

Sportamore[®]
Sport & mode på nätet

**ERBJUDANDE OM ATT TECKNA
AKTIER I SPORTAMORE AB (PUBL)**

September 2012

"First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. NASDAQ OMX Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till sådan handel."

VIKTIG INFORMATION

Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Sportamore med anledning av förestående emission som med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Tvist rörande innehållet i detta Prospekt skall avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Observera att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Prospekt kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

Detta Prospekt har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i detta Prospekt är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet (såsom definierat i detta Prospekt) riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, inte heller i enlighet med motsvarande lagar i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller annat land än Sverige och får ej erbjudas, överlåtas eller försälas, direkt eller indirekt, inom Amerikas Förenta Stater, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller sådant annat land där registrering krävs, eller till personer med hemvist där.

Förutom vad som anges i revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2010 och 2011 (vilka införlivats genom hänvisning), "Revisors rapport avseende prognos", "Revisors rapport avseende tillkommande upplysningar till historiska finansiella rapporter" och granskningsrapporten i "Delårsrapport januari till juni 2012" har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framtidsinriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Sportamores syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "skall", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiserar", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Sportamore gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtids-

inriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Sportamore anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller en prognos för Sportamores omsättning och resultat före skatt för räkenskapsåret 2012. Prognosen har granskats av Bolagets revisor, vilket framgår av avsnittet "Revisors rapport avseende prognos". Det finns dock inga garantier för att prognosen för räkenskapsår 2012 kommer att infrias.

Prospektet innehåller historisk och framtidsinriktad information för de marknader där Sportamore verkar inom vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt. I de fall informationen har hämtats från externa källor ansvarar Sportamore för att sådan information har återgivits korrekt. Även om Sportamore anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Sportamore kan känna till och förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. En investerare skall vara medveten om att ekonomisk information, branschinformation och ekonomisk framtidsinriktad information samt uppskattningar av marknadsinformation, som finns i Prospektet, möjligen inte utgör tillförlitliga indikationer på Sportamores framtida resultat. De siffror som redovisas i detta Prospekt har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar.

Definitioner

Sportamore eller Bolaget

Sportamore AB (publ), organisationsnummer 556788-8614.

Erbjudandet

Erbjudande till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare om förvärv av aktier i Sportamore.

First North

Alternativ marknadsplats för handel med aktier och andra värdepapper som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX.

Listning

Listning av Sportamores aktier på First North.

Prospektet

Detta prospekt som upprättats med avseende på Erbjudandet och som registrerats av Finansinspektionen.

Rådgivarna

Avanza Bank AB och Erik Penser Bankaktiebolag har agerat finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och Advokatfirman DLA Nordic KB har agerat legal rådgivare i samband med Erbjudandet.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i Sportamore	14
Bakgrund och motiv	15
Styrelsens ordförande	16
VD-ord	17
Villkor och anvisningar	18
Marknad	20
Verksamhetsbeskrivning	22
Finansiella mål och prognos	27
Finansiell information i sammandrag	29
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	32
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	34
Aktiekapital och ägarförhållanden	36
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	40
Legala frågor och kompletterande information	44
Vissa skattefrågor i Sverige	46
Bolagsordning	48
Delårsrapport för perioden 1 januari till och med 30 juni 2012	49
Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport	55
Adresser	56



SAMMANFATTNING

Inledning
<p>Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7).</p> <p>Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Efter som vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering.</p> <p>Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".</p>

AVSNITT A - INFORMATION OCH VARNINGAR		
Punkt	Informationskrav	Information
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett Prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

AVSNITT B - INFORMATION OCH VARNINGAR		
Punkt	Informationskrav	Information
B.1	Firma och handelsbeteckning	Sportamore AB (publ), org.nr. 556788-8614. Sportamores aktie kommer handlas under kortnamnet SPOR.
B.2	Säte och bolagsform	Sportamore har sitt säte i Stockholms län, Solna kommun. Sportamore är ett svenskt publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Sportamore är en sportbutik på nätet som återförsäljer produkter inom sport- och fritidssegmentet. Bolaget grundades under 2009 och hade sin första handelsdag på nätet 1 maj 2010. Sportamore säljer över 10 000 produkter från mer än 450 olika varumärken representerande mer än 30 olika sporter. Bolaget har sedan starten fokuserat på att ha ett mycket attraktivt kunderbjudande genom fri frakt, fria returer, 30 dagars öppet köp samt prisgaranti.
B.4a	Beskrivning av trender i branschen	<p>I Sverige 2011 uppgick internetpenetrationen till 88 procent och i åldrarna 12 till 44 år var nio av tio dagliga användare. Varje år etableras fler aktörer online och nya handelssegment uppstår, vilket resulterar i en förflyttning av kunder från traditionell butikshandel till e-handel. Idag möter kunden bättre priser, ett mycket bredare sortiment, säkrare betalningslösningar, snabbare leveranser, kundvänligare e-handelssajter, tryggare kundhantering och attraktivare serviceerbjudanden än tidigare. Sammanlagt bildas en handelskanal som nu utvecklas mycket snabbt i såväl Sverige som resten av Norden.</p> <p>E-handeln i Sverige omsatte knappt 28 miljarder under 2011. Under första kvartalet 2012 var tillväxten 13 procent. Ackumulerat har e-handeln uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxt om 14,1 procent under perioden 2006 till 2011. Förflyttningen av kunder från fysisk detaljhandel till e-handel ökar mer och mer varje år.</p>
B.5	Koncern	Ej tillämpligt. Sportamores legala struktur består vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet endast av Sportamore AB (publ) med organisationsnummer 556788-8614 och Bolaget ingår således inte i någon koncern. Vid internationell expansion kommer Bolaget arbeta via filialer alternativt helägda utländska dotterföretag.



B.6	Anmälningspliktiga personer	Med undantag av J3 Brunkeberg Invest AB och styrelseledamot Håkan Lindström (med bolag) fanns det per 31 augusti 2012 inga övriga fysiska eller juridiska personer som innehar tio procent eller mer av kapitalet eller rösterna i Bolaget och på grund därav är anmälnings-skyldiga. J3 Brunkeberg Invest AB:s aktieinnehav i Sportamore AB (publ) uppgick per 31 augusti 2012 till 979 220 stycken aktier vilket motsvarar 21 procent av röster och kapital.				
B.7	Historisk finansiell information		Översiktligt granskad	Ej granskad	Reviderad	Reviderad
		Resultaträkning i sammandrag, kkr	2012-01-01 2012-06-30	2011-01-01 2011-06-30	2011-01-01 2011-12-31	2009-07-01 2010-12-31
		Nettoomsättning	62 207	24 826	68 120	15 259
		Bruttoresultat	19 351	7 242	19 823	4 650
		Rörelseresultat	-7 112	-11 013	-18 167	-15 448
		Resultat före skatt	-6 966	-10 981	-17 780	-15 400
		Periodens/årets resultat	-6 966	-10 981	-17 780	-15 400
		Balansräkningar i sammandrag, kkr	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31
		Immateriella anläggningstillgångar	2 250	1 465	2 050	1 675
		Materiella anläggningstillgångar	457	262	413	145
		Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
		Varulager	23 081	10 546	18 137	6 305
		Kortfristiga fordringar	6 132	3 494	4 833	4 067
		Likvida medel	17 107	24 189	23 030	18 252
		Summa tillgångar	49 026	39 957	48 464	30 443
		Eget kapital	21 110	26 352	27 355	15 700
		Räntebärande skulder, långfristiga	4 000	4 000	4 000	4 000
		Räntebärande skulder, kortfristiga	0	0	0	0
		Icke räntebärande skulder, kortfristiga	23 916	8 885	16 389	10 023
		Konvertibla skulder, långfristiga	0	720	720	720
		Summa eget kapital och skulder	49 026	39 957	48 464	30 443
		Kassaflödesanalyser i sammandrag, kkr	2012-01-01 2012-06-30	2011-01-01 2011-06-30	2011-01-01 2011-12-31	2009-07-01 2010-12-31
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 327	-15 554	-23 493	-15 313
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-597	-142	-1 164	-2 255
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	21 633	29 436	35 820
		Periodens/årets kassaflöde	-5 924	5 937	4 778	18 252



B.8	Proformaredovisning	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.																														
B.9	Resultatprognos	<p>För räkenskapsåret 2012 förväntas Sportamores nettoomsättning uppgå till cirka 155,1 MSEK. Resultat före skatt bedöms uppgå till cirka -17,1 MSEK. I och med att Bolaget inte bedömer att verksamheten under 2012 går med vinst så bedöms ingen inkomstskatt bli aktuell under 2012.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Utfall</th> <th>Utfall</th> <th>Utfall</th> <th>Prognos</th> <th>Prognos helår 2012</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2012-01-01 2012-03-31</th> <th>2012-04-01 2012-06-30</th> <th>2012-01-01 2012-06-30</th> <th>2012-07-01 2012-12-31</th> <th>2012-01-01 2012-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning, MSEK</td> <td>26,4</td> <td>35,8</td> <td>62,2</td> <td>92,9</td> <td>155,1</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt, MSEK</td> <td>-4,3</td> <td>-2,6</td> <td>-7,0</td> <td>-10,1</td> <td>-17,1</td> </tr> <tr> <td>Omsättnings-tillväxt, %</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>150,6 %</td> <td>114,6%</td> <td>127,7%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Prognosen baseras på faktiskt utfall för perioden 1 januari 2012 till och med 30 juni 2012 samt den information som anges under avsnittet "Redogörelse för de viktigaste antagandena som ligger till grund för prognos". Utfall för perioden 1 januari 2012 till och med 30 juni 2012 ingår i "Delårsrapport januari till juni 2012" som är översiktligt granskad av Bolagets revisorer. Prognosen har granskats av Bolagets revisor, vilket framgår av avsnittet "Revisors rapport avseende prognos". Det finns dock inga garantier för att prognosen för räkenskapsår 2012 kommer att infrias.</p>		Utfall	Utfall	Utfall	Prognos	Prognos helår 2012		2012-01-01 2012-03-31	2012-04-01 2012-06-30	2012-01-01 2012-06-30	2012-07-01 2012-12-31	2012-01-01 2012-12-31	Nettoomsättning, MSEK	26,4	35,8	62,2	92,9	155,1	Resultat före skatt, MSEK	-4,3	-2,6	-7,0	-10,1	-17,1	Omsättnings-tillväxt, %	-	-	150,6 %	114,6%	127,7%
	Utfall	Utfall	Utfall	Prognos	Prognos helår 2012																											
	2012-01-01 2012-03-31	2012-04-01 2012-06-30	2012-01-01 2012-06-30	2012-07-01 2012-12-31	2012-01-01 2012-12-31																											
Nettoomsättning, MSEK	26,4	35,8	62,2	92,9	155,1																											
Resultat före skatt, MSEK	-4,3	-2,6	-7,0	-10,1	-17,1																											
Omsättnings-tillväxt, %	-	-	150,6 %	114,6%	127,7%																											
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna för räkenskapsår 2010 och 2011.																														
B.11	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att Bolagets nettokassa om 13,1 MSEK, per 30 juni 2012, samt tillgång till kreditfaciliteter om maximalt 20,0 MSEK innebär att befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att betala Bolagets skulder och kostnader vartefter de förfaller under de närmaste tolv månaderna från och med datumet för Prospektets godkännande.</p> <p>Sportamores nuvarande verksamhet, som i huvudsak fokuserar på den svenska e-handelsmarknaden, har i dagsläget inget lånebehov på kort eller lång sikt. För att klara av en expansion till nya länder krävs mer kapital främst för att finansiera lageruppbbyggnaden i Sverige som kommer att serva såväl Sverige som de nya planerade marknaderna: Norge, Danmark och Finland. Det är styrelsens bedömning att ett kapitaltillskott om 50 MSEK är tillräckligt för att genomföra den geografiska expansionen.</p>																														

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER		
Punkt	Informationskrav	Information
C.1	Slag av värdepapper	Erbjudandet avser nyemission av Sportamoreaktier. Sportamore har endast en aktieserie och ISIN-kod för dessa aktier är SE0004777241.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Aktier som emitterade respektive inbetalda	Per 31 augusti 2012 hade Sportamore 4 673 630 aktier utestående motsvarande ett aktiekapital om 644 638,9 kronor. Samtliga aktier är till fullo betalda. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,14 SEK.
C.4	Rättigheter som hänger samman med värdepap- peren	Sportamore har endast en aktieserie och vid bolagsstämma medför varje aktie en röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Varje aktie medför lika rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid nyemission har befintliga aktieägare företrädesrätt till nyemitterade aktier i enlighet med vad som föreskrivs i aktiebolagslagen.



C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar	Ej tillämpligt. Aktierna är ej föremål för några överlåtelseinskränkningar.
C.6	Handel i värdepapperen	Styrelsen i Sportamore har beslutat att ansöka om upptagande till handel med Sportamores aktie på First North. Samtliga Sportamores aktier kommer att tas upp till handel på First North givet att Bolaget uppfyller de spridningskrav som gäller för First North. Ett eventuellt upptagande till handel med Bolagets aktier på First North är således beroende av att Bolaget tillförs ytterligare aktieägare. Eventuell första dag för handel med Sportamores aktie på First North bedöms bli någon gång mellan den 22 till 26 oktober 2012. Befintliga aktieägare i Sportamore behöver inte vidta några åtgärder med anledning av ett eventuellt upptagande till handel med Bolagets aktier på First North.
C.7	Utdelningspolitik	Sportamore har ingen av styrelsen fastställd utdelningspolicy. Bolaget har inte heller för avsikt att lämna utdelningar de närmaste åren eftersom Bolaget prioriterar tillväxt. Det är i dagsläget inte möjligt att förutsäga om och när eventuell utdelning kan bli aktuell men utdelning kommer inte att ske förrän tidigast i samband med bokslutet för år 2014. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expensionsplaner. Eventuella framtida utdelningar kommer att baseras på en avvägning mellan Bolagets kapitalstruktur och framtida tillväxtpotentialer.

AVSNITT D - RISKER		
Punkt	Informationskrav	Information
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	Sportamores verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Sportamore såsom: risken att förlora medarbetare eller svårighet att rekrytera, leverantörsberoende av främst leverantörer av starka varumärken samt bredbandsleverantör, IT-drift och att Sportamores verksamhet är beroende av kontinuerlig och avbrottsfri drift av Bolagets IT-system och hemsida, kostnader för marknadsföring som inte genererar intäkter vilket kan medföra en negativ inverkan, distribution och varulager som är en förutsättning för att kunna leverera produkter till kunderna, produktansvar samt risker förknippade med geografisk expansion. Bolaget exponeras mot legala risker bland annat kopplat till Sportamores varumärken, namn och domännamn samt en tvist med Aftonbladet/Sportbladet där parterna fört förhandlingar och diskussioner kring en utomrättslig förlikningsuppgörelse i frågan varvid Aftonbladet erbjudit Sportamore kompensation. Sportamore exponeras mot finansiella risker bland annat kopplat till: belånings- och ränterisk, kreditrisk främst koncentrerat till tre leverantörer av betalningslösningar, framtida valutarisk för Sportamores avsikt att expandera verksamheten till andra geografiska marknader, finansieringsrisker och behov av framtida kapital, skatter och avgifter samt immateriella anläggningstillgångar. Sportamore exponeras mot marknadsrisker bland annat kopplat till: konjunktur, utvecklingen för e-handel, konkurrens, förändrande konkurrensfaktorer samt risker relaterade till modetrender.
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	Bland annat innebär riskerna avseende en investering i Sportamore: kursfall på aktiemarknaden och fluktuationer i aktiekursen för Sportamoreaktien och att det inte finns några garantier för att aktiekursen i Sportamore kommer att ha en positiv utveckling, prognos för 2012 och om utfallet avseende omsättning och resultat understiger prognos för räkenskapsår 2012 finns det risk för negativa effekter för prissättningen av Sportamoreaktien på First North, ökade kostnader för Sportamore till följd av Listningen på First North, begränsad likviditet i handeln med Sportamores aktie, framtida utdelning och att Bolaget inte har för avsikt att lämna utdelning de närmaste åren samt att det i dagsläget inte är möjligt att förutsäga om och när en eventuell utdelning kan bli aktuell, att en placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, att teckningsförbindelser kopplat till Erbjudandet inte säkerställts samt att det finns ägare med betydande inflytande över Bolaget som därmed har möjlighet att påverka utgången av de flesta ärenden som beslutas genom omröstning på en årsstämma eller extra bolagsstämma.

AVSNITT E - ERBJUDANDE		
Punkt	Informationskrav	Information
E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	Erbjudandet innebär, om nyemissionen fulltecknas, att Bolaget tillförs 50,0 MSEK. Styrelsen har rätt att om Erbjudandet fulltecknas besluta om att utnyttja en så kallad övertilldelningsoption vilket innebär ytterligare maximal tilldelning av nyemitterade aktier till ett värde om 20,0 MSEK. Givet att Erbjudandet fulltecknas och hela övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer Bolaget tillföras maximalt 70,0 MSEK. Kostnaderna för Erbjudandet uppgår till cirka 2,5 MSEK.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användningen av de medel som Bolaget förväntas tillföras	<p>Sportamore fokuserar på fortsatt tillväxt på den svenska marknaden och den svenska affären isolerat väntas i närtid komma att visa vinst på månadsbasis. Samtidigt menar styrelsen att konceptet är redo att lanseras på fler marknader och Sportamore siktar på att expandera verksamheten nu i första hand till Norge, Danmark och Finland. Det är styrelsens bedömning att ett kapitaltillskott om 50 MSEK är tillräckligt för att genomföra den nordiska expansionen. Etableringen i Norge, Danmark och Finland förväntas ske under första halvåret 2013 och det initiala investeringsbehovet direkt kopplat till etableringen bedöms understiga 3 MSEK där huvuddelen utgörs av plattformsanpassning vilken också möjliggör vidare expansion till ytterligare marknader. Merparten av det resterande kapitalet skall användas till finansiering av det ökade varulager som erfordras för att möta den förväntade ökande efterfrågan men expansionen kommer även innebära marknadsföringsinsatser. Skulle övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut och Bolaget tillföras ytterligare 20 MSEK, det vill säga totalt 70 MSEK, kan Bolaget expandera verksamheten till andra marknader än Sverige, Norge, Danmark och Finland och det i en snabbare takt, alternativt öka marknadsföringsinsatserna och därmed Bolagets tillväxt på befintliga marknader.</p> <p>I syfte att tillföra Sportamore fler aktieägare samt att tillföra Bolaget 50 MSEK beslutade styrelsen den 3 augusti 2012 att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i Sportamore. Styrelsen har även möjlighet att utöka emissionen med ytterligare 20 MSEK genom att utnyttja en övertilldelningsoption om investeringsintresset blir stort. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 27 augusti 2012.</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Emissionsbelopp, övertilldelningsoption och utspädning Erbjudandet innebär, om nyemissionen fulltecknas, att Bolaget tillförs 50,0 MSEK före emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK. Antalet aktier kommer därmed att öka med maximalt 1 470 589 aktier från 4 673 630 aktier till 6 144 219 aktier, vilket motsvarar 23,9 procent av rösterna i Bolaget.</p> <p>Styrelsen har rätt att om Erbjudandet fulltecknas besluta om att utnyttja en så kallad övertilldelningsoption vilket innebär ytterligare maximal tilldelning av nyemitterade aktier till ett värde om 20,0 MSEK. Givet att Erbjudandet fulltecknas och hela övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer Bolaget tillföras maximalt 70,0 MSEK före emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK. Antalet aktier kommer därmed att öka med maximalt 2 058 825 aktier från 4 673 630 aktier till 6 732 455 aktier, vilket motsvarar 30,6 procent av rösterna i Bolaget.</p> <p>Teckningsförbindelser: Totalt har 31 stycken av de befintliga aktieägarna åtagit sig att teckna och betala för nya aktier till ett belopp om cirka 32,4 MSEK motsvarande cirka 64,9 procent av Erbjudandet. För dessa teckningsåtaganden utgår ingen ersättning.</p> <p>Företrädesrätt: Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.</p> <p>Teckningskurs: 34 SEK</p> <p>Courtage: Inget courtage tillkommer.</p> <p>Teckningsperiod: 18 september till och med 2 oktober 2012. Anmälningssedel skall vara Avanza Bank tillhanda senast kl 15.00 den 2 oktober 2012.</p>



