

## Delårsrapport januari 2014 – juni 2014

Försäljningen under andra kvartalet var svag. Bruttomarginalen utvecklades väl men rörelseresultatet var betydligt sämre än motsvarande period föregående år. Tele2 och Telia har under, respektive efter perioden sagt upp återförsäljaravtalen med effekt från fjärde kvartalet. Omsättningsmålet revideras från 25 procent till mellan 0 och 5 procent tillväxt. Lönsamhetsmålet revideras från 7 procent till mellan -1 och 1 procent i rörelsemarginal. Arbetet med utveckling av egna abonnemang under eget varumärke intensifieras.



**PHONEFAMILY** )))

Vi ger dig mer.

### **Kvartalet i sammandrag (april 2014 – juni 2014)**

- Nettoomsättningen uppgick till 60,1 (62,8) MSEK, en minskning på fyra procent.
- Bruttovinsten uppgick till 32,1 (31,2) MSEK, en ökning med tre procent. Bruttomarginalen uppgick till 53 (50) procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -1,6 (5,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -1,4 (5,2) MSEK, vilket motsvarar -0,12 (0,49) SEK per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -12,3 (-1,2) MSEK.
- Medeltalet butiker under perioden var 27 (20) stycken.

### **Halvåret i sammandrag (januari 2014 – juni 2014)**

- Nettoomsättningen uppgick till 119,1 (110,3) MSEK, en ökning på åtta procent.
- Bruttovinsten uppgick till 63,1 (52,0) MSEK, en ökning med 21 procent. Bruttomarginalen uppgick till 53 (47) procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -1,7 (4,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -1,8 (4,0) MSEK, vilket motsvarar -0,15 (0,38) SEK per aktie efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -21,5 (1,0) MSEK.  
Medeltalet butiker under perioden var 26 (19) stycken.

### **Händelser under andra kvartalet**

- Återförsäljaravtalet med Tele2 har inte förnyats, utan samarbetet upphör vid avtalets utgång i slutet av september.
- Antal butiker minskade med en netto, och det totala antal butiker var per 30 juni var 26 stycken.
- Phone Family genomförde en nyemission på 20,2 MSEK och noterades på OMX First North med första handelsdag 9 juni.

### **Händelser efter rapportperiodens slut**

- Återförsäljaravtalet med Telia har sagts upp per den 27 augusti och samarbetet upphör i slutet av september.
- Omsättningsmål revideras från 25 procent till mellan 0 och 5 procent tillväxt.
- Lönsamhetsmålet revideras från 7 procent till mellan -1 och 1 procent i rörelsemarginal.
- Arbetet med utveckling av egna abonnemang under eget varumärke intensifieras.

<b>Nyckeltalstabell MSEK</b>	<b>apr-jun 2014</b>	<b>apr-jun 2013</b>	<b>jan-jun 2014</b>	<b>jan-jun 2013</b>	<b>Rullande 12 mån apr-mar 13/14</b>	<b>helår 2013</b>
<b>Nettoomsättning</b>	60,1	62,8	119,1	110,3	257,7	248,9
<b>Bruttoresultat</b>	32,1	31,2	63,1	52,0	134,2	123,1
<b>Bruttomarginal,%</b>	53%	50%	53%	47%	52%	50%
<b>Rörelseresultat</b>	-1,6	5,4	-1,7	4,3	8,6	14,6
<b>Rörelsemarginal, %</b>	-2,6%	8,6%	-1,4%	3,9%	3%	6%
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-1,8	5,2	-2,2	4,0	7,8	14,0
<b>Periodens resultat</b>	-1,4	5,2	-1,8	4,0	7,8	13,6
<b>Resultat per aktie före utspädning SEK</b>	-0,13	0,52	-0,16	0,40	0,71	1,4
<b>Resultat per aktie efter utspädning SEK</b>	-0,12	0,49	-0,15	0,38	0,66	1,3
<b>Antal butiker, slutet av perioden</b>	26	21	26	21	26	22

## **VD kommenterar**

*Försäljningen under andra kvartalet var svag totalt sett men framför allt per butik. Bruttomarginalen utvecklades väl men rörelseresultatet var betydligt sämre än förra året då vi nu har kostnader för fler butiker.*

*Den svaga försäljningen beror på vårt eget agerande snarare än förutsättningarna på marknaden, som vi ser är fortsatt goda. Vi har sett över vår försäljningsmetodik och förbättrat bonusmodellen för vår säljorganisation. Vi styr säljarna tydligare än tidigare på kundnöjdhet i kombination med försäljning. Vårt mål är att ha högst kundnöjdhet i branschen. Vi ser redan försäljningsresultat av den förbättrade modellen och vi gör en stark inledning på tredje kvartalet.*

*Den 27:e juni avslutade Tele2 återförsäljaravtalet följt av Telia den 27:e augusti. Vi kommer att sälja Tele2's och Telias tjänster under hela tredje kvartalet men inte från fjärde kvartalet. Vår erfarenhet från tidigare förändringar i operatörssamarbeten är att vi växlat över till att sälja andra operatörers tjänster istället. Mot bakgrund av att två återförsäljaravtal upphör så bedömer vi att försäljningen kommer att påverkas negativt från fjärde kvartalet.*

*Vi har sedan en tid tillbaka intensifierat arbetet med att utveckla egna abonnemang under eget varumärke med målet att bli en så kallad virtuell operatör under nästa år. Under resten av året har vi fokus på att öka försäljningen av telekom- och tv tjänster i befintliga butiker och skjuter på butiksöppningar till nästa år. Vår bedömning är att vi i slutet på året har 26 butiker istället för 35 som vi tidigare planerat.*

