



Sportamore[®]
Sport & mode på nätet

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 31 MARS 2014

Perioden i sammandrag

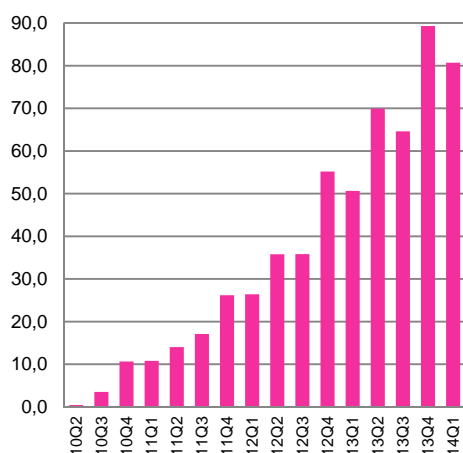
1 januari - 31 mars

- Nettoomsättningen uppgick till 80,7 (50,6) MSEK i det första kvartalet.
- Försäljningstillväxten under perioden var 59% (92%).
- Rörelseresultatet uppgick till -1,4 (-9,8) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning -0,17 (-1,45).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till +11,6 (-14,8) MSEK.

Väsentliga händelser under perioden

- Under perioden genomförde bolaget en fulltecknad riktad nyemission av 1,1 miljoner nya aktier, vilket tillförde bolaget 60,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader.
- Per den 2014-01-01 har bolaget bytt redovisningsprincip till RFR 2 enligt beslut på ordinarie bolagsstämman den 2013-05-07. Tillämpningen av RFR 2 innebär att Sportamore i juridisk person tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt som möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Nettoomsättning (MSEK)



Rörelseresultat (MSEK)



VD's kommentar

Vi kan se tillbaka på ett kvartal där Sportamore levererat försäljningstillväxt och förbättringar i en rad viktiga nyckeltal samtidigt som vi fortsatt arbetet med effektivitetsförbättringar i underliggande funktioner. Vår strävan att leverera marknadens bästa serviceerbjudande och att ta hand om våra nya och existerande kunder på bästa sätt har fortgått och vi har under kvartalet haft en genomsnittlig nivå på mer än två miljoner besök per månad. Idag återkommer nära 35% av vår totala kundbas redan inom 90 dagar efter föregående transaktion för att göra sitt nästa köp. Detta ser vi som en tydlig bekräftelse på att vår serviceinriktade affärsmodell uppskattas av våra kunder och bidrar till vår intjäningsförmåga.

Vi har nu i samtliga nordiska marknader en väl fungerande kundanskaffningsmodell och vi bedömer att vi är väl positionerade för fortsatt tillväxt. Mot bakgrund av den under perioden genomförda kapitalanskaffningen finns en förstärkt långsiktig uthållighet och fortsatt goda förutsättningar för tillväxtorienterade investeringar.

Vi summerar ett kvartal med fortsatt kraftig försäljningsökning i en marknad som inledningsvis tyngts av den varma vintern men i senare del också gynnats av vårens tidiga ankomst. För perioden jan-mars uppgår omsättningen till 81 MSEK, en tillväxt om 59% mot föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgår till -1,4 MSEK. Bolagets rörelsesegment Sverige uppvisar ett positivt rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om +0,1 MSEK medan motsvarande resultat för segmentet Övriga Norden uppgår till -1,1 MSEK och fortsatt reflekterar relativt större investeringar i anskaffning av nya kunder.

Lagervärdet vid periodens slut uppgick till ca 64 MSEK och speglar det fokus som lagts på förbättrade varuflöden i syfte att öka lageromsättningshastigheten. Varulagret är fortsatt kurant, mindre än 20% härstammar från tidigare säsonger. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till +11,6 MSEK vilket är en tydlig förbättring mot föregående år och hänförligt till lagervärdets utveckling och bolagets förbättrade intjäningsförmåga.

Sportamore är idag Nordens ledande sportbutik på nätet. Bolaget bedriver försäljning i samtliga nordiska länder och erbjuder sportbranschens i särklass bredaste utbud av varumärkesartiklar. Sortimentet omfattar över 17 000 artiklar från 400 olika varumärken representerande mer än 30 olika sporter och aktiviteter.

