styrelseordförande i Ticmate AB och Moment Group AB, Nordic Public Affairs AB, Grönklittsgruppen AB och Infrontit AB. Styrelseledamot i Vitec Software Group AB och Malux AB. *Innehav i Bolaget:* Innehar direkt och via bolag 2 466 155 aktier. Anses ej vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen eller till större aktieägare.

Mariette Kristenson, (född 1977). Styrelseledamot sedan 2014. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom och MBA. Tidigare VD i Reitan Convenience Norway AS samt varit styrelseordförande i Engrospartner AS respektive styrelseledamot i Reitan Convenience Sweden AB, NHO Handel, NHO Naeringslivets Hovedorganisasjon och Virke KBS och Virke Hovedorganisasjon. *Övriga pågående uppdrag:* VD i Reitan Convenience Sweden AB. Styrelseledamot Oriola-KD Oyj (Finland), Reitan Convenience Norway AS, Reitan Convenience Denmark A/S och R-kioski Oy. *Innehav i Bolaget:* Innehar direkt 5 800 aktier. Anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt till större aktieägare.

Emil Ahlberg, (född 1976). Styrelseledamot sedan 2018. *Utbildning och professionell erfarenhet:* M.S. Stanford University, Civilingenjör Chalmers tekniska högskola, ekonomistudier vid Harvard University. Tidigare partner och grundare av PSG Capital AB, Investment Manager vid Provider Venture Partners AB och Associate vid Investor Growth Capital, Inc. (Investor AB). *Övriga pågående uppdrag:* CFO i Grönklittsgruppen AB, Styrelseledamot i Moment Group AB. Anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt till större aktieägare.

Thomas Ekman, (född 1969). Styrelseledamot sedan 2018. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Magisterexamen i ekonomi, tidigare VD för Cabonline Group AB respektive Tele2 Sverige och Executive Vice President Tele2 AB och försäljningsdirektör Viasat Broadcasting. Flertalet ledande befattningar inom Modern Times Group MTG AB. *Övriga pågående uppdrag:* VD för Dustin Group AB. Anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt till större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Johan Ryding, (född 1979). VD och medgrundare av Sportamore. Anställd sedan november 2009. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom. Har en

Revisor

Vid årsstämman 2019 valdes Grant Thornton AB som revisionsbolag, (Org nr. 556356-9382), med auktoriserade revisorn Mia Rutenius som huvudansvarig revisor, för tiden intill kommande årsstämma.

bakgrund som Strategic Account Manager på Nike. *Innehav i Bolaget (inkl närstående):* Innehar direkt och via bolag 1 305 544 stycken aktier, optioner motsvarande 62 980 stycken aktier samt köpoptioner motsvarande 25 000 stycken aktier. Han har inga aktieinnehav eller delägarskap i företaget som Sportamore har betydande affärsförbindelser med.

Joakim Friedman, (född 1979). Vice VD och medgrundare av Sportamore. Anställd sedan 2009. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom och MBA, tidigare konsult på JFAB samt Marketing Manager på Myspace. *Innehav i Bolaget (inkl närstående):* Innehar direkt och via bolag 1 297 206 aktier, samt optioner motsvarande 60 980 aktier.

Sabrina Lerne, (född 1978). CFO. Anställd sedan 2016. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom. Tidigare Finance Manager och Accounting Manager på Nike Sweden AB. *Innehav i Bolaget (inkl närstående):* 8 110 aktier, optioner motsvarande 43 980 aktier.

Claes Winterfeldt, (född 1971). COO. Anställd sedan 2010. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Filosofie kandidat, dataekonom och tidigare Affärsområdeschef på Stadium AB samt Sales manager på Puma Nordic. *Innehav i Bolaget (inkl närstående):* Innehar direkt 91 572 aktier, samt optioner motsvarande 40 980 aktier.

Mikael Flodman, (född 1979). CTO. Anställd sedan 2009. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilingenjör datateknik, tidigare Mjukvaruutvecklare på Sungard Front Arena AB. *Innehav i Bolaget (inkl närstående):* Innehar direkt 85 638 aktier, optioner motsvarande 58 980 aktier, samt köpoptioner motsvarande 25 000 aktier.

Sema Söderhäll, (född 1979). CLO. Anställd sedan 2018. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom, tidigare Leveranstjänstchef på Apoteket AB samt DC/Logistics Manager på H&M AB, Turkey. *Innehav i Bolaget (inkl närstående):* Innehar direkt 15 aktier, optioner motsvarande 30 000 aktier, samt köpoptioner motsvarande 4 000 aktier.

Johan Järnliden, (född 1974). CMO. Anställd sedan 2019. *Utbildning och professionell erfarenhet:* Civilekonom och tidigare Marknadschef på Elgiganten respektive Phone House. *Innehav i Bolaget (inkl närstående):* Innehar optioner motsvarande 30 000 aktier, samt köpoptioner motsvarande 7 500 aktier.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien

Sportamore-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 18 maj 2015, under kortnamn SPOR. Den 31 december 2019 uppgick aktiekapitalet till 1 337 152 kr fördelat på totalt 9 694 351 st aktier med ett nominellt belopp om 0,14 kronor per aktie. Samtliga aktier har lika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Procentandel	
		Kapital	Röster
J3 Brunkeberg Invest AB	1 215 073	12,53%	12,53%
Tajete AB	1 186 382	12,24%	12,24%
Swedbank ROBUR Småbolagsfond Sverige	622 000	6,42%	6,42%
Kalin Setterberg AB	495 119	5,11%	5,11%
Sijoitusrahasto Aktia Nordic MIC	380 000	3,92%	3,92%
Övriga aktieägare	5 795 777	59,79%	59,79%
Totalt	9 694 351	100,00%	100,00%

*avser 31 dec 2019

Utdelningspolicy

Styrelsen i Sportamore AB (publ) antog i april 2019 en ny utdelningspolicy som lyder: När det fria kassaflödet överstiger attraktiva investeringar i lönsam tillväxt ska utdelning lämnas. Styrelsen kommer årligen att utvärdera denna utdelningspolicy med hänsyn tagen till verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov samt expansionsplaner. Det finns inga garantier för att styrelsen kommer att föreslå att utdelning utbetalas till aktieägarna

Innehav i egna aktier

Sportamore äger per dagen för denna Erbjudandehandling inte några egna aktier.

Aktieägaravtal etc

Sportamores årsredovisning för räkenskapsåret 2018 nämner inga befintliga avtal mellan större aktieägare eller mellan större aktieägare och Bolaget eller Sportamore.

Bemyndiganden

Styrelsen har bemyndigande att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner i Bolaget på i huvudsak följande villkor. 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 då emissionsbemyndigandet utnyttjas för första gången. Betalning skall, förutom kontant, kunna ske med apportegendom, genom kvittning eller i övrigt med villkor.

Största aktieägare

Antal aktieägare med ett större innehav överstigande 20 000 aktier var 31 december 2019 42 stycken, där Sportamores grundare J3 Brunkeberg som största aktieägare innehar 1 215 073 stycken aktier och AB Tajete som andra största aktieägare innehar 1 186 382 stycken aktier.

Incitamentsprogram

Det finns för närvarande två pågående incitamentsprogram utgivna av Sportamore. 70 000 teckningsoptioner från incitamentsprogram, som beslutades av årsstämman den 7 juni 2016, är överlåtna från det helägda dotterbolaget Sportamore Incentive AB till nyckelpersoner i Sportamore. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden från och med den 8 juni 2020 till och med den 22 juni 2020, för varje option, teckna en aktie i Sportamore till ett pris motsvarande 62,44 kronor.

