

Deltaco AB (publ)

Bokslutskommuniké Januari - December 2011

Fjärde kvartalet 2011 jämfört med 2010**

Starkt avslut både i omsättning och resultat

- Nettoomsättningen uppgick till 117,9 (107,7**)MSEK, en ökning med 9,5%.
- Rörelseresultatet uppgick till 6,2 (4,9**)MSEK, en ökning med 26,5%.
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,3% (4,5%**).

Helåret 2011, Januari-December 2011 jämfört med 2010**

Tillväxt under lönsamhet

- Nettoomsättningen ökade till 411,3 (379,7**)MSEK.
- Rörelseresultatet sjönk till 21,0 (26,5**)MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,1% (7,0%**).

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,00 (-) SEK per aktie.

** I syfte att öka informationsvärdet har vi valt att i rapporten även presentera proformainformation om hur Deltacokoncernen skulle ha sett ut om IAR Systems AB och Northern Parklife AB exkluderats redan den 1 januari 2010.



Deltaco grundades 1991 och är en av Nordens ledande nischleverantörer och distributörer 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 en god vinsttillväxt sedan starten för 20 år sedan. Deltaco har 77 medarbetare, huvudkontor i Stockholm och dotterbolag i Finland, Danmark och Norge. Aktierna i Deltaco är listade på First North under kortnamnet DELT och bolagets Certified Adviser är Remium Nordic AB. För mer information se www.deltacoab.se.

Kort sammanfattning av siffrorna för verksamhetsåret 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 411,3MSEK, en ökning med 8,3% jämfört med 379,7MSEK** och en minskning med 29,5% jämfört med 583,3MSEK*.
- Bruttomarginalen uppgick till 24,9% ned från (25,7%**)(48,2%*).
- Rörelseresultatet uppgick till 21,0 (26,5**) (30,5*) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,1% (7,0**) (5,2*).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,4 (26,3*) MSEK.
- Resultat per aktie efter betald skatt uppgick till 1,58 (2,25*) SEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,00 (-) SEK per aktie.

Väsentliga händelser under året

- Efter utdelningen av samtliga aktier i bolaget till dåvarande Intois aktieägare togs bolagets aktie upp till handel den 19 april 2011 på Nasdaq OMX First North.
- Geografisk expansion till Norge och tecknande av fler strategiska avtal.
- Deltaco fokuserar på försäljning av produkter till återförsäljare inom SMB marknaden (Small and Medium Business).
- Försäljning av produkter under varumärket DELTACO™ uppgick till ca 4,3 miljoner enheter och nådde den högsta nivån någonsin.
- Rekrytering av Jan Ednertz som ny VD på SweDeltaco AB.

Väsentliga händelser efter årets utgång

- Jan Ednertz tillträdde som VD på SweDeltaco den 1 februari 2012.

NYCKELTAL	Helår		okt-dec	okt-dec
	2011	2010*	2011	2010*
Nettoomsättning (MSEK)	411,3	583,3	117,9	162,2
Rörelseresultat (MSEK)	21,0	30,5	6,2	7,7
Resultat efter skatt (MSEK)	12,8	20,0	2,8	6,1
Bruttomarginal (%)	24,9	48,2	25,4	48,4
Rörelsemarginal (%)	5,1	5,2	5,3	4,7
Räntabilitet på eget kapital (%)	6,2	9,0	1,6	2,7
Resultat per aktie efter betald skatt (SEK)	1,58	2,25	0,43	0,50
Resultat per aktie efter full skatt (SEK)	1,16	1,81	0,25	0,55
Eget kapital per aktie (SEK)	16,15	21,0	16,15	21,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	31,4	26,3	18,1	19,1

Deltaco-koncernen exkluderande utdelad verksamhet	Helår		okt-dec	okt-dec
	2011	2010**	2011	2010**
Nettoomsättning (MSEK)	411,3	379,7	117,9	107,7
Handelsvaror (MSEK)	-308,9	-282,1	-87,9	-82,4
Bruttovinst (MSEK)	102,4	97,6	30,0	25,3
Bruttomarginal (%)	24,9	25,7	25,4	23,5
Rörelseresultat (MSEK)	21,0	26,5	6,2	4,9
Rörelsemarginal (%)	5,1	7,0	5,3	4,5

* Jämförelsesiffrorna inkluderar utdelade verksamheten IAR Systems AB och Northern Parklife AB.

** I syfte att öka informationsvärdet har vi valt att i rapporten även presentera proformainformation om hur Deltacokoncernen skulle ha sett ut om IAR Systems AB och Northern Parklife AB exkluderats redan den 1 januari 2010.



Vår strategi 2011 var att förstärka vår position och ta marknadsandelar. Och vi har lyckats bra med det.

