

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2014

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 10% och uppgick till 1 133,2 Mkr. Föregående år uppgick omsättningen till 1 032,4 Mkr exklusive avyttrade verksamheter och 1 051,1 Mkr inklusive avyttrade verksamheter
- Bruttomarginalen var 14,9% jämfört med 14,1% föregående år, exklusive avyttrade verksamheter
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 Mkr. Föregående år uppgick rörelseresultatet till -4,2 Mkr exklusive avyttrade verksamheter och -7,8 Mkr inklusive avyttrade verksamheter
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,2 (-17,3) Mkr
- Resultatet per aktie uppgick till -0,04 (-0,21) kronor
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades med 159,4 Mkr och uppgick till -167,7 (-327,1) Mkr

VD-ord

Paul Fischbein, VD och koncernchef kommenterar: "2014 har börjat bra för CDON Group; vi levererar en tillväxt på 10 procent, ett positivt rörelseresultat i det säsongsmässigt svaga första kvartalet samt en förbättring av kassaflödet om nästan 159 MSEK jämfört med samma kvartal förra året. Sport & Hälsa fortsätter att uppvisa en hög tillväxttakt, 30 procent, och stabila marginaler. Hem & Trädgård hade ett starkt försäljningskvartal och ökade försäljningen med 26 procent.

Omvandlingen av CDON.com till ett ledande e-handelsvaruhus fortsätter. CDON.coms Marketplace försäljningsvolym hade under kvartalet en god tillväxt och CDON.coms rörelseresultat, som ingår i Underhållningssegmentet, var något över nollstrecket.

Inom Nelly.com följdes förra kvartalets lansering i Frankrike upp med lanseringar i Belgien och Polen (efter delårsperiodens utgång). Dessutom lanserades NLYman.com, en internetbutik helt skapad för modemedvetna män.

Efter delårsperiodens slut offentliggjorde vi ett planerat pilottest av en egen betallösning för två av koncernens svenska sites. Testet startar under de kommande månaderna. Vi ser en egen betallösning som ett viktigt steg för att ytterligare förbättra köpupplevelsen samtidigt som CDON Group kan ta ansvar för en större del av värdekedjan.

Sammantaget är CDON Group väl positionerat för att under 2014 succesivt öka investeringarna för att driva tillväxten, främst inom segmenten Mode och Sport & Hälsa."



Framåtblickande uttalande

Koncernens strategi under 2014 är att på ett balanserat sätt fortsätta leverera försäljningstillväxt och ökande marknadsandelar, i synnerhet inom segmenten Sport & Hälsa samt Mode. Vid sidan av att leverera fortsatt försäljningstillväxt kommer koncernen också att fortsätta arbeta fokuserat med att säkerställa underliggande resultatförbättringar.

CDON.com kommer under 2014 fortsätta investera i omvandlingen till att bli Nordens ledande fullsortiments e-handelsvaruhus vilket successivt kommer att motverka den förväntat fortsatta försäljningsnedgången av mediarelaterade produkter.

Målsättningen inom modesegmentet är att för helåret 2014 uppvisa fortsatt tillväxt som, på ett balanserat sätt, framförallt skall ske genom investeringar i geografisk expansion.

Viktiga händelser under och efter det första kvartalet 2014

Nytt varumärke

CDON Group AB tillkännagav den 10 februari att dotterbolaget Lekmer AB förvärvat varumärket Carena.

Lansering av NLYman.com

CDON Group AB tillkännagav den 24 februari att dotterbolaget NLY Scandinavia AB lanserat NLYman.com, en internetbutik helt skapad för modemedvetna män. NLY Man är ett nytt koncept under CDON Groups modebolag Nelly där manligt mode får ett eget varumärke och hemsida, NLYman.com.

Lansering av Nelly.com och NLYman.com i Belgien och Polen

CDON Group AB tillkännagav den 5 mars att dotterbolaget NLY Scandinavia AB lanserat Nelly.com och NLYman.com i Belgien. Den 9 april tillkännagav CDON Group att Nelly.com och NLYman.com även lanserats i Polen.

Bodystore byter namn till Gymsector i Tyskland

CDON Group AB tillkännagav den 13 mars att dotterbolaget Gymgrossisten AB bytt namn på den tyska kosttillskottsbutiken Bodystore.de till Gymsector.com i syfte att fortsätta Gymgrossistens expansion utanför Norden under ett enhetligt varumärke.