Efter beslut på extra bolagsstämma den 17 december 2018 har Sportamore under det fjärde kvartalet 2018 ställt ut 300 000 stycken teckningsoptioner riktat till nyckelpersoner inom Bolaget. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden från och med den 10 januari 2022 till och med den 24 januari 2022, för varje option, teckna en aktie i Sportamore till ett pris motsvarande 103,28 kronor.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Ledande befattningshavare ska erbjudas villkor i enlighet med den lagstiftning och praxis som gäller för det land i vilket vederbörande är anställd. Under uppsägningstiden ska ledande befattningshavare vara förhindrade att verka i konkurrerande verksamhet. I vissa fall kan ett konkurrensförbud mot fortsatt ersättning tillämpas högst för sex månader efter uppsägningstidens utgång. I dagsläget är den längsta uppsägningstiden i Sportamore sex månader, och avgångsvederlag förekommer endast för verkställande direktören som har ett maximalt avgångsvederlag om sex månadslöner vid uppsägning från Sportamores sida, under förutsättning att uppsägningen inte föranletts av atalsbrott från den verkställande direktörens sida.

Bolagsordning Sportamore AB (publ)

§ 1 Firma

Bolagets firma (namn) är Sportamore AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms stad, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet skall bestå av handel med varor och tjänster inom sport och mode samt annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall vara lägst 640.000 kronor och högst 2.560.000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 4.600.000 stycken och högst 18.400.000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med lägst noll och högst två suppleanter. Ledamöter och eventuella suppleanter väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall på årsstämma utses en auktoriserad revisor med eller utan revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag. Uppdraget som revisor upphör vid slutet av den årsstämma som hålles under det nästföljande räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 8 Kallelse

Kallelse skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar (PoIT) och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet eller om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra i Dagens Nyheter.

§ 9 Anmälan till bolagsstämma

För att delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast kl. 15 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte

infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren till bolaget anmält antalet biträden på det sätt som anges i denna paragraf.

§ 10 Ärenden på årsstämma

På årsstämma (ordinarie bolagsstämma) skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordningen
4. Val av en eller två protokollförare
5. Val av en eller två protokolljusterare
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
8. Beslut om:
 - a. Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
10. Val av styrelse och revisor samt eventuell revisorssuppleant
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår dvs. 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



Bokslutskommuniké
Q4:2019
januari - december



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

Innehållsförteckning

Perioden i sammandrag.....	03
VD-kommentar.....	04
Koncernens verksamhet under perioden.....	05
Rörelsens intäkter och total försäljning.....	05
Resultat och marginaler.....	05
Investeringar.....	05
Kassaflöde och finansiell ställning.....	06
Aktien.....	06
Bemyndiganden.....	06
Övrig väsentlig information.....	07
Väsentliga händelser under perioden.....	07
Väsentliga händelser efter periodens utgång.....	07
Framåtblickande uttalande.....	07
Finansiella mål.....	07
Pågående investering i automationsanläggning.....	07
Säsongvariationer.....	07
Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten.....	07

Finansiell översikt

Koncernens rapport över totalresultat.....	09
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag.....	10
Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag.....	10
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag.....	11
Koncernens nyckeltal.....	12
Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.....	13
Not 2 Segmentsredovisning.....	15
Not 3 Avstämning total försäljning mot rörelsens intäkter.....	15
Not 4 Transaktioner med närstående.....	16
Not 5 Teckningsoptionsprogram.....	16
Not 6 Uppskjuten skatt.....	16
Not 7 Eventualförpliktelse.....	16
Not 8 Ställda säkerheter.....	16
Moderbolagets resultaträkning.....	17
Moderbolagets rapport över totalresultat.....	17
Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag.....	18
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital i sammandrag.....	18
Underskrifter och revisors granskning.....	19

Övrig information

Finansiell kalender.....	21
Finansiella rapporter.....	21
Definitioner av nyckeltal.....	22

Perioden i sammandrag

1 oktober – 31 december

- Total försäljning¹ uppgick till 318,7 (321,8) MSEK med en tillväxt om -1,0 (23,2) procent.
- Rörelsens intäkter uppgick för perioden till 315,1 (319,4) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var var -0,04 (0,73) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -34,7 (-21,5) MSEK.
- EBIT uppgår till 1,7 (8,8) MSEK.

1 januari – 31 december

- Total försäljning¹ uppgick till 1 052,9 (952,9) MSEK med en tillväxt om 10,5 (25,6) procent.
- Rörelsens intäkter uppgick för perioden till 1 037,8 (947,3) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var -1,49 (0,12) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30,2 (-19,7) MSEK.
- EBIT uppgår till -14,8 (3,0) MSEK.

Resultatöversikt	2019	2018	2019	2018
	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Total försäljning ¹ , KSEK	318 725	321 807	1 052 887	952 923
Försäljningstillväxt, %	-1,0%	23,2%	10,5%	25,6%
Rörelsens intäkter, KSEK	315 123	319 351	1 037 774	947 332
Tillväxt rörelsens intäkter, %	-1,3%	22,2%	9,5%	24,9%
Bruttomarginal, %	36,5%	34,6%	37,4%	36,3%
EBIT, KSEK	1 674	8 826	-14 804	3 002
EBIT-marginal, %	0,5%	2,8%	-1,4%	0,3%
Kassaflöde löpande verksamhet, KSEK	-34 731	-21 545	-30 158	-19 659
Nyckeltal				
Antal besök, tusental	17 970	16 199	61 888	54 336
Andel besök mobila enheter	79,6%	77,8%	80,0%	76,6%
Antal order, tusental	553	588	1 952	1 835
Aktiva kunder, tusental	1 062	975	1 062	975
Genomsnittligt antal order per aktiv kund, st	1,84	1,88	1,84	1,88
Genomsnittligt ordervärde, SEK	576	547	539	519
Marknadsföringskostnader (% av rörelsens intäkter)	12,7%	10,1%	12,5%	11,3%

Se definitioner i slutet av rapporten

1. Avser egen försäljning plus det fulla varuvärdet vid kommissionbaserad försäljning, där egen försäljning är rörelsens intäkter minus provisioner vid kommissionsbaserad försäljning.

Sportamore över en miljard i årsomsättning trots ett utmanade kvartal

Under helåret 2019 passerar Sportamore en miljard i omsättning. I fjärde kvartalet visar vi styrkan i vår modell och tar marknadsandelar i alla nordiska geografier i en tuff marknad som präglats av för säsongen extremt varmt väder och hög kampanjintensitet. Samtidigt är vi på intet sätt nöjda, under kvartalet planerade och agerade vi för mer försäljning genom en rad projekt och insatser. En av de största förändringarna vi genomförde var ett byte av samarbetspartner för sökordsmarknadsföring. Syftet var att förbättra avkastningen, öka automationsgraden samt säkerställa skalbarhet – en linje som vi fortfarande tror är rätt men vi konstaterar att vi i detta fall inte lyckades nå effekt tillräckligt snabbt vilket innebar stor negativ påverkan på vår affär under kvartalets första två månader. Mot denna bakgrund valde vi att reversera beslutet och återgå till vår beprövade lösning vilken återimplementerades under december med upptrappning under januari. Total försäljning i kvartalet uppgår till 319 (322) MSEK vilket gör att motsvarande siffra för helåret summerar till 1 053 (953) MSEK, en tillväxt om 11 procent.