		<p>Likviddag: För den som är depåkund hos Avanza Bank ska likvida medel för betalning av tilldelade aktier finnas disponibelt på depån den 2 oktober 2012. För den som inte är depåkund hos Avanza Bank skall full betalning för tilldelade aktier erläggas kontant senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota, det vill säga omkring den 9 oktober 2012. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. Styrelsen äger rätt att förlänga betalningstiden.</p> <p>ISIN-nummer och handelsbeteckning: SE0004777241 SPOR</p> <p>Villkor för Erbjudandet Villkor för Erbjudandets fullföljande är att Erbjudandet tecknas i den utsträckning att Bolaget tillförs lägst 30 MSEK samt att de spridningskrav, avseende aktieägandet, som gäller för First North uppfylls. Erbjudandet är även villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger aktier i Sportamore och har därigenom ett ekonomiskt intresse som delvis är beroende av Erbjudandets framgång.</p> <p>J3 Brunkeberg Invest AB kontrolleras av Bolagets styrelseordförande Jan Friedman, Bolagets VD Johan Ryding samt Bolagets vice VD Joakim Friedman. J3 Brunkeberg Invest AB kommer att äga och kontrollera minst cirka 21,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget vid tidpunkten för Listningen på First North. J3 Brunkeberg Invest AB kommer därför att initialt ha ett betydande inflytande i Bolaget och därmed möjlighet att påverka utgången av de flesta ärenden som beslutas genom omröstning på en årsstämma eller extra bolagsstämma. Sådana ärenden är bland annat val av styrelseledamöter, emission av nya aktier och vinstutdelning. J3 Brunkeberg Invest AB:s intressen kan avvika från Bolagets andra aktieägares intressen och det finns inga garantier för att J3 Brunkeberg Invest AB kommer att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som ligger i övriga aktieägares intresse.</p>
E.5	Säljare av värdepappren	Ej tillämpligt. Erbjudandet avser nyemitterade aktier.
E.6	Utspädningseffekt	<p>Erbjudandet innebär, om nyemissionen fulltecknas, att Bolaget tillförs 50,0 MSEK. Antalet aktier kommer därmed att öka med maximalt 1 470 589 aktier från 4 673 630 aktier till 6 144 219 aktier, vilket motsvarar 23,9 procent av rösterna i Bolaget.</p> <p>Styrelsen har rätt att om Erbjudandet fulltecknas besluta om att utnyttja en så kallad övertilldelningsoption vilket innebär ytterligare maximal tilldelning av nyemitterade aktier till ett värde om 20,0 MSEK. Givet att Erbjudandet fulltecknas och hela övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer Bolaget tillföras maximalt 70,0 MSEK. Antalet aktier kommer därmed att öka med maximalt 2 058 825 aktier från 4 673 630 aktier till 6 732 455 aktier, vilket motsvarar 30,6 procent av rösterna i Bolaget.</p> <p>Bolaget har totalt emitterat 31 650 teckningsoptioner. Samtliga utestående 31 650 teckningsoptioner ger, vid full teckning, upphov till att 316 500 nya aktier emitteras vilket motsvarar en utspädningseffekt om 6,34 procent av aktiekapital och röster i Bolaget innan genomförandet av Erbjudandet.</p>
E.7	Kostnader för investerarna	De kostnader som åläggs investeraren är tecknat belopp. Inget courtage tillkommer.

RISKFAKTORER

Sportamores verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Sportamore. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Sportamore och sådana som inte har något specifikt samband med Sportamore. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse. Samtliga faktorer beskrivs ej i detalj utan en komplett utvärdering måste innefatta all information i detta Prospekt samt en allmän omvärldsbedömning. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser obetydliga, kan komma att få väsentlig betydelse för Sportamores verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolagsspecifika risker

Konjunktur

Sportamores utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av konkurrens. Konjunkturen påverkar kundernas köpkraft inom konsumtion. Sportamore erbjuder ett brett sortiment och delar av utbudet kan vara konjunkturkänsligt. En allmänt svag konjunktur kan ha en negativ påverkan på Sportamores verksamhet, tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Utvecklingen för e-handel

Sportamore är endast verksam inom e-handel. E-handel är en försäljningskanal som vuxit kraftigt de senaste åren. Sportamore är beroende av att e-handel, som försäljningskanal, fortsätter att utvecklas positivt.

Konkurrens

Sportamore säljer sport- och fritidsutrustning till konsument. Generellt sett så råder stark konkurrens inom detta område med många konkurrenter som erbjuder likadana produkter. Konkurrenterna består både av aktörer som erbjuder ett brett sortiment och nischaktörer. Konkurrensen finns både i den fysiska detaljhandeln och inom e-handel. Generellt sett så är priset en viktig konkurrensfaktor vilket påverkar lönsamheten inom segmentet. Det kan inte uteslutas att en ökad konkurrens kan leda till minskade intäkter, lägre marknadsandel och sämre lönsamhet för Sportamore.

Förändrade konkurrensfaktorer

I dagsläget erbjuder Bolaget fri frakt, fri retur och 30 dagars öppet köp vilket ses som en konkurrensfaktor inom dessa produktsegment där kunderna har ett större behov av att se den fysiska produkten. En ändring av branschpraxis i framtiden skulle kunna få en negativ inverkan på Sportamores verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till modetrender

Sportamore är exponerat mot svängningar i trender och mode och konsumenternas preferenser beträffande design, kvalitet och prisnivå. Om Bolaget missbedömer konsumenternas preferenser, och inte lyckas sälja sina produkter, kan det leda till överskottslager av vissa produkter och prissänkningar, vilket kan ge negativa effekter på Sportamores verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Medarbetare och rekrytering

Bolaget är 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 ge negativa finansiella och kommersiella effekter för Sportamore.

Leverantörsberoende

Sportamore köper varor från branschens ledande leverantörer. Goda relationer med leverantörer av starka varumärken är av betydelse för att Sportamore skall kunna bedriva sin verksamhet. Om viktiga leverantörer inte vill samarbeta med Sportamore så kan det medföra negativa konsekvenser för Sportamores verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sportamore är beroende av bredbandsleverantörer för att kunna bedriva sin verksamhet och störningar eller avbrott kan medföra väsentligt negativa konsekvenser för Sportamores verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IT-drift

Sportamores verksamhet är beroende av kontinuerlig och avbrottsfri drift av Bolagets IT-system och hemsida. Långvariga eller upprepade driftstopp kan försämra Sportamores förmåga att erbjuda kunderna rätt service. Sportamores IT-system kan skadas eller råka ut för avbrott på grund av flera olika faktorer, till exempel strömavbrott, datorvirus, manipulation och naturkatastrofer. Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat kan påverkas negativt i betydande omfattning av skador eller fel som stör eller avbryter IT-driften.



Marknadsföring

Sportamore är beroende av marknadsföring för att öka sina försäljningsvolymerna och bibehålla och förbättra kännedomen om Bolagets internetbutik. Det finns ingen garanti för att framtida marknadsföringskampanjer kommer att resultera i ökad försäljning. Kostnader för marknadsföring som inte genererar intäkter kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Distribution och varulager

Sportamore är beroende av ett lager som är knutet till Bolagets internetbutiker. Om Bolagets lager av någon anledning skulle bli förstört eller stängas eller om dess utrustning skulle skadas allvarligt kan Bolaget eventuellt inte leverera produkterna till kunderna. Under sådana omständigheter kan det få en avsevärd negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar

Eventuella fel i Sportamores produkter skulle kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd mot Bolaget. Sportamore kan bli ansvarigt för skador orsakade av dess produkter och det kan inte uteslutas att ett sådant ansvar skulle kunna påverka Sportamores verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Eventuella tvister, skadeståndsanspråk eller motkrav kan inverka negativt på Sportamores kommersiella rykte och leda till tidsödande och kostsamma rättsprocesser samt ta ledningens resurser i anspråk.

Geografisk expansion

Sportamore är idag endast verksam på den svenska marknaden men strävar efter att expandera verksamheten till andra geografiska marknader. En geografisk expansion kräver att Sportamore klarar av att hantera nationella skillnader och förutsättningar för e-handel. Det finns inga garantier för att Sportamore framgångsrikt kommer att kunna genomföra Bolagets planerade geografiska expansion, vilket kan få en negativ inverkan på Sportamores verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Legala risker

Sportamore äger varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner där Sportamore är verksam. Enligt Bolagets uppfattning gör inte Sportamore intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Inga garantier kan dock lämnas för att Sportamore framgent inte, exempelvis till följd av lansering av produkter eller i samband med etablering på nya geografiska marknader, eventuellt skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Om Sportamores skydd för dess varumärken och namn inte är tillräckligt

eller om Sportamore gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

I maj 2012 framställde Bolaget krav mot Aftonbladet/Sportbladet varigenom Bolaget gjorde gällande att Aftonbladet/Sportbladet brutit mot den konkurrensklausul som finns i samarbetsavtal mellan Bolaget och Aftonbladet/Sportbladet. Samarbetsavtalet stipulerar ett vite om 10 MSEK vid brott mot nämnda klausul. Aftonbladet/Sportbladet har bestridit ansvar. Parterna har sedan dess fört förhandlingar och diskussioner kring en utomrättslig förlikningsuppgörelse i frågan varvid Aftonbladet erbjudit Sportamore kompensation. Det finns risk att tvisten kan medföra kostnader för Sportamore i form av legalt ombud och andra kostnader kopplat till tvisten som exempelvis, men inte begränsat till, kostnader för Aftonbladet/Sportbladets legala ombud.

Belånings- och ränterisk

Sportamore kan komma att finansiera viss del av verksamheten genom att ta upp lån från kreditinstitut. Belåning innebär vissa risker för Bolagets aktieägare. Bland annat skulle Bolaget, vid kraftigt förändrade omständigheter på Bolagets marknader, kunna få problem att teckna nya kreditfaciliteter och därmed behöva använda en större del av kassaflödet för räntebetalningar och amorteringar. Det skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Kreditrisk

Sportamores kundfordringar är förknippade med kreditrisk. Sportamores kundstruktur utgörs av många mindre kunder och alla betalningslösningar hanteras av tredje part. Tredje part påtar sig därmed betalningsansvar gentemot Sportamore vilket gör att Sportamores kreditrisker främst koncentreras till tre leverantörer av betalningslösningar. För det fallet att Sportamores leverantörer av betalningslösningar inte fullföljer sitt åtagande gentemot Bolaget så riskerar Sportamore att drabbas av kreditförluster. Det kan inte garanteras att kreditförlusterna inte kommer att öka framöver, vilket kan få negativ inverkan på Sportamores verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida valutarisk

Vid handel och transaktioner med leverantörer och kunder uppstår en transaktionsrisk om betalning sker i utländsk valuta. Sportamore har för avsikt att expandera verksamheten till andra geografiska marknader vilket innebär framtida försäljning i olika valutor och därmed valutariskexponering mot andra valutor. Det finns ingen garanti för att Sportamores resultat och



finansiella ställning inte kan komma att påverkas negativt av framtida försäljning i flera valutor vid valutakursförändringar.

Finansieringsrisker och behov av framtida kapital

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Det kan inte uteslutas att det i framtiden uppstår en situation där Sportamore måste anskaffa nytt kapital. Det kan inte garanteras att ytterligare kapital kan anskaffas på gynnsamma villkor för Bolagets aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, är tillräckligt för att fullfölja Bolagets strategi. I det fall Sportamore i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital, till för Bolaget rimliga villkor, kan Bolagets fortsatta verksamhet och strategi ej garanteras.

Skatter och avgifter

Sportamore bedriver verksamhet i enlighet med dess tolkning av gällande skattelagstiftning och Skatteverkets krav och bestämmelser. Det kan emellertid inte uteslutas att Skatteverket skulle kunna göra andra bedömningar. Det kan således inte uteslutas att Skatteverket i vissa frågor skulle kunna göra en annan bedömning än den Bolaget har gjort och att Sportamore i sådant fall skulle kunna påföras tillkommande skatt, sociala avgifter och skattetillegg, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolaget kan inte ge några garantier för att dess tolkning och tillämpning av lagar, föreskrifter, domstolspraxis samt Skatteverkets administrativa praxis har varit, eller kommer att fortsätta vara, korrekta eller att sådana lagar, föreskrifter och praxis inte kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt.

Immateriella anläggningstillgångar

Värdet av Sportamores immateriella anläggningstillgångar uppgick per 30 juni 2012 till 2,3 MSEK och utgjordes främst av ett egenutvecklat IT- och handelssystem. Det finns ingen garanti för att de inte behöver skrivas ner i framtiden. En nedskrivning skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Risker förenade med en investering i Sportamores aktie

Kursfall på aktiemarknaden

Att äga aktier i Sportamore är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen för Sportamores aktie kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom allmänna räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykolo-

giska faktorer. Sportamores aktie 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.

Prognos för helåret 2012

Prospektet innehåller en prognos för Sportamores omsättning och resultat för räkenskapsåret 2012. Det finns dock inga garantier för att prognosen för räkenskapsår 2012 kommer att infrias. Om utfallet avseende omsättning och resultat understiger prognosen för räkenskapsår 2012 finns det risk för negativa effekter för prissättning av Sportamoreaktien på First North.

Ökade kostnader till följd av Listning på First North

Före genomförandet av Listningen har Bolaget inte haft något direkt ansvar för finansiell rapportering och det krav på offentlighet som gäller för bolag vars aktie handlas på First North. I och med att aktien handlas på First North så kommer Sportamore att påverkas av kostnader som Bolaget inte direkt svarat för tidigare till exempel vad avser kostnader för extern finansiell rapportering och informationsgivning. Dessa kostnader kan komma att påverka Sportamores verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Fluktuationer i aktiekursen för Sportamore

Aktiekursen för Sportamores aktie kan i framtiden fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med betydande kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Begränsad likviditet i handeln med Sportamores aktie

Sportamores aktie har inte varit föremål för handel tidigare. Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Sportamores aktie utvecklas. Om en aktiv och likvid handel med Sportamores aktie inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna.

Framtida utdelning

Sportamore har inte genomfört några utdelningar vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Bolaget har inte heller för avsikt att lämna utdelningar de närmaste åren eftersom Bolaget prioriterar tillväxt. Det är i dagsläget inte möjligt att förutsäga om och när eventuell utdelning kan bli aktuell men utdelning kommer inte att ske förrän tidigast i samband med bokslutet för år 2014. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida



utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expansionsplaner. Det finns inga garantier för att styrelsen kommer att föreslå att utdelning utbetalas till aktieägarna.

First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. NASDAQ OMX Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till sådan handel. Avanza Bank AB är utsedd till Certified Adviser åt Sportamore.

Teckningsförbindelser

Sammanlagt har befintliga aktieägare och externa investerare förbundit sig att teckna och betala för nya aktier till ett belopp om cirka 44,9 MSEK motsvarande 89,9 procent av Erbjudandet. För dessa teckningsåtaganden utgår ingen ersättning. Inget av de belopp som befintliga aktieägare och externa investerare har förbundit sig att inbetala har säkerställts.

Ägare med betydande inflytande

J3 Brunkeberg Invest AB kontrolleras av Bolagets styrelseordförande Jan Friedman, Bolagets VD Johan Ryding samt Bolagets vice VD Joakim Friedman. J3 Brunkeberg Invest AB kommer att äga och kontrollera minst cirka 21,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget vid tidpunkten för Listningen på First North. J3 Brunkeberg Invest AB kommer därför att initialt ha ett betydande inflytande i Bolaget och därmed möjlighet att påverka utgången av de flesta ärenden som beslutas genom omröstning på en årsstämma eller extra bolagsstämma. Sådana ärenden är bland annat val av styrelseledamöter, emission av nya aktier och vinstutdelning. J3 Brunkeberg Invest AB:s intressen kan avvika från Bolagets andra aktieägares intressen och det finns inga garantier för att J3 Brunkeberg Invest AB kommer att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som ligger i övriga aktieägares intresse.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SPORTAMORE

Styrelsen i Sportamore AB (publ) har beslutat att ansöka om upptagande till handel med Sportamores aktie på First North. I syfte att tillföra Sportamore fler aktieägare samt att tillföra Bolaget ytterligare kapital beslutade styrelsen den 3 augusti 2012 att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i Sportamore ("Erbjudandet"). Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 27 augusti 2012. Teckningskursen har fastställts till 34,0 SEK per nyemitterad aktie vilket motsvarar en värdering av Bolaget om 158,9 MSEK före Erbjudandet.

Erbjudandet innebär, om nyemissionen fulltecknas, att Bolaget tillförs 50,0 MSEK¹. Antalet aktier kommer därmed att öka med maximalt 1 470 589 aktier från 4 673 630 aktier till 6 144 219 aktier, vilket motsvarar 23,9 procent av rösterna i Bolaget. Bolagets aktiekapital kan öka med maximalt 202 839,9 SEK till 847 478,8 SEK.

Styrelsen har rätt att om Erbjudandet fulltecknas besluta om att utnyttja en så kallad övertilldelningsoption vilket innebär ytterligare maximal tilldelning av nyemitterade aktier till ett värde om 20,0 MSEK. Givet att Erbjudandet fulltecknas och hela övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer Bolaget tillföras maximalt 70,0 MSEK¹. Antalet aktier kommer därmed att öka med maximalt 2 058 825 aktier från 4 673 630 aktier till 6 732 455 aktier, vilket motsvarar 30,6 procent av rösterna i Bolaget. Bolagets aktiekapital kan öka med maximalt 283 976,0 SEK till 928 614,8 SEK.

Villkor för Erbjudandets fullföljande är att Erbjudandet tecknas i den utsträckning att Bolaget tillförs lägst 30 MSEK¹ samt att de spridningskrav, avseende aktieägandet, som gäller för First North uppfylls. Erbjudandet är även villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Eventuell första dag för handel med Sportamores aktie på First North bedöms bli någon gång mellan den 22 till 26 oktober 2012. Befintliga aktieägare i Sportamore behöver inte vidta några åtgärder med anledning av ett eventuell upptagande till handel med Bolaget aktier på First North.

Befintliga aktieägare och externa investerare har förbundit sig att teckna och betala för nya aktier till ett belopp om cirka 44,9 MSEK motsvarande 89,9 procent av Erbjudandet.

Mot bakgrund av ovan och i enlighet med villkoren i Prospektet inbjuds härmed till teckning av nyemitterade aktier i Sportamore.

Stockholm den 14 september 2012

Sportamore AB (publ)

Styrelsen



BAKGRUND OCH MOTIV

Sportamore grundades 2009 med ambitionen att bli en bred återförsäljare av sport- och fritidsutrustning med enbart försäljning via internet till konsumenter. Websajten www.sportamore.se lanserades under 2010 och Bolaget har snabbt etablerat sig som en framstående återförsäljare av sport och fritid på den svenska e-handelsmarknaden. Bolaget omsatte 15 MSEK under år 2010 och utsågs dessutom till årets nykomling av både Svensk Distanshandel och Prisjakt. Sportamore omsatte 68 MSEK under år 2011 och utsågs samma år till Årets sport- och fritidsbutik av Prisjaks användare. Under första halvåret 2012 ökade antalet besök kontinuerligt och översteg under sommaren 2012 en miljon besök per 30-dagarsperiod. I juni 2012 skickades cirka 25 000 försändelser till kunder och Sportamore omsatte totalt under första halvåret 2012 62 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 151 procent jämfört med första halvåret 2011. Inom e-handel var sport och fritid det segment som växte allra snabbast under första kvartalet 2012². Styrelsen har fastställt en prognos för resten av 2012 och Bolaget siktar på en årsomsättning omkring 155 MSEK för räkenskapsåret 2012.