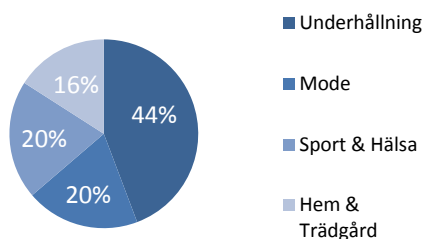
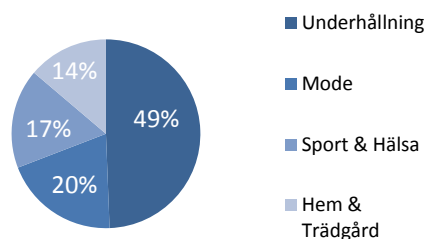
CDON Group pilottestar egen betalösning

CDON Group AB meddelade den 15 april att koncernen som ett led i ambitionen att stärka sitt kunderbjudande under en tid har utvärderat och förberett ett pilottest av en egen betalösning. Pilottestet omfattar fakturabetalning samt delbetalning på två av koncernens svenska siter och avses att lanseras under de kommande månaderna för att därefter utvärderas löpande.


Koncernens finansiella information i sammandrag, exklusive avyttrade verksamheter och engångsposter*

(Mkr)	2014	2013	Förändring
	Jan-Mar	Jan-Mar	(%)
Nettoomsättning	1 133,2	1 032,4	10%
Bruttoresultat	168,5	145,5	16%
Bruttomarginal (%)	14,9%	14,1%	
Rörelseresultat	0,1	-4,2	-
Rörelsemarginal (%)	0,0%	-0,4%	
Ingående lagervärde	525,2	609,7	
Utgående lagervärde	571,9	643,9	-11%

* Föregående års avyttrade verksamheter och engångsposter redovisas på sidan 4

Försäljning per segment, Jan-Mar 2014

Försäljning per segment, Jan-Mar 2013

Resultatsammandrag

Koncernens nettoomsättning, exklusive föregående års avyttrade verksamheter, ökade under första kvartalet med 10% jämfört med samma period föregående år. Exklusive valutakurseffekter och föregående års avyttrade verksamheter ökade omsättningen under kvartalet med 10%. Sport & Hälsa-segmentet visade en fortsatt stark försäljningstillväxt om 30% tillsammans med segmentet Hem & Trädgård som ökade med 26%. Mode-segmentet ökade försäljningen med 8%. Koncernens internetbutiker hade 67,0 (62,8) miljoner besökare under kvartalet och genererade 1,7 (1,7) miljoner order under perioden.

Koncernens bruttomarginal, exklusive avyttrade verksamheter, uppgick till 14,9% (14,1%) i det första kvartalet. Den förbättrade marginalen under kvartalet var främst hänförlig till en förbättrad effektivitet inom logistikverksamheten. Bruttomarginalen påverkades negativt av CDON.coms minskande försäljning av mediarelaterade produkter.

Koncernens rörelseresultat, exklusive avyttrade verksamheter, förbättrades och uppgick till 0,1 (-4,2) Mkr för kvartalet och inklusive avyttrade verksamheter till 0,1 (-7,8) Mkr.

Finansnettot uppgick till -5,1 (-12,3) Mkr för kvartalet, vilket i huvudsak återspeglade räntekostnader relaterade till koncernens konvertibla skuldebrev och valutakurseffekter, och därmed uppgick koncernens resultat före skatt till -5,0 (-20,1) Mkr.



Koncernen redovisade under kvartalet en skatteintäkt om 0,8 (2,8) Mkr, som en följd av aktiverade underskottsavdrag.

Resultat efter skatt uppgick till -4,2 (-17,3) Mkr för det första kvartalet och resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 (-0,21) kronor för kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades under kvartalet till 2,7 (-62,0) Mkr. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar var säsongsmässigt negativ och uppgick till -170,4 (-265,1) Mkr under kvartalet. Förbättringen jämfört med föregående år är främst hänförlig till ett lägre utflöde relaterat till förändring av rörelseskulder. Koncernens kassaflöde från rörelsen förbättrades därmed med 159,4 Mkr jämfört med första kvartalet föregående år och uppgick till -167,7 (-327,1) Mkr.

Koncernens nettoinvesteringar under kvartalet uppgick till -7,9 (-10,4) Mkr, vilket främst avsåg utbetalningar för investeringar i utveckling av koncernens butiksplattformar, vilket minskats med den fjärde inbetalningen av totalt fem avseende föregående års avyttring inom modesegmentet.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (249,7) Mkr och likvida medel förändrades därmed med -175,6 (-87,8) Mkr under kvartalet. Inklusive omräkningsdifferenser minskade likvida medel till 113,1 (34,5) Mkr från 288,9 Mkr vid ingången av kvartalet.