VD har ordet

Tillväxt under lönsamhet

2011 var ännu ett år med tillväxt för Deltaco trots att IT- och hemelektronikbranschen har haft en svag utveckling. Marknaden präglades av prispress på alla produkter inom IT och hemelektronik. Vår strategi 2011 var att förstärka vår position och ta marknadsandelar. Och vi har lyckats bra med det.

Resultatförstärkning under fjärde kvartalet

En omsättningsökning med stark lönsamhet bidrog till att avsluta 2011 med positiva förtecken. Den avaktande konsumentmarknaden under det fjärde kvartalet har präglats av återhållsamhet vilket påverkat våra kunders inköp. Ett uppsving under den traditionella julhandeln bidrog dock till att avsluta verksamhetsåret starkt. Tillsammans med en förbättrad bruttomarginal bidrog detta till ett kvartal med stark lönsamhet.

Ca 50% av Deltacos intäkter kommer från produkter som är anpassade till företagsmarknaden. Under 2011 har Deltaco breddat sitt erbjudande mot små och medelstora företag (SMB) och skapat en stabil bas för framtida tillväxt. Vi har introducerat hundratals nya produkter i detta segment och vi har allokerat sälj- och marknadsresurser för att bli ännu starkare i SMB marknaden.

Geografisk expansion, kunder och samarbetsavtal

Vi har etablerat oss i Norge. Den norska verksamheten kommer att med korta leveranstider och konkurrenskraftiga priser erbjuda ett brett och attraktivt sortiment av IT-tillbehör i Norge. I och med etableringen i Norge har bolaget kompletterat sin närvaro i hela Norden. Tack vare detta och tidigare insatser bedöms bolaget ha vuxit snabbare än marknaden i Norden under 2011.

Under året har vi fått mer än 600 nya kunder i Norden från olika delar av branschen. Tillströmning av nya kunder är ett bevis att företagets erbjudande är attraktivt för marknaden och Deltaco har en stark position bland återförsäljare.

Vi har under året tecknat viktiga samarbetsavtal och distributionsavtal med bland annat tyska Cherry-världens äldsta tillverkare av tangentbord.

Under fjärde kvartalet presenterade vi SMB lösningar, vilket i korthet innebär att vi ökat fokus på produkter och tjänster till små och medelstora företagskunder.

Siamak Alian
VD och Koncernchef

Finansiell information

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 31,4 (26,3) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -3,6 (-19,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -35,5 (-4,3) MSEK. Utdelningen av IAR Systems och Northern Parklife har belastat kassaflödet med -27,0 MSEK. Den 31 december 2011 uppgick nettoskulden till -1,2 MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 46,2 (53,9) MSEK, samt outnyttjade kreditlimiter till 10,0 (10,0) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 56,2 (63,9) MSEK.

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 december 2011 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 62,0 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 16,3 (25,0) MSEK.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till -5,2 (-7,9) MSEK. Soliditeten uppgick till 65,0 procent (64,7) den 31 december 2011. Ställda säkerheter uppgick till 100,2 (101,2) MSEK den 31 december 2011. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

Personal

Antalet anställda uppgick till vid periodens utgång till 77 (231). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 74 personer (230).

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning, vilken i sin helhet är koncernintern, uppgick för perioden till 3,1 (0,0) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,0 (-14,6) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK. Den 31 december 2011 uppgick likvida medel till 2,7 (0,8) MSEK. 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. Aktiekursen har under perioden varierat från 11,10 SEK som lägst och till 22,80 SEK som högst. Deltacos börsvärde uppgick den 31 december 2011 till 140 MSEK. Antalet aktieägare i Deltaco uppgick den 31 december 2011 till 9 177. Av dessa hade 459 fler än 1 000 aktier.

Deltacos aktiekapital uppgick den 31 december 2011 till 22.107.922 SEK, fördelat på 11.053.961 antal aktier.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Deltaco AB (publ.) för perioden 1 januari till 31 december 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets 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.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 23 februari 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender 2012

Ordinarie bolagsstämma 2012 (Årsstämma 2012), 4 maj 2012

Delårsrapport januari-mars 2012, 22 maj 2012

Delårsrapport januari-juni 2012, 21 augusti 2012

(OBS ändrat datum!)

Delårsrapport januari – september 2012, 8 november 2012

Årsstämma 2012

Årsstämma i Deltaco AB (publ) hålls fredagen den 4 maj 2011 klockan 12:30 på bolagets kontor Alfred Nobels Allé 109, Tullinge. Deltacos fullständiga årsredovisning kommer att hållas tillgänglig från mitten av april på Deltacos webbplats och i bolagets lokaler på Alfred Nobels Allé 109 i Tullinge.