Sportamore fokuserar på fortsatt tillväxt på den svenska marknaden och den svenska affären isolerat väntas i närtid komma att visa vinst på månadsbasis. Samtidigt menar styrelsen att konceptet är redo att lanseras på fler marknader och Sportamore siktar på att expandera verksamheten nu i första hand till Norge, Danmark och Finland. Det är styrelsens bedömning att ett kapitaltillskott om 50 MSEK är tillräckligt för att genomföra den nordiska expansionen. Etableringen i Norge, Danmark och Finland förväntas ske under första halvåret 2013 och det initiala investeringsbehovet direkt kopplat till etableringen bedöms understiga 3 MSEK där huvuddelen utgörs av plattformsanpassning vilken också möjliggör vidare expansion till ytterligare marknader. Merparten av det resterande kapitalet skall användas till finansiering av det ökade varulager som erfordras för att möta den förväntade ökande efterfrågan men expansionen kommer även innebära marknadsföringsinsatser. Skulle övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut och Bolaget tillföras ytterligare 20 MSEK, det vill säga totalt 70 MSEK, kan Bolaget expandera verksamheten till andra marknader än Sverige, Norge, Danmark och Finland och det i en snabbare takt, alternativt öka marknadsföringsinsatserna och därmed Bolagets tillväxt på befintliga marknader.

I syfte att tillföra Sportamore fler aktieägare samt att tillföra Bolaget 50 MSEK beslutade styrelsen den 3 augusti 2012 att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i Sportamore. Styrelsen har även möjlighet att utöka emissionen med ytterligare 20 MSEK genom att utnyttja en övertilldelningsoption om investeringsintresset blir stort. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 27 augusti 2012.

I och med att Bolaget tillförs nya aktieägare så uppstår ett behov av en organiserad handel med aktien. Det är styrelsens bedömning att Bolaget och dess aktieägare kommer att gynnas av att aktien tas upp till handel på First North. Det blir enklare och snabbare att köpa eller sälja aktier i Sportamore och därmed ett större intresse för aktien. Genom att det finns en organiserad handel med aktien så underlättas även eventuellt framtida finansiering och aktien kan även användas som betalningsmedel i eventuella framtida förvärv av kommersiellt intresse för Sportamores fortsatta tillväxt. Om Sportamores aktie tas upp till handel på First North så innebär det i sig en viss kvalitetsstämpel vilket kan medföra positiva effekter för varumärket, Sportamores marknadsposition, möjlighet att rekrytera medarbetare och exponering i media.

Styrelsen har därför ansökt om att Sportamores aktie skall tas upp till handel på First North. För att Sportamores aktie skall kunna tas upp till handel på First North måste nya aktieägare tillkomma så att First Norths spridningskrav avseende aktieägandet uppfylls. Att uppfylla spridningskraven är en viktig anledning till varför styrelsen vill rikta den planerade nyemissionen till allmänheten. Eventuell första dag för handel med Sportamores aktie på First North bedöms bli någon gång mellan den 22 till 26 oktober 2012 givet att spridningskraven uppfylls efter genomförandet av Erbjudandet. Villkor för Erbjudandets fullföljande är att Erbjudandet tecknas i den utsträckning att Bolaget tillförs lägst 30 MSEK samt att de spridningskrav, avseende aktieägandet, som gäller för First North uppfylls. Erbjudandet är även villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Befintliga aktieägare i Sportamore behöver inte vidta några åtgärder med anledning av ett eventuellt upptagande till handel med Bolagets aktier på First North.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Sportamore med anledning av detta Erbjudande. Styrelsen för Sportamore är ansvarig för den information som lämnas i detta Prospekt och försäkras härmed att vi har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 14 september 2012
Sportamore AB (publ)
Styrelsen

² "Den svenska detaljhandelns utveckling inom e-handel", e-barometern Q1 2012



STYRELSENS ORDFÖRANDE

E-handeln har under senare år uppvisat en enastående tillväxt. Men det vi ser är bara början. Den svenska e-handelsandelen av all detaljhandel har fortfarande kapacitet att mer än dubblas och ändå inte vara i närheten av de nivåer som e-handeln idag har i exempelvis USA.

Denna potential börjar beröra svensk detaljhandel i sina fundament och mycket tankearbete ägnas idag inom de stora detaljhandelskedjorna hur man skall möta förlusten av de marknadsandelar som hamnar hos näthandlarna och som nu börjar märkas i de egna böckerna.

Den fysiska handeln har inga givna svar på denna utmaning. Att samtidigt med framgång bedriva butikshandel och näthandel möter en rad problem. Logiken är olika i nästan alla momenten som varu- och lagerförsörjning, logistik, distribution, marknadsföring, prissättning etc.

Mitt grundtips är att de fysiska butikskedjorna kommer förbli fortsatt framgångsrika inom de kanaler de idag verkar inom, medan marknadsledarna inom e-handels olika segment fortsatt kommer att vara företag vars varumärkesskyltar vi vanligtvis inte möter i de stora köpcentrumen.

Varje företag i varje bransch måste för att lyckas alltid vassa sin USP – Unique Selling Proposition. För en e-handlare innebär bokstavskombinationen USP samtidigt någonting ytterligare.

U = Utbud
S = Service
P = Pris

Ett välskött e-handelsföretag, som slipper att underhålla egna dyra hyllutrymmen som konsumenten kan gå och botanisera i, skall rimligtvis kunna erbjuda ett utbud i både bredd och djup överlägset vad en fysisk butik realistiskt har möjlighet att klara av. Men det måste ske i samklang med leverantörernas önskemål om exponering och egen förstklassig inköpsförmåga.

Service betyder olika saker för olika kunder. Vare sig det handlar om navigationen på sajten, produktkunskap hos kundtjänst, snabba leveranser, bekväma betalningslösningar eller generösa returregler så måste servicebegreppet hela tiden stå i e-handlarens centrum. En nöjd kund berättar gärna för vänner och bekanta om sina positiva erfarenheter men det gör även en missnöjd...

Priset är viktigt och driver försäljningsvolymerna. Som näthandlare kan vi arbeta med en dynamisk prissättning som borde göra den fysiska butikschefen avundsjuk. För kunderna får det aldrig vara dyrare att handla på nätet än att gå och handla samma vara i en butik. Som vi ser det innebär det också att en kund därmed inte heller skall behöva betala någon fraktkostnad för att få hem varan.

Sportamore tar sin USP på allvar. Vi i styrelsen ställer höga krav på oss själva och på företagsledningen. Det gör vi för att vi bestämt oss för att inte släppa taget om positionen som nummer 1 inom sport och mode på nätet.

Stockholm i september 2012

Jan Friedman

Styrelseordförande Sportamore AB (publ)



VD-ORD

Marknaden

Sportamore går en spännande framtid till mötes. Svensk e-handel växer snabbt som en tydlig effekt av den fortsatta förflyttning av kunder från traditionell handel mot e-handel. Sport och fritid är det snabbaste växande segmentet online i Sverige och växer dubbelt så snabbt som e-handel generellt i Sverige under första kvartalet 2012³. Den fysiska sporthandeln fortsätter att utvecklas, tillväxten och nyöppningarna ses framförallt i segmenten outlets och megastores. Flera av aktörerna, såväl gamla som nya, pratar om e-handelssatsningar men i ett hårdnande fysiskt handelsklimat finns det stor anledning att tro att mycket fokus kommer att ligga på den fysiska arenan under de närmaste åren. Den ökade konkurrensen leder till att annonseringen kring sportartiklar ökar. Konsumenterna får upp ögonen för att det finns fler ställen att handla sportartiklar på än de traditionella försäljningskanalerna och det är då vår tro att de dras till nätet för att jämföra erbjudanden. Med utgångspunkten att detta är vår hemmaplan tror vi att vi har goda chanser att även fortsättningsvis nyttja det ökade intresset för sportartiklar online till vår fördel. Vi har etablerat en fungerande affärsmodell på den svenska marknaden och vill nu utöka vår potentiella kundbas genom expansion till nya geografiska områden. Genom att öppna för handel med övriga Norden mer än dubblar vi den totala marknaden för sport och fritid. Våra nordiska grannländer har makroförutsättningar som påminner om de svenska och invånarna är sedan tidigare vana att e-handla över gränserna. Givet den svenska e-handels relativa storlek sker denna handel också allt som oftast från svenska aktörer.

Sportamore

Sportamore fortsätter att leverera mot sina uppsatta mål. För perioden januari till juni 2012 är tillväxten hela 151 procent mot föregående år. Omsättningen för första halvåret 2012 uppgår till 62 MSEK och den utgående försäljningstakten bedöms som fortsatt mycket stark. Med hänsyn till Bolagets rådande momentum och den utväxling vi för närvarande erhåller på våra marknadsföringsinsatser är det min övertygelse att vi står inför en mycket spännande säsong. Höst i sportbranschen innebär också högre snittköp. Detta medför att varje förvärvad kund bidrar till omsättningen i större utsträckning på en höst jämfört med en vår. Om vi kan upprätthålla vårens takt avseende anskaffning av nya kunder

kan margineffekten således bli än större under hösten. Prognosen för helåret 2012 är 155 MSEK och jag upplever att vi har alla de verktyg och förutsättningar som behövs för att ta oss dit.

Utbud

Sportamore erbjuder idag sportbranschens i särklass bredaste utbud av varumärkesartiklar. Sortimentet spänner över 450 olika varumärken och mer än 10 000 artiklar. I takt med att Bolaget och omsättningen växer blir vi en allt intressantare samarbetspartner för våra leverantörer och förutsättningarna för vår inköpsorganisation att skapa ett attraktivt och lönsamt sortiment förbättras kontinuerligt. Sportamore har idag samarbeten med alla betydelsefulla varumärken vilket lägger en god grund för att fånga även morgondagens möjligheter.

Emission och framtid

Genom den emission som nu genomförs tillförs Bolaget det kapital som erfordras för geografisk expansion och fortsatt hög tillväxttakt. Kapital som främst ska användas till finansiering av det utökade varulager som behövs för att möta efterfrågan från nya marknader. Infrastrukturen är på plats. Existerande organisation, lager och system har kapacitet att skalas upp för att möta ökade volymer. Bolaget kommer inte ha lokal närvaro utan alla funktioner sköts från Sverige vilket gör att nya marknader kan adderas på ett kostnadseffektivt sätt.

Försäljning av sport- och fritidsprodukter som underliggande verksamhet är något som de flesta kan relatera till. Att Bolagets aktie listas på First North gör att vi kan nå ut till en bredare allmänhet och att intresset för Bolaget ökar ytterligare. Det är min övertygelse att detta på bästa sätt skapar värde för nuvarande och blivande aktieägare.

Vi står väl rustade att ta oss an utmaningen att fortsätta bygga inte bara Sveriges utan hela Europas bästa sportbutik. Det är min fasta övertygelse att det inte går att ha bättre förutsättningar för att lyckas. Med dedikerade medarbetare som brinner för det de gör och en mycket snabbt växande skara nöjda kunder har vi en fantastisk bas att bygga vidare på. Den positionen tänker vi inte släppa i första taget.

Solna i september 2012

Johan Ryding

VD

³”Den svenska detaljhandelns utveckling inom e-handel”, e-barometern Q1 2012



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 1 470 589 aktier, vilket motsvarar ett värde om ca 50 miljoner kronor. Rätt att teckna nya aktier skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten i Sverige samt institutionella investerare.

Ökning av Erbjudandets storlek

Sportamore förbehåller sig rätten att öka antalet aktier som omfattas av Erbjudandet med maximalt 40 procent. Det innebär att Erbjudandet kan komma att omfatta ytterligare 588 236 aktier för att täcka eventuell övertäckning i samband med Erbjudandet. Det slutliga antalet aktier som omfattas av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 4 oktober 2012.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolaget i samråd med Rådgivarna.

Teckningskurs

Priset per aktie uppgår till 34 kronor. Courtage tillkommer ej. Priset har fastställts gemensamt av Bolaget och dess finansiella rådgivare. Rådande marknadsräddning, Bolagets historiska utveckling, bedömning av verksamhetens affärsmässiga potential och framtidsutsikter har tagits i beaktande vid prissättningen. Värdepappersens valuta är i svenska kronor.

Anmälan

Anmälan om förvärv av aktier skall ske i jämna poster om 100 aktier, dock lägst 2 poster (200 aktier). Anmälan skall göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Bolaget eller Avanza Bank. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: www.sportamore.se samt på Avanza Banks hemsida: www.avanzabank.se. Den som är depåkund hos Avanza Bank kan anmäla sig via Avanza Banks internetjänst. Ifylld och undertecknad anmälningsedel skall skickas, faxas eller lämnas till:

Avanza Bank AB
Att: Emissionsavdelningen/Sportamore
Box 1399
111 93 Stockholm

Besöksadress: Regeringsgatan 103
Telefon: +468-56 22 51 22
Fax: +468-56 22 50 41

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta

viss tid. Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 18 september 2012 till och med 2 oktober 2012. Anmälan ska vara Avanza Bank tillhanda senast kl 15:00 den 2 oktober 2012. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningsedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR (ca 125 000 kronor) och tecknaren inte är bosatt på sin folkbokföringsadress, ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. Juridisk person som tecknar för ett belopp som överstiger 15 000 EUR ska alltid en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedeln för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet "Ägare" på anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Beslut om sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 2 oktober 2012.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av Bolagets styrelse i samråd med Rådgivarna, varvid skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att (i) det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets, givet avsikten att ta upp Bolagets aktier till handel på First North, (ii) öka antalet institutionella investerare i Bolaget samt (iii) skapa investeringsutrymme för nya och befintliga aktieägare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget. Det datum då anmälan inges är inte avgörande för tilldelningen.

Tilldelning kommer att ske i jämnt 100-tal aktier. Tilldelningen kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan till dem som erhåller tilldelning. Om Erbjudandet övertäcknas kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas komma att ske omkring den 4 oktober 2012. Tilldelningsbesked kommer att lämnas genom att en avräkningsnota sänds ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelas några aktier erhåller inget meddelande.



Betalning

För den som är depåkund hos Avanza Bank ska likvida medel för betalning av tilldelade aktier finnas disponibelt på depån den 2 oktober 2012. För den som inte är depåkund hos Avanza Bank skall full betalning för tilldelade aktier erläggas kontant senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota, det vill säga omkring den 9 oktober 2012. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. Styrelsen äger rätt att förlänga betalningstiden.

Observera att om tillräckliga medel inte finns på depån den 2 oktober 2012 (avser Avanza Banks depåkunder) eller om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade betalda aktier

Registrering hos Euroclear Sweden av tilldelade och betalda aktier beräknas såväl för institutionella investerare som för allmänheten ske med början omkring vecka 42, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Sportamore som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Verkställande direktören, eller den styrelsen utser, skall äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden. Se även "Utdelningspolicy" för mer information om Bolagets utdelning.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet skall vara villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen har beslutat att inte fullfölja Erbjudandet om intresset understiger 30 MSEK vilket motsvarar 60 procent av Erbjudandet. Erbjudandet är även villkorat av att spridningskravet för First North uppfylls. Erbjudandet kan sålunda helt återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande, dock senast den 4 oktober 2012 då utfallet

i Erbjudandet förväntas offentliggöras. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande vilket beräknas att ske omkring den 4 oktober 2012.

Upptagande till handel på First North

Styrelsen för Sportamore har ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på First North. First North har den 11 september 2012 beslutat att godkänna Bolaget för handel på First North under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Handeln beräknas påbörjas omkring vecka 43.

Övrig information

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Avanza Bank att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 kronor kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Avanza Bank agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Avanza Banks innehav i Bolaget, innan och efter Erbjudandet, uppgår till 0 aktier. Att Avanza Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren av aktier") som kund hos banken för placeringen, förutom i de fall förvärvaren av aktier har anmält sig via Avanza Banks internetbank. Följden av att Avanza Bank inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Frågor

Eventuella frågor från den som är depåkund hos Avanza Bank hanteras via kundsupport på telefonnummer: 08-5622 5000. Eventuella frågor från allmänheten och institutioner besvaras av Avanza Bank på telefonnummer: 08-5622 5122. Frågor rörande Erbjudandet besvaras av Sportamore på telefonnummer 08-5000 7500. Information finns även tillgänglig på Sportamores hemsida (www.sportamore.se).



MARKNAD

Förflyttning från fysisk handel till e-handel

I Sverige 2011 uppgick internetpenetrationen till 88 procent och i åldrarna 12 till 44 år var nio av tio dagliga användare⁴. Varje år etableras fler aktörer online och nya handelssegment uppstår, vilket resulterar i en förflyttning av kunder från traditionell butikshandel till e-handel. Det har också medfört att innovationskraften ökat kraftigt. Idag möter kunden bättre priser, ett mycket bredare sortiment, säkrare betalningslösningar, snabbare leveranser, kundvänligare e-handelssajter, tryggare kundhantering och attraktivare serviceerbjudanden än tidigare. Sammanlagt bildas en handelskanal som nu utvecklas mycket snabbt i såväl Sverige som resten av Norden.

Detaljhandeln i Sverige

Svensk detaljhandel uppvisade en tillväxttakt om 0,8 procent under 2011⁵. Genomsnittlig tillväxttakt de senaste tio åren är 3,8 procent⁶. Omsättningen under första kvartalet 2012 ökade med 1,7 procent jämfört med sista kvartalet 2011. I jämförelse med första kvartalet 2011 är ökningen 4,5 procent enligt uppgifter från Handelns Utredningsinstitut (HUI).

Sport- och fritidshandeln i Sverige

Omsättningen för sporthandeln i Sverige har mer än fördubblats sedan 2000 och sporthandeln omsatte 21,8 miljarder kronor under 2010 enligt HUI. Svensk sporthandel har under 2012 till och med maj månad uppvisat en ackumulerad tillväxt om åtta procent enligt HUI:s detaljhandelsindex (DHI). Baserat på HUI:s siffror för sporthandelns omsättning för 2010 och Sportamores omsättning under 2010 uppgick Sportamores marknadsandel till 0,7 promille. Med en konstant totalmarknad för sporthandeln i Sverige och Sportamores omsättning under 2011 skulle Sportamores marknadsandel 2011 uppgå till 3,1 promille av den totala sporthandeln.

Utvecklingen för sporthandeln är relativt stabil jämfört med andra segment inom detaljhandel och visar mindre tecken på påverkan av finans- och räntemarknadens utveckling. Däremot är vädret en faktor som kan påverka branschens försäljningsperioder i relativt stor omfattning. I den fysiska världen har sporthandeln fått se ökad konkurrens under de senaste åren genom etablering av ett antal internationella aktörer på den svenska marknaden. Trenden är att etablera stora butiker (över 3 500 kvm) på handelsplatser och det är inte ovanligt att flera aktörer finns representerade på samma handelsplats.