Ökande ordervärde och kraftigt förbättrad bruttomarginal

Lönsamhetsåtgärderna som infördes under tredje kvartalet har fortsatt att ge effekt även i det fjärde kvartalet. Resultatet av det manifesteras genom en ökning av genomsnittligt ordervärde med fem procent till 576 (547) SEK – detta trots att kapitalintensiva vintervaror i perioden stått för en lägre andel än i normalfallet. Potentialen för ytterligare förbättring är således god. Samtidigt stärks bruttomarginalen med två procentenheter jämfört med samma period föregående år och uppgår till 36,5 (34,6) procent.

EBIT i perioden uppgår till 2 (9) MSEK eller 0,5 (2,8) procent. Rensat för ökade marknadsföringskostnader har resultatet i kvartalet förbättrats med 0,3 procentenheter trots lägre omsättning och utmanande makroförutsättningar.

Skalbar organisation och infrastruktur för tillväxt under förbättrad lönsamhet

Sportamore fortsätter arbetet med att säkerställa att vi kan växa med lönsamhet. Infrastruktur och arbetssätt itereras löpande för att vara robusta och designade för skalbarhet och duplicering. Vi fortsätter vårt arbete med att automatisera alla repetitiva moment och processer. En effekt av detta är att rörelsekostnader exklusive marknadsförings- och varukostnader fortsätter att minska från 25,9 procent i tredje kvartalet till 23,2 procent i perioden.

Marknadsföringskostnader som andel av försäljning påverkas negativt som resultat av bytet av sökordsleverantör – en åtgärd som vi tvingades genomföra två gånger under perioden. Till detta ska också läggas det varma vådrets påverkan i form av lägre efterfrågan på kapitaltunga vintervaror vilket medfört lägre avkastning på marknadsföringsinsatser under fjärde kvartalet.

Fokus på kärnmarknader

Vi tror fortfarande på potentialen i att expandera geografiskt med vår skalbara modell men kommer att säkerställa tillfredsställande lönsamhetspotential i våra kärnmarknader innan vi fortsätter uttullning till nya geografier. Det innebär också att upptrappningen av den franska marknaden kommer att ske i långsammare takt än vad som tidigare planerats.

Kurant varulager trots den milda vintern

Varulagret påverkas givetvis av den milda vintern och lageromsättningshastigheten har som en direkt effekt av detta inte ökat såsom planerat. Lagret är fortsatt kurant, 22 procent härstammar från tidigare säsonger. Vi ser inte att säsongens väder har föranlett en större inkuransrisk utan betraktar eventuella kvarvarande vintervaror vid säsongens slut som en mindre optimal kapitalbindning i väntan på nästkommande vintersäsong. Mot den bakgrunden vidtar vi ändå en rad åtgärder för att säkerställa att vi inte bygger på oss onödigt lager utan jobbar med våra leverantörer för att justera inkommande volymer, returnera osålda varor och/eller byta mot mer snabbsäljande produkter. Parallellt med detta ser vi som en del av vårt effektiviseringsarbete också över vår sortimentsstruktur med ambitionen att i större utsträckning fokusera inköpen till strategiska leverantörer och kärnkategorier. Det är vår ambition att öka lageromsättningshastigheten ordentligt och vi räknar med att göra detta under året, primärt genom att fortsätta öka försäljningens storlek i förhållande till inliggande lager, men också genom en reduktion av lagrets storlek i absoluta termer.

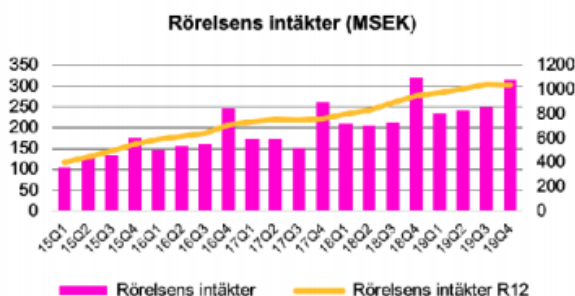


Bromma i februari 2020,
Johan Ryding, VD Sportamore

Koncernens verksamhet under perioden

Rörelsens intäkter och total försäljning

Rörelsens intäkter uppgick till 315,1 (319,4) MSEK, motsvarande en minskning om 1,3 procent i förhållande till samma period 2018.



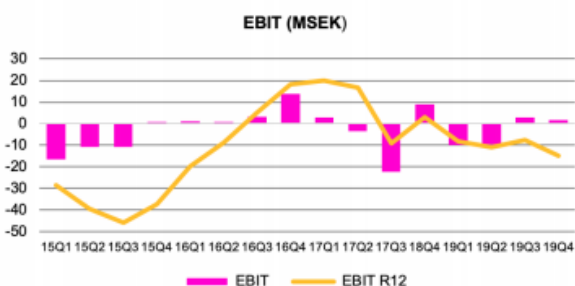
Investeringar

Investeringar under det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 3,8 (29,1) MSEK och avser framförallt investering i egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar.

Total försäljning uppgick till 318,7 (321,8) MSEK, motsvarande en minskning om 1,0 procent i förhållande till samma period 2018. Minskningen orsakas av ej realiserade fördelar från större försäljningspåverkande projekt framförallt kopplat till vår marknadsföring.

Resultat och marginaler

Sportamore stärkte bruttomarginalen jämfört med samma kvartal föregående år. Marginalen uppgår för perioden till 36,5 (34,6) procent. Den förbättrade marginalen drivs främst av marginalhöjande åtgärder kopplade till försäljningsprojekt. Ökade satsningar på marknadsaktiviteter har påverkat EBIT negativt jämfört med samma kvartal föregående år, vilken i kvartalet uppgår till 1,7 (8,8) MSEK.



Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassa uppgick vid periodens utgång till 43,8 (80,7) MSEK och det totala kassaflödet under det fjärde kvartalet var -23,4 (-10,3) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -34,7 (-21,5) MSEK. Periodens kassaflöde påverkas av en negativ rörelsekapitalsförändring samt en negativ försäljningsutveckling.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,5 (-2,1) MSEK, hänförligt till aktiverade utvecklingskostnader och inventarier.

Kassaflödet från den finansiella verksamheten uppgick till 14,9 (13,4) MSEK och är hänförlig till ett kortfristigt nyupptaget lån och amortering på leasingskulder avseende nyttjanderätt för logistikanläggningen i Kjula och kontorslokaler i Bromma samt automationsanläggning på grund av IFRS 16. Tidigare inkluderades detta i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Koncernen har räntebärande skulder om totalt 206,8 (97,7) MSEK varav 50,7 (15,9) MSEK är kortfristiga. Ökningen jämfört med samma kvartal föregående år är hänförlig till utbyggnad av lagerautomationen men främst av IFRS 16 relaterad nyttjanderätt avseende logistikanläggningen i Kjula och kontorslokaler i Bromma.

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 32,9 (41,6) procent.

Aktien

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 337 KSEK. Antal aktier uppgick vid periodens början och slut till 9 694 351 stycken.

Största ägare

Namn	Antal aktier & röster	Andel (%)
J3 BRUNKEBERG INVEST AB	1 215 073	12,53%
AB, TAJETE	1 186 382	12,24%
KALIN SETTERBERG AB	673 084	6,94%
SWEDBANK ROBUR FONDER	622 000	6,42%
SIJOITUSRAHASTO AKTIA NORDIC MIC	380 000	3,92%
NORDEA LIVFÖRSÄKRING SVERIGE AB	355 575	3,67%
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA	355 000	3,66%
HANDELSBANKEN LIV FÖRSÄKRINGS AB	335 000	3,46%
ERIK MITTEREGGER FÖRVALTNINGS AB	300 000	3,09%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	251 737	2,60%
ÖVRIGA	4 020 500	41,48%
Summa	9 694 351	100%

Avstämd per den 31 december 2019.

