

# Deltaco AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2011



Deltaco grundades 1991 och är en av Nordens ledande nischleverantör och distributör av IT-produkter. Bolaget har ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande genom effektiva inköp i Asien, ett modernt logistikcenter i Stockholm och bred distribution till de flesta stora nordiska återförsäljarna. Bolaget har visat stabil organisk tillväxt och vinstökning varje år sedan starten för 20 år sedan. Deltaco har 71 medarbetare, huvudkontor i Stockholm och dotterbolag i Finland och Danmark. Aktierna i Deltaco är noterat på First North under kortnamnet DELT och bolagets Certified Adviser är Remium AB. För mer information se [www.deltacoab.se](http://www.deltacoab.se).

Nyckeltal	jan-mars 2011	jan-mars 2010	Helår 2010
Omsättning (MSEK)	103,4	148,0	583,3
Rörelseresultat (MSEK)	6,1	8,5	30,5
Resultat efter skatt (MSEK)	4,2	5,3	20,0
Bruttomarginal (%)	26,0	48,3	48,2
Rörelsemarginal (%)	5,9	5,7	5,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	2,1	2,5	9,0
Resultat per aktie efter betald skatt (SEK)	0,50	0,63	2,25
Resultat per aktie efter full skatt (SEK)	0,38	0,48	1,81
Eget kapital per aktie (SEK)	15,38	19,71	21,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	10,4	-4,7	26,3

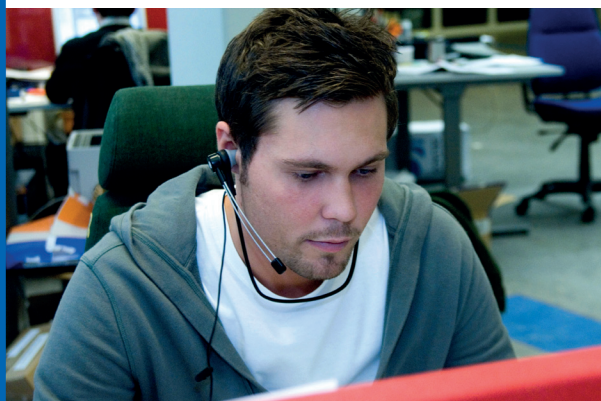
Ovanstående jämförelsetal för 2010 innefattar i januari 2011 utdelad verksamhet (IAR Systems och Northern)

#### Väsentliga händelser under perioden

- Aktieägarna i Intoi AB (publ) beslutar på extra bolagsstämman den 14 januari 2011 att dela ut aktierna i Deltaco AB till aktieägarna i Intoi AB.
- Vid en extra bolagsstämman i Deltaco AB den 14 februari 2011 utses en ny styrelse. Styrelsen i Deltaco AB utser Arne Myhrman som styrelseordförande och Siamak Alian tillträder som verkställande direktör.
- Styrelsen beslutar att ansöka om att ta upp aktien för handel på NASDAQ OMX First North.

#### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Bolagsbeskrivningen publicerades den 7 april 2011 med anledning av NASDAQ OMX beslut att godkänna Deltacos ansökan om att ta upp aktien till handel.
- Vid styrelsemöte den 7 april 2011 beslutade Deltacos styrelse att avstämningsdag för Deltaco blir den 14 april 2011 och första dag för handel på NASDAQ OMX First North fastställdes till den 19 april 2011.



## VD har ordet

Deltaco är en av Nordens ledande nischleverantör och distributör av IT-produkter. Företaget har funnits i 20 år och varje enskilt kvartal har uppvisat en stabil lönsamhet. Även det första kvartalet 2011 kan bolaget uppvisa en bra lönsamhet.

Omsättningen ökade med 6,4% till 103,4 MSEK (97,2) trots en relativt svag marknad. Deltacos huvudsortiment består av kablage, nätverk, lagring, multimedia, tillbehör för mobila enheter, möss, tangentbord, industriell PC och datorkomponenter. Alla delar av sortimentet utvecklades bra. Deltacos egna konsumentprodukter DELTACO fortsätter sin framgång och tiotals nya produkter har presenterats till marknaden under det första kvartalet.