⁴ <http://www.iis.se/docs/SOI2011.pdf>

⁵ http://www.scb.se/Pages/PressRelease___327504.aspx

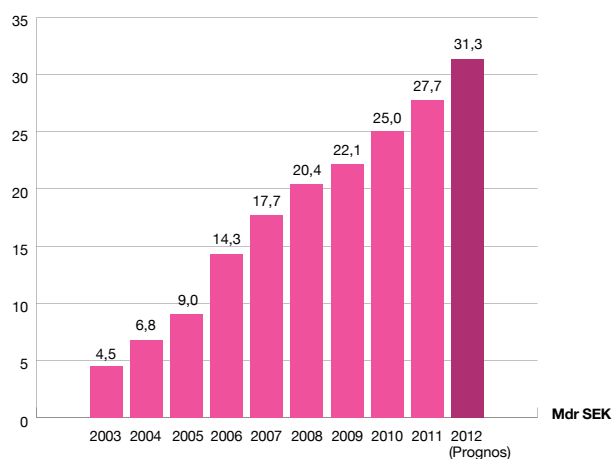
⁶ http://www.scb.se/Pages/TableAndChart___30457.aspx

⁷ "Den svenska detaljhandelns utveckling inom e-handel", e-barometern Q1 2012

E-handeln i Sverige

E-handeln i Sverige omsatte knappt 28 miljarder under 2011. Under första kvartalet 2012 var tillväxten 13 procent. Ackumulerat har e-handeln uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxt om 14,1 procent under perioden 2006 till 2011. Förflyttningen av kunder från fysisk detaljhandel till e-handel ökar mer och mer varje år. HUI gör prognosen att Svensk e-handeln kommer omsätta 31,3 miljarder kronor, 2012.⁷

Utveckling avseende omsättning för e-handeln i Sverige samt HUI:s prognos för helår 2012.⁷



E-handel - sport och fritid

Inom E-handeln växer segmentet sport och fritid snabbast med en tillväxttakt om 29 procent för första kvartalet 2012, jämfört med föregående år enligt HUI. Under sista kvartalet 2011 visade segmentet sport och fritid upp en tillväxttakt på 32 procent. Detta var första gången HUI särredovisade denna siffra. Under första kvartalet 2012 var segmentet sport och fritid fortfarande det snabbaste växande segmentet med en tillväxttakt om 29 procent. E-handeln i sin helhet växte med 13 procent under första kvartalet 2012.⁷

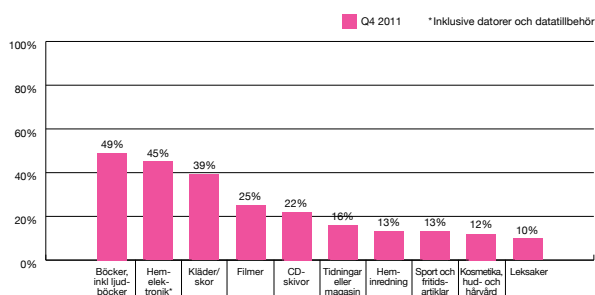
Tillväxt för de olika e-handelssegmenten under första kvartalet 2012⁷

Bransch	Tillväxt Q1 2012
Sport/fritid	29 procent
Heminredning/möbler	20 procent
Hemelektronik	13 procent
Kläder/skor	9 procent
Böcker/media	2 procent
Övrigt	17 procent
Totalt	13 procent



Köpvanor på internet

När HUI i fjärde kvartalet 2011 redovisade svenskars köpvanor på internet hamnade samtliga av Sportamores produktgrupper högt upp. Både kläder, skor och sport- och fritidsartiklar hämnade högt upp på inköpslistorna.⁸

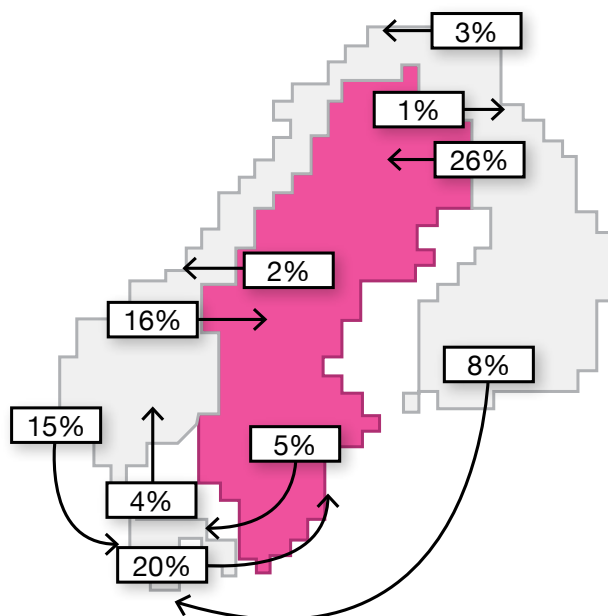


E-handel i Norden

Nordisk e-handel omsatte 2011 83 miljarder kronor enligt en rapport från PostNord. E-handel i Norge uppgick till 22 miljarder kronor, i Danmark till 18 miljarder kronor och i Finland till 15 miljarder kronor. Samma rapport visar att ett tydligt mönster för dessa länder är att en stor andel av handeln härör från Sverige och svenska e-handlare.⁹

Fyra av tio e-handlar från utländska e-handelsbutiker

I Norden har vi en tradition av e-handel över gränserna. I PostNords rapport "E-handel i Norden 2012" redogörs för hur flödena mellan de nordiska länderna ser ut. Svenska e-handelsbutiker står ut som de mest populära i Norden. I illustrationen visas hur stor andel av köpen per marknad som går till utländska butiker. I Norge, Danmark och Finland uppgår den nationella andelen av e-handelsköpen som görs från svenska e-handelsbutiker till 16, 20 respektive 26 procent.⁹



Konkurrenter

Sportamore anser sig idag vara det enda företaget i Norden som konceptuellt positionerar sig som en sportgeneralist på nätet. Det förekommer konkurrens på enskilda produkter, både från nordiska och internationella e-handelsföretag och på den svenska och nordiska e-handelsmarknaden finns ett fåtal konkurrerande större bolag som primärt endast bedriver handel via internet. Utöver dessa finns ett stort antal mindre bolag som antingen erbjuder ett väldigt nischat utbud och/eller erbjuder e-handel jämte sin fysiska butik. Nischaktörerna bedöms ha svårigheter att utnyttja skalbarheten i affärsmodellen och har ofta begränsade resurser för att växa. Aktörer som bedriver e-handel jämte fysisk handel möter svårigheter i att hitta en gemensam affärslogik för verksamheterna som ofta tenderar att stå i konflikt med varandra. Sportamores tillväxt baseras inte primärt på att ta marknadsandelar av existerande internetbaserade nischaktörer utan snarare att vara duktiga på att fånga upp den stadiga ström av konsumenter som migrerar till e-handel från den fysiska handeln.

⁸ "Den svenska detaljhandels utveckling inom e-handel", e-barometern Q4 2011

⁹ http://www.tollpost.no/nb/Documents/E-handel%20i%20Norden%202012_Norsk.pdf

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Kort om Sportamore

Sportamore är en sportbutik på nätet som återförsäljer produkter inom sport- och fritidssegmentet. Bolaget grundades under 2009 och hade sin första handelsdag på nätet 1 maj 2010. Sportamore säljer över 10 000 produkter från mer än 450 olika varumärken representerande mer än 30 olika sporter. Bolaget har sedan starten fokuserat på att ha ett mycket attraktivt kunderbjudande genom fri frakt, fria returer, 30 dagars öppet köp samt prisgaranti.



Affärsidé

Sportamores affärsidé är att köpa och sälja produkter och tjänster inom sport- och fritid på internet.

Strategi

Sportamores strategi är att växa organiskt genom ökade marknadsandelar och geografisk breddning. Därtill kan även förvärv tillkomma. Sportamore växer organiskt till följd av kundförflyttning från traditionell handel mot e-handel, attraktiva pris- och serviceerbjudanden som ligger i paritet med marknadens bästa, breddning och fördjupning av sortiment samt en växande kunddatabas. Därtill planeras en internationell lansering av Sportamore vilket möjliggörs av en skalbar plattform och affärmodell.

Sportamore strävar kontinuerligt efter lönsamhetsförbättringar. Bolaget har operativa mål som syftar till förbättring av såväl brutto- som nettomarginaler under kommande år. Sportamores skalbara affärmodell och tekniklösningar möjliggör synergieffekter som leder till ökad lönsamhet på både den svenska och framtida internationella marknader i takt med att omsättningen ökar och marknader adderas. Sportamore jobbar hela tiden med att förbättra generella inköpsvillkor mot samtliga leverantörer, men också med att identifiera enskilda produkter av vilka stora volymer kan avyttras med marginalförbättring som resultat. Därtill kan egna varumärken också komma att bli ett framtida fokus för ökade marginaler.

Vision

Att få en kund till att säga "jag älskar att handla hos Sportamore".

Varumärken och produkter

Sportamore erbjuder idag ett av nordens bredaste produktsortiment inom sport- och fritid. Sportamore handlar idag med fler än 200 leverantörer och över 450 varumärken i ordinarie sortiment. Bolaget har samarbetsavtal med viktiga sportvarumärken och leverantörer som exempelvis Nike, Adidas, Puma, Peak Performance, Converse, Reebok, Asics, Newline, The North Face, Craft, Björn Borg, Casall, Fred Perry, Salomon, Tretorn, Haglöfs, Helly Hansen, WeSC, Sail Racing, Henri Lloyd och Quicksilver för att nämna ett urval.

Inköp & sortiment

Inköp är en mycket viktig och högt prioriterad funktion inom Sportamore. Bolagets erfarna medarbetare arbetar för att få rätt varor i rätt tid, i rätt volymer och till rätt pris, samt för att utveckla samarbetet med leverantörerna för effektivare samarbete och kapitalanvändning.

Produkterna som säljs på Sportamore är produkter med relativt låg moderisk om än fortfarande hög trend- och igenkänningsfaktor. Modets svängningar tenderar att vara långsammare i sportbranschen jämfört med sko- och konfektionshandeln vilket bidrar till minskad risk för inkurans i ineliggande varulager. Det faktum att Sportamore är en återförsäljare av ett brett produktsortiment och en bred varumärkesportfölj innebär en minskad operationell risk för Bolaget då Sportamores beroende av såväl enstaka produktmodeller som leverantörer minskar.

Bolagets inköpsvillkor förbättras löpande med ökande volymer. Detta kan bland annat innebära förbättringar avseende rabatter, kredittider, tillväxtbonusar och marknadsbidrag. Efterfrågan i sportbranschen påverkas av årstider och väder snarare än mode och trender. Olika produkter och varugrupper efterfrågas vid olika årstider varför lager och inköp måste anpassas till detta. Varuinköp i sportbranschen görs i regel sex månader före planerad leverans. Därtill kompletteras löpande storsäljande produkter- och produktgrupper under pågående försäljningsperiod. I Sportamores fall delas inköpsåret upp i ett antal perioder där varje period har ett antal leveransfönster. Stort fokus läggs på att bibehålla en flexibilitet i inköpsprocessen och att göra en stor andel av inköpen så nära försäljningsperioden som möjligt. Detta ger Bolaget goda förutsättningar att anpassa sortiment, varuflöde och lagervolymer samt att minimera kapitalbindning.



Varulager

Värdet på Sportamores varulager uppgick per 31 december 2011 till 18,1 MSEK och per 30 juni 2012 till 23,1 MSEK. Varulagret värderas till 97 procent av anskaffningsvärdet. Inventering av varulagret sker löpande under året. Produktsammansättningen innebär låga inslag av inkuranta produkter och flertalet av de produkter som inte säljs som planerat kan säljas nästa säsong eller reas ut. Sportamore strävar efter att hålla så lågt varulager som möjligt men tillväxt och krav på snabba leveranser till kund innebär att Bolaget kontinuerligt måste köpa in och lagerföra produkter. Bolaget fokuserar på att hålla en hög lageromsättningshastighet. Bolaget försöker även dela lagerrisk med leverantörer vilket Bolaget uppnår genom att köpa in produkter vid fler inköpstillfällen och genom att reservera volymer för Bolagets räkning på leverantörernas lager men inte beställa hem dessa volymer förrän behov uppstår.

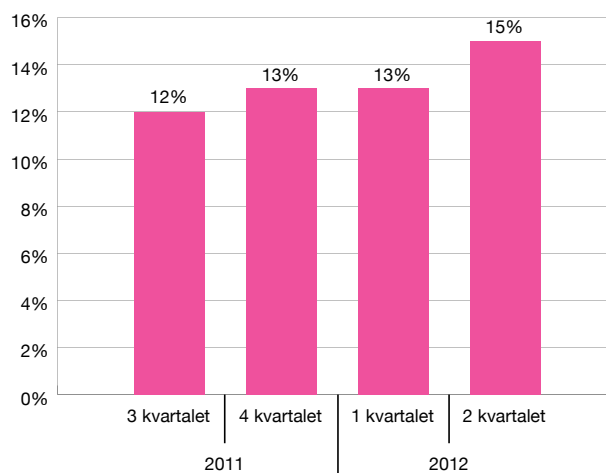
Marknadsföring

Sportamores marknadsföring syftar till att bygga kännetecken och lojalitet kring Sportamore som varumärke samt driva trafik till e-handelsbutiken. Detta görs genom olika aktiviteter såsom TV-reklam, sökmotoroptimering, sökmotormarknadsföring, e-postmarknadsföring, skräddarsydd direktmarknadsföring, affiliate-marknadsföring, partnersamarbeten i print och online samt integration i leverantörskampanjer. Samtliga aktiviteter övervakas noggrant med avseende på avkastning och resultat och varje enskild aktivitet ställs mot de övriga för att identifiera den mest effektiva marknadsmixen.

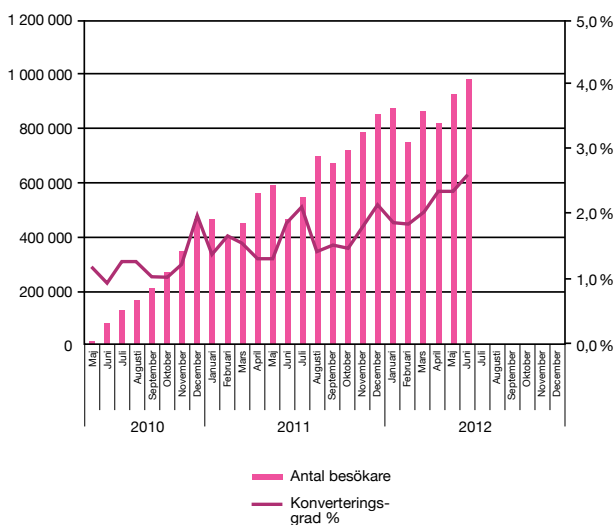
Försäljning

Sportamore strävar efter att underlätta och göra det så friktionsfritt som möjligt för besökare att omvandlas till betalande kunder. När en kund väl konverterat skiftar Bolaget fokus till att få kunden att återkomma så snabbt som möjligt. Sportamores kunder återkommer i relativt hög omfattning och under andra kvartalet 2012 uppgick andelen kunder som handlade vid minst två oberoende tillfällen under kvartalet till 15 procent.

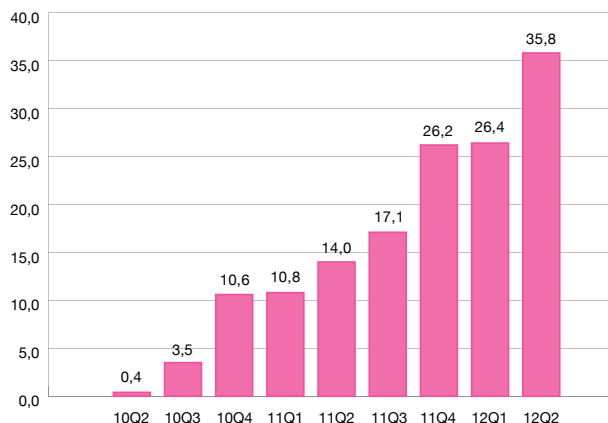
Utvecklingen för andelen återkommande kunder som under respektive period handlat vid minst två oberoende tillfällen



Graf över antalet besökare och konverteringsgrad per månad



Intäkter i MSEK per kvartal



Sportamores hemsida besöktes av närmare 1 000 000 besökare under juni 2012. Under samma period upplevde Bolaget den högsta uppmätta konverteringsgraden sedan Bolaget grundades. En successivt ökande konverteringsgrad fortsätter att gynna Bolaget avseende både tillväxt och lönsamhet. Konverteringsgrad definieras som andelen besök som resulterar i ett genomfört köp.

Distribution av försändelser

Sportamore skickade över 121 000 försändelser under 2011. Under juni månad 2012 skickade Bolaget drygt 25 000 försändelser, vilket var nytt månatligt rekord. Bolaget har som policy att leverera alla lagerhållna produkter till kund inom en till fyra arbetsdagar. I drygt 99 procent av fallen skickas dock försändelserna från Sportamore redan samma dag eller dagen efter beställning. Sportamores svenska kunder är proportionerligt spridda över landet. Den geografiska spridningen i kombination med ambitionen att hålla en hög servicegrad ställer krav på logistikkedjan. För ändamålet har Bolaget distributionsavtal med såväl DB Schenker som Posten. Dessa avtal säkerställer också Bolagets kapacitet att leverera till övriga nordiska länder samt även övriga Europa.

Graf över antalet försändelser per månad



Sportamore har utvecklat ett eget lager- och logistiksystem som är integrerat i Bolagets affärssystem. Logistiksystemet är ett kraftfullt verktyg inom lager- och logistikhanteringen. Bolagets lagerlokal är beläget i anslutning till huvudkontoret på Bangatan 19 i Solna kommun som gränsar till Stockholm. Under andra halvåret 2012 kommer Bolaget att flytta varulagret till en större logistiklokal som är bättre motsvarar de krav som ställs i sken av den expansionsfas som Sportamore nu befinner sig i.

Kunder och serviceerbjudande

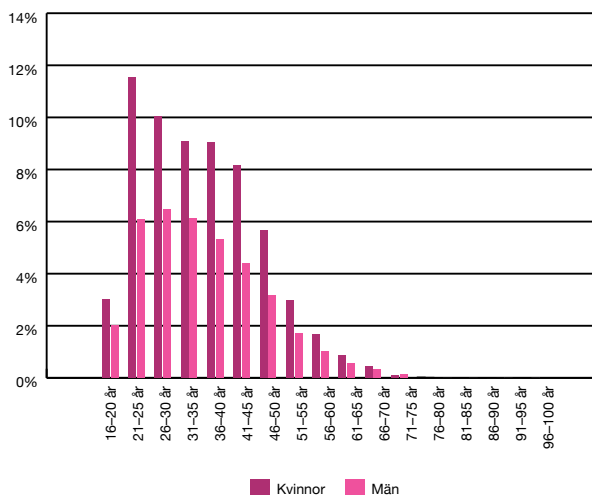
Sedan handelsstarten 1 maj 2010 har över 300 000 beställningar levererats. Den genomsnittliga kunden är 35 år gammal och cirka 63 procent av kunderna är kvinnor.

Sportamore strävar efter att alltid erbjuda ett av marknadens främsta serviceerbjudande vilket idag inkluderar:

- Fri frakt och fria returer
- 30 dagars öppet köp
- Bästa prisgaranti



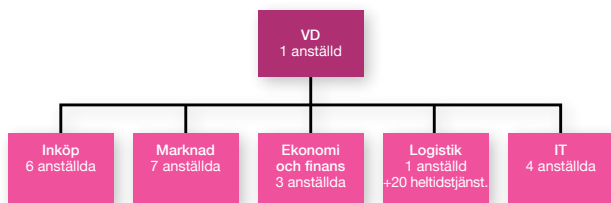
Histogram över åldersfördelningen för kvinnor och män bland Sportamores kunder under första halvåret 2012



Organisation

Operativ struktur

Nedan redogörs för Sportamores operativa struktur. Bolaget leds av verkställande direktören med stöd av en ledningsgrupp som utöver VD består av vice VD tillika marknadschef, finanschef, ekonomichef, inköpschef, logistikchef och teknikchef. Samtliga personer i ledningsgruppen är anställda i Bolaget. Medlemmarna av ledningsgruppen ansvarar för de avdelningar som framgår av organisationsschemat nedan.



Inköpsavdelningen leds av en inköpschef och avdelningen ansvarar för varuförsörjning. Marknadsavdelningen leds av Bolagets vice VD tillika marknadschef och avdelningen ansvarar för marknadsföring, marknadsanalys och kundtjänst. Ekonomiavdelningen leds av en finanschef och avdelningen ansvarar för personalfrågor, löner, redovisning, rapporter till VD och styrelse, budgetarbete samt månads-, kvartals- och årsbokslut. Logistikavdelningen leds av en logistikchef och avdelningen ansvarar för Bolagets varulager och samtliga varuflöden. IT-avdelningen leds av en IT-chef och ansvarar för den teknik som används för att kommunicera, lagra och bearbeta elektronisk information inom Sportamore samt hårdvara, mjukvara och IT-relaterade processer som påverkar den dagliga verksamheten. Sportamores huvudkontor och lagerlokal är belägna på Bangatan 19 i Solna.