Bemyndiganden

Vid årsstämman 2019 beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner i Sportamore AB (publ). Aktierna, konvertiblerna och/eller teckningsoptionerna skall emitteras med eller utan företrädesrätt för Sportamores 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 då emissionsbemyndigandet utnyttjas för första gången. Betalning skall, förutom kontant, kunna ske med apportegendom, genom kvittning eller i övrigt med villkor. Vid offentliggörandet av denna delårsrapport hade styrelsen inte utnyttjat dessa bemyndiganden.

Övrig väsentlig information

Väsentliga händelser under perioden

Sportamore meddelade marknaden att koncernen under oktober upplevt en svagare försäljning än förväntat. November och Black Friday week hade en bättre utveckling men inte i tillräcklig omfattning för att kunna kompensera för kvartalets inledning. Detta ledde till att bedömningen att omsättningsutveckling i fjärde kvartalet inte kommer vara tillräcklig för att materialisera förväntade skalfördelar och effektivitetsvinster.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I januari 2020 meddelades att Sabina Lerne har valt att lämna rollen som CFO för ett nytt uppdrag hos en av Sportamores största leverantörer Adidas Group. I anslutning till detta utsågs Hanna Hoffman till ny tillförordnad CFO. Hanna innehar rollen som redovisningschef på Sportamore och har ett förflutet som auktoriserad revisor hos PwC.

Framåtblickande uttalande

Överordnat fokus framåt kommer vara att förbättra koncernens underliggande lönsamhet samt att förbättra lageromsättningshastigheten. Vi gör samtidigt bedömningen att fortsatt effektivisering i kombination med tillväxt och nyligen införd gräns för fri frakt i samtliga marknader kommer att bidra till förbättrad kostnadsstruktur för kommande kvartal. Samtidigt avser vi fortsätta våra satsningar på ökad varumärkeskänedom för att attrahera både nya och återkommande kunder i ännu högre utsträckning i syfte att stärka positionen ytterligare i de nordiska marknaderna.

Givet den uteblivna vintern har arbetet med att snabbt ställa om från vinterfokuserad försäljning till vårsortiment haft högsta prioritet. Försäljningen av vårsortimentet har uppvisat stark tillväxt under inledande delen av första kvartalet 2020 där exempelvis vår kärnkategori löpning uppvisat 67 procent i tillväxt. Samtidigt har givetvis inledningen tydligt präglats av den varma väderleken. Lägre efterfrågan än förväntat på vinterrelaterade produkter har haft en dämpande effekt på totala bruttoförsäljningen som ändå uppvisar en viss ökning jämfört med samma period föregående år.

Finansiella mål

Styrelsen för Sportamore AB (publ) beslutade i april 2019 om uppdaterade finansiella mål för koncernen. Sportamores finansiella mål som anges nedan ska inte betraktas som en prognos, utan snarare som en ambition som styrelsen och ledningen anser vara rimliga långsiktiga förväntningar för Sportamore. Styrelsen i Sportamore har fastslagit följande finansiella mål:

Tillväxt

Att för koncernen uppnå en årlig försäljningstillväxt om 15–25 procent. Total försäljning inkluderar egen försäljning och det fulla varuvärdet vid kommissionsbaserad försäljning.

EBIT-marginal

Koncernen skall ha en positiv och ökande EBIT-marginal över perioden till följd av ökad operationell effektivitet och skalfördelar. Senast 2022 skall EBIT-marginalen uppgå till fem procent. Att för marknader utanför Norden uppnå en EBIT-marginal överstigande fem procent på medellång sikt efter lansering.

Utdelning

I samband med uppdatering av de finansiella målen så antog styrelsen en uppdaterad utdelningspolicy som lyder:

När det fria kassaflödet överstiger attraktiva investeringar i lönsam tillväxt ska utdelning lämnas.

Pågående investering i automationsanläggning

Under första kvartalet 2020 kommer utbyggnad av lagerautomationsanläggningen att slutföras. Utbyggnaden har syftat till att öka andelen order i automationen samt att addera ytterligare kapacitet för inlagring och orderhantering. Anläggningen har byggts ut löpande i fyra steg under 2018 och 2019, en mindre del kvarstår under första kvartalet 2020. Total investering i automation inklusive redan genomförda delar under 2017-2019 beräknas uppgå till ca 110 MSEK. Den utökade investeringen finansieras genom leasingavtal likt automationsinvesteringen under 2017.

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 normalt övriga kvartal på grund av Black Friday och 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 koncernen, som uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Koncernen 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 koncernårsredovisningen för 2018.



Finansiell översikt

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(KSEK)	2019 31 dec	2018 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	12 236	6 371
Materiella anläggningstillgångar	188 487	103 245
Finansiella anläggningstillgångar	39 168	35 575
Varulager	333 981	280 018
Kortfristiga fordringar	49 620	56 030
Likvida medel	43 813	80 664
Summa tillgångar	667 305	561 903
Eget kapital	219 710	233 676
Långfristiga skulder	156 040	81 824
Kortfristiga skulder	291 555	246 403
Summa eget kapital och skulder	667 305	561 903

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(KSEK)	2019 Okt-dec	2018 Okt-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Belopp vid periodens början	219 905	212 743	233 676	217 067
Summa totalresultat för perioden	-891	6 721	-14 116	1 445
Nyemission, netto	-	13 421	-	13 421
Optionspremier	-	-	1 778	-
Aktierelaterade ersättningar	318	318	1 272	1 271
Omräkningsdifferens	378	472	-2 901	472
Belopp vid periodens utgång	219 710	233 676	219 710	233 676

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2019 Okt-dec	2018 Okt-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8 523	11 724	12 564	13 268
Förändring rörelsekapital	-43 254	-33 269	-42 722	-32 928
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 731	-21 545	-30 158	-19 659
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	-3 434	-462	-9 236	-2 291
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-88	-1 590	-1 554	-2 775
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 522	-2 052	-10 790	-5 066
Nyemission, netto	-	13 421	-	13 421
Nyupptagna lån	19 900	-	19 900	-
Optionspremier	-	-	1 785	-
Leasingskuld amortering	-5 033	-75	-17 589	-295
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 867	13 346	4 096	13 126
Periodens kassaflöde	-23 386	-10 251	-36 852	-11 599
Likvida medel vid periodens ingång	67 200	90 915	80 664	92 263
Likvida medel vid periodens utgång	43 813	80 664	43 813	80 664