Koncernen hade vid kvartalets utgång en nettolåneskuld om 120,8 (590,3) Mkr varav likvida medel uppgick till 113,1 Mkr och konvertibelt skuldebrev uppgick till 233,9 Mkr.

Koncernens totala tillgångar per balansdagen ökade med 3% jämfört med föregående år till 1 614,5 (1 561,7) Mkr. Lagernivån minskade med 72 Mkr jämfört med föregående år till 571,9 (643,9) Mkr. Sysselsatt kapital uppgick till 808,1 Mkr. Koncernens avkastning på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna var negativ, vilket främst förklaras av de under andra kvartalet 2013 uppkomna engångsposterna.

Eget kapital minskade under kvartalet till 687,3 (248,2) Mkr från 690,9 Mkr vid ingången av året. Minskningen under kvartalet är främst hänförlig till periodens resultat. Jämfört med föregående år ökade eget kapital främst till följd av den under andra kvartalet 2013 genomförda emissionen.

Sammandrag av avyttrade verksamheter och engångsposter

SAMMANDRAG AV AVYTTRADE VERKSAMHETER OCH ENGÅNGSPOSTER	2014	2013	2013	2013	2013	2013
	Jan-Mar	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Dec
Omsättning	0,0	18,7	4,9	0,0	0,0	23,6
Avyttrad verksamhet (Heppo)	0,0	18,7	4,9	0,0	0,0	23,6
Bruttoresultat	0,0	2,6	-35,8	0,0	0,0	-33,2
Gymgrossisten	0,0	0,0	-4,6	0,0	0,0	-4,6
CDON	0,0	0,0	-32,0	0,0	0,0	-32,0
Avyttrad verksamhet (Heppo)	0,0	2,6	0,8	0,0	0,0	3,4
Rörelseresultat	0,0	-3,6	-42,6	0,0	0,0	-46,2
Gymgrossisten	0,0	0,0	-5,6	0,0	0,0	-5,6
CDON	0,0	0,0	-32,0	0,0	0,0	-32,0
Avyttrad verksamhet (Heppo)	0,0	-3,6	-5,0	0,0	0,0	-8,6



Utveckling per segment

Underhållning

(Mkr)	2014	2013	Förändring
	Jan-Mar	Jan-Mar	(%)
Nettoomsättning	501,7	512,4	-2%
Rörelseresultat	-5,2	13,3	-
Rörelsemarginal (%)	-1,0%	2,6%	
Ingående lagervärde	231,5	287,1	
Utgående lagervärde	243,8	259,0	-6%

Segmentet Underhållning omfattar internetbutikerna CDON.com och Lekmer.com. Segmentets omsättning minskade med 2% i det första kvartalet. Segmentet utgjorde 44% (49%) av koncernens totala försäljning i kvartalet.

CDON.com är en ledande internetbutik i Norden med en stark marknadsposition. Från att ursprungligen uteslutande ha sålt medieprodukter har produktutbudet successivt breddats och omfattar idag allt från hemelektronik till sport & fritid, kläder & skor och leksaker. Under det första kvartalet fortsatte CDON.com att uppvisa minskande försäljning hänförlig till mediaprodukter vilket delvis uppvägts av tillväxt inom nya kategorier som fortsatt att växa snabbt. CDON.com Marketplace hade under kvartalet en god tillväxt och nya aktörer kopplas kontinuerligt på. Sedan lanseringen under det fjärde kvartalet 2013 har 90 aktörer knutits till CDON.com Marketplace. Försäljningen av andra produkter än media utgjorde under kvartalet 67% av segmentets totala försäljning.

Lekmer.com visade fortsatt god tillväxt med ökade marknadsandelar tack vare bland annat sortimentsutveckling och det pågående skiftet från fysisk handel till e-handel inom barn- och leksaksbranschen. Under kvartalet uppvisade försäljningen inom barnkläder och barnvagnar/bilbarnstolar störst tillväxt tillsammans med kategorin barnrum. Leksaker är dock fortsatt den största produktkategorin. I perioden förvärvades Carena som är ett välkänt varumärke inom barnvagnar och tillbehör i Norden. Carena utgör ett komplement till Lekmers växande sortiment inom barn- och baby marknaden i Norden och är ett steg mot ökad försäljning under egna varumärken.

Rörelseresultatet fortsatte att påverkas negativt till följd av de minskade volymerna inom de mediarelaterade produktkategorierna vilka har en högre produktmarginal jämfört med övriga kategorier inom CDON.com. Dock redovisade CDON.com ett rörelseresultat som var något över noll-strecket.

