



Sportamore[®]
Sport & mode på nätet

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2014

Perioden i sammandrag

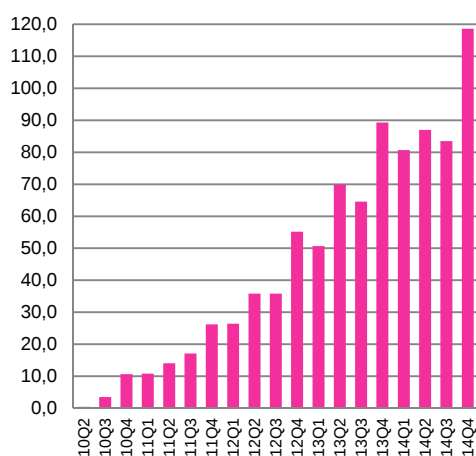
1 oktober - 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 118,6 (89,3) MSEK i det fjärde kvartalet.
- Försäljningstillväxten under perioden var 33% (62%).
- Rörelseresultatet uppgick till -7,7 (+6,3) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning -0,93 (+0,88).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -24,2 (+3,7) MSEK.

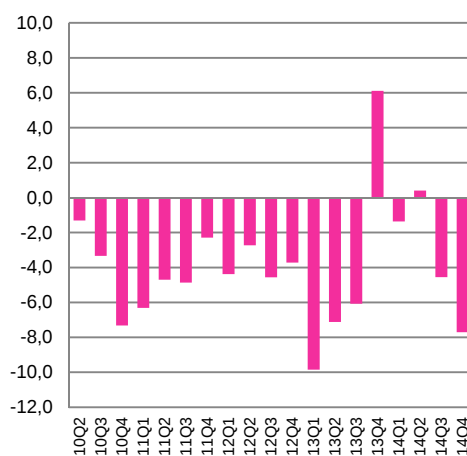
1 januari - 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 369,8 (274,5) MSEK för helåret 2014.
- Försäljningstillväxten under perioden var 35% (79%).
- Rörelseresultatet uppgick till -13,2 (-16,9) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning -1,55 (-2,43).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11,8 (-26,4) MSEK.

Nettoomsättning (MSEK)



Rörelseresultat (MSEK)



VD's kommentar till det fjärde kvartalet

Sportamore växte under perioden snabbare än under de två föregående kvartalen. Detta i en marknad som tyngdes av den varma väderleken. December blev den största månaden i Sportamores historia med tre miljoner besök och över 90 000 skickade order. Att vi på de nivåerna bibehållit vår höga servicegrad ser vi som ett fint kvitto på vår logistiska förmåga och att vi är väl rustade för kommande tillväxt.

Vår strävan att leverera marknadens bästa serviceerbjudande och att ta hand om våra nya och existerande kunder på bästa sätt har fortgått och 33% av vår totala kundbas återkom under perioden 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.

I perioden ökade vi planenligt våra tillväxtorienterade marknadsföringsinsatser, primärt TV-annonsering, i samtliga nordiska marknader och fokus har legat på att säkerställa upprätthållande och utveckling av vårt serviceerbjudande för att också i framtiden överträffa våra kunders höga förväntningar.

Kvartalet uppvisar fortsatt försäljningsökning och omsättningen uppgår till 119 MSEK, en tillväxttakt om 33% mot föregående år. Tillväxttakten är starkast i segmentet Övriga Norden som nu representerar 28% av omsättningen. Bolagets rörelseresultat uppgår till -7,7 MSEK (+6,3 MSEK) och speglar intensifierade insatser i anskaffning av nya kunder i samtliga marknader. Vidare belastas resultatet också av kostnader av engångskaraktär hänförliga till det förberedande arbetet för notering på Nasdaq OMX Small Cap. Bruttomarginalen för kvartalet uppgår till 32% (34%), en försämring jämfört med föregående år som till fullo kan hänföras till det faktum att vi under innevarande år periodiserat kända marknadsbidrag i enlighet med tidigare kommunikation. Rensat för denna effekt är bruttomarginalen i perioden oförändrad jämfört med föregående år.