Koncernens nyckeltal

(KSEK)	2019 Okt-dec	2018 Okt-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Total försäljning ¹	318 725	321 857	1 052 887	952 897
Försäljningstillväxt, %	-1,0%	23,2%	10,5%	25,6%
Rörelsens intäkter	315 123	319 351	1 037 774	947 332
Tillväxt rörelsens intäkter, %	-1,3%	22,2%	9,5%	24,9%
Bruttomarginal, %	36,5%	34,6%	37,4%	36,3%
Marknadsföringskostnader (% av rörelsens intäkter)	12,7%	10,1%	12,5%	11,3%
EBIT	1 674	8 826	-14 804	3 002
EBIT-marginal, %	0,5%	2,8%	-1,4%	0,3%
EBITDA	9 536	11 872	14 195	12 627
EBITDA-marginal, %	3,0%	3,7%	1,4%	1,3%
Kassaflöde löpande verksamhet	-34 731	-21 545	-30 158	-19 659
Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, kr	-3,6	-2,2	-3,1	-2,0
Eget kapital per aktie, kr	22,7	24,1	22,7	24,1
Utbetald aktieutdelning per aktie, kr	-	-	-	-
Nettoskuld (+), nettokassa (-) ²	162 998	17 049	162 998	17 049
Soliditet, %	32,9%	41,6%	32,9%	41,6%
Investeringar	3 825	29 066	120 106	52 492
Medelantal anställda, st	136	156	136	156
Antal aktier per balansdag, st	9 694 351	9 694 351	9 694 351	9 694 351
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	9 694 351	9 484 264	9 694 351	9 415 518
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	9 694 351	9 554 264	9 764 351	9 485 518
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,04	0,73	-1,49	0,12
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,04	0,72	-1,49	0,12

1. Avser egen försäljning plus det fulla varuvärdet vid kommissionbaserad försäljning, där egen försäljning är rörelsens intäkter minus provisioner vid kommissionsbaserad försäljning.

2. Beräkning nettoskuld: Räntebärande skulder (206,8) minus likvida medel (43,8)

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernårsredovisningen för 2018 med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som trädde i kraft den 1 januari 2019. Koncernens funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för koncernen.

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. I rapporten tillämpas ESMA:s riktlinjer avseende alternativa nyckeltal.

Koncernen tillämpar samma redovisnings- och värderingsprinciper och beräkningsmetoder i denna delårsrapport såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2018.

Dotterbolaget Sportamore Incentive AB:s verksamhet är vilande.

Moderbolaget

Moderbolaget Sportamore AB (Publ) upprättar finansiella rapporter enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Alla leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden i moderbolaget.

Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpats av koncernen per 1 januari 2019

IFRS 16 Leasingavtal

I januari 2016 publicerade IASB den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal som godkändes av EU i november 2017 och ska tillämpas från och med räkenskapsåret 2019. IFRS 16 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27 ersätter IAS 17 Leasingavtal.

Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal, med undantag för korta avtal eller avtal med underliggande tillgångar med låga värden, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Detta kommer att medföra att Sportamore kommer att redovisa ett fåtal operationella leasingavtal i balansräkningen från januari 2019 utöver redan existerande avtal.

Övergångsmetod och effekter

Sportamore har valt att använda den förenklade metoden, begränsad retroaktivitet, vilket betyder att ingen omräkning av räkenskapsår 2018 sker för att skapa ett jämförande år. Omräkning sker från 1 januari 2019.

De leasingavtal som klassificerades som finansiella leasingavtal enligt IAS 17 Leasingavtal, är omklassificerade i enlighet med IFRS 16 till det belopp de var redovisade till omedelbart dagen

före tillämpningen av den nya standarden, och har därmed inte haft någon effekt på Sportamores ingående balans samt finansiella ställning och resultat.

Sportamore slutförde under 2018 en fullständig översyn av koncernens samtliga leasingavtal. Sportamores leasingportfölj består av ca 10-15 avtal som avser kontor och lager, bilar och kontorsutrustning. Översynen visade att Sportamore kan tillämpa både lättnadsregeln om korttidsleasing och leasingavtal med tillgångar av mindre värde och Sportamore har valt att tillämpa dessa från och med övergångsdagen. Vid övergången till IFRS 16 per 1 januari 2019 klassificerades hyresavtalet för kontoret i Bromma som ett korttidsleasingkontrakt då det löper ut i november 2019 och därmed hade en leasingperiod vid inledningsdatumet kortare än 12 månader. Bedömning gjordes vid övergången att de förlängningsoptioner som fanns i hyresavtalet inte kommer att nyttjas och därmed kunde undantaget för korttidslease användas. Dessa leasingavtal kommer därmed att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden, tills annan överenskommelse med hyresvärden är gjord, vilket skedde under kvartal två 2019.

Det mest väsentliga leasingkontraktet som påverkas av IFRS16 avser koncernens hyresavtal för lagerlokalen i Kjula. Effekten avseende leaseingskulden per den 1 januari 2019 uppgår till 95,7 MSEK där en motsvarande nyttjanderättstillgång har redovisats. Den marginella låneräntan har beräknats till två procent.

Nedan presenteras en förklaring till skillnaden mellan de operationella leasingåtaganden som redovisats enligt IAS 17 per 31 december 2018 och leaseingskulder som redovisas enligt IFRS 16 vid första tillämpningsdagen den 1 januari 2019.

(MSEK)	Belopp
Operationella leasing avtal enligt not 32 i årsredovisningen 2018	87,3
Diskonterat enligt koncernens marginella låneränta på 2%	-9,6
Tillägg för finansiella leasing skulder per 2018-12-31	97,7
Avdrag för korttidsleasor som kostnadsförs linjärt	-2,5
Tillägg för ändrad bedömning av leasingperiod	17,9
Redovisad leasing skuld per 2019-01-01	190,8

Sportamore som leasegivare

Sportamore hyr ut ungefär 25 procent av lagerlokalen i andra hand. Vid övergång till IFRS 16 har Sportamore omprövat om det, enligt IAS 17, operationella leasingavtal för andrahandsuthyrningen ska klassificeras som fortsättningsvis ett operationellt leasingavtal eller ett finansiellt enligt IFRS 16. Sportamore har gjort bedömningen att denna vidare uthyrning fortsättningsvis ska hanteras som ett operationellt leasingavtal då uthyrning avser endast en del av den totala leasingperioden för koncernens nyttjanderättstillgång för lagerlokal i Kjula.

IFRIC 23 Redovisning av osäkerhet i inkomstskatter

IFRIC 23 Redovisning av osäkerheter i inkomstskatter, tillämpas av Sportamore från och med 1 januari 2019. Tolkningsuttalandet behandlar hur osäkerhet avseende belopp för inkomstskatt skall redovisas, till exempel hur en skattefordran skall redovisas då beloppet är överklagat och en diskussion förs med en skatteinstans. IFRIC 23 har ingen effekt på Sportamores finansiella rapporter, de ingående balanserna per 1 januari 2019 har därmed inte justerats.

Not 2 Segmentsredovisning

Koncernens verksamhet är uppdelad i segmenten Sverige, Norge, Finland och Danmark. Till följd av koncernens stora investeringar i en automationsanläggning samt implementering av IFRS 16 har avskrivningar ökat väsentligt och segmenten bevakas på EBIT-nivå. Lagerrelaterad kostnader finns primärt i segmentet Sverige, vilka belastar segmentets bruttomarginal och EBIT i en väsentligt högre grad än de andra segmenten. Övrigt avser den nystartade marknaden Frankrike.