Personal

Under 2011 hade Sportamore i medeltal 22 anställda varav samtliga var anställda i Sverige. Vid 2011 års utgång uppgick antalet medarbetare till 31 personer. Bolagets anställda har gedigen erfarenhet från sporthandel. Sportamore fokuserar på tillväxt och i takt med att försäljningen ökar så kommer Bolaget att behöva anställa ytterligare personal inom främst marknadsföring och lager/logistik. Kompetensen och drivkraften hos medarbetarna är betydelsefull för Sportamores utveckling. I syfte att uppmuntra de anställda att bidra till Sportamores utveckling har Bolaget erbjudit fast anställda att köpa teckningsoptioner, för ytterligare information om teckningsoptionerna se avsnittet "Teckningsoptioner".

Legal struktur

Sportamores legala struktur består endast av Sportamore AB (publ) med organisationsnummer 556788-8614. Vid internationell expansion kommer Bolaget arbeta via filialer alternativt helägda utländska dotterföretag.



Historik

2009

- Sportamore.se grundas av Johan Ryding, Joakim Friedman och Jan Friedman.

2010

- Försäljningen startar.
- Utses till "Årets Nykomling" av både Svensk Distanshandel och Prisjakt.
- Sportamore omsätter 15 Mkr (förlängt räkenskapsår 1 juli 2009 till och med 31 december 2010).

2011

- Sportamore blir ett publikt bolag.
- I april inleds ett annonssamarbete med Aftonbladet under varumärket Sportbladet Shop.
- Bolaget flyttar in i nya lokaler i Solna.
- Sportamore omsätter 68 Mkr.
- Prisjakts användare röstade fram Sportamore till Årets sport- och fritidsbutik 2011.

2012 (1 januari till och med 30 juni)

- Sportamore har över 450 leverantörer över 10 000 artiklar i sortimentet.
- Sportamore har omkring 1 000 000 besökare per månad.
- Sportamore har levererat 300 000 order vilket gör Sportamore till Sveriges större e-handelsaktör inom segmentet sport och sportmode.



FINANSIELLA MÅL OCH PROGNOSEN

Detta avsnitt innehåller framtidsinriktade uttalanden som avspeglar Sportamores planer, uppskattningar och bedömningar. Sportamores resultat kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttrycks i sådana framtidsinriktade uttalanden. Faktorer som kan orsaka eller bidra till sådana skillnader inkluderar, men är inte begränsade till, det som anges nedan i detta avsnitt samt i andra delar av Prospektet inklusive avsnittet "Riskfaktorer".

Finansiella mål

Tillväxt och lönsamhet

Styrelsen följer upp och analyserar dess finansiella mål löpande. Bolagets långsiktiga finansiella mål är följande:

- Tillväxtmål: År 2016 ska Bolagets omsättning uppgå till 800 MSEK.
- Lönsamhetsmål: Bolaget förväntas nå en god intjäningsförmåga och ha en stark utveckling i rörelseresultat före av- och nedskrivningar i relation till omsättning givet att Bolagets bruttomarginal inte påverkas negativt av ändrade makroförutsättningar.

Prognos för räkenskapsåret 2012

För räkenskapsåret 2012 förväntas Sportamores nettoomsättning uppgå till cirka 155,1 MSEK. Resultat före skatt bedöms uppgå till cirka -17,1 MSEK. I och med att Bolaget bedömer att verksamheten under 2012 inte kommer att gå med vinst så bedöms ingen inkomstskatt bli aktuell under 2012.

	Utfall första kvartalet 2012	Utfall andra kvartalet 2012	Utfall första halvåret 2012	Prognos andra halvåret 2012	Prognos helår 2012
	2012-01-01 2012-03-31	2012-04-01 2012-06-30	2012-01-01 2012-06-30	2012-07-01 2012-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Nettoomsättning, MSEK	26,4	35,8	62,2	92,9	155,1
Resultat före skatt, MSEK	-4,3	-2,6	-7,0	-10,1	-17,1
Omsättningstillväxt, %	144,7%	155,1%	150,6%	114,6%	127,7%

	Utfall helår	Utfall helår	Prognos helår
	2009-07-01 2010-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Resultaträkningar i sammandrag, MSEK			
Totala intäkter	15,3	68,1	155,1
Handelsvaror	-10,6	-48,3	-105,3
Bruttoresultat	4,6	19,8	49,8
Övriga externa kostnader	-15,1	-26,0	-46,5
Personalkostnader	-4,6	-11,4	-19,7
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-0,5	-0,9
Rörelseresultat	-15,4	-18,2	-17,2
Finansnetto	0,0	0,4	0,2
Resultat före skatt	-15,4	-17,8	-17,1
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0
Periodens/årets resultat	-15,4	-17,8	-17,1

Prognosen baseras på faktiskt utfall för perioden 1 januari 2012 till och med 30 juni 2012 samt den information som anges under avsnittet "Redogörelse för de viktigaste antagandena som ligger till grund för prognos". Utfall för perioden 1 januari 2012 till och med 30 juni 2012 ingår i "Delårsrapport januari till juni 2012" som är översiktligt granskad av Bolagets revisorer. Prognosen har granskats av Bolagets revisor, vilket framgår av avsnittet "Revisors rapport avseende prognos". Det finns dock inga garantier för att prognosen för räkenskapsår 2012 kommer att infrias.



Redogörelse för de viktigaste antaganden som ligger till grund för prognos

Nedan framgår en redogörelse för de viktigaste antaganden som ligger till grund för prognosen avseende totala intäkter och resultat före skatt för räkenskapsåret 2012.

- Sportamores prognostiserade omsättning och rörelseresultat för 2012 är baserat på faktiskt utfall under årets första sju månader. Prognoserna för det andra halvåret baserar sig på antaganden om en fortsatt positiv utveckling och försäljningstillväxt. Antaganden om fortsatt positiv försäljningstillväxt är faktorer som i stor utsträckning ligger utanför Bolagets kontroll. Prognos för andra halvåret 2012 innefattar också antaganden om säsongrelaterad omsättningsökning i samband med julhandeln i fjärde kvartalet. Kostnadsutvecklingen för den svenska verksamheten förväntas ligga i linje med utfallet under första halvåret 2012, men med en ökad kostnad för Bolagets utlandsexpansion.
- Kostnadsprognosen beaktar nyanställningar till Bolagets kundtjänst för lokal anpassning på de nya marknaderna, samt ett ökat antal lagerpersonal i takt med försäljningstillväxten. Bolaget förväntar sig mindre förändringar vad gäller personalkostnader inom administration i övrigt.
- Prognosen på omkostnader beaktar en ökad insats i teknik för att möjliggöra handel utanför Sverige och hantering av flera språk i Bolagets system och på Bolagets hemsida. Detta innebär delvis ökade konsultinsatser.
- Den prognostiserade marknadsföringskostnaden baseras på Bolagets historik och rådande kostnadsbild i marknaden samt förväntad utveckling i densamma.
- I prognos är hänsyn tagen till såväl engångskostnader som ökade löpande kostnader hänförliga till den flytt av Bolagets varulager som genomförs under hösten.

Revisors rapport avseende prognos

Vi har granskat hur den prognos som framgår på sidorna 27-28 i Sportamore AB (Publ) prospekt per den 14 september 2012 har upprättats.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta prognosen och fastställa de väsentliga antaganden som prognosen är baserad på i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande i enlighet med prospektförordningen 809/2004/EG, bilaga I p. 13.2. Vi har ingen skyldighet att lämna och lämnar inte heller något uttalande avseende möjligheten för Sportamore AB (Publ) att uppnå prognosen eller de antaganden som ligger till grund för upprättandet av prognosen. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av prognosen 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 RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete har innefattat att bedöma styrelsens och verkställande direktörens tillvägagångssätt och tillämpade redovisningsprinciper vid upprättandet av prognosen jämfört med de som normalt tillämpas av Bolaget.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar som vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att prognosen har upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på sidorna 27-28.

Då prognosen och dess antaganden hänför sig till framtiden och därför kan påverkas av oförutsebara händelser, kan vi inte uttala oss om att det verkliga resultatet kommer att överensstämma med vad som redovisats i prognosen. Avvikelserna kan visa sig bli väsentliga.

Uttalande

Vi anser att prognosen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidorna 27-28 och i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Sollentuna den 14 september 2012

BDO Stockholm AB

Jörgen Lövgren
Auktoriserad revisor



FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiell information i sammandrag har hämtats från Bolagets årsredovisningar för åren 2010 och 2011, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden från Far. Redovisningsprinciperna är oförändrade under den period som den historiska finansiella informationen avser. Informationen avseende perioden 1 januari 2011 till och med 30 juni 2011 samt 1 januari 2012 till och med 30 juni 2012 har hämtats från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2012 till 30 juni 2012, vilken upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2007:1. De aktuella årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisorer. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2012 till och med 30 juni 2012 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Räkenskaperna för perioden 1 juli 2009 till och med 31 december 2010 (18 månader) samt 1 januari 2011 till och med 31 december 2011 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Sportamores hemsida www.sportamore.se. För mer information om delårsrapporten, se "Delårsrapport januari till juni 2012". För kommentarer avseende den finansiella utvecklingen, se avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

	Översiktligt granskad	Ej granskad	Reviderad	Reviderad
	2012-01-01 2012-06-30	2011-01-01 2011-06-30	2011-01-01 2011-12-31	2009-07-01 2010-12-31
Resultaträkning i sammandrag, kkr				
Nettoomsättning	62 207	24 826	68 120	15 259
Handelsvaror	-42 856	-17 584	-48 297	-10 609
Bruttoresultat	19 351	7 242	19 823	4 650
Övriga externa kostnader	-17 658	-12 609	-26 027	-15 057
Personalkostnader	-8 451	-5 412	-11 444	-4 605
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-353	-234	-520	-436
Rörelseresultat	-7 112	-11 013	-18 167	-15 448
Finansnetto	146	33	387	48
Resultat före skatt	-6 966	-10 981	-17 780	-15 400
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens/årets resultat	-6 966	-10 981	-17 780	-15 400
Balansräkningar i sammandrag, kkr				
	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 250	1 465	2 050	1 675
Materiella anläggningstillgångar	457	262	413	145
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Varulager	23 081	10 546	18 137	6 305
Kortfristiga fordringar	6 132	3 494	4 833	4 067
Likvida medel	17 107	24 189	23 030	18 252
Summa tillgångar	49 026	39 957	48 464	30 443



Eget kapital	21 110	26 352	27 355	15 700
Räntebärande skulder, långfristiga	4 000	4 000	4 000	4 000
Räntebärande skulder, kortfristiga	0	0	0	0
Icke räntebärande skulder, kortfristiga	23 916	8 885	16 389	10 023
Konvertibla skulder, långfristiga	0	720	720	720
Summa eget kapital och skulder	49 026	39 957	48 464	30 443

Kassaflödesanalyser i sammandrag, kkr	2012-01-01 2012-06-30	2011-01-01 2011-06-30	2011-01-01 2011-12-31	2009-07-01 2010-12-31
---------------------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 327	-15 554	-23 493	-15 313
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-597	-142	-1 164	-2 255
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	21 633	29 436	35 820
Periodens/årets kassaflöde	-5 924	5 937	4 778	18 252

Likvida medel vid periodens början	23 030	18 252	18 252	0
Likvida medel vid periodens slut	17 107	24 189	23 030	18 252

Nyckeltal	2012-01-01 2012-06-30	2011-01-01 2011-06-30	2011-01-01 2011-12-31	2009-07-01 2010-12-31
-----------	--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

Försäljningstillväxt, %	151%	5 515%	346%	-
Bruttomarginal, %	31%	29%	29%	30%
Rörelsemarginal, %	-11%	-44%	-27%	-101%

Soliditet, %	43%	66%	56%	52%
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), kkr	-13 107	-20 189	-19 030	-14 252

Investeringar, kkr	-597	-142	-1 164	-2 255
Lageromsättningshastighet, ggr	5,1	4,2	4,0	3,4

Omsättning per medelantal anställd, kkr	1 981	1 178	3 091	2 180
Personalkostnad per medelantal anställd, kkr	-269	-257	-519	-658
Medelantal anställda, st	31	21	22	7
Antal anställda per balansdagen, st	39	22	31	15



Data per aktie	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31
Antal aktier per balansdag, st	467 363 ¹	423 330	461 363	325 000
Genomsnittligt antal aktier, st	467 363 ¹	374 165	393 182	212 500
Resultat per aktie före utspädning, kr	-14,9	-25,9	-38,5	-47,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-11,4	-36,7	-50,9	-47,1
Eget kapital per aktie, kr	45,2	62,2	59,3	48,3
Utbetald aktieutdelning per aktie, kr	0,0	0,0	0,0	0,0

Definitioner

Försäljningstillväxt

Nettoomsättning för aktuell period eller år reducerat med nettoomsättning för motsvarande tidpunkt föregående period eller år. Summan divideras med nettoomsättning för motsvarande tidpunkt föregående period eller år.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar.

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettoskuld/nettokassa

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

Lageromsättningshastighet

Kostnad för handelsvaror dividerat med genomsnittligt varulager.

Genomsnittligt varulager

Summan av värdet på varulagret vid årets/periodens början och årets/periodens slut dividerat med två (2).

Medeltal anställda

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

¹I augusti 2012 registrerade Bolagsverket Sportamores split av aktien vilket innebar att varje befintlig aktie delades upp i tio aktier varför Bolagets aktier vid offentliggörandet av Prospektet uppgick till 4 673 630 stycken aktier.

Revisors rapport avseende tillkommande upplysningar till historiska finansiella rapporter

Vi har granskat de tillkommande upplysningar avseende Sportamore AB (Publ) bestående av kassaflödesanalyser räkenskapsåren 2011 och 2009/2010 som har tagits fram för att föras in i prospekt daterat 14 september 2012 på sidan 30. Tillkommande upplysningar har tagits fram som ett komplement till de historiska finansiella rapporterna för Sportamore AB (Publ) för att uppfylla kraven på upplysningar enligt prospektförordningen 809/2004/EG.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de tillkommande upplysningarna tas fram i enlighet med årsredovisningslagen samt prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss i enlighet med bilaga I p. 20.1 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts för att ta fram tillkommande upplysningar hänförliga till tidigare lämnade historiska finansiella rapporter utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som tidigare lämnats av oss.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med Fars rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete består huvudsakligen av att bedöma de tillkommande upplysningarna utifrån underlag till dessa och en diskussion med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar som vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de tillkommande upplysningarna upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på sidan 29.

Uttalande

Vi anser att de tillkommande upplysningarna har upprättats enligt förutsättningarna som anges på sidan 29 och att de är i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Sollentuna den 14 september 2012

BDO Stockholm AB

Jörgen Lövgren
Auktoriserad revisor



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Kommentarerna i detta avsnitt avser den finansiella utvecklingen under åren 2010 till 2011 samt första halvåret 2012 jämfört med motsvarande period 2011.

1 januari till och med 30 juni 2012 jämfört med 1 januari till och med 30 juni 2011

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen ökade från 24,8 MSEK för första halvåret 2011 till 62,2 MSEK för motsvarande period 2012, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 151 procent. Sportamore har under första halvåret 2012 ökat försäljningen kontinuerligt till följd av ökad marknadsnärvaro och marknadsföringskampanjer som drivit på antalet nya och återkommande kunder.

Bolagets rörelseresultat efter av- och nedskrivningar gick från -11,0 MSEK för första halvåret 2011 till -7,1 MSEK för första halvåret 2012. Bolagets största kostnadspost handelsvaror, vilket innefattar inköpskostnaden för de produkter som Sportamore säljer, ökade från 17,6 MSEK för första halvåret 2011 till 42,9 MSEK för första halvåret 2012. Kostnadsökningen är en konsekvens av att försäljningen ökat kraftigt, men bruttomarginalen ökade från 29,2 procent till 31,1 procent. Bolagets näst största kostnadspost är personalkostnader som ökade från 5,4 MSEK för första halvåret 2011 till 8,5 MSEK för första halvåret 2012 vilket beror på att antalet anställda ökat. Medelantal anställda ökade från 21 personer under första halvåret 2011 till 31 personer under första halvåret 2012 och personalkostnad per medeltal anställda ökade från 257 KSEK för första halvåret 2011 till 269 KSEK för första halvåret 2012 men minskade från 21,8 procent av nettoomsättningen under första halvåret 2011 till 13,6 procent av nettoomsättningen under första halvåret 2012. Övriga externa kostnader innefattar främst distributionskostnader, marknadsföringskostnader, hyra för kontor och lager samt kreditförsäljningskostnader. Övriga externa kostnader ökade från 12,6 MSEK för första halvåret 2011 till 17,7 MSEK för första halvåret 2012. Distributionskostnaderna ökade från 2,5 MSEK för första halvåret 2011 till 6,1 MSEK för första halvåret 2012. Marknadsföringskostnaderna ökade från 6,4 MSEK för första halvåret 2011 till 8,9 MSEK för första halvåret 2012. Hyreskostnaderna ökade från 0,4 MSEK för första halvåret 2011 till 0,6 MSEK för första halvåret 2012. Kreditförsäljningskostnaderna, vilket främst avser bankavgifter kopplade till betalning med kredit- och betalkort, ökade från 0,5 MSEK för första halvåret 2011

till 1,0 MSEK för första halvåret 2012. Procentuellt sett så minskade övriga externa kostnader från 50,8 procent av nettoomsättningen för första halvåret 2011 till 28,4 procent av nettoomsättningen för första halvåret 2012. Bolaget skriver av immateriella och materiella anläggningstillgångar över fem år och avskrivningarna ökade från 0,2 MSEK för första halvåret 2011 till 0,4 MSEK för första halvåret 2012.

2011 jämfört med 2010

Nettoomsättning och rörelseresultat

2010 var Sportamores första räkenskapsår. Räkenskapsår 2010 är förlängt och innefattar perioden 1 juli 2009 till och med 31 december 2010, vilket motsvarar 18 månader. Att räkenskapsåret 2010 är förlängt inverkar inte på jämförbarheten med räkenskapsåret 2011 i och med att Bolagets försäljning inte påbörjades förrän i maj 2010.

Nettoomsättningen ökade från 15,3 MSEK för räkenskapsåret 2010 till 68,1 MSEK för räkenskapsåret 2011, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 346 procent. Sportamore har under 2011 ökat försäljningen kontinuerligt till följd av ökad marknadsnärvaro och marknadsföringskampanjer som drivit på antalet nya och återkommande kunder. Under 2011 etablerades Sportamore som en betydande återförsäljare på den svenska e-handelsmarknaden för sport och fritid.

Bolagets rörelseresultat efter av- och nedskrivningar minskade från -15,5 MSEK 2010 till -18,2 MSEK 2011. Bolagets största kostnadspost handelsvaror, vilket innefattar inköpskostnaden för de produkter som Sportamore säljer, ökade från 10,6 MSEK 2010 till 48,3 MSEK 2011. Kostnadsökningen är en konsekvens av att försäljningen ökat kraftigt men kostnadsökningen innebär även att bruttomarginalen sjönk från 30,5 procent till 29,1 procent. Förklaringen till att bruttomarginalen minskade under 2011 är främst att Bolaget under 2011 bedrivit handel under hela kalenderåret och perioden har därmed innefattat två stora reaperioder (sommar- och vinterrea) med lägre täckningsbidrag som följd. Bolagets näst största kostnadspost är personalkostnader som ökade från 4,6 MSEK 2010 till 11,4 MSEK 2011 vilket beror på att antalet anställda ökat. Medelantal anställda ökade från 7 stycken 2010 till 22 stycken 2011 men personalkostnad per medeltal anställda minskade från 658 KSEK 2010 till 519 KSEK 2011 och från 30,2 procent av nettoomsättningen 2010 till 16,8 procent av nettoomsättningen för 2011. Övriga externa kostnader



innefattar främst distributionskostnader, marknadsföringskostnader, hyra för kontor och lager samt kreditförsäljningskostnader. Övriga externa kostnader ökade från 15,1 MSEK 2010 till 26,0 MSEK 2011. Distributionskostnaderna ökade från 1,5 MSEK 2010 till 6,5 MSEK 2011. Marknadsföringskostnaderna ökade från 9,2 MSEK 2010 till 14,0 MSEK 2011. Hyreskostnaderna ökade från 0,4 MSEK 2010 till 0,8 MSEK 2011. Kreditförsäljningskostnaderna, vilket främst avser bankavgifter kopplade till betalning med kredit- och betalkort, ökade från 0,3 MSEK 2010 till 1,2 MSEK 2011. Procentuellt sett så minskade övriga externa kostnader från 98,7 procent av nettoomsättningen för 2010 till 38,2 procent av nettoomsättningen för 2011. Bolaget skriver av immateriella och materiella anläggningstillgångar över fem år och avskrivningarna ökade från 0,4 MSEK 2010 till 0,5 MSEK 2011.