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

RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN MSEK	Helår		okt-dec	okt-dec
	2011	2010*	2011	2010*
Nettoomsättning	411,3	583,3	117,9	162,2
Rörelsens kostnader	-387,7	-541,1	-111,0	-151,2
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-2,6	-3,4	-0,7	-0,9
Avskrivningar immateriella tillgångar	0,0	-8,3	0,0	-2,4
Rörelseresultat	21,0	30,5	6,2	7,7
Resultat från finansiella investeringar	-2,4	-2,3	-1,1	-0,5
Resultat efter finansiella poster	18,6	28,2	5,1	7,2
Skatt	-5,8	-8,2	-2,3	-1,1
Periodens resultat	12,8	20,0	2,8	6,1

BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN MSEK	111231	101231*
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	0,0	3,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,0	22,4
Övriga materiella anläggningstillgångar	52,6	57,0
Finansiella anläggningstillgångar	21,2	31,9
Summa anläggningstillgångar	73,8	114,6
Omsättningstillgångar		
Varulager	94,9	96,0
Övriga omsättningstillgångar	1,7	13,2
Kundfordringar	58,2	81,0
Kassa och bank	46,2	53,9
Summa omsättningstillgångar	201,0	244,1
SUMMA TILLGÅNGAR	274,8	358,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	22,1	122,7
Bundet eget kapital	0,0	111,1
Fria reserver	143,6	-21,7
Periodens resultat	12,8	20,0
Summa eget kapital	178,5	232,1
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	18,2	23,0
Avsättningar	0,0	3,4
Konvertibla lån	22,5	-
Summa långfristiga skulder	40,7	26,4
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	31,7	29,0
Räntebärande skulder	4,2	4,8
Övriga kortfristiga skulder	19,7	66,4
Summa kortfristiga skulder	55,6	100,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	274,8	358,7
Ställda säkerheter	100,2	101,2
Ansvarsförbindelser	-	-

* Jämförelsesiffrorna inkluderar utdelade verksamheten IAR Systems AB och Northern Parklife AB.

KASSAFLÖDEN, KONCERNEN MSEK	Helår		okt-dec	okt-dec
	2011	2010*	2011	2010*
Inbetalningar från kunder	405,1	595,1	116,2	162,6
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-371,6	-565,0	-98,1	-140,0
Erhållen ränta	0,5	0,3	0,5	0,0
Erlagd ränta	-2,8	-2,6	-1,5	-0,6
Betald inkomstskatt	0,2	-1,5	1,0	-2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31,4	26,3	18,1	19,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5,2	-7,9	-2,0	-4,9
Investeringar i immateriella tillgångar	0,0	-11,6	0,0	-3,0
Övrigt	1,6	0,4	1,3	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,6	-19,1	-0,7	-7,6
Utdelning av dotterbolag	-27,0	0,0	0,0	0,0
Minskning av finansiella skulder	-31,0	-4,3	-1,1	-1,2
Upptagna lån	22,5	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35,5	-4,3	-1,1	-1,2
Periodens kassaflöden	-7,7	2,9	16,3	10,3
Likvida medel vid periodens ingång	53,9	51,0	29,9	43,6
Likvida medel vid periodens utgång	46,2	53,9	46,2	53,9
Outnyttjade krediter	10,0	10,0	10,0	10,0
Summa disponibla likvida medel	56,2	63,9	56,2	63,9

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN MSEK	Helår		okt-dec	okt-dec
	2011	2010*	2011	2010*
Eget kapital vid periodens början	232,1	212,5	175,7	226,0
Omräkningsdifferens	-	-0,4	-	-
Utdelning 2011	-66,4	-	-	-
Periodens resultat	12,8	20,0	2,8	6,1
Eget kapital vid periodens slut	178,5	232,1	178,5	232,1

KONCERNENS NYCKELTAL	Helår		okt-dec	okt-dec
	2011	2010*	2011	2010*
Rörelsemarginal (%)	5,1	5,2	5,3	7,7
Vinstmarginal (%)	3,1	4,8	2,3	3,7
Soliditet (%)	65,0	64,7	65,0	64,7
Räntabilitet på eget kapital (%)	6,2	9,0	1,6	2,7
Netto räntebärande skulder (MSEK)	-1,2	-26,1	-1,2	-26,1
Antal anställda vid utgång (st.)	77	231	77	231
Antal anställda medeltal (st.)	74	230	74	230
Antal aktier vid periodens slut	11,05	11,05	11,05	11,05

*Ovanstående förändring av eget kapital för 2010 inkluderar de utdelade verksamheterna IAR Systems AB och Northern Parklife AB. Utdelning 2011 avser den utdelade verksamheten IAR Systems AB och Northern Parklife AB.