**Mode***

(Mkr)	2014	2013	Förändring
	Jan-Mar	Jan-Mar	(%)
Nettoomsättning	220,7	205,1	8%
Rörelseresultat	-10,8	-13,9	-
Rörelsemarginal (%)	-4,9%	-6,8%	
Ingående lagervärde	124,7	193,6	
Utgående lagervärde	165,0	238,4	-31%

* Exklusive avyttrade verksamheter och engångsposter som redovisas på sidan 4

Segmentet Mode omfattar internetbutikerna Nelly.com, NLYman.com och Members.com. Segmentets försäljning ökade med 8% i det första kvartalet, exklusive den under 2013 avyttrade verksamheten. Segmentet utgjorde 20% (20%) av koncernens totala försäljning i kvartalet.

Nelly.com fortsatte under kvartalet att uppvisa tillväxt. Den svenska marknaden utgjorde 41% av segmentets totala försäljningsvolym under kvartalet och försäljningen utanför Norden utgjorde 13%. Nederländerna var fortsatt den största marknaden utanför Norden och var den fjärde största marknaden i kvartalet. Försäljningen av egna märkesvaror utgjorde 33% av den totala försäljningen.

Under kvartalet lanserade Nelly en ny satsning på män i form av NLYman.com och lokalt anpassade betaversioner av både Nelly.com och NLYman.com i Belgien samt i början av april även i Polen. Nelly.com firar under det första halvåret 2014 tio-års jubileum vilket under det första kvartalet skedde genom en marknadskampanj där Hollywood-skådespelerskan Leighton Meester var frontfigur.

Produktmarginalen uppgick under kvartalet till 48%. Trots ett säsongsmässigt svagt kvartal förbättrades rörelsemarginalen jämfört med föregående år som en följd av förbättrad logistik, förbättrade inköpspriser men även en ökad andel försäljning av egna varumärken. Under kvartalet påbörjades en omstrukturering av Nelly.coms returhantering avseende de nordiska returvolymerna vilka utkontrakterats till Tallinn, Estland.

Sport & Hälsa

(Mkr)	2014	2013	Förändring
	Jan-Mar	Jan-Mar	(%)
Nettoomsättning	230,7	176,8	30%
Rörelseresultat	21,6	17,9	21%
Rörelsemarginal (%)	9,4%	10,1%	
Ingående lagervärde	85,9	63,6	
Utgående lagervärde	83,2	57,9	44%

Segmentet Sport & Hälsa omfattar internetbutikerna Gymgrossisten.com (Fitnessstukku.fi i Finland, Bodystore.dk i Danmark och Gymsector.com i Tyskland), Bodystore.com samt Milebreaker.com. Segmentets försäljning ökade med 30% i det första kvartalet. Segmentet utgjorde 20% (17%) av koncernens totala försäljning i kvartalet.

Segmentet fortsatte att redovisa en stark försäljningstillväxt. Efterfrågan på proteinprodukter och kosttillskott fortsatte att öka under kvartalet och breddningen av produkter under egna varumärken fortsatte genom ett



flertal produktanseringar. Försäljningen under egna varumärken som Star Nutrition, Chained Nutrition och SmartSupps uppgick under kvartalet till 44% av den totala försäljningen.

Under kvartalet bytte den tyska internetbutiken namn från Bodystore.de till Gymsector.com. Det nya varumärket var ett viktigt steg för en effektiv etablering på nya marknader utanför Norden och löste samtidigt en varumärkestvist på den tyska marknaden.

Segmentets bruttomarginal var stabil under kvartalet och rörelseresultat ökade med 21%. Rörelsemarginalen minskade något till följd av ökade investeringar i personal inom framför allt IT samt investeringar i nya marknader såsom Tyskland.

Hem & Trädgård

(Mkr)	2014	2013	Förändring
	Jan-Mar	Jan-Mar	(%)
Nettoomsättning	180,7	143,2	26%
Rörelseresultat	0,8	-3,4	-
Rörelsemarginal (%)	0,5%	-2,4%	
Ingående lagervärde	83,0	65,4	
Utgående lagervärde	79,9	88,6	-10%

Segmentet Hem & Trädgård omfattar internetbutikerna Tretti.com samt Rum21.se. Segmentets försäljning ökade under kvartalet med 26% och segmentet utgjorde 16% (14%) av koncernens totala försäljning.

Under kvartalet redovisade vitvarubutiken Tretti tillväxt inom samtliga produktkategorier. Möbel- och inredningsbutiken Rum21 fortsatte också att uppvisa god försäljningstillväxt bland annat genom att erbjuda en kombination av traditionella designmöbler, egendesignade möbler samt mer trendinriktade möbler och inredningsvaror.