Kassaflöde och investeringar **1 januari till och med 30 juni 2012**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,3 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,6 MSEK fördelat på: immateriella tillgångar i form av Bolagets interna handelssystem om -0,5 MSEK samt materiella tillgångar i form av lagerinventarier om -0,1 MSEK. Den löpande verksamheten och investeringarna finansierades med interna likvida medel. Kassaflödet för första halvåret 2012 uppgick till -5,9 MSEK.

2011

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,5 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,2 MSEK fördelat på: fortsatta investeringar i handels- och lagersystem om 0,8 MSEK samt investeringar i inventarier om 0,4 MSEK. Den löpande verksamheten och investeringarna finansierades med en nyemission av aktier som tillförde Bolaget 29,4 (efter emissionskostnader). 2011 års kassaflöde uppgick till 4,8 MSEK.

2010

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15,3 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,3 MSEK fördelat på: investeringar i handels- och lagersystem om 2,1 MSEK samt investeringar i inventarier om 0,2 MSEK. Den löpande verksamheten och investeringarna finansierades med ett aktieägar-tillskott om 0,1 MSEK, två nyemissioner av aktier som

tillförde Bolaget totalt 31,0 MSEK, utgivande av ett konvertibelt lån om 0,7 MSEK samt ett lån från Almi om 4,0 MSEK. 2011 års kassaflöde uppgick till 18,2 MSEK.

Likvida medel

Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av 2011 till 23,0 MSEK att jämföra med 18,2 MSEK vid utgången av 2010. Likvida medel vid utgången av andra kvartalet 2012 uppgick till 17,1 MSEK jämfört med 24,2 MSEK vid samma tidpunkt 2011.

Finansiering och finansiell ställning

Det egna kapitalet har ökat från 15,7 MSEK 2010 till 27,4 MSEK 2011. Vid utgången av andra kvartalet 2012 uppgick det egna kapitalet till 21,1 MSEK. Soliditeten uppgick vid utgången av andra kvartalet 2012 till 43,1 procent, 56,4 procent vid 2011 års utgång samt 51,6 procent vid 2010 års utgång. Bolaget hade vid utgången av andra kvartalet 2012 4,0 MSEK i räntebärande skulder och likvida medel om 17,1 MSEK vilket innebär en nettokassa om 13,1 MSEK, vid utgången av 2011 uppgick nettokassan till 19,0 MSEK jämfört med 14,2 MSEK vid utgången av 2010. Den 13 september meddelade Almi Företagspartner AB att det lån om 4,0 Mkr, som Sportamore tidigare upptagit från Almi Företagspartner AB, skall kvittas mot 154 000 nyemitterade Sportamoreaktier. Det innebär att Sportamores räntebärande skulder kommer minska med motsvarande belopp under andra halvåret 2012 efter att lånet konverterats till aktier. Härutöver har inga väsentliga förändringar skett efter den senast avgivna delårsrapporten per 30 juni 2012.



EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skuldsättning

Nedan redovisas Sportamores kapitalisering per 30 juni 2012. För redogörelse av Sportamores kassaflöden, se "Finansiell information i sammandrag" samt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Kkr	2012-06-30
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet*	4 000
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	4 000
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	645
Reservfond	0
Andra reserver	27 431
Summa eget kapital	28 075

* Säkerhet utgörs av företagsinteckningar.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Sportamores nettoskuldsättning per 30 juni 2012.

Kkr	2012-06-30
(A) Kassa	17 107
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	17 107
(E) Kortfristiga fordringar	6 132
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	3
(H) Andra kortfristiga skulder	23 913
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	23 916
(J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)	678
(K) Långfristiga banklån	4 000
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristiga skuldsättning (K)+(L)+(M)	4 000
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	4 678

Redogörelse för rörelsekapitalet och kapitalbehov

Sportamores behov av rörelsekapital är främst kopplat till Bolagets tillväxt, operativa kassaflöden och kapitalbindning. Bolagets kapitalbindning utgörs i all väsentlighet av personalkostnader med utbetalning av löner 30 dagar i efterskott, lokalhyra med utbetalning tre månader i förskott, leverantörsskulder som förfaller till betalning mellan 30 till 60 dagar i efterskott samt kundfordringar med omkring 7 till 10 dagars kredittid.



Den löpande verksamheten är ännu inte kassaflödespositiv. Sportamore har hittills finansierat sitt rörelsekapitalbehov genom nyemissioner av aktier som tillfört Bolaget totalt 51,7 MSEK i expensionskapital samt upptagande av externa lån om 4,7 MSEK. 0,7 MSEK av de externa lånen har konverterats till aktier i Sportamore under första halvåret 2012.

Bolaget har fått ett kreditlöfte från Svenska Handelsbanken om tillgång till kreditfaciliteter i form av en låneram som uppgår till maximalt 20,0 MSEK varav noll kronor var utnyttjat per 30 jun 2012. Bolaget hade vid utgången av andra kvartalet 2012 4,0 MSEK i räntebärande skulder och likvida medel om 17,1 MSEK vilket innebär en nettokassa om 13,1 MSEK. Den 13 september meddelade Almi Företagspartner AB att det lån om 4,0 Mkr, som Sportamore tidigare upptagit från Almi Företagspartner AB, skall kvittas mot 154 000 nyemitterade Sportamoreaktier. Det innebär att Sportamores räntebärande skulder kommer minska med motsvarande belopp under andra halvåret 2012 efter att lånet konverterats till aktier. Härutöver har inga väsentliga förändringar skett efter den senast avgivna delårsrapporten per 30 juni 2012.

Det är Bolagets bedömning att Bolagets nettokassa om 13,1 MSEK, per 30 juni 2012, samt tillgång till kreditfaciliteter om maximalt 20,0 MSEK innebär att befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att betala Bolagets skulder och kostnader vartefter de förfaller under de närmaste tolv månaderna från och med datumet för Prospektets godkännande.

Sportamores nuvarande verksamhet, som i huvudsak fokuserar på den svenska e-handelsmarknaden, har i dagsläget inget lånebehov på kort eller lång sikt. För att kunna expandera i nya länder krävs mer kapital för att finansiera uppbyggnaden av det lager i Sverige som planeras tillhandahålla och distribuera varor i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Det är styrelsens bedömning att ett kapitaltillskott om 50 MSEK är tillräckligt för att genomföra den geografiska expansionen.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar utgörs av ett egenutvecklat IT- och handelssystem vars bokförda värde uppgick till 2,3 MSEK per 30 juni 2012. Bedömd avskrivningstid för immateriella anläggningstillgångar är 5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar utgörs av lagerinventarier, kontorsinventarier och datorer. Det bokförda värdet uppgick till 0,5 MSEK per 30 juni 2012. Inga inteckningar eller liknande belastningar finns på dessa anläggningar. Bedömd avskrivningstid för materiella anläggningstillgångar är 5 år.

Investeringar

Sportamores huvudsakliga investeringar utgörs av investeringar i varulager, det vill säga inköp av varor för framtida försäljning samt den kapitalbinding som detta innebär. Utöver investeringar i varulager så har Bolaget under 2010 och 2011 investerat 2,6 MSEK i ett internt handels- och lagersystem samt 0,6 MSEK i inventarier (lagerhyllor, pack-

bord, kontorsmöbler, lagerutrustning och servrar). Bolaget förbereder även att utöka lagerytan genom att tillträda ytterligare en lagerlokal i Stockholm under andra halvåret 2012, vilket kräver en investering i storleksordningen omkring 1,0 MSEK. De genomförda, pågående eller planerade investeringar under år 2012 har eller kommer att finansieras med interna medel. Utöver behovet av utökad lageryta finns inget direkt investeringsbehov utan framtida investeringar kommer även fortsättningsvis att vara koncentrerade till investeringar i inköp av varulager och kapitalbinding. Bolaget har för avsikt att fortsätta att expandera verksamheten och den absoluta huvuddelen av det kapital som Bolaget kommer att tillföras efter genomförandet av Erbjudandet är tänkt att användas till att köpa in och lagerföra större volymer av produkter för att kunna expandera i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Utöver vad som beskrivits i detta stycke finns för närvarande inga huvudsakliga pågående eller framtida investeringar som det gjorts klara åtaganden om.

Utdelningspolicy

Sportamore har ingen av styrelsen fastställd utdelningspolicy. Bolaget har inte heller för avsikt att lämna utdelningar de närmaste åren eftersom Bolaget prioriterar tillväxt. Det är i dagsläget inte möjligt att förutsäga om och när eventuell utdelning kan bli aktuell men utdelning kommer inte att ske förrän tidigast i samband med bokslutet för år 2014. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expensionsplaner. Eventuella framtida utdelningar kommer att baseras på en avvägning mellan Bolagets kapitalstruktur och framtida tillväxtpotentialer.

Tendenser och väsentliga förändringar

Inga dokumenterade tendenser finns vad gäller produktion, försäljning och försäljningspriser, lager, kostnader för inköp eller för fasta kostnader under det innevarande räkenskapsåret. Sportamores försäljning påverkas av konkurrens från aktörer som erbjuder motsvarande produkter vilket innebär fokus på försäljningspriser och förutsätter flexibel pris-sättning och normalt är det svårt för Bolaget att ta ut högre priser än konkurrenterna. Bolaget fokuserar på fortsatt tillväxt vilket kan innebära förändringar för lager, kostnader för inköp och fasta kostnader. Bolagets lager kommer att öka under innevarande år till följd av ett behov av att lagerföra större volymer. För att kunna hantera de större volymerna krävs investering i en ny lagerlokal med större kapacitet. Kostnader för inköp kommer att öka i absoluta tal under innevarande år till följd av ett behov av att köpa in större volymer. I och med att Sportamore köper in större volymer så kan detta resultera i mer förmånliga inköpspriser men det är normalt för branschen och Sportamore kan inte se några tendenser eller väsentliga förändringar när det gäller inköpspriser rent generellt. Bolagets fasta kostnader kommer att öka under innevarande år i och med att Bolaget kommer att hyra ytterligare en lagerlokal samt Bolaget har för avsikt att anställa mer personal. Personalkostnader är en av Bolagets större enskilda kostnadsposter och lönerna ökar i takt med den generella löneutvecklingen.



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien och aktiekapital

Aktierna i Sportamore har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som framgår under avsnittet "Bolagsordning" i Prospektet samt av aktiebolagslagen (2005:551) och kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Sportamores aktier är denominerade i svenska kronor.

Sportamore har endast en aktieserie och vid bolagsstämma medför varje aktie en röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Varje aktie medför lika rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna är ej föremål för några överlåtelsebegränsningar. Vid nyemission har befintliga aktieägare företrädesrätt till nyemitterade aktier i enlighet med vad som föreskrivs i aktiebolagslagen.

Sportamores aktie är inte föremål för bestämmelser om inlösen eller konvertering. Vidare är Sportamores aktie inte, och har heller inte varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om emittentens aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enligt Sportamores bolagsordning, fastställd av årsstämman den 27 juni 2012, ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 640 000 kronor och högst 2 560 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 4 600 000 och högst 18 400 000. Per 31 augusti 2012 hade Sportamore 4 673 630 aktier utestående motsvarande ett aktiekapital om 644 638,9 kronor. Samtliga aktier är till fullo betalda.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring i antal aktier, st	Totalt antal aktier, st	Förändring i aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr	Kvotvärde, kr
2009	Bolagsbildning	100 000	100 000	100 000,0	100 000,0	1,00
2010	Emission 1	100 000	200 000	100 000,0	200 000,0	1,00
2010	Emission 2	125 000	325 000	125 000,0	325 000,0	1,00
2011	Emission 3	136 363	461 363	136 363,0	461 363,0	1,00
2011	Fondemission	0	461 363	175 000,0	636 363,0	1,38
2012	Konvertering	6 000	467 363	8 275,9	644 638,9	1,38
2012	Split	4 206 267	4 673 630	0,0	644 638,9	0,14
2012	Teckning/konvertering av teckningsoptioner*	154 000	4 827 630	21 241,4	665 880,3	0,14

*Den 13 september 2012 har Almi Företagspartner AB meddelat Bolaget att Almi Företagspartner AB vill utnyttja samtliga 15 400 teckningsoptioner som Almi Företagspartner AB innehar för att teckna totalt 154 000 nyemitterade Sportamoreaktier. Emission av de 154 000 aktierna har inte genomförts eller registrerats vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Beslut om och registrering av kvittningsemission riktad till Almi Företagspartner AB kommer att genomföras så snabbt som möjligt.



Ägarförhållanden

Den 31 augusti 2012 uppgick antalet aktieägare till 80 stycken. Nedan visas Sportamores tio största aktieägare per 31 augusti 2012 och av Bolaget därefter kända förändringar. J3 Brunkeberg Invest AB kontrolleras av styrelseordförande Jan Friedman, VD Johan Ryding samt vice VD Joakim Friedman. Det finns inga aktier som innehas av Bolaget självt eller på dess vägnar.

10 största ägarna per 31 augusti 2012

Namn	Antal aktier, st	Andel av kapital %	Andel av röster %
J3 Brunkeberg Invest AB	979 220	21,0%	21,0%
Pvik AB	354 040	7,6%	7,6%
Kalin Setterberg AB	321 390	6,9%	6,9%
Jan Friedman Holding AB	310 030	6,6%	6,6%
Nordea Bank S.A.	309 920	6,6%	6,6%
Rupes Futura AB	296 390	6,3%	6,3%
UTN Holdning AB c/o Consign	295 000	6,3%	6,3%
Hans Victor	156 080	3,3%	3,3%
Håkan Lindström	148 230	3,2%	3,2%
Sargas Capital AB	120 000	2,6%	2,6%
Övriga	1 383 330	29,6%	29,6%
Totalt	4 673 630	100,0%	100,0%

Aktiernas fördelning per 31 augusti 2012

Intervall	Totalt antal aktieägare	Procent av totalt antal aktieägare	Äger tillsammans st aktier	Procent av aktiekapital	Procent av röster
1–10 000	28	35,0%	134 590	2,9%	2,9%
10 001–20 000	16	20,0%	281 260	6,0%	6,0%
20 001–30 000	10	12,5%	248 450	5,3%	5,3%
30 001–40 000	7	8,8%	247 520	5,3%	5,3%
40 001–50 000	4	5,0%	190 000	4,1%	4,1%
50 001–60 000	2	2,5%	108 080	2,3%	2,3%
60 001–	13	16,3%	3 463 730	74,1%	74,1%
Totalt antal aktieägare	80	100,0%	4 673 630	100,0%	100,0%



Aktieägaravtal

Det finns en överenskommelse mellan aktieägarna J3 Brunkeberg AB, Pvik AB och Jan Friedman Holding AB att omgående efter Erbjudandets genomförande kalla till en extra bolagsstämma i Sportamore för att tillsammans rösta för att Kent Stevens Larsen (ej aktieägare sedan tidigare) väljs in i Bolagets styrelse med omedelbar verkan givet att Kent Stevens Larsen infriat sitt teckningsåtagande, se avsnittet "Teckningsförbindelser". J3 Brunkeberg AB, Pvik AB och Jan Friedman Holding AB har också ingått en överenskommelse att på årsstämma 2013 rösta för att Kent Stevens Larsen återväljs som styrelseledamot i Bolaget givet att Kent Stevens Larsen inte äger färre än 220 589 aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämma 2013. J3 Brunkeberg AB, Pvik AB och Jan Friedman Holding AB innehar tillsammans 1 643 290 stycken aktier vilket motsvarar 35,2 procent av rösterna.

Utöver vad som beskrivits ovan, såvitt styrelsen känner till, förekommer inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som reglerar parternas inflytande över aktierna i Bolaget.

Lock up

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare (Jan Friedman, Johan Ryding och Joakim Friedman genom J3 Brunkeberg Invest AB samt Jan Friedman genom Jan Friedman Holding AB, Ebbe Pelle Jacobsen, Håkan Lindström (inklusive Pvik AB), Anna Omstedt Lindgren Mattias Miksche, Petter Blid, Claes Winterfeldt, Ulrika Lindgren, Mikael Flodman och Sandra Leichel), som tillsammans vid offentliggörandet av Prospektet innehar 1 887 040 Sportamoreaktier motsvarande 40,4 procent av röster och kapital samt Avanza Bank AB (publ) som dock inte äger några Sportamoreaktier, har ingått så kallade lock up-avtal där Jan Friedman, Johan Ryding och Joakim Friedman genom J3 Brunkeberg Invest AB samt Jan Friedman genom Jan Friedman Holding AB, Ebbe Pelle Jacobsen, Håkan Lindström (inklusive Pvik AB), Anna Omstedt Lindgren Mattias Miksche, Petter Blid, Claes Winterfeldt, Ulrika Lindgren, Mikael Flodman och Sandra Leichel förbundit sig vid vite om 1 000 000 kronor att inte avyttra några av de 1 887 040 aktier eller röster i Bolaget fram till och med 12 månader efter första dag för handel med Sportamoreaktien på First North. Enligt lock up-avtalet kan dock Avanza skriftligen medge undantag från överlåtelseförbudet. Förbindelserna enligt lock up-avtalen gäller inte om en oberoende tredje part lämnar ett bud på 100 procent av aktierna i Sportamore.

Utdelning och utdelningspolicy

Utdelning beslutas av bolagsstämma och utbetalningen hanteras av Euroclear Sweden. Några särskilda restriktioner eller förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige avseende rätt till utdelning förekommer inte. För aktieägare som i skatterettsligt hänseende inte är hemmahörande i Sverige utgår dock i normala fall svensk kupongskatt. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Sportamore har ingen av styrelsen fastställd utdelningspolicy. Nivån på utdelningen baseras en avvägning mellan Bolagets kapitalstruktur och framtida tillväxtpotentialer.

Bemyndiganden för styrelsen i Sportamore att besluta om nyemission

Vid årsstämman den 28 mars 2012 bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden till nästa årsstämma besluta om emission av teckningsoptioner och/eller nyemission av aktier motsvarande sammanlagt 40 000 aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Teckningskursen skall motsvara marknadsvärdet på aktierna dock skall teckningskursen aldrig understiga marknadsvärdet på aktierna. Bemyndigandet registrerades av Bolagsverket den 14 augusti 2012.

Personer med insynsställning

Enligt First Norths regelverk skall bolag, vars aktie handlas på First North, på sin hemsida publicera en förteckning över fysiska personer som har insynsställning i bolaget. Avsikten med regelverket gällande insynsrapportering på First North är att informationen skall motsvara den information som skulle ha skickats till Finansinspektionen om bolaget varit noterat på en reglerad marknad. Utöver de personer som ingår i Sportamores styrelse, dess ledande befattningshavare, Bolagets revisor samt ett antal anställda/upptragstagare som har en befattning i Bolaget som normalt kan antas medföra tillgång till icke offentliggjord kurspåverkande information, finns inga övriga personer listade i nämnda förteckning. Med undantag av J3 Brunkeberg Invest AB och styrelseledamot Håkan Lindström (med bolag) fanns det per 31 augusti 2012 inga övriga fysiska eller juridiska personer som innehar tio procent eller mer av kapitalet eller rösterna i Bolaget och på grund därav är anmälningskyldiga.



Teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämman den 26 mars 2010 beslutade Bolagets aktieägare att Bolaget skulle emittera 15 400 teckningsoptioner till ALMI Företagspartner AB i enlighet med det låneavtal som ingicks mellan Bolaget och ALMI Företagspartner AB den 12 mars 2010 enligt vilket Sportamore upptog ett lån om 4 000 000 kronor. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier i Bolaget under tiden från och med det att registrering av emissionen skedde hos Bolagsverket till och med den 31 maj 2015. Varje teckningsoption berättigar till förvärv av tio aktier i Bolaget till ett pris motsvarande 26 kronor per nytecknad aktie. Per 13 september 2012 har ALMI Företagspartner AB meddelat Bolaget att ALMI Företagspartner AB vill utnyttja samtliga 15 400 teckningsoptioner för att teckna totalt 154 000 nyemitterade Sportamoreaktier. ALMI Företagspartner AB har för avsikt att kvitta det lån om 4,0 MSEK, som Sportamore tidigare upptagit från ALMI Företagspartner AB, som betalning för de 154 000 nya aktierna. Emission av de 154 000 aktierna faller utanför Erbjudandet.

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.

Innehavare	Antal teckningsoptioner, st	Antal aktier som emitteras givet fullt utnyttjande av teckningsoptioner, st	Teckningskurs per nytecknad aktie, kr
ALMI Företagspartner AB	15 400	154 000	26
Personal i Sportamore	16 250	162 500	26
Totalt	31 650	316 500	26

Samtliga utestående 31 650 teckningsoptioner ger, vid full teckning, upphov till att 316 500 nya aktier emitteras vilket motsvarar en utspädningseffekt om 6,34 procent av aktiekapital och röster i Bolaget innan genomförandet av Erbjudandet. Den 13 september 2012 har ALMI Företagspartner AB meddelat Bolaget att ALMI Företagspartner AB vill utnyttja samtliga

15 400 teckningsoptioner för att teckna totalt 154 000 nyemitterade Sportamoreaktier. Emission av de 154 000 aktierna har inte genomförts eller registrerats vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Beslut om och registrering av kvittningsemission riktad till ALMI Företagspartner AB kommer att genomföras så snabbt som möjligt.

Anslutning till Euroclear Sweden

Sportamore är ett avstämningsbolag och dess aktier har emitterats enligt svensk lag. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm och Sportamores aktier finns registrerade med ISIN-kod SE0004777241. Aktieägarna i Sportamore erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Upptagande till handel med Sportamores aktie på First North

Styrelsen i Sportamore har beslutat att ansöka om upptagande till handel med Sportamores aktie på First North. Samtliga Sportamores aktier kommer att tas upp till handel på First North givet att Bolaget uppfyller de spridningskrav som gäller för First North. First Norths spridningskrav innebär ett krav på erforderligt antal aktieägare som vardera innehar Sportamoreaktier motsvarande ett underliggande värde om EUR 500 vid tillfället för upptagande till handel samt att minst 10 procent av antalet aktier anses vara i allmän ägo vid tillfället för upptagande till handel. Ett eventuellt upptagande till handel med Bolagets aktier på First North är således beroende av att Bolaget tillförs ytterligare aktieägare. Eventuell första dag för handel med Sportamores aktie på First North bedöms bli någon gång mellan den 22 till 26 oktober 2012. Befintliga aktieägare i Sportamore behöver inte vidta några åtgärder med anledning av ett eventuell upptagande till handel med Bolagets aktier på First North.

Sportamores aktie kommer, givet att ansökan om upptagande till handel på First North godkänns, handlas under kortnamnet SPOR och ISIN-kod: SE0004777241. Sportamore har ingått ett avtal med Erik Penser Bank-aktiebolag som likviditetsgarant vilket innebär att likviditetsgaranten åtar sig att när så är möjligt ställa kurser på både köp- och säljsidan, med syftet att skillnaden mellan köp- och säljkurs inte skall överstiga en viss nivå. Syftet med avtalet är att främja likviditeten i handeln med Sportamores aktie.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Adress: kontaktadress för styrelsen i Sportamore AB (publ) är: Bangatan 19, 171 63 Solna.
Samtliga styrelseledamöter är valda för perioden fram till årsstämma 2013.



Jan Friedman
(1952)

Utbildning: Civilekonom

Befattning: Grundare och styrelsens ordförande sedan 2009.

Andra uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i Jan Friedman Holding AB och Funka Nu AB. Styrelseledamot i Jan Friedman AB, Vitec Software Group AB, Bindomatic Holding AB, Ticmate AB och Malux AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/

Bakgrund: Styrelseordförande i Tretti AB, 3L System AB, Kistamässan AB, Hammarby Fotboll AB, Newsdesk AB, Kontakt East Holding AB och Lenson AB. Styrelseledamot i One FM AB, Funka Nu AB, Twentyfourseven Holding AB, Netonnet AB och Lokal-TV Nätverket i Sverige AB.

Aktieinnehav i Sportamore: 979 220 aktier via J3 Brunkeberg Invest AB där Jan Friedman är en av tre delägare. Jan Friedman kontrollerar 46 procent av röster och kapital i J3 Brunkeberg Invest AB. 310 030 aktier via Jan Friedman Holding AB.



Ebbe Pelle Jacobsen
(1949)

Utbildning: Arkitekt och handelsekonom

Befattning: Styrelseledamot sedan 2009.

Andra uppdrag/befattningar: VD DHI (Frankrike). Styrelseordförande i KVD Kvarndammen AB, SBS (Norge) Boconcept (Danmark) samt Smartguys (Danmark).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/

Bakgrund: Styrelseordförande i Netonnet AB och Morpol ASA (Norge). Styrelseledamot i Praktiker AG (Tyskland), GPF (Danmark) och JMF (Danmark).

Aktieinnehav i Sportamore: 27 500 aktier



Anna Omstedt Lindgren
(1974)

Utbildning: Civilekonom

Befattning: Styrelseledamot sedan mars 2012.

Andra uppdrag/befattningar: VD i Meduniverse AB.

Styrelseledamot i Sveriges Radio AB Hemfrid i Sverige AB och Frogpearl AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/

Bakgrund: Vice VD för Svenska Dagbladet digitala medier. VD för Tasteline AB. Styrelseledamot i Norm AB.

Aktieinnehav i Sportamore: 3 340 aktier



Håkan Lindström
(1952)

Utbildning: Civilekonom

Befattning: Styrelseledamot sedan 2011.

Andra uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i HU Holding AB och Zemrete AB. Styrelseledamot och VD i Knot AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/

Bakgrund: Styrelseordförande och styrelseledamot i Smoke Free Systems AB. Styrelseledamot i Smoke Free Holding AB.

Aktieinnehav i Sportamore: 148 230 aktier privat samt 354 040 aktier genom Pvik AB där Håkan Lindström är delägare.



Mattias Miksche
(1968)

Utbildning: Civilekonom

Befattning: Styrelseledamot sedan 2010.

Andra uppdrag/befattningar: VD och styrelseledamot för Stardoll AB, Stardoll Inc (USA), Stardoll Entertainment Inc (USA), Stardoll UK Ltd och Membrain Network Capital AB. Styrelseledamot i Dustin Group AB, Avanza Bank Holding AB, Headweb AB och PMGcom Publishing AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/

Bakgrund: Styrelseledamot i Eniro AB.

Aktieinnehav i Sportamore: 22 500 aktier



Ledande befattningshavare

Adress: kontaktadress för ledande befattningshavare i Sportamore AB (publ) är: Bangatan 19, 171 63 Solna



Johan Ryding (1979)

Befattning: Grundare och VD. Anställd sedan november 2009.

Utbildning: Civilekonom

Andra uppdrag/befattningar: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/

Bakgrund: Strategic Account Manager Nike Sweden

Aktieinnehav i Sportamore: 979 220 aktier via J3 Brunkeberg Invest AB där Johan Ryding är en av tre delägare. Johan Ryding kontrollerar 23 procent av röster och kapital i J3 Brunkeberg Invest AB.

Optionsinnehav: 1 025 teckningsoptioner*



Petter Blid (1981)

Befattning: Finanschef och tillförordnad ekonomichef.

Anställd sedan november 2011.

Utbildning: Civilekonom

Andra uppdrag/befattningar: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/

Bakgrund: Controller samt Controlling Chef, Lidl Sverige

Aktieinnehav i Sportamore: 3 000 aktier

Optionsinnehav: Inga teckningsoptioner*

1 500 köpooptioner**



Joakim Friedman (1979)

Befattning: Grundare, Vice VD och marknadschef. Anställd sedan november 2009.

Utbildning: MBA

Andra uppdrag/befattningar: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bak-

grund: Konsult, JFAB

Marketing manager Myspace

Aktieinnehav i Sportamore: 979 220 aktier via J3 Brunkeberg Invest AB där Joakim Friedman är en av tre delägare. Joakim Friedman kontrollerar 31 procent av röster och kapital i J3 Brunkeberg Invest AB.

Optionsinnehav: 1 025 teckningsoptioner*



Claes Winterfeldt (1971)

Befattning: Inköpschef.

Anställd sedan juni 2010.

Utbildning: Dataekonom

Andra uppdrag/befattningar: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/

Bakgrund: Business unit manager, Stadium AB

Sales manager, Pumanordic

Aktieinnehav i Sportamore: 10 000 aktier

Optionsinnehav: 3 000 teckningsoptioner*



Mikael Flodman (1979)

Befattning: Teknikchef.

Anställd sedan december 2009.

Utbildning: Datateknik

Andra uppdrag/befattningar: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bak-

grund: Systemutvecklare, Sungard Front Arena

Aktieinnehav i Sportamore: 22 430 aktier

Optionsinnehav: 4 000 teckningsoptioner*



Ulrika Lindgren (1967)

Befattning: Logistikchef.

Anställd sedan december 2009

Utbildning: Civilekonom

Andra uppdrag/befattningar: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/

Bakgrund:

Inköp/produktutvecklare, Eric Ramqvist AB.

Merchandising director Nordic, Nike

Merchandising manager Nordic, Nike

Aktieinnehav i Sportamore: 2 250 aktier

Optionsinnehav: 3 000 teckningsoptioner*



Sandra Leichel (1979)

Befattning: Ekonomichef (föräldraledig).

Anställd sedan januari 2011.

Utbildning: Civilekonom

Andra uppdrag/befattningar: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren/Bak-

grund: Ekonomichef, PreSwede AB

Ekonomiansvarig, Dixie AB

Aktieinnehav i Sportamore: 4 500 aktier

Optionsinnehav: 1 500 teckningsoptioner*

* För ytterligare information om teckningsoptionerna se avsnittet "Teckningsoptioner"

**Köpooptionerna har ställts ut av Jan Friedman Holding AB och köpooptionerna innebär en möjlighet att köpa 15 000 stycken befintliga aktier i Sportamore av Jan Friedman Holding AB. Köpooptionerna förfaller den 31 december 2014.



Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Det finns inte någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer och ingen av dessa personer har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller att ha en ledande eller övergripande funktion hos ett bolag. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger aktier i Sportamore och har därigenom ett ekonomiskt intresse som delvis är beroende av Erbjudandets framgång. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har på direkt fråga från styrelsen anmält några privata intressen som bedöms kunna stå i strid med Bolagets intressen. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Styrelsens ordförande Jan Friedman är far till Joakim Friedman som är Bolagets vice VD tillika marknadschef och ingår i gruppen av ledande befattningshavare. Utöver familjerelationen mellan Jan Friedman och Joakim Friedman har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har slutit avtal med Sportamore om förmåner efter styrelseuppdrag eller en eventuell anställning upphört.

Revisorer

BDO AB har varit Bolagets revisor sedan 2009. Jörgen Lövgren är huvudansvarig revisor. Jörgen Lövgren är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

BDO AB
Box 24193
104 51 Stockholm

Styrelsearvoden

Styrelsearvode fastställs varje år av årsstämman. Under räkenskapsåret 2011 erhöll ingen av styrelseledamöterna något styrelsearvode från Bolaget. För räkenskapsåret 2012 har årsstämman beslutat att styrelsearvode om 88 000 kronor skall utbetalas till styrelseordförande Jan Friedman, samt att styrelsearvode om 44 000 kronor skall utbetalas till var och en av de övriga bolagsstämموvalda styrelseledamöterna i Bolaget.

Ersättningar till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Bolaget

Lön och andra ersättningar till verkställande direktören beslutas av styrelsen. Under räkenskapsåret 2011 utgick ersättning till verkställande direktören om 605 292 kr, exklusive sociala avgifter. Från och med 1 januari 2012 utgår en årslön om 780 000 kr, exklusive sociala avgifter till verkställande direktören. Verkställande direktören kan också erhålla en rörlig ersättning som årligen fastställs av styrelsen i efterhand. För räkenskapsåret 2011 utgick rörlig ersättning till verkställande direktören om 60 529 kr, exklusive sociala avgifter. Om verkställande direktören eller Bolaget säger upp anställningen är uppsägningstiden 6 månader men kan förlängas med ytterligare 6 månader om konkurrensklusul i anställningsavtal utnyttjas. Vid uppsägning från Sportamores sida har verkställande direktören rätt till maximalt 12 månadslöner i avgångsvederlag. Bolaget har inte avsatt något belopp för pensionskostnader för verkställande direktören. Verkställande direktören har köpt 1 025 teckningsoptioner som ställts ut av Bolaget och som innebär en möjlighet att köpa 10 250 stycken nyemitterade aktier i Sportamore, för ytterligare information om teckningsoptionerna se avsnittet "Teckningsoptioner".

Under räkenskapsåret 2011 utgick ersättning till övriga sex ledande befattningshavare om sammanlagt 2 279 326 kr, exklusive sociala avgifter. Under 2012 har en lönerrevision genomförts och under innevarande räkenskapsår bedöms ersättning till övriga sex ledande befattningshavare att öka med omkring 15 procent, exklusive sociala avgifter. Mellan Sportamore och övriga ledande befattningshavare gäller normalt den uppsägningstid som följer av gällande lagstiftning. Inget avgångsvederlag utgår till övriga ledande befattningshavare vid uppsägning från Sportamore eller de anställdas sida. Bolaget har inte avsatt något belopp för pensionskostnader för övriga ledande befattningshavare. Övriga ledande befattningshavare har köpt 12 525 teckningsoptioner som ställts ut av Bolaget och som innebär en möjlighet att köpa 125 250 stycken nyemitterade aktier i Sportamore, för ytterligare information om teckningsoptionerna se avsnittet "Teckningsoptioner".



Ersättning och förmåner till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2011

Namn	Befattning	Styrelsearvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa
Jan Friedman	Styrelseordförande	0	0	0	0	0	0
Ebbe Pelle Jacobsen	Styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Håkan Lindström	Styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Anna Omstedt Lindgren	Styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Mattias Miksche	Styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Johan Ryding	VD	605 292	60 529	0	0	0	665 821
Övriga ledande befattningshavare	-	2 279 326	0	0	0	0	2 279 326
Totalt		2 884 618	60 529	0	0	0	2 945 147



LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Väsentliga avtal

Leverantörsavtal

Sportamore köper produkter från olika leverantörer på löpande basis. Några skriftliga centrala inköpsavtal förekommer inte utan villkoren avseende varje inköp av produkter framgår av respektive faktura.

Logistikavtal

Sportamore har ingått ett flertal logistikavtal med leverantörer avseende distribution av produkter till kunder. Avtalen gäller tillsvidare med 1-3 månaders uppsägningstid. Sportamore har även tecknat avtal med en leverantör av internetbaserat system för hantering av sändningar och transportörer i vilket även ingår orderkoppling med stöd av bland annat Postens transporttjänster.

Avtal om försäljning av kundfakturor

Sportamore har ingått avtal med Klarna AB om att Klarna AB skall förvärva samtliga kundfakturor från Sportamore. Genom dessa avtal förpliktigar sig Sportamore att ge Klarna AB exklusivitet avseende dessa tjänster samt att uppfylla vissa krav beträffande betalningstider, kreditstorlek och kravrutiner gentemot kunderna.

Avtal om hosting av webbsystem

Hosting av Sportamores handelsplattform och lagerplattform hanteras av Mr Friday AB. I dessa tjänster ingår bland annat support dygnet runt och managed hosting.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Företagsinteckningar om totalt 6 000 000 kronor har tagits ut i Sportamores verksamhet som säkerhet för engagemang hos ALMI. Därutöver har en bankgaranti om 100 000 kronor tagits ut från Swedbank till förmån för skoleverantören Converse.

Immateriella rättigheter

Sportamore försöker registrera och aktivt arbeta med att skydda sina varumärken, namn och domännamn. Sportamores främsta immateriella rättigheter är dess varumärken, varav de viktigaste är "Sportamore" och "UNDWR" samt dess domännamn. Varumärket "Sportamore" är registrerat som nationellt varumärke och gemenskapsvarumärke och varumärket "UNDWR" är registrerat som nationellt varumärke.

Försäkringar

Sportamore innehar en företagsförsäkring i vilken bland annat ingår försäkring av lagervärde uppgående till 30 MSEK. Bolaget gör löpande översyn av dess försäkringar och gör bedömningen att det har ett adekvat försäkringsskydd för den verksamhet som bedrivs. För närvarande pågår även en process att teckna försäkringar via Fora, TFA (trygghetsförsäkring arbetsskada) och TGL (Tjänstegruppliv) för vissa anställda.

Tillstånd och föreskrifter

Några särskilda tillstånd krävs inte för utövandet av Sportamores verksamhet. Bolaget bedömer att det följer de lagar, regler och föreskrifter som verksamheten berörs av.

Fastigheter och lokaler

Sportamore hyr kontors- och lagerlokaler på Bangatan 19 i Solna. Kontorslokalens hyrestid löper till och med 30 september 2014 och förlängs med 12 månader om uppsägning inte sker minst 9 månader innan dess. Lagerlokalens hyrestid löper till och med 30 november 2015 och förlängs även den med 12 månader om uppsägning inte sker med minst 9 månaders uppsägningstid. Sportamore äger ingen fast egendom.

Miljöfrågor

Sportamores verksamhet betraktas inte som miljöfarlig och några särskilda tillstånd eller krav avseende miljö förekommer inte.

Transaktioner och avtal med närstående

Styrelseledamoten Matthias Miksche sitter även i styrelsen för Avanza Bank Holding AB och har med anledning av detta inte varit delaktig i Sportamores beslut att anlita Avanza Bank AB som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet.

Tvister och rättsliga förfaranden

I maj 2012 framställde Bolaget krav mot Aftonbladet/Sportbladet varigenom Bolaget gjorde gällande att Aftonbladet/Sportbladet brutit mot den konkurrensklausul som finns i samarbetsavtal mellan Bolaget och Aftonbladet/Sportbladet. Samarbetsavtalet stipulerar ett vite om 10 MSEK vid brott mot nämnda klausul. Aftonbladet/Sportbladet har bestridit ansvar. Parterna har sedan dess fört förhandlingar och diskussioner kring en utomrättslig förlikningsuppgörelse i frågan varvid Aftonbladet erbjudit Sportamore kompensation. Utöver tvisten med Aftonbladet/Sportbladet förekommer inte några andra tvister eller rättsliga förfaranden.

Kundreklamationer förekommer i viss utsträckning på en nivå understigande 1 procent av den totala försäljningen.

Teckningsförbindelser

Totalt har 31 stycken av de befintliga aktieägarna åtagit sig att teckna och betala för nya aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 32,4 MSEK, varav 7,8 MSEK är att betrakta som förbindelser utöver dessa aktieägares andel, pro rata i förhållande till aktieäggande, av Erbjudandet. Följande befintliga aktieägare har gjort åtaganden utöver sin andel, pro rata i förhållande till aktieäggande, av Erbjudandet:



Aktieägare:	Åtagande utöver sitt ägande (belopp):
UTN Holding AB	5,8 MSEK
Håkan Lindström (inklusive Pvik AB)	0,6 MSEK
Kalin Setterberg AB	0,6 MSEK
Evanoff Holding AB	0,3 MSEK
Lennart Niss-Jonsson	0,2 MSEK
Britt-Marie Alexandersson	0,2 MSEK
Scandinavian Intensive Care	0,1 MSEK
Totalt	7,8 MSEK

Av de 31 stycken befintliga aktieägare som har gjort åtaganden så har UTN Holding AB, Håkan Lindström (inklusive Pvik AB) och Kalin Setterberg AB totalt förbundit sig att teckna nya aktier motsvarande mer än fem procent vardera av Erbjudandet. Totalt motsvarar de befintliga aktieägarnas förbindelser 64,9 procent av Erbjudandet.