Solna i april, 2014

Johan Ryding,
VD

Bolagets verksamhet under perioden

Nettoomsättning

Under det första kvartalet 2014 uppgick nettoomsättning till 80,7 (50,6) MSEK. Tillväxten i nettoomsättning var under perioden 59% i förhållande till samma period under 2013.

Resultat och marginaler

Bruttomarginalen uppgick till 32% (29%) under det första kvartalet 2014. Rörelseresultatet uppgick till -1,4 (-9,8) MSEK och reflekterar fortsatta investeringar i anskaffning av nya kunder.

Investeringar och avskrivningar

Inga investeringar har gjorts under det första kvartalet 2014 (-0,1 MSEK).

Kassaflöde och finansiell ställning

Bolagets kassa uppgick vid kvartalets utgång till 120,5 (40,5) MSEK och det totala kassaflödet under det första kvartalet till +72,1 (-14,9) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till +11,6 (-14,8) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 (-0,1) MSEK, medan kassaflödet från den finansiella verksamheten under perioden uppgick till +60,5 MSEK (0,0). Under perioden genomförde bolaget en riktad nyemission av 1,1 miljoner nya aktier, vilket tillförde bolaget 60,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna påverkar kassaflödet under det andra kvartalet. Soliditeten uppgår vid periodens slut till 66%. Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utstående aktier. För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utstående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om en konvertering av dem ger upphov till lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie.

Aktien

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 155 KSEK. Antal aktier uppgick vid periodens slut till 8 376 778 st. Soliditeten i perioden är 66% (51%).

Namn	Antal aktier	
	och röster	Andel (%)
J3 Brunkeberg Invest AB	1 107 436	13,2%
Pvik AB	734 067	8,8%
Kalin Setterberg AB	671 950	8,0%
Jan Friedman Holding AB	562 952	6,7%
UTN Holding AB	536 406	6,4%
AMF Aktiefond Småbolag	333 315	4,0%
Rupes Futura AB	325 802	3,9%
Nordea Life & Pensions	225 786	2,7%
Net Departo Toshi AB	222 326	2,7%
Kent Stevens Larsen	220 589	2,6%
Övriga	3 436 149	41,0%
Summa	8 376 778	

Övrig väsentlig information

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga händelser av väsentlig karaktär har skett efter periodens utgång.

Framåtblickande uttalande

Den överordnade målsättningen under 2014 är att fortsätta leverera försäljningstillväxt och ökande marknadsandelar på samtliga marknader. Förmågan att leverera positiva resultat kommer fortsatt att värnas men tillväxtorienterade investeringar kommer tillåtas att belasta utfallet också under 2014. Vid sidan av att leverera fortsatt försäljningstillväxt kommer bolaget också att fortsätta arbetet med effektivitetsförbättringar i underliggande funktioner.

Det andra kvartalet 2014 spås uppvisa fortsatt god försäljningstillväxt och fortsatt lägre tillväxttakt i varulager än i försäljning. Den gångna vintersäsongens varma väder kommer sannolikhet medföra att det utgående varulagret vid kvartalets slut belastas av en något större andel varor från tidigare säsonger än föregående år. Förutsättningarna att omsätta dessa varor bedöms komma att förbättras under andra halvåret 2014.

Bolagets långsiktiga finansiella målsättning är fortsatt att 2016 omsätta 800 MSEK och att ha en god intjäningsförmåga. I enlighet med tidigare kommunikation har bolaget ambitionen att under andra halvåret 2014 genomföra en notering av bolagets aktier på NASDAQ OMX Small Cap. Rådgivare i denna process är ABG Sundal Collier.

Säsongvariationer

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

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultat och övrigt resultat

(KSEK)	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	80 701	50 649	274 479
Övriga rörelseintäkter	489	11	4 545
	81 190	50 660	279 023
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-54 744	-35 894	-186 786
Övriga externa kostnader	-18 624	-17 627	-77 340
Personalkostnader	-8 853	-6 706	-30 609
Övriga rörelsekostnader	-30	0	-25
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-308	-283	-1 191
	-82 559	-60 510	-295 951
Rörelseresultat	-1 369	-9 850	-16 928
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	140	63	438
Finansiella kostnader	0	-1	-3
	139	63	435
Resultat efter finansiella poster	-1 230	-9 787	-16 492
Inkomstskatt	0	0	-110
Periodens resultat	-1 230	-9 787	-16 603
Övrigt totalresultat	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	-1 230	-9 787	-16 603
Hänförligt till bolagets aktieägare	-1 230	-9 787	-16 603
Summa	-1 230	-9 787	-16 603
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,17	-1,45	-2,37
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,17	-1,45	-2,37