RESULTATRÄKNINGAR, MODERBOLAGET MSEK	Helår	
	2011	2010
Nettoomsättning	3,1	0,0
Rörelsens kostnader	-1,7	0,0
Rörelseresultat	1,4	0,0
Resultat från finansiella investeringar	-1,4	-14,6
Resultat efter finansiella poster	0,0	-14,6
Skatt	-0,4	0,3
Periodens resultat	-0,4	-14,3

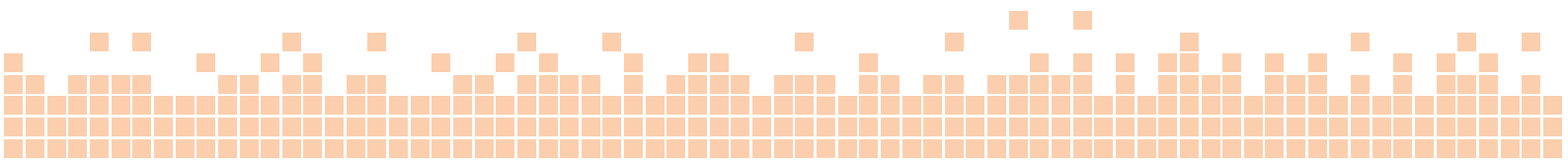
BALANSRÄKNINGAR, MODERBOLAGET MSEK	111231	101231
	TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	126,2	248,0
Andra långfristiga fordringar	4,8	6,2
Uppskjuten skattefordran	16,3	21,5
Summa anläggningstillgångar	147,3	275,7
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos dotterbolag	130,3	113,8
Övriga fordringar	0,2	0,0
Kassa och bank	2,7	0,8
Summa omsättningstillgångar	133,2	114,6
SUMMA TILLGÅNGAR	280,5	390,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	22,1	122,7
Bundet eget kapital	-	111,1
Fria reserver	228,3	137,4
Periodens resultat	-0,4	-14,3
Summa eget kapital	250,0	356,9
Långfristiga skulder		
Konvertibla lån	22,5	0,0
Summa långfristiga skulder	22,5	0,0
Kortfristiga skulder		
Skulder till dotterbolag	6,8	33,4
Övriga kortfristiga skulder	1,2	0,0
Summa kortfristiga skulder	8,0	33,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	280,5	390,3

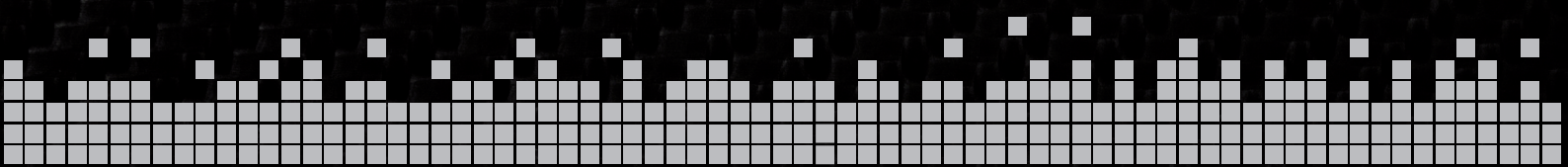
AKTIEDATA	Helår		okt-dec	okt-dec
	2011	2010*	2011	2010*
Eget kapital per aktie (SEK)	16,15	21,00	16,15	21,00
Antal aktier vid periodens slut (miljoner)	11,05	11,05	11,05	11,05
Genomsnittligt antal aktier (miljoner)	11,05	11,05	11,05	11,05
Resultat per aktie efter betald skatt (SEK)	1,58	2,25	0,43	0,50
Resultat per aktie efter full skatt (SEK)	1,16	1,81	0,25	0,55

DEFINITIONER

Bruttomarginal (%)	Bruttovinst i procent av nettoomsättning.
Bruttovinst	Nettoomsättning minus handelsvaror.
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.
Netto räntebärande skulder	Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar.
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 nettoomsättning.
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Vinstmarginal (%)	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.

* Jämförelsesiffrorna inkluderar utdelade verksamheten IAR Systems AB och Northern Parklife AB.





Deltaco AB (publ)

Alfred Nobels Allé 109
146 48 Tullinge
Telefon: +46 8-555 76 200
www.deltacoab.se

SweDeltaco AB

Alfred Nobels Allé 109
146 48 Tullinge
Telefon: +46 8-555 76 200
www.deltaco.se

FinDeltaco OY

Bulevardi 7
00120 Helsinki
Telefon: +358 20-7120390
www.deltaco.fi

DanDeltaco A/S

Telegrafvej 5 A
2750 Ballerup
Telefon: +45 3886 9171
www.deltaco.dk

NorDeltaco AS

Arbins gate 2
NO-0120 Oslo
Telefon: +47 22 830 906
www.deltaco.no

Remium Nordic AB / Certified Adviser

Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
Telefon: +46 8-454 32 00
www.remium.se