Rörelseresultatet förbättrades under det första kvartalet, som en följd av förbättrade bruttomarginaler genom bättre inköspriser och en bredare produktmix.

Moderbolaget

Moderbolaget CDON Group AB omsatte 9,2 (13,3) Mkr under första kvartalet. Moderbolagets likvida medel uppgick till 94,9 (9,6) Mkr vid kvartalets slut.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna i koncernens koncernredovisning och moderbolagets redovisning har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som för 2013 års bokslut.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka CDON Groups resultat och verksamhet. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till IT- och styrsystem, leverantörer, säsongsvariationer och valutor, men kan även uppkomma på nya marknader, vid förändrade marknadsförhållanden, eller vid förändrade konsumtionsbeteenden vid e-handel. För moderbolaget föreligger även ränterisker. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer utförligt i årsredovisningen för 2013 under förvaltningsberättelsen och i not 21.



Transaktioner med närstående

Transaktioner för moderbolaget och koncernen med närstående är i nuläget av samma karaktär som beskrivs i årsredovisningen för 2013.

Övrig information

CDON Alandia

Finska tullmyndigheten utreder CDON AB:s ålandsbaserade dotterbolag CDON Alandia avseende misstankar om skattebrott. I likhet med andra bolag i branschen har CDON.com valt att distribuera till kunder i Finland från Åland. Verksamheten har bedrivits sedan 2007 och är transparent för relevanta myndigheter som löpande har granskat den, senast genom en tullrevision 2010 och en skatterevision 2012. CDON AB bistår utredningen fullt ut och anser fortsatt att bolaget agerar i enlighet med relevanta lagar och bestämmelser.

Resultat för det andra kvartalet 2014

CDON Groups resultat för det andra kvartalet och första sex månaderna som avslutas den 30 juni 2014 offentliggörs den 16 juli 2014.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av koncernens revisor.

24 april 2014

Paul Fischbein
VD och koncernchef

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

Bolaget kommer arrangera ett konferenssamtal idag klockan 10:00 CET.

För att delta i konferenssamtalet, vänligen ring:

Sverige:	+46(0)8 5065 3937
Internationellt:	+44(0)20 3427 1901
US:	+1646 254 3365

PIN-koden som krävs för att delta i samtalet är 8062338.

För att lyssna på konferenssamtalet online, besök www.cdongroup.com.



För ytterligare information, besök www.cdongroup.com, eller kontakta:

Paul Fischbein, koncernchef och verkställande direktör

Tfn: +46 (0) 10 703 20 00

Frågor från investerare och analytiker:

Nicolas Adlercreutz, CFO

Tfn: +46 (0) 70 587 44 88

Frågor från press:

Fredrik Bengtsson, kommunikationschef

Tfn: +46 (0) 70 080 75 04

E-post: press@cdongroup.com, ir@cdongroup.com

Om CDON Group

CDON Group är Nordens ledande e-handelskoncern. Sedan starten 1999 har gruppen utökat och breddat sin produktportfölj till att idag vara marknadsledande på e-handel inom Underhållning (CDON.com, Lekmer.com), Mode (Nelly.com, NLYman.com, Members.com), Sport & Hälsa (Gymgrossisten.com, Bodystore.com, Milebreaker.com) och Hem & Trädgård (Tretti.com och Rum21.se). Under 2013 genererade gruppen 4,5 miljarder kronor i intäkter. CDON Groups aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm Mid-cap lista under kortnamnet "CDON".

Informationen i denna delårsrapport är sådan som CDON Group AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 april 2014 klockan 08:00 CET.



RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)	2014 Jan-Mar	2013 Jan-Mar	2013 Jan-Dec
Nettoomsättning	1 133,2	1 051,1	4 440,5
Kostnad för sålda varor	-964,6	-903,0	-3 846,6
Bruttoresultat	168,5	148,1	593,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-169,2	-155,7	-637,3
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	0,7	-0,2	-4,6
Rörelseresultat	0,1	-7,8	-48,0
Finansnetto	-5,1	-12,3	-34,1
Resultat före skatt	-5,0	-20,1	-82,1
Skatt	0,8	2,8	14,8
Periodens resultat	-4,2	-17,3	-67,3
EBITDA	6,2	-2,7	-26,6
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	-3,8	-16,7	-66,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-0,6	-0,4
Periodens resultat	-4,2	-17,3	-67,3
Resultat per aktie före utspädning (kr)*	-0,04	-0,21	-0,74
Resultat per aktie efter utspädning (kr)*	-0,04	-0,21	-0,74