(KSEK)	2019 Okt-dec	2018 Okt-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Sverige				
Rörelsens intäkter externa kunder	176 693	182 407	595 529	552 413
Tillväxt rörelsens intäkter, %	-3,1%	15,5%	7,8%	18,3%
EBIT	-5 128	-116	-31 023	-11 834
Investeringar	3 825	29 066	120 106	52 492
Avskrivningar	4 420	3 046	16 659	9 625
Norge				
Rörelsens intäkter externa kunder	54 342	52 293	163 842	147 663
Tillväxt rörelsens intäkter, %	3,9%	37,9%	11,0%	35,9%
EBIT	-677	1 630	103	1 175
Avskrivningar	1 348	-	4 588	-
Finland				
Rörelsens intäkter externa kunder	58 425	62 243	204 304	188 239
Tillväxt rörelsens intäkter, %	-6,1%	25,3%	8,5%	33,6%
EBIT	6 994	6 317	16 849	12 366
Avskrivningar	1 455	-	5 696	-
Danmark				
Rörelsens intäkter externa kunder	23 778	22 407	69 862	59 018
Tillväxt rörelsens intäkter, %	6,1%	43,0%	18,4%	39,3%
EBIT	1 426	995	1 797	1 295
Avskrivningar	590	-	1 943	-
Övrigt				
Rörelsens intäkter externa kunder	1 884	-	4 237	-
Tillväxt rörelsens intäkter, %	-	-	-	-
EBIT	-941	-	-2 530	-
Avskrivningar	49	-	49	-
Totalt				
Rörelsens intäkter externa kunder	315 123	319 351	1 037 774	947 332
Tillväxt rörelsens intäkter, %	-1,3%	22,2%	9,5%	24,9%
EBIT	1 674	8 826	-14 804	3 002
Investeringar	3 825	29 066	120 106	52 492
Avskrivningar	7 862	3 046	28 934	9 625

Intäkternas fördelning

Koncernens intäkter från avtal med kunder avser handelsvaror. Intäkterna delas in i kategorier uppdelat på geografisk marknad och sammanhänger med koncernens segmentsredovisning. Intäktsredovisning sker när prestationsåtagandet uppfyllts vilket är när produkterna levereras till oberoende fraktförare.

Not 3 Avstämning total försäljning mot rörelsens intäkter

(MSEK)	2019 Okt-dec	2018 Okt-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Rörelsens intäkter	315,1	319,4	1 037,8	947,3
Avgår: Erhållen provision vid kommissionsbaserad försäljning	-1,6	-1,0	-5,9	-2,8
Egen försäljning	313,5	318,4	1 031,9	944,5
Tillkommer: Det fulla varuvärdet vid kommissionsbaserad försäljning	5,2	3,5	21,1	8,4
Total försäljning	318,7	321,8	1 052,9	952,9

Not 4 Transaktioner med närstående

Under rapportperioden har inga transaktioner med närstående skett.

Not 5 Teckningsoptionsprogram

Totala antalet utestående teckningsoptioner på balansdagen är 370 000 till antalet och motsvarar samma antal aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 370 000 stycken, från 9 694 351 stycken aktier till 10 064 351 stycken aktier och utspädningseffekten blir maximalt cirka 3,68 procent. Beskrivningen av villkoren för tidigare utställda teckningsoptionsprogram finns i årsredovisningen för 2018 som finns tillgänglig på Sportamores hemsida.

Not 6 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att underskotten kan nyttjas mot överskott vid framtida beskattning. Koncernen har, efter Riksdagens beslutade framtida succesiva sänkning av 2018 års skattesatser, omvärderat den uppskjutna skattefordran i balansräkningen med de nya skattesatserna.

Not 7 Eventualförpliktelse

Koncernen har ett åtagande gentemot leverantör hänförligt till den utökade byggnation av lagrets automationsanläggning. Byggnation har utförts löpande under 2018 och 2019 med slutförande under första kvartalet 2020. Belopp på eventualförpliktelsen uppskattas till 5 MSEK. När automationsanläggning driftsätts och aktiveras omvandlas eventualförpliktelse till en leasingskuld.

Not 8 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter består av spärrade bankmedel om 9,6 (9,6) MSEK avseende hyresdeposition. Pantförskrivna företagsinteckningar finns om 73,5 MSEK varav Skatteetaten Norge innehar 5,2 MSEK och Swedbank 60,0 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

(KSEK)	2019 Okt-dec	2018 Okt-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	308 106	312 998	1 007 103	922 449
Övriga rörelseintäkter	7 017	6 353	30 671	24 883
	315 123	319 351	1 037 774	947 332
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-200 240	-208 779	-650 070	-603 574
Övriga externa kostnader	-84 466	-74 697	-292 260	-242 381
Personalkostnader	-26 732	-25 574	-102 920	-94 039
Övriga rörelsekostnader	-410	-453	-2 202	-2 288
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 537	-706	-4 898	-2 488
	-313 385	-310 210	-1 052 350	-944 770
Rörelseresultat	1 738	9 141	-14 576	2 562
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	1	15	11
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15	0	-24	-8
	-7	1	-9	3
Resultat efter finansiella poster	1 732	9 142	-14 585	2 564
Inkomstskatt	-1 674	-4 056	1 871	-2 342
Periodens resultat	58	5 086	-12 714	222

Moderbolagets rapport över totalresultat

(KSEK)	2019 Okt-dec	2018 Okt-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Periodens resultat	58	5 086	-12 714	222
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-530	-185	357	290
Övrigt totalresultat	-472	4 901	-12 357	512

Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

(KSEK)	2019 31 dec	2018 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	12 236	6 371
Materiella anläggningstillgångar	4 914	5 426
Finansiella anläggningstillgångar	36 083	34 209
Varulager	333 981	280 018
Kortfristiga fordringar	60 281	63 013
Kassa och bank	43 764	80 614
Summa tillgångar	491 259	469 650
Eget kapital	220 102	232 309
Kortfristiga skulder	271 157	237 341
Summa eget kapital och skulder	491 259	469 650

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(KSEK)	2019 Okt-dec	2018 Okt-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Belopp vid periodens början	219 879	213 197	232 309	216 633
Summa totalresultat för perioden	-472	4 901	-12 357	512
Nyemission, netto	-	13 421	-	13 421
Optionspremier	-	-	1 778	-
Aktierelaterade ersättningar	318	318	1 272	1 271
Omräkningsdifferens	379	472	-2 901	472
Belopp vid periodens utgång	220 102	232 309	220 102	232 309

Denna information är sådan information som Sportamore AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom VD Johan Rydings försorg, för offentliggörande den 17 februari 2020 kl. 07.30 CET.

Underskrifter och revisors granskning

Denna rapport har ej granskats av koncernens revisorer.

Jan Friedman
Ordförande

Birgitta Stymne Göransson
Styrelseledamot

Mariette Kristenson
Styrelseledamot

Emil Ahlberg
Styrelseledamot

Thomas Ekman
Styrelseledamot

17 februari 2020
Bromma, Sverige



Övrig information

Finansiell kalender

2020-04-21 (kl 08.00): Delårsrapport januari-mars 2020

2020-06-03 (kl 16.00-17.00): Årsstämma 2020 på Sportamores huvudkontor, Gustavslundvägen 151E, Alvik

2020-07-17 (kl 08.00): Delårsrapport januari-juni 2020

2020-10-22 (kl 08.00): Delårsrapport januari-september 2020

2021-02-26 (kl 08.00): Bokslutskommuniké januari-december 2020

Finansiella rapporter

Årsredovisning och delårsrapporter finns tillgängliga på hemsidan; www.sportamore.se/ir.
Årsredovisning för 2019 kommer att finnas tillgänglig på hemsidan under vecka 18, 2020.