Bruttomarginalen minskade till 26,0% (26,6%) och rörelseresultat uppgick till 6,1 MSEK (7,3). Den lägre vinsten beror huvudsakligen på noteringskostnader och allmän prispress på IT- och hemelektronikprodukter.

IT- och hemelektronikmarknaden upplever för tillfället en överetablering och hård konkurrens som i sin tur sätter press på tillverkare och distributörer. Några stora hemelektronikkedjor och distributörer går med förlust och branschen väntar på konsolidering. I en sådan marknad behåller Deltaco sin tradition dvs. att leverera vinst.

Inköp är en stark sida av Deltacos verksamhet. Under det första kvartalet har vi tagit hem hundratals nya produkter både från andra tillverkare och under vår eget varumärke DELTACO. Vi jobbar långsiktig med våra leverantörer och vår starka ekonomi bidrar med att vi får bra priser trots relativt små volymer.

Vår säljavdelning jobbar aktivt för att öka räckvidden i försäljningen även utanför den traditionella IT-sektorn. Under första kvartalet har vi förstärkt vår säljorganisation i Sverige, Danmark och Finland.

**Siamak Alian**  
VD och Koncernchef

	jan-mars 2011	jan-mars 2010	Helår 2010
Omsättning (MSEK)	103,4	97,2	379,7
Inköp (MSEK)	-76,6	-71,3	-282,1
Bruttovinst (MSEK)	26,8	25,9	97,6
Bruttomarginal (%)	26,0	26,6	25,7
Rörelseresultat (MSEK)	6,1	7,3	26,5
Rörelsemarginal (%)	5,9	7,5	7,0

Ovanstående jämförelsetal för 2010 avser Deltacokoncernen proforma.



# Finansiell information

## Utdelad verksamhet

I januari månad har aktierna i IAR Systems AB och Northern Parklife AB delats ut till Deltaco ABs tidigare moderbolag Intoi AB. Jämförelsetalen i den finansiella informationen omfattar även dessa verksamheter.

## Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 10,4 MSEK (-4,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -0,3 MSEK (-2,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -28,1 MSEK (-0,9). Utdelningen av IAR Systems och Northern Parklife har belastat kassaflödet med -27,0 MSEK. Den 31 mars uppgick nettokassan till -16,3 MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 35,9 MSEK (43,3), samt outnyttjade kreditlimiter till 10,0 MSEK (10,0). Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 45,9 MSEK (53,3).

## Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 mars 2011 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 77 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 20,1 MSEK (27,4).

## Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick netto till -0,3 MSEK (-0,3). Soliditeten uppgick till 66 procent (65) den 31 mars 2011. Ställda säkerheter minskade under perioden med 1,0 MSEK och uppgick till 100,2 MSEK (101,2) den 31 mars 2011. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

## Personal

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 71 (227). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 67 personer (226).

## Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning, vilken i sin helhet är koncernintern, uppgick för perioden till 0,0 MSEK (0,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,4 MSEK (-0,0). Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

Den 31 mars 2011 uppgick likvida medel till 0,5 MSEK (0,3). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 0 (0).

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

## Deltacos aktie

Deltacos aktie är sedan den 19 april 2011 noterad på NASDAQ OMX First North. Deltacos aktiekapital uppgick den 31 mars 2011 till 22.107.922 SEK, fördelat på 11.053.961 antal aktier.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Förändringar i IT-branschen sker ofta snabbt och prognoser om den framtida utvecklingen kan därför vara förknippade med ett stort mått av osäkerhet för en koncern som Deltaco.

## Framtidsutsikter

Vi bedömer att marknaden är fortsatt osäker men att den kommer visa större stabilitet under innevarande år än under 2010. Fokus under 2011 är att fortsätta utveckla våra befintliga verksamhet. Mot bakgrund av marknadssituationen och våra möjligheter i verksamheten fokuserar vi arbetet på att bredda produktutbudet och att utöka bolagets marknadsandel.