* Resultat per aktie för 2013 har räknats ut med hänsyn till genomförd nyemission, genom vilken antalet utestående aktier i juni ökat från 66 342 124 till 99 513 186 före utspädning samt från 72 921 071 till 107 577 702 efter utspädning.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)	2014 Jan-Mar	2013 Jan-Mar	2013 Jan-Dec
Periodens resultat	-4,2	-17,3	-67,3
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som har återförts eller kan återföras till periodens resultat:</i>			
Periodens omräkningsdifferenser	0,2	-1,1	0,9
Övrigt totalresultat för perioden	0,2	-1,1	0,9
Summa totalresultat för perioden	-4,0	-18,4	-66,4
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	-3,6	-17,8	-66,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-0,6	-0,4
Summa totalresultat för perioden	-4,0	-18,4	-66,4

Utestående aktier vid periodens slut	99 513 186	66 342 124	99 513 186
Aktier vid periodens slut, inkl konvertibel	107 577 702	72 921 071	107 577 702
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	99 513 186	66 342 124	90 519 451
Genomsnittligt antal aktier, inkl konvertibel	107 577 702	72 921 071	97 944 969



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)	2014 31-Mar	2013 31-Mar	2013 31-Dec
Anläggningstillgångar			
Goodw ill	462,6	461,2	462,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	183,5	157,2	175,5
Summa immateriella anläggningstillgångar	646,2	618,4	638,1
Finansiella anläggningstillgångar	1,6	1,6	1,6
Materiella anläggningstillgångar	20,1	15,7	21,0
Uppskjuten skattefordran	69,1	44,4	64,0
Summa anläggningstillgångar	737,0	680,0	724,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	571,9	643,9	525,2
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	192,5	203,2	222,9
Summa kortfristiga fordringar	192,5	203,2	222,9
Likvida medel	113,1	34,5	288,9
Summa omsättningstillgångar	877,5	881,6	1 037,0
Summa tillgångar	1 614,5	1 561,7	1 761,6
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	685,5	249,5	688,7
Innehav utan bestämmande inflytande	1,8	-1,3	2,2
Summa eget kapital	687,3	248,2	690,9
Långfristiga skulder			
<i>Ej räntebärande</i>			
Uppskjuten skatteskuld	28,1	30,3	28,6
Övriga avsättningar	3,4	1,1	3,3
<i>Räntebärande</i>			
Konvertibelt skuldebrev	233,9	225,1	231,7
Summa långfristiga skulder	265,4	256,5	263,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande lån	0,0	150,0	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	264,7	0,0
Kortfristiga ej räntebärande skulder	661,8	642,3	807,1
Summa kortfristiga skulder	661,8	1 057,0	807,1
Summa eget kapital och skulder	1 614,5	1 561,7	1 761,6

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder, förutom avseende det utställda konvertibla skuldebrevet. Verkligt värde för det konvertibla skuldebrevet bedöms uppgå till 248,2 Mkr per den 31 mars 2014. Per den 31 december 2013 bedömdes verkligt värde uppgå till 247,2 Mkr.



RA PPORT ÖVER KASSAFLÖDEN KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)	2014 Jan-Mar	2013 Jan-Mar	2013 Jan-Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,7	-62,0	-54,5
Förändringar i rörelsekapitalet	-170,4	-265,1	-84,0
Kassaflöde från rörelsen	-167,7	-327,1	-138,6
Investeringar i verksamheter	0,0	-3,0	-18,6
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-13,3	-7,4	-49,9
Avyttring av verksamheter*	5,4	0,0	32,1
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-7,9	-10,4	-36,4
Aterköp av egna aktier	0,0	0,0	-1,4
Förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-13,9
Utnyttjad checkräkningskredit	0,0	249,7	0,0
Nyemission	0,0	0,0	502,1
Upptagen kreditfacilitet	0,0	0,0	150,0
Amortering kreditfacilitet	0,0	0,0	-300,0
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	0,0	249,7	336,7
Periodens förändring av likvida medel	-175,6	-87,8	161,8
Likvida medel vid periodens början	288,9	126,1	126,1
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,1	-3,9	0,9
Likvida medel vid periodens slut	113,1	34,5	288,9

* Avyttring av verksamheter jan-mär 2014 avser den fjärde delbetalningen av totalt fem om 5,4 Mkr vid försäljning av Heppo AB's verksamhet.