Balansräkning, i sammandrag

(KSEK)	2014	2013	2013
	31 mar	31 mar	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	1 860	2 711	2 088
Materiella anläggningstillgångar	1 026	976	1 126
Långfristiga fordringar	2 075	2 081	2 050
Varulager	63 774	78 843	61 856
Kortfristiga fordringar	19 513	11 701	18 661
Likvida medel	120 500	40 456	48 254
Summa tillgångar	208 748	136 767	134 035
Eget kapital	138 789	69 824	82 615
Rörelseskulder	69 959	66 943	51 420
Summa eget kapital och skulder	208 748	136 767	134 035

Ställda säkerheter

Spärrade bankmedel	2 075	2 081	2 050
Ansvarsförbindelser	0	0	0

Förändring i eget kapital, i sammandrag

(KSEK)	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Belopp vid periodens början	82 615	79 612	79 612
Nyemission	60 500	0	19 745
Emissionskostnader	-3 096	0	-595
Premie teckningsoptioner	0	0	456
Periodens resultat	-1 230	-9 787	-16 603
Belopp vid årets utgång	138 789	69 824	82 615

Redovisat eget kapital har inte påverkats av byte av redovisningsprincip till RFR 2.

Kassaflödesanalys, i sammandrag

(KSEK)	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 595	-14 805	-26 137
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-91	-527
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	60 500	0	19 606
Periodens/årets kassaflöde	72 095	-14 895	-7 058
Likvida medel vid periodens början	48 254	55 563	55 563
Kursdifferens likvida medel	151	-211	-251
Likvida medel vid periodens slut	120 500	40 456	48 254

Nyckeltal

	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Försäljningstillväxt	59%	92%	79%
Bruttomarginal, %	32%	29%	32%
Rörelsemarginal, %	-2%	-19%	-6%
Antal aktier per balansdag, st	8 376 778	6 726 778	7 276 778
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	7 289 000	6 726 778	7 001 778
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	7 529 000	6 889 278	7 247 127
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,17	-1,45	-2,37
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,17	-1,45	-2,37
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, kr	1,59	-2,20	-3,73
Eget kapital per aktie, kr	16,6	10,4	11,4
Utbetald aktieutdelning per aktie, kr	0,0	0,0	0,0
Nettoskuld (+), nettokassa (-), ksek	-120 500	-40 456	-50 304
Soliditet, %	66%	51%	57%
Investeringar, ksek	0	91	527
Omsättning per medelantal anställd, ksek	1 075	962	4 320
Personalkostnad per medelantal anställd, ksek	-118	-127	-474
Medelantal anställda, st	75	53	65
Antal anställda per balansdagen, st	73	58	68

Definitioner

Antal anställda per balansdagen

Antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster, dvs antal heltider som utfört arbete under den sista månaden i rapportperioden.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar

Försäljningstillväxt

Nettoomsättningens utveckling i förhållande till samma period föregående år.

Medeltal anställda

Antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster, dvs. antal heltider som utfört arbete under året/perioden.

Nettoskuld/nettokassa

Räntebärande skulder minskat med likvida medel. Nettoskuld är ett positivt tal. Nettokassa är ett negativt tal.

Omsättning per medelantal anställd

Nettoomsättning dividerat med medelantalet anställda under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens intäkter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utstående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utstående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om en konvertering av dem ger upphov till lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antalet aktier på balansdagen justerat för emissioner och konverteringar.

Redovisningsprinciper

Grund för rapportens upprättade

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 och årsredovisningslagen.

Svensk lagstiftning tillåter att International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom som de antagits EU, tillämpas på koncernnivå. Sportamore AB (publ) upprättar ingen koncernredovisning utan tillämpar istället RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att Sportamore i juridisk person tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt som möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalresultat, rapport över förändring av eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter.

Sportamores finansiella rapporter har tidigare upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Från och med 1 januari 2014 tillämpar Sportamore

Årsredovisningslagen och RFR 2. Denna delårsrapport är den första som upprättas enligt de nya redovisningsprinciperna.

Förklaring till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper och vilka effekter övergången har haft i form av omräkning av resultat- och balansräkningarna för 2013 visas i Not 1.