Stockholm, tisdagen den 3 maj 2011

**Siamak Alian**  
VD och Koncernchef

## Granskning

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

## Finansiell kalender 2011

Delårsrapport januari-juni 2011, 25 augusti 2011  
Delårsrapport januari-september 2011, 9 november 2011

## Deltaco AB (publ)

Alfred Nobels Allé 109  
146 48 Tullinge

Organisationsnummer 556116-4384

www.deltacoab.se tel 08 555 76 200  
Siamak Alian, vd och koncernchef tel 08-555 762 41  
Connie Yau, finansdirektör tel 08-555 762 32

<b>RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN</b>	jan-mars	jan-mars	Helår
<b>MSEK</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Nettoomsättning	103,4	148,0	583,3
Rörelsens kostnader	-96,6	-136,8	-541,1
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,8	-3,4
Avskrivningar immateriella tillgångar	-	-1,9	-8,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,1</b>	<b>8,5</b>	<b>30,5</b>
Resultat från finansiella investeringar	-0,4	-0,7	-2,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5,7</b>	<b>7,8</b>	<b>28,2</b>
Skatt	-1,5	-2,5	-8,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>4,2</b>	<b>5,3</b>	<b>20,0</b>

<b>BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN</b>	110331	100331	101231
<b>MSEK</b>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	-	7,9	3,3
Övriga immateriella tillgångar	-	13,5	22,4
Materiella anläggningstillgångar	53,5	52,7	57,0
Finansiella anläggningstillgångar	26,3	34,7	31,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>79,8</b>	<b>108,8</b>	<b>114,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	87,8	79,7	96,0
Övriga omsättningstillgångar	3,1	25,6	13,2
Kundfordringar	48,9	77,0	81,0
Kassa och bank	35,9	43,3	53,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>175,7</b>	<b>225,6</b>	<b>244,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>255,5</b>	<b>334,4</b>	<b>358,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	22,1	122,7	122,7
Bundet eget kapital	111,1	111,1	111,1
Fria reserver	32,5	-21,3	-21,7
Periodens resultat	4,2	5,3	20,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>169,9</b>	<b>217,8</b>	<b>232,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	21,4	26,4	23,0
Avsättningar	-	3,1	3,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>21,4</b>	<b>29,5</b>	<b>26,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	15,0	22,7	29,0
Räntebärande skulder	30,8	4,4	4,8
Övriga kortfristiga skulder	18,4	60,0	66,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>64,2</b>	<b>87,1</b>	<b>100,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>255,5</b>	<b>334,4</b>	<b>358,7</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>100,2</b>	<b>101,2</b>	<b>101,2</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN</b>	jan-mars	jan-mars	Helår
<b>MSEK</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Eget kapital vid periodens början	232,1	212,5	212,5
Omräkningsdifferens	-	-	-0,4
Utdelning	-66,4	-	-
Periodens resultat	4,2	5,3	20,0
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>169,9</b>	<b>217,8</b>	<b>232,1</b>

Ovanstående jämförelsetal för 2010 innefattar i januari 2011 utdelad verksamhet (IAR Systems och Northern)

<b>KASSAFLÖDEN, KONCERNEN</b>	jan-mars	jan-mars	Helår
<b>MSEK</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Inbetalningar från kunder	106,0	160,7	595,1
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-95,0	-164,3	-565,0
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,3
Erlagd ränta	-0,4	-0,7	-2,6
Betald inkomstskatt	-0,2	-0,4	-1,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10,4</b>	<b>-4,7</b>	<b>26,3</b>
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,3	-1,1	-7,9
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-0,9	-11,6
Övrigt	-	-0,1	0,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>-19,1</b>
Utdelning av dotterbolag	-27,0	-	-
Minskning av finansiella skulder	-1,1	-0,9	-4,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-28,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>-4,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-18,0</b>	<b>-7,7</b>	<b>2,9</b>
Likvida medel vid periodens ingång	53,9	51,0	51,0
Likvida medel vid periodens utgång	35,9	43,3	53,9
Outnyttjade krediter	10,0	10,0	10,0
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	<b>45,9</b>	<b>53,3</b>	<b>63,9</b>