RA PPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN I SAMMANDRAG (Mkr)	2014 31-Mar	2013 31-Mar	2013 31-Dec
Ingående balans	690,9	266,4	266,4
Periodens totalresultat	-4,0	-18,4	-66,4
Effekter av långsiktigt incitamentsprogram	0,4	0,2	1,2
Nyemission	0,0	-	505,0
Återköpta egna aktier	0,0	-	-1,4
Förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-	-13,9
Utgående balans	687,3	248,2	690,9



NETTOOMSÄTTNING (Mkr)	2014 Jan-Mar	2013 Jan-Mar	2013 Apr-Jun	2013 Jul-Sep	2013 Okt-Dec	2013 Helår
Underhållning	501,7	512,4	410,5	447,1	784,5	2 154,5
Mode	220,7	223,8	244,1	187,9	300,4	956,2
Sport & Hälsa	230,7	176,8	156,3	169,0	175,3	677,4
Hem & Trädgård	180,7	143,2	158,8	145,5	211,3	658,8
Totalt operativa affärsområden	1 133,8	1 056,1	969,7	949,5	1 471,5	4 446,9
Koncernens centrala verksamheter	43,4	42,7	46,9	40,5	52,1	182,2
Elimineringar	-44,0	-47,8	-47,4	-40,4	-53,0	-188,7
KONCERNEN TOTALT	1 133,2	1 051,1	969,2	949,6	1 470,6	4 440,5
Intäkter från andra segment						
Underhållning	0,6	8,5	0,8	0,1	1,1	10,6
Mode	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Sport & Hälsa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hem & Trädgård	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Koncernens centrala verksamheter	43,4	39,2	46,6	40,3	52,0	178,1
Totalt	44,0	47,8	47,4	40,4	53,0	188,7
RÖRELSERESULTAT (Mkr)	2014 Jan-Mar	2013 Jan-Mar	2013 Apr-Jun	2013 Jul-Sep	2013 Okt-Dec	2013 Helår
Underhållning	-5,2	13,3	-41,9	-13,0	9,2	-32,4
Mode	-10,8	-17,4	-4,0	-7,1	4,0	-24,6
Sport & Hälsa	21,6	17,9	8,0	14,8	14,2	54,9
Hem & Trädgård	0,8	-3,4	-0,2	-0,8	5,3	0,9
Totalt operativa affärsområden	6,5	10,3	-38,1	-6,0	32,6	-1,2
Koncernens centrala verksamheter	-6,4	-18,1	-10,8	-11,9	-6,0	-46,8
Varav CDON Group Logistics AB	0,0	-12,1	-4,3	-4,9	0,0	-21,2
KONCERNEN TOTALT	0,1	-7,8	-48,9	-17,9	26,6	-48,0
RESULTAT FÖRE SKATT (Mkr)	2014 Jan-Mar	2013 Jan-Mar	2013 Apr-Jun	2013 Jul-Sep	2013 Okt-Dec	2013 Helår
Underhållning	-6,6	10,8	-43,2	-15,9	8,2	-40,1
Mode	-11,8	-22,9	-5,8	-9,7	2,1	-36,2
Sport & Hälsa	21,8	17,2	8,7	14,4	14,0	54,2
Hem & Trädgård	0,8	-3,8	-0,6	-1,1	5,1	-0,4
Totalt operativa affärsområden	4,3	1,4	-40,9	-12,3	29,4	-22,4
Koncernens centrala verksamheter	-9,3	-21,4	-17,3	-12,0	-9,0	-59,7
Varav CDON Group Logistics AB	-0,4	-12,5	-4,8	-5,4	-0,5	-23,1
KONCERNEN TOTALT	-5,0	-20,1	-58,2	-24,3	20,4	-82,1
VARULAGER (Mkr)	2014 31-Dec	2013 31-Mar	2013 30-Jun	2013 30-Sep	2013 31-Dec	
Underhållning	243,8	259,0	252,3	243,5	231,5	
Mode	165,0	238,4	149,3	183,4	124,7	
Sport & Hälsa	83,2	57,9	80,6	74,9	85,9	
Hem & Trädgård	79,9	88,6	67,8	67,7	83,0	
Totalt operativa affärsområden	571,9	643,9	550,1	569,5	525,2	
Koncernens centrala verksamheter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
KONCERNEN TOTALT	571,9	643,9	550,1	569,5	525,2	



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING			
I SAMMANDRAG (Mkr)			
	2014	2013	2013
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Nettoomsättning	9,2	13,3	52,1
Bruttoresultat	9,2	13,3	52,1
Försäljnings- och administrationskostnader	-15,6	-19,3	-77,7
Rörelseresultat	-6,4	-6,0	-25,6
Finansnetto	-2,4	-2,9	-11,0
Erhållna koncernbidrag	0,0	0,0	56,6
Lämnade koncernbidrag	0,0	0,0	-263,2
Förändring av överavskrivningar	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-8,8	-8,9	-243,2
Skatt	1,9	2,0	53,4
Periodens resultat	-6,9	-7,0	-189,9
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET			
I SAMMANDRAG (Mkr)			
Periodens resultat	-6,9	-7,0	-189,9
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-6,9	-7,0	-189,9