För ytterligare information vänligen kontakta:

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

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

Säte: Stockholm
Org.nr: 556788-8614

Definitioner av nyckeltal

Detta är nyckeltal som Sportamore använder från tid till annan.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
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 koncernens kunder använder för att besöka koncernens webbplatser.
Antal besök	Samtliga besök på koncernens webbplatser under perioden, oavsett om besökaren är ny eller återkommande, dvs ej unika besökare.	Måttet visar samtliga besök på koncernens siter vilket är ett relevant mått över koncernens varumärkeskännedom.
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 för koncernen.
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 koncernens kundbas.
Attraktiv investering	En investering där den förväntade avkastningen överstiger det riskjusterade avkastningskravet.	Måttet visar när en investering är förmånlig för koncernen.
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 före av- och nedskrivningar, räntor och skatt.	Visar på koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar, räntor och skatt. Ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i förhållande till rörelsens intäkter.	Visar i procent koncernens EBITDA i förhållande till rörelsens intäkter för att på enkelt sätt ge läsaren en bild över resultat genererat från löpande verksamhet.

EBIT (Rörelseresultat)	Resultat före räntor och skatt.	Visar på koncernens rörelseresultat före räntor och skatt. Ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
EBIT-marginal, %	EBIT i förhållande till rörelsens intäkter.	Visar i procent koncernens EBIT i förhållande till rörelsens intäkter för att på enkelt sätt ge läsaren en bild över resultat genererat från löpande verksamhet.
Egen försäljning	Rörelsens intäkter minus provisioner vid kommissionsbaserad försäljning.	Mäter rörelsens intäkter utan den provision som erhålls vid kommissionsbaserad försäljning.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till antalet aktier på balansdagen.	Måttet visar eget kapital per aktie på balansdagen.
Fritt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten minus kassaflöde från investeringsverksamheten.	Visar de likvida medel som finns kvar efter koncernens in- och utbetalningar för den löpande verksamheten samt efter koncernens gjorda investeringar.
Försäljningstillväxt	Utveckling av total försäljning i förhållande till samma period föregående år i procent.	Måttet är av stor vikt för att följa utvecklingen i total försäljning mellan 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	Total försäljning dividerat med antal order.	Måttet är av stor vikt för att följa förändringar på genomsnittliga ordervärden mellan olika perioder.
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.
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.
Medelantal anställda	Antalet anställda i koncernen omräknat till heltidstjänster, dvs. antal heltider som utfört arbete under året eller perioden.	Relevant mått i ehandelsbranschen. Måttet visar hur många heltidstjänster som utfört arbete under året eller perioden.

Nettoskuld/nettokassa	Räntebärande skulder minskat med likvida medel. Nettoskuld är ett positivt tal. Nettokassa är ett negativt tal.	Måttet visar om koncernens har större kassa än skulder och förmågan att kunna återbetala räntebärande leasingkulder.
Rörelseresultat (EBIT)	Se definition EBIT.	Se definition EBIT.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, betalningsförmåga på lång sikt.
Tillväxt rörelsens intäkter	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.
Total försäljning	Avser egen försäljning plus det fulla varuvärdet vid kommissionbaserad försäljning. Beloppet är exklusive moms.	Måttet visar rörelsens intäkter som om de produkter som säljs via kommissionsbaserad försäljning hade ägts av Sportamore.
Övriga Norden	Summering av segmenten Norge, Finland och Danmark.	Används för att få en god bild över segmenten i Norden.

IFRS-nyckeltal

Definition

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.



Följ oss

För mer information besök www.sportamore.se



Redogörelse från Sportamores styrelse

Informationen på sidorna 45-75 i denna Erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Sportamore. Det är styrelsens uppfattning att denna kortfattade beskrivning av Sportamore ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Sportamore.

Stockholm, 12 mars 2020

Sportamore AB (publ)

Styrelsen

Historisk finansiell information

Dokument som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016-2019 utgör en del av Erbjudandehandlingen och ska läsas som en del därav. From 1 januari 2019 sker all försäljning via Footway Group AB vilket innebär att det inte bedrivs någon verksamhet i dotterbolagen och att någon koncernredovisning inte upprättas. Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016-2018 utgör en del av Erbjudandehandlingen och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 till 2018 samt i delårsrapporten för perioden januari-december 2019 där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2016: Förvaltningsberättelse (sidan 7-10), Förändring eget kapital (Koncernen och Bolaget sidan 11), Resultaträkning (Koncernen sidan 13 och Bolaget sidan 17), Balansräkning (Koncernen sidan 14-15 och Bolaget sidan 18-19) Kassaflöde (Koncernen sidan 16 och Bolaget sidan 20), Redovisningsprinciper och noter (sidan 21-30) och Revisionsberättelse (sidan 32).
- Årsredovisningen 2017: Förvaltningsberättelse (sidan 2), Förändring eget kapital (Koncernen och Bolaget sidan 4), Resultaträkning (Koncernen och Bolaget sidan 5), Balansräkning (Koncernen och Bolaget sidan 5-6), Kassaflöde (Koncernen och Bolaget sidan 6), Redovisningsprinciper och noter (sidan 7-11) och Revisionsberättelse (sidan 13-14).
- Årsredovisningen 2018: Förvaltningsberättelse (sidan 1-2), Förändring eget kapital (Koncernen och Bolaget sidan 3), Rapporter över resultat och totalresultat (Koncernen och Bolaget sidan 4), Rapport över finansiell ställning (Koncernen och Bolaget sidan 4), Kassaflöde (Koncernen och Bolaget sidan 5), Redovisningsprinciper och noter (sidan 5-9) och Revisionsberättelse (sidan 11).
- Bokslutskommuniké 2019 (perioden januari-december): Förändring eget kapital (Baksida), Resultaträkning (Baksida), Balansräkning (Baksida), Kassaflöde (Baksida), Redovisningsprinciper och noter (Baksida).

Samtliga dokument vilka är införlivade genom hänvisning finns att tillgå elektroniskt via: www.footway.se/investors.html. De delar i respektive finansiell rapport som det ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Erbjudandehandlingen eller som inte bedöms relevant för investerare i samband med Erbjudandet. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016-2018 har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapporten för perioden januari-december 2019 har inte granskats av Bolagets revisor.

Skattefrågor i Sverige

Läsaren av Erbjudandehandlingen uppmärksammas på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för aktieägare i Sportamore som är obegränsat skattskyldig i Sverige, om inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och endast avsedd som generell information. Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Sverige kan inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer där fysisk person anses obegränsat skattskyldig i Sverige på grund av att denne har väsentlig anknytning till Sverige;
- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst respektive avdragsförbud för kapitalförlust som kan bli tillämpliga då aktieägares aktier i Sportamore eller Bolaget skattemässigt är att betrakta som näringsbetingade för aktieägaren;
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller utländska företag som har varit svenska företag. Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa särskilda företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes situation. Respektive aktieägare bör därför rådfråga kvalificerad skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för denne, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer där fysisk person anses obegränsat skattskyldig i Sverige på grund av att denne har väsentlig anknytning till Sverige;
- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst respektive avdragsförbud för kapitalförlust som kan bli tillämpliga då aktieägares aktier i Sportamore eller Footway ("Bolaget") skattemässigt är att betrakta som näringsbetingade för aktieägaren;
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller utländska företag som har varit svenska företag.
- situationer då aktier förvaras på investeringssparkonto eller innehas via kapitalförsäkring;
- de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga för fysisk person som gör eller återför investeraravdrag;

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa särskilda företagskategorier, såsom t.ex. investmentföretag och värdepappersfonder. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes situation. Respektive aktieägare bör därför rådfråga kvalificerad skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för denne, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan bygger på antagandet att aktierna i Sportamore vid tidpunkten för avyttringen anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