Vid upprättande av rapporter överrensstämmande med IFRS krävs användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. För de områden som innefattar en hög grad av bedömning som är komplex, eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse anges detta separat, se Not 3.

Sportamores funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. Finansiella rapporter presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste tusentals kronor (KSEK) om inget annat anges.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som börjar 2014-01-01 har haft någon väsentlig inverkan på redovisningen för Sportamore.

Utformning av finansiella rapporter

Den särskilda räkning som skall föras över förändring i eget kapital har följts. Standarden delar upp förändringen i eget kapital till följd av transaktioner med ägarna och andra förändringar. I bolagets totalresultat visas alla poster avseende intäkter och kostnader som tidigare enbart redovisades i eget kapital.

Finansiella instrument

Standarden anger krav för värdering och klassificering av finansiella tillgångar och kommer inte någon större utsträckning påverka bolagets redovisning av finansiella tillgångar, förutom vad gäller spärrade bankmedel, se Not 1.

Rörelsesegment

Styrelsen utgör Sportamores högsta verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av styrelsen och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Styrelsen bedömer verksamheten utifrån ett geografiskt perspektiv. Försäljningen och EBITDA följs upp för Sverige och övriga Norden. Ränteintäkter, räntekostnader, avskrivningar och inkomstskatter följs inte upp per segment. För närvarande sker inte heller någon uppföljning av tillgångar och skulder per segment. Segmentrapportering se not 4.

Immateriella tillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar utgörs av förvärvade programvarulicenser samt egenutvecklad programvara. Direkt hänförliga externa och interna utgifter för utveckling av programvara för eget bruk redovisas som tillgång i rapport över finansiell ställning, under förutsättning att framtida effektivitetsvinster är sannolika och överstiger nedlagda utgifter. Utgifter för förstudie, utbildning och löpande underhåll kostnadsförs löpande. Programvarulicenser som förvärvats separat har redovisats till anskaffningsvärde, dvs på basis av de kostnader som uppstått när programvaran förvärvats och satts i drift. I balansräkningen redovisade utvecklingskostnader, redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar är baserade på beräknade nyttjandeperioder. Avskrivning sker linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder. Avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar skrivs av från det datum då de tas i bruk. Följande avskrivningsprocentsatser tillämpas:

Förvärvad programvarulicens	5 år
Egenutvecklad programvara	5 år

Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelse eller förändring i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader, och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på dess lägsta nivå där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). En nedskrivning redovisas i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för avskrivning. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer bolaget tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar på tillgången, för att fördela anskaffningsvärdet ner till det beräknade restvärdet över nyttjandeperioden, gör linjärt enligt följande:

Maskiner och inventarier 5 år

Vinster / förluster vid avyttring fastställs genom jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde, och redovisas i Övriga rörelseintäkter / Övriga rörelsekostnader.

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelse eller förändring i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader, och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på dess lägsta nivå där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). En nedskrivning redovisas i resultaträkningen.

Varulager m.m.

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet har beräknats till försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad. Anskaffningsvärdet utgörs av inköpspris efter avdrag för leverantörsrabatter/leverantörsbonusar hänförliga till artiklar i varulager. Utöver inköpspriset inräknas i anskaffningsvärdet även andra direkta kostnader för att bringa varornas till dess aktuella plats och skick (ex hemtagningsfrakter). Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in först ut- principen (FIFU) eller genomsnittligt anskaffningsvärde beroende på vilken princip som tillämpas.

Finansiella instrument

Sportamore har valt att i enlighet med RFR 2, frivilligt tillämpa IAS 39 i juridisk person. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan övriga fordringar, kundfordringar samt likvida medel. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Några derivat finns inte.

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när fakturan skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när fakturan mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen

över dem. Detsamma gäller del av finansiell tillgång. En finansiell skuld eller del av finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader, förutom för derivatinstrument för vilka transaktionskostnader omedelbart kostnadsförs.

Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån syftet. Alla finansiella tillgångar och skulder klassificeras i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet: Sportamore har inga finansiella instrument i denna kategori.
- Investeringar som hålles till förfall: Sportamore har inga finansiella instrument i denna kategori.
- Lånefordringar och kundfordringar: Bolagets kundfordringar, övriga fordringar samt likvida medel ingår i denna kategori.
- Finansiella tillgångar som kan säljas: Denna kategori består av tillgångar som inte kan klassificeras i någon annan kategori. Sportamore har inga finansiella instrument i denna kategori.
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde: Sportamores leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder ingår i denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster som har en förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta. Reservering för osäkra kundfordringar görs utifrån individuell bedömning. Kundfordringarnas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Kassa och bank

Kassa och bank utgörs av behållning på bolagets bankkonton samt pengar på väg. Detta innebär att likvida medel endast är utsatta för obetydlig risk för värdefluktuationer. Tillgodohavanden på pantsatta bankkonton med en återstående löptid på mer än 3 månader ingår ej i likvida medel. Likvida medel värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder och övriga låneskulder klassificerats i kategorin övriga finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys är upprättad enligt den indirekta metoden.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, intjänad semester mm beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när tjänsterna erhålls. En avsättning för beräknade bonusutbetalningar redovisas när bolaget har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

Pensionsersättningar

Sportamore har endast avgiftsbestämda planer. För dessa betalar bolaget avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig

eller frivillig basis. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Optionsprogram

Bolaget har två teckningsoptionsprogram där ledande befattningshavare och nyckelpersoner har erbjudits teckna optioner på marknadsmässiga villkor. Betalningarna för optionerna redovisas i eget kapital mot överkursfond.

Intäktsredovisning

Försäljning sker av varor via internet. Försäljningsintäkter från varuförsäljningen redovisas exklusive moms med avdrag för returer och rabatter. Intäkter från försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner överförts till köparen, vilket normalt sker när varorna skickas till kunden. Sportamore säljer sina produkter med 30 dagars returrätt. Avsättning för returer baseras på förväntad mängd returer, vilket i sin tur baseras på samlad erfarenhet och historiska data för returer.

Leasing

Leasing klassificeras i redovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasingtagaren, om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing. Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året. Bolagets leasingavgift avser hyra för kontors- och lagerutrymme (operationell). Samtliga leasingavtal har redovisats som operationella.

Skatt

Inkomstskatten utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatten redovisas i resultaträkningen utom i fall där underliggande transaktioner redovisas direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som betalas eller erhålls avseende aktuellt beskattningsår och eventuella justeringar av skatt från tidigare beskattningsår. Kostnaden beräknas enligt den vid taxeringen gällande skattesatsen.

Uppskjuten skatt beräknas på skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på företagets tillgångar och skulder. Kostnaden beräknas med tillämpning av skattesatser och lagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den uppskjutna skillnaden realiserar. En uppskjuten skattefordran redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Underskottsavdrag finns men har inte värderats i balansräkningen på grund av osäkerhet när i tiden de kommer att kunna utnyttjas.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utstående aktier. För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utstående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om en konvertering av dem ger upphov till lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie.

Not 1 Effekter av övergång till IFRS

Delårsrapporten för första kvartalet 2014 är den första finansiella rapporten Sportamore AB (publ) upprättar i enlighet med RFR 2. Datum för Sportamores övergång till RFR 2 är den 1 januari 2014.

Bolaget har till och med räkenskapsåret 2013 upprättat redovisningen i enlighet med Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. I det följande redogörs för de förändringar i redovisningsprinciper som byte av redovisningsprinciper medför samt övergångseffekterna på Sportamore resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2013.

(KSEK)	Tidigare redovisningsprinciper	Effekter av övergång till RFR2	Enligt RFR2
	2013-01-01	2013-01-01	2013-01-01
Immateriella anläggningstillgångar	2 913		2 913
Materiella anläggningstillgångar	965		965
Långfristiga fordringar	0	969	969
Varulager	47 088		47 088
Kortfristiga fordringar	14 475		14 475
Likvida medel	56 532	-969	55 563
Summa tillgångar	121 973	0	121 973
Eget kapital	79 612		79 612
Rörelseskulder	42 362		42 362
Summa eget kapital och skulder	121 973	0	121 973
	2013-03-31	2013-03-31	2013-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 711		2 711
Materiella anläggningstillgångar	976		976
Långfristiga fordringar	0	2 081	2 081
Varulager	78 843		78 843
Kortfristiga fordringar	11 701		11 701
Likvida medel	42 537	-2 081	40 456
Summa tillgångar	136 767	0	136 767
Eget kapital	69 824		69 824
Rörelseskulder	66 943		66 943
Summa eget kapital och skulder	136 767	0	136 767
	2013-12-31	2013-12-31	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 088		2 088
Materiella anläggningstillgångar	1 126		1 126
Långfristiga fordringar	0	2 050	2 050
Varulager	61 856		61 856
Kortfristiga fordringar	18 661		18 661
Likvida medel	50 304	-2 050	48 254
Summa tillgångar	134 035	0	134 035
Eget kapital	82 615		82 615
Rörelseskulder	51 420		51 420
Summa eget kapital och skulder	134 035	0	134 035