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2014 31-Mar	2013 31-Mar	2013 31-Dec
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6,1	0,0	2,1
Aktier och andelar	832,5	818,3	832,6
Inventarier	0,5	0,0	0,3
Uppskjuten skattefordran	55,9	0,0	54,4
Summa anläggningstillgångar	895,0	818,4	889,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga räntebärande fordringar	331,7	515,8	208,2
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	4,6	5,3	3,7
Fordringar på koncernföretag	0,0	154,6	61,7
Likvida medel	94,9	9,6	267,7
Summa omsättningstillgångar	431,2	685,3	541,4
Summa tillgångar	1 326,2	1 503,7	1 430,8
Eget kapital			
Bundet eget kapital	202,2	134,4	202,2
Fritt eget kapital	507,6	260,1	514,1
Summa eget kapital	709,7	394,5	716,2
Långfristiga skulder			
Konvertibelt skuldebrev	233,9	225,1	231,7
Uppskjuten skatteskuld	3,5	5,5	4,0
Avsättningar	1,1	1,1	0,9
Summa långfristiga skulder	238,5	231,6	236,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande lån	58,0	150,0	68,0
Andra räntebärande skulder	107,3	460,2	138,7
Skulder till koncernföretag	197,7	246,9	257,1
Ej räntebärande skulder	14,9	20,4	14,1
Summa kortfristiga skulder	377,9	877,5	477,9
Summa eget kapital och skulder	1 326,2	1 503,7	1 430,8



NYCKELTAL	2014	2013	2013	2013	2013	2013
	Jan-Mar	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Helår
KONCERNEN						
Försäljningstillväxt (%)	7,8	10,1	1,8	-3,3	-6,5	-0,5
Förändring i rörelsekostnader (%)	8,7	5,7	6,2	-1,5	-8,1	-0,1
Rörelsemarginal (%)	0,0	-0,7	-5,0	-1,9	1,8	-1,1
Bruttovinstmarginal (%)	14,9	14,1	11,9	12,3	14,5	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	42,6	15,9	40,5	41,4	39,2	39,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) (Mkr)	120,8	590,3	50,0	65,7	-57,2	-57,2
Kassaflöde från rörelsen (Mkr)	-167,7	-327,1	36,0	14,6	138,0	-138,6
Resultat per aktie (kr)*	-0,04	-0,21	-0,54	-0,19	0,20	-0,74
Eget kapital per aktie (kr)**	6,91	3,74	7,12	6,78	6,94	6,94
Avskrivningar/Nettoomsättning (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4	0,5
Investeringar/Nettoomsättning (%)	1,2	0,7	1,4	1,2	1,2	1,1
Antal besök (tusental)***	67 031	62 812	59 091	52 458	74 399	248 761
Antal order (tusental)***	1 693	1 684	1 528	1 483	2 436	7 131
Genomsnittlig kundkorg (kr)***	670	616	631	640	605	621
Underhållning						
Antal besök (tusental)	25 032	25 938	22 083	23 167	35 832	107 021
Antal order (tusental)	980	1 089	904	954	1 616	4 564
Genomsnittlig kundkorg (kr)	512	470	454	469	486	472
Mode***						
Antal besök (tusental)	31 241	28 589	29 188	21 848	29 705	109 329
Antal order (tusental)	343	297	348	262	508	1 416
Genomsnittlig kundkorg (kr)	643	691	688	716	591	659
Sport & Hälsa						
Antal besök (tusental)	6 180	4 805	4 112	3 854	4 212	16 984
Antal order (tusental)	300	237	214	209	220	880
Genomsnittlig kundkorg (kr)	770	745	731	807	798	770
Hem & Trädgård						
Antal besök (tusental)	4 577	3 480	3 708	3 589	4 650	15 427
Antal order (tusental)	71	60	63	57	92	272
Genomsnittlig kundkorg (kr)	2 546	2 385	2 528	2 568	2 292	2 425

* Resultat per aktie för perioderna jan-mar 2014 samt jan-dec 2013 har beräknats på genomsnittligt utestående antal aktier för perioderna. Under första kvartalet 2014 uppgick vägt genomsnittligt antal aktier till 99 513 186. För perioden jan-mar 2013 uppgår vägt genomsnittligt antal aktier till 78 470 152 och för helåret 2013 uppgår vägt genomsnittligt antal aktier till 90 519 451.

** Baserat på aktuell antal aktier, mars 2014, vilket uppgår till 99 513 186

*** Exklusive avyttrade verksamheter

Definitioner

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