Bolagets finansiella position är fortsatt stark och kassan uppgår på balansdagen till 94 MSEK. Lagervärdet vid periodens slut uppgick till 74 MSEK, en ökning med 19% jämfört med samma tidpunkt föregående år. Att varulagret växer betydligt långsammare än omsättningen är en effekt av bolagets fokus på förbättrade varuflöden i syfte att öka lageromsättningshastigheten. Varulagret är fortsatt kulant, mindre än 11% härstammar från tidigare säsonger.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -24,2 (+3,7) MSEK en periodisk försämring hänförlig till bättre varuflöden och längre genomsnittlig kredittid, faktorer som gynnat kassaflödet tidigare kvartal under året. På årsbasis uppgår kassaflödet till -11,8 MSEK (-26,4 MSEK).

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 15 000 artiklar från 300 olika varumärken vilka representerar mer än 30 olika sporter och aktiviteter.

Solna i februari 2015

Johan Ryding,
VD

Bolagets verksamhet under perioden

Nettoomsättning

Under det fjärde kvartalet 2014 uppgick nettoomsättningen till 118,6 (89,3) MSEK. Tillväxten i nettoomsättning var under perioden 33% i förhållande till samma period under 2013. Detta i en marknad som tyngdes av den varma väderleken.

För helåret 2014 uppgick nettoomsättningen till 369,8 (274,5) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 35%.

Resultat och marginaler

Bruttomarginalen uppgick till 32% (34%) under det fjärde kvartalet 2014. Försämringen grundar sig i att marknadsbidragen under föregående år redovisades i det fjärde kvartalet då de blev kända, medan dessa under året har periodiserats i varje kvartal. Rensat för den effekten är bruttomarginalen under perioden i nivå med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -7,7 (+6,1) MSEK och speglar intensifierade insatser i anskaffning av nya kunder i samtliga marknader. Vidare belastas resultatet också av kostnader av engångskaraktär hänförliga till det förberedande arbetet för notering på Nasdaq OMX Small Cap.

För helåret 2014 uppgick bruttomarginalen till 33% (32%) och rörelseresultatet till -12,6 (-16,6) MSEK.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar under det fjärde kvartalet 2014 uppgår till 0,2 (0,0) MSEK.

Under helåret 2014 uppgick investeringarna till 1,0 (0,5) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Bolagets kassa uppgick vid kvartalets utgång till 93,7 (48,3) MSEK och det totala kassaflödet under det fjärde kvartalet till -24,1 (+22,9) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -24,2 (+3,7) MSEK. Det löpande kassaflödet speglar bland annat den uppbyggnad av varulagret som gjordes inför vintersäsongen, samt intensifierade investeringar i anskaffning av nya kunder i samtliga marknader. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,2 (0,0) MSEK, med grund i investeringar i lagerinventarier. Kassaflödet från den finansiella verksamheten under perioden uppgick till +0,3 (+19,2) MSEK. Dessa intäkter härrör från den teckning i optionsprogrammet som gjordes under december.

Det totala kassaflödet för helåret 2014 uppgick till +45,4 (-7,3) MSEK. Det löpande kassaflödet för perioden uppgick till -11,8 (-26,4) MSEK, kassaflödet från investeringsverksamheten till -1,0 (-0,5) MSEK och kassaflödet från den finansiella verksamheten till +58,2 (+19,6) MSEK som speglar den emission som genomfördes under årets första kvartalet.

Soliditeten uppgår vid periodens slut till 65%. 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. Resultatet per aktie i det fjärde kvartalet uppgår till -0,93 (+0,88) SEK och för helåret 2014 till -1,57 (-2,43) SEK.

Aktien

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 156 KSEK. Antal aktier uppgick vid periodens slut till 8 379 778 st. Soliditeten i perioden är 65% (57%).

Namn	Antal aktier	
	och röster	Andel (%)
J3 Brunkeberg Invest AB	1 107 436	13,2%
Pvik AB	904 067	10,8%
Kalin Setterberg AB	820 576	9,8%
JF Asset Management AB	543 952	6,5%
Nordea Life & Pensions	361 941	4,3%
AMF Aktiefond Småbolag	333 315	4,0%
Rupes Futura AB	325 802	3,9%
UTN Holding AB	235 014	2,8%
Net Departo Toshi AB	222 326	2,7%
Kent Stevens Larsen	220 589	2,6%
Övriga	3 304 760	39,4%
Summa	8 379 778	

Övrig väsentlig information

Väsentliga händelser under perioden

Under det första kvartalet 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 bolagsstämma 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.