<b>KONCERNENS NYCKELTAL</b>	jan-mars	jan-mars	Helår
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Rörelsemarginal (%)	5,9	5,7	5,2
Vinstmarginal (%)	5,5	5,3	4,8
Soliditet (%)	66,5	65,1	64,7
Räntabilitet på eget kapital (%)	2,1	2,5	9,0
Netto räntebärande skulder (MSEK)	16,3	-12,5	-26,1
Antalet anställda vid periodens utgång st.	69	227	231
Antalet anställda medeltal st.	67	226	230
Antalet aktier vid periodens slut miljoner	11,05	11,05	11,05

<b>AKTIEDATA</b>	jan-mars	jan-mars	Helår
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Eget kapital per aktie (SEK)	15,38	19,71	21,00
Antalet aktier vid periodens slut miljoner	11,05	11,05	11,05
Genomsnittligt antal aktier miljoner	11,05	11,05	11,05
Resultat per aktie efter betald skatt (SEK)	0,50	0,63	2,25
Resultat per aktie efter full skatt (SEK)	0,38	0,48	1,81

<b>DEFINITIONER</b>	
Bruttomarginal	Bruttovinst i procent av omsättningen.
Bruttovinst	Omsättning minus varuinköp.
Eget kapital	Redovisat eget kapital inklusive 73,7 procent av obeskattade reserver.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Resultat per aktie efter betald skatt	Periodens resultat efter betald skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier i perioden.
Resultat per aktie efter full skatt	Periodens resultat efter full skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier i perioden.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter finansiella poster minskat med full skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansslutningen.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

<b>RESULTATRÄKNINGAR, MODERBOLAGET</b>	jan-mars	jan-mars	Helår
<b>MSEK</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-0,4	-0,0	-0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,0</b>
Resultat från finansiella investeringar	0,0	0,0	-12,6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,0</b>	<b>-12,6</b>
Skatt	0,0	0,0	0,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,0</b>	<b>-12,3</b>

<b>BALANSRÄKNINGAR, MODERBOLAGET</b>			
<b>MSEK</b>	<b>110331</b>	<b>100331</b>	<b>101231</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag	126,2	248,0	248,0
Andra långfristiga fordringar	6,2	6,8	6,2
Uppskjuten skattefordran	21,5	27,4	21,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>153,9</b>	<b>282,2</b>	<b>275,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos dotterbolag	110,5	91,2	113,8
Övriga fordringar	3,3		
Kassa och bank	0,5	0,3	0,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>114,3</b>	<b>91,5</b>	<b>114,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>268,2</b>	<b>373,7</b>	<b>390,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>236,8</b>	<b>353,7</b>	<b>356,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till dotterbolag	6,8	20,0	33,4
Övriga kortfristiga skulder	24,6	0,0	0,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>31,4</b>	<b>20,0</b>	<b>33,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>268,2</b>	<b>373,7</b>	<b>390,3</b>



## **Deltaco AB (publ)**

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2011

### Adresser

**Deltaco AB (publ)**  
Alfred Nobels Allé 109  
146 48 Tullinge  
Telefon +46 8-555 76 200  
[www.deltacoab.se](http://www.deltacoab.se)

**FinDeltaco OY**  
Sulkaopku 3  
00370 Helsinki  
Telefon: +358 20-7120390  
[www.deltaco.fi](http://www.deltaco.fi)

**SweDeltaco AB**  
Alfred Nobels Allé 109  
146 48 Tullinge  
Telefon +46 8-555 76 200  
[www.deltaco.se](http://www.deltaco.se)

**DanDeltaco A/S**  
Telegrafvej 5 A  
2750 Ballerup  
Telefon:+45 3886 9171  
[www.deltaco.dk](http://www.deltaco.dk)

---

**Remium AB / Certified Adviser**

Kungsgatan 12-14  
111 35 Stockholm  
+46 8-454 32 00  
[www.remium.se](http://www.remium.se)