

Tretti AB (publ)  
Org. nr 5566665-7606



(First North: TRTI)

## Delårsrapport, 1 januari – 30 september 2010

Denna delårsrapport är upprättad enligt International Financial Reporting Standards, IFRS.

# Tretti.se visar fortsatt god försäljningstillväxt och ökande vinst

### Delårsperioden (1 januari – 30 september 2010) (Koncernen)

- Försäljningen uppgick till 315,9 (247,5) Mkr.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 17,5 (14,5) Mkr.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 17,7 (14,7) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till 12,9 (10,8) Mkr.
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till 2,52 (2,11) kr.

### Tredje kvartalet (1 juli – 30 september 2010) (Koncernen)

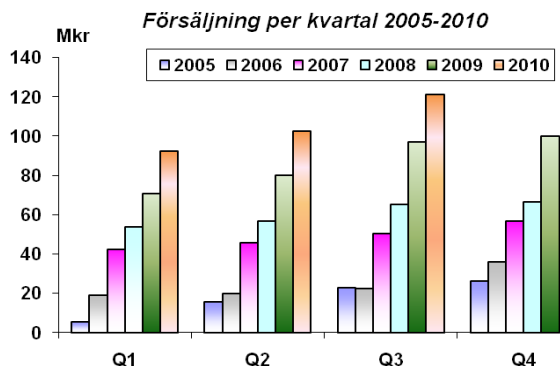
- Försäljningen uppgick till 121,3 (97,2) Mkr.
- Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 6,7 (5,6) Mkr.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,7 (5,6) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,8 (4,1) Mkr.
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till 0,94 (0,80) kr.

*Tretti ([www.tretti.se](http://www.tretti.se) och [www.tretti.dk](http://www.tretti.dk)) säljer vitvaror och hushållsapparater med över 6000 artiklar av kända varumärken till marknadens mest konkurrenskraftiga priser. Lägre priser uppnås genom höga volymer, låga kostnader och effektiv distribution vilket möjliggörs genom e-handel. Koncernens aktie handlas på First North Premier. Aktiens kortnamn är TRTI och Avanza Bank är koncernens Certified Adviser*

## Försäljningen

Försäljningen under delårsperioden, 1 januari – 30 september 2010, uppgick till 315,9 (247,5) Mkr. Jämfört med samma period 2009 motsvarar det en ökning med c:a 28%.

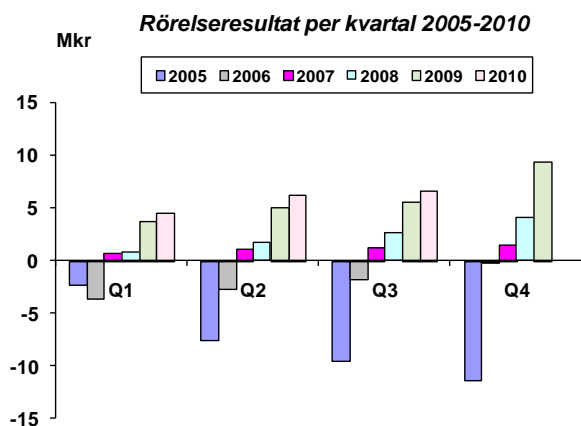
Av delårsperiodens omsättning svarar det tredje kvartalet, 1 juli- 30 september 2010, för 121,3 (97,2) Mkr. Jämfört med samma period 2009 motsvarar det en ökning med c:a 25%.



## Rörelseresultat och bruttomarginal

Rörelseresultatet efter avskrivningar för delårsperioden uppgick till 17,5 (14,5) Mkr.

Rörelseresultatet efter avskrivningar för det tredje kvartalet 2010, uppgick till 6,7 (5,6) Mkr.



Bruttomarginalen för delårsperioden uppgick till 16,8 (16,5) %.

Bruttomarginalen för det tredje kvartalet uppgick till 15,8 (14,9) %.

Leverantörsbonus reserveras i delårsrapporter efter uppskattad leverantörsbonus för hela räkenskapsåret. En viss försiktighet iaktas vid reserveringen.

## Händelser under det tredje kvartalet

Tretti lanserade i juli den danska webbutiken [www.tretti.dk](http://www.tretti.dk), vilket innebär att koncept, sortiment och erbjudanden har anpassats till den danska marknaden.

Styrelsen beslutade även att koncernen skall introducera Tretti i Norge under namnet [tretti.no](http://tretti.no). Lansering planeras ske under november.

Naim Messo har utsetts till ny CFO för koncernen.