Efter beslut på ordinarie bolagsstämma den 23 april 2014 har bolaget under perioden ställt ut 127 500 st. teckningsoptioner riktat till nyckelpersoner inom bolaget. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats samt förvärvats mot en marknadsmässig premie. Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande blir ca 1,5 procent av Bolagets utestående aktier och röster.

Inga händelser av väsentlig karaktär har skett under det tredje kvartalet.

Under det fjärde kvartalet har 3 000 nya aktier registrerats efter teckning i det optionsprogram som beslutades av styrelsen den 3 december 2010 med stöd av bemyndigande beslutat på extra bolagsstämma den 26 mars 2010. Se Not 7 Optionsprogram. Antalet aktier och röster uppgick därefter till 8 379 778 stycken. Resterande 159 500 aktier i optionsprogrammet tecknades under perioden, men registrerades hos Bolagsverket efter perioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under januari månad registrerades 159 500 nya aktier efter teckning i det teckningsoptionsprogram som beslutades av styrelsen den 3 december 2010 med stöd av bemyndigande beslutat på extra bolagsstämma den 26 mars 2010. Se Not 7 Optionsprogram. Samtliga teckningsoptioner i programmet har nu utnyttjats för aktieteckning och antalet aktier och röster uppgår därefter till 8 539 278 stycken.

Framåtblickande uttalande

Den överordnade målsättningen under 2015 är att fortsätta leverera försäljningstillväxt och ökande marknadsandelar på samtliga marknader. Särskilda tillväxtorienterade insatser kommer tillåtas belasta resultatet för både segment Sverige och Övriga Norden under första halvåret 2015. Vid sidan av att leverera fortsatt försäljningstillväxt kommer bolaget 2015 också att lansera en uppdaterad nätbutik och en redaktionell satsning samtidigt som arbetet med effektivitetsförbättringar i underliggande funktioner fortsätter.

Bolagets långsiktiga finansiella målsättning är fortsatt att 2016 omsätta 800 MSEK och att ha en god intjäningsförmåga. I enlighet med tidigare kommunikation arbetar bolaget för en notering av bolagets aktier på NASDAQ OMX Small Cap. Bolagets intention är att sådan notering ska komma att ske under Q2 2015. Rådgivare i denna process är ABG Sundal Collier.

Säsongsvariationer

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

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka Sportamores resultat och verksamhet. Merparten av dessa kan hanteras genom interna rutiner och riktlinjer, medan andra styrs av yttre faktorer och förhållanden. Bland risker 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 okt-dec	2013 okt-dec	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	118 613	89 299	369 797	274 479
Övriga rörelseintäkter	1 829	4 289	4 428	4 545
	120 442	93 588	374 225	279 023
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-80 428	-58 900	-249 457	-186 786
Övriga externa kostnader	-36 327	-19 784	-99 014	-77 340
Personalkostnader	-10 572	-8 482	-37 107	-30 609
Övriga rörelsekostnader	-462	0	-566	-25
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-355	-308	-1 304	-1 191
	-128 144	-87 474	-387 447	-295 951
Rörelseresultat	-7 702	6 114	-13 222	-16 928
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	136	321	830	438
Finansiella kostnader	-2	-1	-3	-3
	133	321	826	435
Resultat efter finansiella poster	-7 569	6 435	-12 396	-16 492
Inkomstskatt	-190	-110	-190	-110
Periodens resultat	-7 759	6 324	-12 586	-16 603
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	-7 759	6 324	-12 586	-16 603
Hänförligt till bolagets aktieägare	-7 759	6 324	-12 586	-16 603
Summa	-7 759	6 324	-12 586	-16 603
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,93	0,88	-1,57	-2,43
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,93	0,84	-1,57	-2,43

Balansräkning, i sammandrag

	2014	2013	2012
(KSEK)	31 dec	31 dec	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	1 263	2 088	2 913
Materiella anläggningstillgångar	1 625	1 126	965
Långfristiga fordringar	6 409	2 050	969
Varulager	73 710	61 856	47 088
Kortfristiga fordringar	20 443	18 661	14 475
Likvida medel	93 697	48 254	55 563
Summa tillgångar	197 146	134 035	121 973
Eget kapital	128 254	82 615	79 612
Rörelseskulder	68 893	51 420	42 362
Summa eget kapital och skulder	197 146	134 035	121 973