(KSEK)	2013
Rörelsens intäkter	
Nettoomsättning	274 479
Övriga rörelseintäkter	4 545
	279 023
Rörelsens kostnader	
Handelsvaror	-186 786
Övriga externa kostnader	-77 340
Personalkostnader	-30 609
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 191
Övriga rörelsekostnader	-25
	-295 951
Rörelseresultat	-16 928
Resultat från finansiella poster	
Finansiella intäkter	438
Finansiella kostnader	-3
	435
Resultat efter finansiella poster	-16 492
Inkomstskatt	-110
Årets resultat	-16 603

Kassaflödesanalys

Sportamore har enligt IFRS klassificerat kassa och bank som likvida medel i kassaflödesanalysen. Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper klassificerades kassa och bank inklusive spärrade banktillgodohavanden som likvida medel. Enligt IAS 7 "Rapport över kassaflöden" får endast likvida tillgångar som vid anskaffningstidpunkten hade en återstående löptid som ej överstiger 3 månader redovisas som likvida medel. Samtliga spärrade banktillgodohavanden som är spärrade i mer än 3 månader från rapportperiodens slut och får därmed inte redovisas som likvida medel i kassaflödesanalysen. Detta betyder att likvida medel i kassaflödesanalysen minskar med 2 081 TSEK per den 31 mars 2013.

Presentation och uppställning

Enligt IAS 1 får inte likvida medel som har löptid överstigande 12 månader redovisas som omsättningstillgång. Likvida medel som är spärrade med förfallotid överstigande 12 månader har därmed omrubricerats till "långfristiga fordringar". Denna omklassificering har medfört en minskning av likvida medel med 2 050 TSEK per den 31 december 2013 och med 2 081 tkr per den 31 mars 2013.

Not 2 Finansiella risker

Sportamore utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker. De huvudsakliga finansiella risker som identifierats är valutarisk, prisrisk och likviditetsrisk. Prisrisk föreligger i våra finansiella investeringar och likviditetsrisk i det fall vi behöver göra tilläggsinvesteringar och inte har tillräckliga likvida medel. Dessa risker hanteras i enlighet med de interna riktlinjer och den kreditpolicy som bolaget har satt upp.

Prisrisk

Bolaget exponeras för prisrisk avseende utvecklingen av inköspriser.

Valutarisk

Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Bolaget har försäljning i de övriga nordiska länderna. Ingen valutasäkring sker av denna risk. 1% valutajusterings i de nordiska valutorna skulle ge en omsättningsförändring om ca. 0,2 MSEK på nuvarande omsättningsnivå på ett kvartal.

Likviditetsrisk

Ledningen för bolaget bedömer att det ej finns någon risk för att bolaget skall drabbas av likviditetsbrist på grund av aktuella kassatillgångar. Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likvida medel, på basis av förväntade kassaflöden. Då kassaflödena är beroende av utfallet av pågående och framtida prospektering arbetar ledningen utifrån olika scenarion. Vid utgången av det första kvartalet 2014 hade Sportamore en nettokassa som uppgick till 120,5 MSEK.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär exponering mot förluster om en motpart inte kan infria sina åtaganden. Exponeringen baseras på bokfört värde för de finansiella tillgångarna, där merparten består av kundfordringar och likvida medel. Kreditrisken avseende på bolagets kundfordringar är spridd över ett stort antal kunder, huvudsakligen privatpersoner. Kundfordringarna säljs till ett factoringbolag, men om denna åtgärd inte är tillräcklig kan det orsaka förluster och påverka bolagets finansiella ställning och resultat.

Verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av beräkning av diskonterade kassaflöden. Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysnings syfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för bolaget för liknande finansiella instrument.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden, för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, anges i huvuddrag nedan:

- *Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas i den uträkningen det är sannolikt att underskotten kan nyttjas mot överskott vid framtida beskattning. Då bolaget enligt tidigare finansiella rapporter redovisat underskott, har någon uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag inte redovisats i balansräkningen i denna finansiella rapport. Underskottsavdragen uppgår per 2013-12-31 till 11 MSEK. skattemässiga, inkl skatteberäkning 2013.*
- *Sportamore säljer sina produkter med returrätt. Bolaget minskar periodens omsättning med belopp motsvarande förväntad mängd returer, vilket baseras på samlad erfarenhet och historiska data för returer.*
- *Vid värdering av lager till anskaffningsvärde tas hänsyn till inköpsrabatter och inköpsbonus. Vanligtvis betalas dessa ut på årsbasis och kan vara svåra att uppskatta under innevarande år. Inköpsbonus redovisas och påverkar*

anskaffningsvärdet på kvarvarande artiklar när bolaget med rimlig säkerhet kan bedöma att bonus kommer att utgå.

- Vidare bedömer bolaget löpande om värdet på lagret måste skrivas ned till följd av inkurans. Värdeinsänkning bedöms öka ju längre en vara ligger i lager. Varulagret delas upp i fyra inköpsperioder motsvarande årstiderna och en vara tas upp i inkuransberäkning perioden efter aktuell årstid. En bedömning görs med vilken bruttomarginal respektive säsong kan avyttras, med avdrag för försäljningskostnader.

Not 4 Segmentsredovisning

Bolagets verksamhet är uppdelad i två segment; Sverige och övriga Norden.

(KSEK)	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning			
Sverige	74 874	47 854	257 578
Övriga Norden	18 008	8 969	50 271
Totalt segment	92 882	56 822	307 848
Avgår intäkter från andra segment, Sverige	-12 181	-6 174	-33 370
Nettoomsättning externa kunder	80 701	50 649	274 479
EBITDA			
Sverige	71	-5 656	-3 592
Övriga Norden	-1 132	-3 911	-12 145
Totalt	-1 061	-9 567	-15 737

Not 5 Resultat per aktie

	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Antal aktier per balansdag, st	8 376 778	6 726 778	7 276 778
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	7 289 000	6 726 778	7 001 778
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	7 529 000	6 889 278	7 247 127
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,17	-1,45	-2,37
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,17	-1,45	-2,37

Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utstående aktier. För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utstående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om en konvertering av dem ger upphov till lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie.

Not 6 Transaktioner med närstående

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

Not 7 Optionsprogram

Sportamores styrelse beslutade den 28 februari 2011, med stöd av bemyndigande lämnat av extra bolagsstämma den 26 mars 2010, att emittera 16 250 teckningsoptioner till vid tidpunkten för beslutet fast anställd personal. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier i Bolaget under tiden från och med 1 april 2011 till och med 31 december 2014. Varje teckningsoption berättigar till förvärv av tio aktier i Bolaget till ett pris motsvarande 26 kronor per nytecknad aktie.

Efter beslut på ordinarie bolagsstämma den 7 maj 2013 har Sportamore under det andra kvartalet 2013 ställt ut 240 000 st. teckningsoptioner riktat till nyckelpersoner inom bolaget. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden från och med den 1 maj 2015 till och med den 15 maj 2015, för varje option, teckna en aktie i Sportamore AB (publ) till ett pris motsvarande 43,20 kronor.

Det totala antalet utestående optioner på bokslutsdagen är 256 250 till antalet och motsvarar totalt 402 500 st. aktier. Inga optioner har blivit inlösta under rapportperioden.

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun:	2014-08-07
Delårsrapport jan-sep:	2014-11-04
Bokslutskommuniké 2014:	2015-02-19

Finansiella rapporter

Årsredovisning och delårsrapporter kommer att finnas tillgänglig för aktieägare att ta del av på hemsidan; www.sportamore.se/ir

För ytterligare information vänligen kontakta:

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

Petter Blid, Finanschef
Telefon: +46 707 41 22 88

Sportamore AB (publ)
Bangatan 19
SE-171 63 Solna
Säte: Solna
Org.nr: 556788-8614

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Certified Adviser:
Avanza Bank AB
Regeringsgatan 103, Box 1399
111 93 Stockholm
08-562 250 00

Sportamore AB (publ)
Solna den 23 april 2014

Styrelsen i Sportamore AB (publ)