## Personal

Antal heltidsanställda 2010-09-30 uppgick till 55 (40) personer.

## Finansiell ställning och likviditet

Den 30 september 2010 uppgick koncernens likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, till 34,4 (25,6) Mkr, motsvarande 6,71 (4,99) kronor per aktie. Soliditeten var 56,4 (69,7) %. Koncernens egna kapital uppgick till 64,1 (61,2) Mkr, motsvarande 12,5 (11,94) kronor per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under delårsperioden till 22,5 (19,7) Mkr. Kassaflödet för delårsperioden uppgick till 2,2 (12,7) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -7,8 (-1,5) Mkr.

Kassaflödet för det tredje kvartalet uppgick till -7,6 (-2,6) Mkr. Det negativa kassaflödet under det tredje kvartalet är i huvudsak hänförligt till att värdet i varulager har ökat.

## Investeringar

Per balansdagen uppgick koncernens materiella anläggningstillgångar till 2,8 (3,0) Mkr varav huvuddelen avsåg inventarier. Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 4,2 (1,6) Mkr varav huvuddelen avsåg affärssystem och webbsida.

## Moderbolaget

Moderbolagets intäkter under delårsperioden uppgick till 315,6 (247,5) Mkr och resultatet efter finansiella poster uppgick till 18,4 (14,5) Mkr. Moderbolagets intäkter under det tredje kvartalet uppgick till 121,0 (97,2) Mkr och resultat efter finansiella poster uppgick till 7,4 (5,6) Mkr.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Styrelsen i Tretti AB (publ.) har beslutat att tilldela optionsinnehavare sammanlagt 16.000 nya aktier med en teckningskurs på 45 kr. Det innebär att koncernens eget kapital har ökat med 720 000 kr. Totalt antal aktier i bolaget efter tilldelningen uppgår till 5.141.758 st.

### Kommentarer & Framtidsutsikter

Generellt bedöms e-handeln öka och fortsätta att ta marknadsandelar från den traditionella handeln. Bolaget uppvisar en tillväxt som är enligt plan. Ökad försäljning är centralt och bolaget kan, med stöd av e-handelns tillväxt, fortsätta att ta marknadsandelar.

Under det tredje kvartalet pressades bruttomarginalen i förhållande till årets första halvår. Bolaget ser ökad konkurrens på den svenska marknaden och det har lett till lägre försäljningspriser. Försäljningsutvecklingen är fortsatt god.

I syfte att säkerställa långsiktig skalbarhet och effektivitet kommer generella resursökningar samt offensiva investeringar att fortsätta genomföras. Detta medför att vinstmarginalen under de kommande åren kan komma att variera på kvartalsbasis. Introduktionskostnaderna i Danmark har bidragit till att koncernens resultat har försämrats med ca 0,65 mkr.

Bolaget avstår från att lämna försäljnings- eller resultatprognos för 2010. Styrelsen har emellertid fastställt långsiktiga finansiella mål där målsättningen är att behålla en årlig försäljningstillväxt mellan 20-30% under de kommande åren. Med den tillväxttakten kommer försäljningen under 2014 att överstiga 1 miljard kronor samtidigt som målsättningen är att EBIT förväntas ligga på 9-10%.

### Redovisningsprinciper

Från och med 1 juli 2005 tillämpar Tretti AB (publ.) IFRS i koncernredovisningen. Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 – delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i RFR 1.2.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är utsatt för ett antal risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets och koncernens kontroll, men som kan ha inverkan på försäljning och resultat. En beskrivning av koncernens risker och riskhantering ges i not 24 i årsredovisningen för 2009.

### Granskning

Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

### Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2010, 10 februari 2011  
Delårsrapport för det första kvartalet 2011, 15 april 2011

### Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 28 oktober 2010

### Tretti AB (publ)

Styrelsen

Jan Friedman (ordf.)

Marie Nygren (led.)

Peter Westring (led.)

Paul Fischbein (vd & led.)

Ytterligare information om denna delårsrapport:

Paul Fischbein, VD, tfn 0708-18 20 51

Delårsrapporten finns tillgänglig på [www.tretti.se](http://www.tretti.se) under rubriken Press & Finans.