Ställda säkerheter

Spärrade bankmedel	6 409	2 050	969
Ansvarsförbindelser	0	0	0

Förändring i eget kapital, i sammandrag

	2014	2013	2014	2013
(KSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Belopp vid periodens början	135 703	57 140	82 615	79 612
Nyemission	312	19 745	60 812	19 745
Emissionskostnader	0	-595	-3 105	-595
Premie teckningsoptioner	0	0	520	456
Omräkningsdifferens utlandsverksamhet	-3	0	-3	0
Periodens resultat	-7 759	6 324	-12 586	-16 603
Belopp vid periodens utgång	128 254	82 615	128 254	82 615

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

Kassaflödesanalys, i sammandrag

	2014	2013	2014	2013
(KSEK)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar av rörelsekapital	-7 404	6 632	-11 262	-15 412
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 151	3 745	-11 786	-26 389
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-221	0	-998	-527
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	312	19 150	58 227	19 606
Periodens/årets kassaflöde	-24 060	22 895	45 443	-7 309
Likvida medel vid periodens början	117 756	25 358	48 254	55 563
Likvida medel vid periodens slut	93 697	48 253	93 697	48 254

Nyckeltal

	2014	2013	2014	2013
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Försäljningstillväxt	33%	62%	35%	79%
Bruttomarginal, %	32%	34%	33%	32%
Rörelsemarginal, %	-6%	7%	-4%	-6%
Antal aktier per balansdag, st	8 379 778	7 276 778	8 376 778	7 276 778
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	8 377 463	7 151 235	8 108 740	6 833 764
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	8 904 463	7 553 735	8 635 740	7 236 264
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,93	0,88	-1,55	-2,43
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,93	0,84	-1,55	-2,43
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie, kr	-2,88	0,52	-1,45	-3,86
Eget kapital per aktie, kr	15,3	11,4	15,3	11,4
Utbetald aktieutdelning per aktie, kr	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoskuld (+), nettokassa (-), ksek	-93 697	-48 254	-93 697	-48 254
Soliditet, %	65%	62%	65%	62%
Investeringar, ksek	221	0	998	527
Nettoomsättning per medelantal anställd, ksek	1 334	1 238	4 772	4 320
Personalkostnad per medelantal anställd, ksek	-119	-112	-479	-474
Medelantal anställda, st	89	76	77	68
Antal anställda per balansdagen, st	101	82	101	82

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

Bruttoresultatet exkluderat övriga rörelseintäkter 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.

Nettoomsättning 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 utestående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående 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. Årets första delårsrapport var den första som upprättades 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:

Förvärvat 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 lämplig, 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).

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 tre 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 var 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, hänförliga till rapportperioden.

(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
	2013-12-31	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 2 050 TSEK per den 31 december 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.

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. 0,3 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 fjärde kvartalet 2014 hade Sportamore en nettokassa som uppgick till 93,7 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 upplysningssyfte, 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 uträckningen 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 66,3 MSEK.*
- *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	2014	2013
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning externa kunder				
Sverige	85 628	71 866	276 957	224 208
Övriga Norden	32 985	17 433	92 840	50 271
Totalt segment	118 613	89 299	369 797	274 479
EBITDA				
Sverige	-3 034	6 772	-3 399	-6 201
Övriga Norden	-4 313	-350	-8 519	-9 536
Totalt	-7 347	6 422	-11 918	-15 737

Not 5 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 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 3 december 2010, 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.

Efter beslut på ordinarie bolagsstämma den 23 april 2014 har Sportamore under det andra kvartalet ställt ut 127 500 st. teckningsoptioner riktat till nyckelpersoner inom bolaget. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden från och med den 2 maj

2016 till och med den 16 maj 2016, för varje option, teckna en aktie i Sportamore AB (publ) till ett pris motsvarande 63,90 kronor.

Det totala antalet utestående optioner på bokslutsdagen är 383 450 till antalet och motsvarar totalt 527 000 st. aktier. 300 optioner, motsvarande 3 000 stycken aktier har blivit inlösta under rapportperioden.

Finansiell kalender

2015-05-04: Delårsrapport jan-mar 2015, samt årsstämma i Solna.

2015-07-24: Delårsrapport jan-jun 2015

2015-10-27: Delårsrapport jan-sep 2015

2016-02-18: Bokslutskommuniké jan-dec 2015

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.

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 19 februari 2015

Styrelsen i Sportamore AB (publ)