Utöver de befintliga aktieägarna så har Kent Stevens Larsen (ej aktieägare sedan tidigare) förbundit sig att teckna 220 589 aktier motsvarande cirka 7,5 MSEK vilket motsvarar 15,0 procent av Erbjudandet samt Net Departo Toshi AB (ej aktieägare sedan tidigare) förbundit sig att teckna 147 059 aktier motsvarande cirka 5,0 MSEK vilket motsvarar 10,0 procent av Erbjudandet.

Sammanlagt har befintliga aktieägare och externa investerare förbundit sig att teckna och betala för nya aktier till ett belopp om cirka 44,9 MSEK motsvarande 89,9 procent av Erbjudandet. För dessa teckningsåtaganden utgår ingen ersättning. Inget av de belopp som befintliga aktieägare och externa investerare har förbundit sig att inbetala har säkerställts. Givet de av styrelsen fastställda tilldelningsprinciperna för Erbjudandet kommer Kent Stevens Larsens och Net Departo Toshi AB:s teckning att prioriteras vid tilldelningen.

Med anledning av Kent Stevens Larsens teckning och tilldelning samt mot bakgrund av den betydande erfarenhet som Kent Stevens Larsen kan bidra med till Bolagets utveckling och expansion har de befintliga aktieägarna J3 Brunkeberg Invest AB, Pvik AB samt Jan Friedman Holding AB ingått en överenskommelse att omgående efter Erbjudandets genomförande kalla till en extra bolagsstämma i Sportamore för att tillsammans rösta för att Kent Stevens Larsen väljs in i Bolagets styrelse med omedelbar verkan givet att Kent Stevens Larsen infriat sitt teckningsåtagande som beskrivits ovan. J3 Brunkeberg AB, Pvik AB och Jan Friedman Holding AB har också ingått en överenskommelse att på årsstämma 2013 rösta för att Kent Stevens Larsen återväljs som styrelseledamot i Bolaget givet att Kent Stevens Larsen inte äger färre än 220 589 aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämma 2013. J3 Brunkeberg AB, Pvik AB och Jan Friedman Holding AB innehar tillsammans 1 643 290 stycken aktier vilket motsvarar 35,2 procent av rösterna.

Samtliga befintliga aktieägare som har förbundit sig att teckna och betala för nya aktier, Kent Stevens Larsen samt Net Departo Toshi AB kan nås via Bolagets adress: Bangatan 19, 171 63 Solna.

Övrig information

Sportamore AB (publ) bildades den 1 juni 2009 och registrerades hos Bolagsverket den 11 september 2009. Sportamore har sitt säte i Stockholms län, Solna kommun. Sportamore är ett svenskt publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Sportamores organisationsnummer är 556788-8614. Bolagets aktie-

kapital är bestämt i svenska kronor. Gällande bolagsordning antogs vid bolagsstämma den 27 juni 2012. Sportamores adress är: Sportamore AB (publ), Bangatan 19, 171 63 Solna. Telefonnummer till huvudkontoret är 08-50007500.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen av Sportamore sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med Aktiebolagslagen, bolagsordningen och övriga tillämpliga regler. Bolagets revisorer, som utses av bolagsstämman, granskar Bolagets redovisning och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. I samband med årsstämman 2013 föreslås att en valberedning skall tillsättas vars uppgift är att nominera ledamöter till den styrelse som skall tillsättas vid årsstämman 2014. Styrelsen håller fem ordinarie och ett konstituerande möte per år, samt extra möten efter behov. Den operativa styrningen av Bolaget sker genom den verkställande direktören och av denne ledda verkställande ledningen. Enligt beslut av styrelsen finns inga särskilda revisions- respektive ersättningsutskott utan styrelsen agerar i sin helhet revisions- och ersättningsutskott. Sportamore tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning eftersom Bolagets aktie inte är upptagen till handel på en reglerad marknad.

Förevisade dokument

Sportamores bolagsordning samt årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2010 och 2011 och annan offentliggjord information som hänvisas till i detta Prospekt finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.sportamore.se. Handlingarna tillhandahålls även efter förfrågan hos Sportamore.

Handlingar införlivande genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats och ingivits till Finansinspektionen, utgör genom hänvisning delar av Prospektet:

- i) Sportamores reviderade årsredovisning för år 2011 med bifogad revisionsberättelse;
- ii) Sportamores reviderade årsredovisning för år 2010 med bifogad revisionsberättelse.

Kopior av de handlingar som är bifogade genom hänvisning kan erhållas från Sportamore på telefon 08-50007500 samt på Bolagets hemsida: www.sportamore.se

Rådgivare

Avanza Bank AB och Erik Penser Bankaktiebolag har agerat finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och Advokatfirman DLA Nordic KB har agerat legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Varken Avanza Bank AB, Erik Penser Bankaktiebolag eller Advokatfirman DLA Nordic KB har några ekonomiska eller andra väsentliga intressen med anledning av Erbjudandet.

Planerade datum för publicering av finansiell information

Delårsrapport för tredje kvartalet 2012: 7 november 2012
Bokslutskommuniké 2012: 12 februari 2013



VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som gäller för ägande av aktier i svenska bolag. Sammanfattningen baseras på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig, om inte annat anges, till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte uttömmande och omfattar t.ex. inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som är näringsbetingade endast översiktligt. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för kvalificerade aktier i fåmansföretag. Icke beskrivna skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom invest- mentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Innehavare av aktier rekommenderas att rådgöra med skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster (såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier) i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt, enligt den s.k. schablonmetoden, bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är under samma beskattningsår fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Som huvudregel kan kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30

procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet, med en skattesats om 26,3 procent, för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som har angivits ovan för fysiska personer.

Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. Kapitalvinster på sådana aktier är normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier skattefri. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst tio procent av rösterna eller betingas avrörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst skall vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

För att en utdelning på marknadsnoterade aktier skall vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras eller upphör vara näringsbetingade inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad.

Avdrag för kapitalförluster på aktier, medges i de fall avdraget inte är förbjudet enligt reglerna om näringsbetingade andelar, bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även i vissa fall kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Förmögenhetsbeskattning

Sverige har avskaffat förmögenhetsskatten.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är i normalt skattepliktig. Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För



fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för eventuell källskatt innehålls. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller dock särskilda regler som kan medföra skattefrihet, se ovan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag, liksom på vad som erhålles när bolaget löser in aktier eller vad som utskiftas om bolaget likvideras. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i ofta reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället. Vid bolagets inlösen av aktier eller likvidation innehålls kupongskatt normalt på bruttobeloppet. Dock har aktieägaren rätt att dra av sin anskaffningsutgift på samma sätt som om aktierna hade sålts, se ovan. Svensk kupongskatt utgår inte för utdelning (liksom på vad som erhålles när bolaget löser in aktier eller vad som utskiftas om bolaget likvideras) till ett utländskt bolag, om utdelningen skulle ha varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier om mottagaren hade varit ett svenskt företag (se ovan under rubriken "Juridiska personer"). Vidare finns undantag för utdelning till ett utländskt bolag inom EU som innehar tio procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/dotterbolagsdirektivet.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk

beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Sportamore AB (Publ) Org.nr 556788-8614

Antagen vid bolagsstämma den 27 juni 2012.

§ 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 räkenskaper 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 revisorsarvodet
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)."





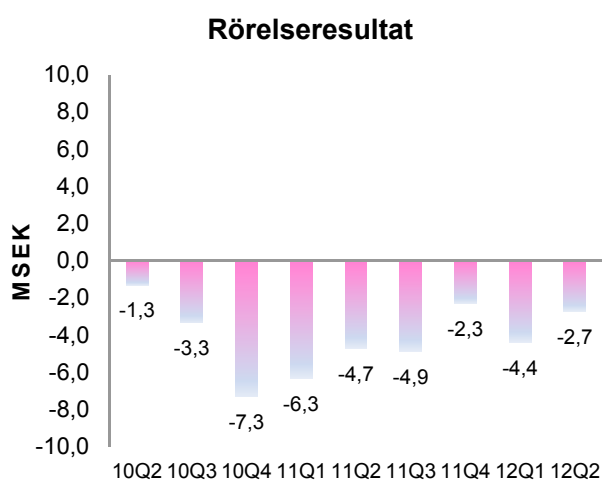
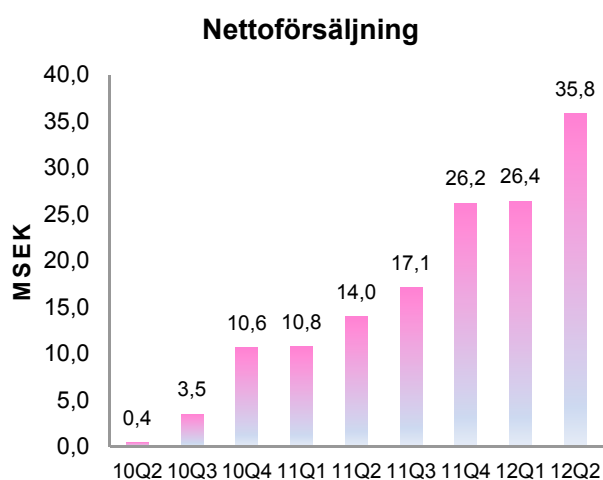
Sportamore[®]
Sport & mode på nätet

DELÅRSRAPPORT FÖRSTA HALVÅRET 2012

1 JANUARI – 31 JUNI 2012

PERIODEN I SAMMANDRAG

- Totala intäkter uppgick till 62,2 (24,8) MSEK
- Försäljningstillväxten under perioden var 151%
- Rörelseresultatet uppgick till -7,1 (-11,0) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5,3 (-15,6) MSEK



VD'S KOMMENTAR

Svensk e-handel växer snabbt som en tydlig effekt av den fortsatta förflyttning av kunder från traditionell handel mot e-handel. Sport och fritid är det snabbaste växande segmentet online och växer dubbelt så snabbt som e-handel generellt under första kvartalet 2012. Den fysiska sporthandeln fortsätter att utvecklas, tillväxten och nyöppningarna ses framförallt i segmenten outlets och megastores. Flera av aktörerna, såväl gamla som nya, pratar om e-handelssatsningar, men i ett hårdnande fysiskt handelsklimat finns det stor anledning att tro att mycket fokus kommer att ligga på den fysiska arenan under de närmaste åren. Den ökade konkurrensen leder till att annonseringen kring sportartiklar ökar. Konsumenterna får upp ögonen för att det finns fler ställen att handla sportartiklar på än de traditionella kanalerna och det är då vår tro att de dras till nätet för att jämföra erbjudanden. Med utgångspunkten att detta är vår hemmaplan tror vi att vi har goda chanser att även fortsättningsvis nyttja det ökade intresset för sportartiklar online till vår fördel.

Sportamore fortsätter att leverera mot sina uppsatta mål. För perioden januari-juni är tillväxten hela 151% mot föregående år. Omsättningen för första halvåret 2012 uppgår till 62 MSEK och den utgående försäljningstakten pekar redan nu norr om 150 MSEK för rullande tolv månader. Med hänsyn till bolagets rådande momentum och den utväxling vi för närvarande erhåller på våra marknadsföringsinsatser är det min övertygelse att vi står inför en mycket spännande säsong. Höst i sportbranschen innebär också högre snittköp. Detta medför att varje förvärvat kund bidrar till omsättningen i större utsträckning på en höst jämfört med en vår. Om vi kan upprätthålla vårens takt avseende anskaffning av nya kunder kan margineffekten således bli än större under hösten. Prognosen för helåret är 155 MSEK, en siffra som jag känner ödmjukhet inför samtidigt som jag upplever att vi har alla de verktyg och förutsättningar som behövs för att ta oss dit.

Den positiva trenden i besökstal har varit konstant sedan handelsstarten för drygt två år sedan och idag har Sportamore en besökstakt på mer än 1 miljon besök per månad. Vi fortsätter investera marknadsförings-resurser i att skapa en ännu större konsumentbas och intensifierar samtidigt arbetet med att ta hand om befintliga kunder på bästa sätt.

Sportamore erbjuder idag sportbranschens i särklass bredaste utbud av varumärkesartiklar. Sortimentet spänner över 450 olika varumärken och mer än 10.000 artiklar. I takt med att bolaget och omsättningen växer blir vi en allt intressantare samarbetspartner för våra leverantörer och förutsättningarna för vår inköps-organisation att skapa ett attraktivt och lönsamt sortiment förbättras kontinuerligt. Sportamore har idag samarbeten med alla betydelsefulla varumärken vilket lägger en god grund för att fånga även morgondagens möjligheter.

Bolaget har ett mycket kurant varulager. Mindre än 20% härstammar från tidigare säsonger och den löpande likvideringen av utgående produkter fungerar väl. Utgående lagervärde vid halvårets slut var ca 23 MSEK, i linje med plan. När vi nu ökar våra inköpsvolymerna så gör vi det på djupet, vi köper mer av respektive artikel och flödar in leveranser utifrån förväntade försäljningsmönster snarare än att vi köper fler olika artiklar. Detta ger en positiv effekt på lagrets omsättningshastighet och bidrar starkt till att stärka relationen omsättning i förhållande till arbetande kapital.

Vi står väl rustade att ta oss an utmaningen att fortsätta bygga inte bara Sveriges utan hela Europas bästa sportbutik. Det är min fasta övertygelse att det inte går att ha bättre förutsättningar för att lyckas. Med dedikerade medarbetare som brinner för det de gör och en mycket snabbt växande skara nöjda kunder har vi en fantastisk bas att bygga på. När vi når marknadsledande positioner även på de marknader vi adderar och fortsätter att leverera rätt utbud, rätt service och rätt pris kommer det vara mycket svårt för andra aktörer att slå sig in. Det är till oss man ska vända sig med familjens alla behov för sport och fritid.

Johan Ryding,
VD



BOLAGETS VERKSAMHET UNDER PERIODEN

Nettoomsättning

Under det första halvåret 2012 uppgick intäkterna till 62,2 mkr, vilket är en ökning med 151% i förhållande till samma period under 2011. Bolaget har fortsatt investerat i marknadsföringsinsatser, vilket skapat en positiv trend i besöksantal och samtidigt arbetat med att ta hand om befintliga kunder.

Resultat och marginaler

Bruttomarginalen har haft en positiv utveckling och uppgick till 31% i jämförelse med 29% under första halvan av 2011. Resultatet har också utvecklats i en positiv takt och Rörelseresultatet uppgick till -7,1 (-11,0) mkr.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i Bolagets interna system har under periodens gjort för att bland annat möjliggöra en internationell expansion. Detta till ett belopp motsvarande 500 tkr, vilket gjort att de immateriella avskrivningarna ökat. De materiella tillgångarna har även de ökat och det är främst investeringar i lagerverksamheten för att hantera den ökade orderingången.

Kassaflöde och finansiell ställning

Bolagets kassa uppgick på balansdagen till 17,1 mkr och det totala kassaflödet till -5,9 (5,9) mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -5,3 (-15,6) mkr. Ökad försäljning och marginal är de främsta bakomliggande faktorerna till den positiva utvecklingen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,6 (-0,1) mkr och det är ovan nämnda investering i främst Bolagets interna system (-0,5 mkr) som ligger bakom detta. Kassaflödet från den finansiella verksamheten är neutralt under perioden, jämfört med 21,6 mkr samma period förra året till följd av en nyemission. Det konvertibla lånet i den ingående balansen om 720 tkr, som härstammar från Bolagets första emission, konverterades till fullo till aktier under januari månad.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning i sammandrag

	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01	2009-07-01
(KKR)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31
Totala intäkter	62 207	24 826	68 120	15 259
Handelsvaror	-42 856	-17 584	-48 297	-10 609
Bruttoresultat	19 351	7 242	19 823	4 650
Övriga externa kostnader	-17 658	-12 609	-26 027	-15 057
Personalkostnader	-8 451	-5 412	-11 444	-4 605
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-353	-234	-520	-436
Rörelseresultat	-7 112	-11 013	-18 167	-15 448
Finansnetto	146	33	387	48
Resultat före skatt	-6 966	-10 981	-17 780	-15 400
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens/årets resultat	-6 966	-10 981	-17 780	-15 400

Nyckeltal

	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01	2009-07-01
	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31
Försäljningstillväxt	151%	5515%	346%	-
Bruttomarginal, %	31%	29%	29%	30%
Rörelsemarginal, %	-11%	-44%	-27%	-101%
Nettoskuld (+), nettokassa (-), kkr	-13 107	-20 189	-19 030	-14 252
Soliditet, %	43%	66%	56%	52%
Investeringar, kkr	597	142	1 164	2 255
Omsättning per medelantal anställd, kr	1 981 114	1 178 257	3 090 739	2 179 823
Personalkostnad per medelantal anställd, kr	-269 145	-256 846	-519 217	-657 875
Medelantal anställda, st	31	21	22	7
Antal anställda per balansdagen, st	39	22	31	15

Data per aktie

(KR)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31
Antal aktier per balansdag, st *	467 363	423 330	461 363	325 000
Genomsnittligt antal aktier, st	464 363	374 165	393 182	212 500
Resultat per aktie före utspädning, kr	-14,9	-29,3	-45,2	-72,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-11,4	-36,7	-50,9	-47,1
Eget kapital per aktie, kr	45,2	62,2	59,3	48,3
Utbetald aktieutdelning per aktie, kr	0	0	0	0

*) Beslut på extra bolagsstämma den 27 juni 2012 om en aktiesplit 1:10. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under juli månad.

Balansräkning i sammandrag

(KKR)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 250	1 465	2 050	1 675
Materiella anläggningstillgångar	457	262	413	145
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Varulager	23 081	10 546	18 137	6 305
Kortfristiga fordringar	6 132	3 494	4 833	4 067
Likvida medel	17 107	24 189	23 030	18 252
Summa tillgångar	49 026	39 957	48 464	30 443
Eget kapital	21 110	26 352	27 355	15 700
Räntebärande skulder, långfristiga	4 000	4 000	4 000	4 000
Räntebärande skulder, kortfristiga	0	0	0	0
Icke räntebärande skulder, kortfristiga	23 916	8 885	16 389	10 023
Konvertibla skulder, långfristiga	0	720	720	720
Summa eget kapital och skulder	49 026	39 957	48 464	30 443



Kassaflödesanalys i sammandrag

	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01	2009-07-01
(KKR)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 327	-15 554	-23 493	-15 313
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-597	-142	-1 164	-2 255
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	21 633	29 436	35 820
Periodens/årets kassaflöde	-5 924	5 937	4 778	18 252
Likvida medel vid periodens början	23 030	18 252	18 252	0
Likvida medel vid periodens slut	17 107	24 189	23 030	18 252

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

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.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med BFNAR 2007:1 och de redovisningsprinciper som tillämpats överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-sep 2012: 7 november
Bokslutskommuniké jan-dec 2012: 12 februari

Upplysningar lämnas av:

Johan Ryding, VD
Telefon: +46 705 56 22 26
Sportamore AB (publ)
Bangatan 19
SE-171 63 Solna

Sportamore AB (publ)
Solna den 16 augusti 2012

Johan Ryding
Verkställande direktör



Till styrelsen i Sportamore AB (Publ)

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Sportamore AB (Publ) per 30 juni 2012 och perioden 2012-01-01–2012-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med BFNAR 2007:1. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med BFNAR 2007:1.

Övriga upplysningar

Perioden 2011-01-01–2011-06-30 har inte varit föremål för översiktlig granskning eller revision och jämförelsetalen i delårsrapporten är därmed inte översiktligt granskade eller reviderade.

Sollentuna den 17 augusti 2012

BDO Stockholm AB

Jörgen Lövgren
Auktoriserad revisor

ADRESSER

Sportamore AB (publ)

Bangatan 19
171 63 Solna

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm

Avanza Bank AB

Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103

Advokatfirman DLA Nordic KB

Box 7315
103 90 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 9

Erik Penser Bankaktiebolag

Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9