Tretti AB (publ)

Norrbackagatan 47 b

113 41 Stockholm

Telefon: +46 (8) 736 02 30

Telefax: +46 (8) 736 02 31

[www.tretti.se](http://www.tretti.se)

## Rapport över Koncernens totalresultat tkr

	Jul-Sep 2010	Jul-Sep 2009	Jan-Sep 2010	Jan-Sep 2009	Jan-Dec 2009
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	121.337	97.217	315.944	247.525	345.047
Övriga rörelseintäkter	431	191	1.893	601	2.978
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>121.769</b>	<b>97.408</b>	<b>317.837</b>	<b>248.126</b>	<b>348.025</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-102.187	-82.734	-262.744	-206.567	-285.387
Övriga externa kostnader	-6.476	-4.933	-18.521	-14.202	-19.205
Personalkostnader	-5.752	-3.950	-17.386	-12.116	-18.340
Avskrivningar	-654	-235	-1.643	-692	-997
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-116
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-115.068</b>	<b>-91.852</b>	<b>-300.295</b>	<b>-233.577</b>	<b>-324.045</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6.700</b>	<b>5.556</b>	<b>17.542</b>	<b>14.549</b>	<b>23.980</b>
Finansiella poster	33	11	200	152	214
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6.733</b>	<b>5.567</b>	<b>17.742</b>	<b>14.701</b>	<b>24.194</b>
<b>Inkomstskatt</b>	<b>-1.934</b>	<b>-1.464</b>	<b>-4.836</b>	<b>-3.870</b>	<b>-6.466</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>4.799</b>	<b>4.103</b>	<b>12.906</b>	<b>10.831</b>	<b>17.728</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden:</b>	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden:</b>	<b>4.799</b>	<b>4.103</b>	<b>12.906</b>	<b>10.831</b>	<b>17.728</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	4.799	4.103	12.906	10.831	17.728
<b>Resultat per aktie för vinst hänförlig till Moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i SEK per aktie)</b>					
- före utspädning	1,06	0,80	2,65	2,11	3,46
- efter utspädning	1,06	0,80	2,64	2,11	3,45

## Koncernens Balansräkningar tkr

	30 Sep 2010	30 Sep 2009	31 Dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4.237	1.578	2.417
Materiella anläggningstillgångar	2.841	2.953	2.899
Finansiella anläggningstillgångar	-	2.163	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7.078</b>	<b>6.694</b>	<b>5.316</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.	49.772	34.773	30.716
Kundfordringar	10.496	6.889	5.469
Övriga kortfristiga fordringar	9.401	12.686	20.694
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2.339	1.235	1.217
Likvida medel	34.417	25.580	32.263
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>106.425</b>	<b>81.163</b>	<b>90.359</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>113.503</b>	<b>87.857</b>	<b>95.675</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1.025	1.025	1.025
Övrigt tillskjutet kapital	36.469	35.749	35.749
Balanserad vinst	13.667	13.620	13.620
Periodens resultat	12.906	10.831	17.728
<b>Summa eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare</b>	<b>64.067</b>	<b>61.225</b>	<b>68.122</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	35.644	20.349	14.213
Övriga skulder	9.032	1.586	8.037
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4.760	4.697	5.303
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>49.436</b>	<b>26.632</b>	<b>27.553</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>113.503</b>	<b>87.857</b>	<b>95.675</b>
<b>POSTER INOMLINJEN</b>			
Ställda säkerheter	21.563	21.485	21.563
Eventualförpliktelser	inga	inga	inga

## Koncernens Kassaflödesanalys tkr

	Jul-Sep 2010	Jul-Sep 2009	Jan-Sep 2010	Jan-Sep 2009	Jan-Dec 2009
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	6.700	5.557	17.542	14.549	23.980
Betald ränta	-74	-43	-73	-49	-102
Erhållen ränta	108	53	273	202	316
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet	653	235	1.646	692	997
Rearesultat avyttrade anläggningstillgångar	-	7	-	-	-17
Betald skatt	18	-13	18	-17	53
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>7.405</b>	<b>5.796</b>	<b>19.406</b>	<b>15.377</b>	<b>25.227</b>
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>					
Förändring varulager	-9.989	-6.156	-19.057	-8.765	-4.707
Förändring rörelsefordringar	-5.324	-1.857	5.145	4.232	-1.272
Förändring rörelseskulder	90	766	17.028	8.884	8.236
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7.818</b>	<b>-1.451</b>	<b>22.522</b>	<b>19.728</b>	<b>27.484</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-193	-532	-523	-1.041	-1.143
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-332	-616	-2.882	-1.016	-1.987
Ersättning avyttrade materiella anläggningstillgångar	-	-	-	117	117
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-525</b>	<b>-1.148</b>	<b>-3.405</b>	<b>-1.940</b>	<b>-3.013</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Utdelning till aktieägare	-	-	-17.683	-5.126	-5.126
Övrigt tillskjutet kapital	720	-	720	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>720</b>	<b>-</b>	<b>-16.963</b>	<b>-5.126</b>	<b>-5.126</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7.623</b>	<b>-2.599</b>	<b>2.154</b>	<b>12.662</b>	<b>19.345</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>42.040</b>	<b>28.179</b>	<b>32.263</b>	<b>12.918</b>	<b>12.918</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>34.417</b>	<b>25.580</b>	<b>34.417</b>	<b>25.580</b>	<b>32.263</b>