Fysiska personer i Sverige

Beskattning vid avyttring av aktier i Sportamore och vid ersättning i form av aktier i Bolaget För en fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige på grund av att denne är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som accepterar Erbjudandet och avyttrar aktier i Sportamore mot ersättning i form av aktier i Bolaget, uppkommer, förutsatt att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga, ingen skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust beträffande de aktier i Sportamore som avyttras med anledning av Erbjudandet. För att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten ska vara tillämpliga krävs bland annat att Bolaget äger aktier i Sportamore

motsvarande mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i Sportamore vid utgången av det kalenderår då avyttringen sker samt att försäljningen sker till marknadsmissigt pris. Under förutsättning att Erbjudandet fullföljs kommer Bolaget att inneha aktier i Sportamore på sådant sätt att dessa villkor är uppfyllda. Anskaffningsvärdet för de mottagna aktierna i Bolaget motsvarar vid framskjuten beskattning omkostnadsbeloppet för tidigare innehavda aktier i Sportamore. Det kan noteras att själva andelsbytet i sig inte behöver deklarerats. Kontant ersättning eller en avyttring av aktier i Bolaget som har mottagits genom Erbjudandet utlöser däremot beskattningskonsekvenser och ska deklarerars, se vidare nedan. Om en fysisk person inte längre uppfyller villkoren att vara bosatt i Sverige, eller i en annan stat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"), eller att stadigvarande vistas här eller inom EES och reglerna om framskjuten beskattning har tillämpats, ska den kapitalvinst som uppkom vid andelsbytet tas upp i beskattning. En fysisk person som har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige ska således ta upp kapitalvinsten det år bosättningen eller vistelsen i Sverige upphör. De mottagna andelarna ska då anses avyttrade för det marknadsvärde som gällde vid andelsbytet. Kapitalvinsten vid bytet fastställs således först i efterhand.

Beskattning vid ersättning i form av kontanter Beträffande aktier i Sportamore som avyttras mot kontant ersättning utlöses kapitalvinstbeskattning och ingen framskjuten beskattning är möjlig (se nedan).

Beskattning vid avyttring av aktier i Footway När fysisk person avyttrar aktier i Bolaget som denne mottagit genom Erbjudandet utlöses kapitalvinstbeskattning, se vidare nedan.

Allmänt rörande kapitalvinstbeskattning av fysiska personer För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom intäktsräntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Vid beräkning av, om kapitalvinst eller kapitalförlust uppkommer ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för försäljningen. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får i sin helhet dras av mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte har kunnat dras av genom nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst, inkomst av näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 ksek och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott i inkomstslaget kapital som inte kan nyttjas enligt ovan går förlorat och får inte nyttjas senare år.

Svenska Aktiebolag

Beskattning vid avyttring av aktier i Sportamore och vid ersättning i form av aktier i Bolaget För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som genom Erbjudandet avyttrar aktier i Sportamore uppkommer som huvudregel skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust. Kapitalvinsten respektive kapitalförlusten beräknas utifrån skillnaden mellan marknadsvärdet av de mottagna aktierna i Bolaget vid tidpunkten för avyttring av aktierna i Sportamore

och omkostnadsbeloppet för det avyttrade aktierna i Sportamore. Under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda finns dock en möjlighet att yrka uppskov med beskattningen, se vidare Uppskov med beskattning av kapitalvinst nedan. Bolaget avser att hos Skatteverket ansöka om fastställande av marknadsvärdet på de mottagna aktierna i Bolaget vid tidpunkten för avyttring av aktierna i Sportamore. Det av Skatteverket fastställda värdet kommer att publiceras på Skatteverkets respektive Bolagets hemsida, www.sportamore.se. Vid beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas, vilket innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för försäljningen.

Uppskov med beskattning av kapitalvinst I den utsträckning som aktiebolag genom Erbjudandet byter aktier i Sportamore mot aktier i Bolaget med kapitalvinst som följd kan uppskov med beskattningen medges efter yrkande om detta i deklarationen och under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda. För att reglerna om uppskov ska vara tillämpliga krävs bland annat att försäljningen av andelarna i Sportamore till Bolaget sker till marknadsmässigt värde och att Bolaget äger aktier i Sportamore motsvarande mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i Sportamore vid utgången av det kalenderår då avyttringen sker. Under förutsättning att Erbjudandet fullföljs kommer Bolaget att inneha aktier i Sportamore på sådant sätt att dessa villkor är uppfyllt.

Aktiebolag som önskar uppskov med beskattningen av kapitalvinst måste redovisa kapitalvinsten i sin deklaration samt framställa yrkande om uppskov med beskattningen. Om uppskov medges ska kapitalvinsten fastställas av Skatteverket vid taxeringen i form av ett uppskov. Uppskovsbeloppet ska fördelas lika på de aktier i Bolaget som har erhållits genom Erbjudandet. Om uppskov medges ska kapitalvinsten tas upp till beskattning senast när äganderätten till de mottagna aktierna i Bolaget övergår till annan eller om aktierna upphör att existera. Detta gäller dock inte om de mottagna aktierna övergår till annan genom en efterföljande kvalificerad underprisöverlåtelse eller ett efterföljande andelsbyte som uppfyller förutsättningarna för fortsatt uppskov och den skattskyldige begär att uppskovsbeloppet inte ska tas upp till beskattning. Den skattskyldige kan även när som helst i sin deklaration begära att uppskovsbeloppet ska tas upp till beskattning.

Beskattning vid ersättning i form av kontanter Beträffande aktier i Sportamore som avyttras mot kontant ersättning utlöses kapitalvinstbeskattning och inget uppskov är möjligt (se nedan).

Beskattning vid avyttring av mottagna aktier i Bolaget När ett i Sverige obegränsat skattskyldigt aktiebolag avyttrar aktier i Bolaget som har mottagits genom Erbjudandet utlöses kapitalvinstbeskattning. Mottagna aktier i Bolaget anses förvärvade för ett pris motsvarande marknadsvärdet vid förvärvstidpunkten. Om uppskov med beskattningen av kapitalvinsten för aktier i Sportamore har medgivits ska även medgivet uppskovsbelopp tas upp till beskattning vid avyttring av aktier i Bolaget som har mottagits genom Erbjudandet.

Allmänt beträffande beskattningen av aktiebolag För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent skatt. Vid beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas för att fastställa omkostnadsbeloppet. Avdrag för kapitalförlust på aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. För det fall en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos annat företag i samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphört. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Dock kan noteras att särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis värdepappersfonder eller specialfonder och investmentföretag.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Erbjudandet innebär att aktier i Sportamore avyttras och medför därför som regel inga svenska skattekonsekvenser för begränsat skattskyldig som saknar fast driftställe i Sverige. Enligt den så kallade tioårsregeln kan dock fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Sportamore om personen vid något tillfälle under det år avyttringen sker eller under de föregående tio (10) kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistas här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal. Begränsat skattskyldig kan vidare bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Adresser

Footway Group AB

Tel: 020-12 12 11
Orgnr: 556818-4047
Box 1292
164 29 Kista

Legal rådgivare

Advokatfirman Cederquist KB
Hovslagargatan 3
111 48 Stockholm

Skatterådgivare och Finansiell Due Diligence

Svalner Skatt & Transaktion KB
Smålandsgatan 16
111 46 Stockholm

Revisor

MAZARS SET Revisionsbyrå AB
Jakobsgatan 6
111 52 Stockholm

Tidigare revisor

PwC Sverige
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Sportamore

Tel: 08 500 07 500
Orgnr: 556788-8614
Gustavslundsvägen 151 E
167 51 Bromma