## Förändring av koncernens eget kapital tkr

Jan-Sept 2010 (tkr)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive Årets resultat	Totalt
<b>Belopp vid årets ingång</b>	<b>1.025</b>	<b>35.749</b>	<b>31.348</b>	<b>68.122</b>
Periodens totalresultat			12.906	12.906
Omräkningsdifferens			2	2
<b>Summa förändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.908</b>	<b>12.908</b>
Övrigt tillskjutet kapital		720		720
Utdelning enl. Årsstämans beslut			-17.683	-17.683
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1.025</b>	<b>36.469</b>	<b>26.573</b>	<b>64.067</b>

Jan-Sept 2009 (tkr)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inklusive Årets resultat	Totalt
<b>Belopp vid årets ingång</b>	<b>1.025</b>	<b>35.749</b>	<b>18.746</b>	<b>55.520</b>
Periodens totalresultat			10.831	10.831
Omräkningsdifferens				0
<b>Summa förändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.831</b>	<b>10.831</b>
Övrigt tillskjutet kapital		0		0
Utdelning enl. Årsstämans beslut			-5.126	-5.126
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1.025</b>	<b>35.749</b>	<b>24.451</b>	<b>61.225</b>

## Finansiella nyckeltal

### Koncernen

#### Marginaler

	Jul-Sep 2010	Jul-Sep 2009	Jan-Sep 2010	Jan-Sep 2009	Jan-Dec 2009
Bruttomarginal %	15,8%	14,9%	16,8%	16,5%	17,3%
Rörelsemarginal %	5,5%	5,7%	5,6%	5,9%	6,9%
Vinstmarginal %	5,5%	5,7%	5,6%	5,9%	7,0%

#### Kapitalstruktur

Eget kapital, TSEK	64.067	61.225	64.067	61.225	68.122
Soliditet, %	56,4%	69,7%	56,4%	69,7%	71,2%

#### Lönsamhet

Avkastning på genomsnittligt totalt kapital %	6,1%	6,9%	16,9%	18,3%	28,7%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital %	11,0%	9,5%	26,8%	24,9%	39,3%

#### Data per aktie

Resultat per aktie, SEK	0,94	0,80	2,52	2,11	3,46
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	0,93	0,80	2,51	2,11	3,45
Eget kapital per aktie, SEK	12,50	11,94	12,50	11,94	13,29
Kassa per aktie, SEK	6,71	4,99	6,71	4,99	6,29
Kurs/Eget kapital per aktie, ggr	4,72	3,20	4,72	3,20	3,69

Antal aktier vid periodens slut	5.125.758	5.125.758	5.125.758	5.125.758	5.125.758
Antal aktier efter full utspädning vid periodens slut	5.142.258	5.142.258	5.142.258	5.142.258	5.142.258

#### Övriga uppgifter

Antal anställda vid periodens slut	55	40	55	40	46
Nettoinvesteringar, materiella anläggningstillgångar, tkr	193	532	329	1.041	1.143
Nettoinvesteringar, immateriella anläggningstillgångar, tkr	332	616	1.213	1.016	1.987



## **Definitioner till nyckeltalstabell**

### **Marginaler**

#### **Bruttomarginal**

Nettoomsättning minus kostnad sålda varor, i förhållande till nettoomsättning.

#### **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

#### **Vinstmarginal**

Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.

### **Kapitalstruktur**

#### **Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutning.

### **Lönsamhet**

#### **Avkastning på genomsnittligt totalt kapital**

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital

#### **Avkastning på genomsnittligt eget kapital**

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt eget kapital

### **Data per aktie**

#### **Resultat per aktie**

Nettoresultat dividerat med antal aktier vid årets slut.

#### **Resultat per aktie efter full utspädning**

Nettoresultat dividerat med antal aktier vid årets slut efter full utspädning.

#### **Eget kapital per aktie**

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.

#### **Kassa per aktie**

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

#### **Kurs/Eget kapital per aktie**

Kurs per aktie per bokslutsdagen dividerat med eget kapital per utestående aktie vid periodens slut.