*Med anledning av ett svagt andra kvartal, en lägre etableringstakt än planerat och förlusten av två återförsäljaravtal har vi reviderat våra målsättningar för 2014. Vi sänker vårt omsättningsmål från 25 procent till mellan 0 och 5 procent tillväxt. Vi sänker lönsamhetsmålet från 7 procent till mellan -1 och 1 procent i rörelsemarginal.*

**Jon Hjertenstein**

**VD Phone Family AB (publ)**

## **Verksamheten**

Phone Family säljer abonnemang och passande hårdvara, som mobiltelefoner, surfplattor och datorer med tillbehör, till konsument i Sverige genom butiker som placeras i öppna ytor i köpcentrum och gallerior mitt i kundflödet. Phone Family samarbetar som återförsäljare med telekomoperatörer som tillhandahåller tjänsterna och finansierar hårdvaran åt konsumenten.

## **Butiksnätet**

Butikerna är belägna från Trelleborg i söder till Borlänge i norr. I slutet av perioden uppgick det totala antalet butiker till 26 (21).

## **Marknad**

Phone Family konkurrerar med telekomoperatörernas egna butiker, andra fackhandlare, som Phone House och till viss del med hemelektronikkedjorna, som MediaMarkt och Elgiganten. Detta segment kallas telekomretail och är en växande marknad. Drivkrafterna på marknaden som påverkar Phone Family's försäljning mest är hårdvarans snabba teknikutveckling som driver konsumenten att byta telefon allt oftare, och prispressen som gör att det nästan alltid lönar sig att byta abonnemang vid bindningstidens utgång.

## **Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Andra kvartalet, april 2014 – juni 2014**

### **Nettoomsättning**

Nettoomsättningen minskade med fyra procent och uppgick till 60,1 (62,8) MSEK. Denna minskning är främst hänförlig till en lägre snittförsäljning per butik jämfört med föregående period. Omsättning från provisioner och volymbaserade operatörsbonusar minskade med 18 procent till 14,4 (17,6) MSEK. Omsättning från försäljning av hårdvara och tillbehör ökade med en procent till 45,7 (45,2) MSEK.

### **Kostnad sålda varor**

Kostnad för sålda varor minskade med 11 procent till 28,0 (31,5) MSEK. Denna minskning beror på minskad försäljning under kvartalet.

## **Bruttoresultat och bruttomarginal**

Bruttoresultatet ökade med tre procent till 32,1 (31,2) MSEK. Förbättringen av bruttoresultatet hänför sig främst till en förbättrad marginal på hårdvaruförsäljningen.

## **Övriga externa kostnader**

Övriga externa kostnader ökade med 26 procent till 9,0 (7,2) MSEK. Anledningen är främst att butiks- och driftskostnaderna ökat med antal butiker.

## **Personalkostnader**

Personalkostnaden ökade med 32 procent till 24,2 (18,3) MSEK. Antal heltidsanställda var vid periodens slut 141 (110). Ökningen av antal anställda hänförs främst till nyöppningarna av butiker samt att Phone Family förstärkt centrala supportfunktioner.

## **Avskrivningar**

Avskrivningarna var oförändrade jämfört med förra året och var 0,4 (0,4) MSEK.

## **Rörelseresultat och rörelsemarginal**

Rörelseresultatet försämrades med 7,0 MSEK till -1,6 (5,4). Rörelsemarginalen var negativ under andra kvartalet 2014 jämfört med 8,6 procent motsvarande period 2013. Det negativa resultatet beror främst på att försäljningen inte nått en tillräckligt hög nivå under kvartalet i kombination att Phone Family nu har kostnader för fler butiker än motsvarande period 2013.

## **Finansiella intäkter respektive kostnader**

De finansiella nettokostnaderna minskade till 0,2 (0,3) MSEK.

## **Periodens resultat**

Periodens resultat minskade 6,6 MSEK till -1,4 (5,2) MSEK.

## Periodens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12,2 (1,2) MSEK. Minskningen av kassaflödet från den löpande verksamheten beror främst av att Bolaget efter nyemissionen upphörde med belåning av kundfordringar samt på att mixen av försäljningen per operatör förändrats jämfört med föregående period. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,9 (-0,4) MSEK och rör investering i nyöppnade butiker. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 17,7 (-0,1) MSEK och avser främst nettolikvid för nyemission under juni. Periodens kassaflöde uppgick till 4,5 (-1,7) MSEK. Kassen var vid slutet av andra kvartalet 11,3 MSEK.

## Varulager

Den 30 juni 2014 uppgick varulagervärdet till 8,4 (7,1) MSEK. Totalt sett bedöms sammansättningen av varulagret vara på en tillfredställande nivå.

## Investeringar

Investeringar om 0,8 (0,4) MSEK har gjorts under perioden, vilket avser investeringar i nyöppnad butik.

## Finansiering och likviditet

De likvida tillgångarna uppgick per 30 juni 2014 till 11,3 (0,0) MSEK. Eget kapital var vid periodens slut 17,3 (-6,4) MSEK. Soliditeten uppgick till 28 (-24) procent. Phone Familys räntebärande skulder var vid periodens slut 0,5 (0,9) MSEK.

## Händelser under andra kvartalet

Netto har en butik stängts under perioden. Återförsäljaravtalet med Tele2 har sagts upp och samarbetet upphör vid avtalets slut den 30 september. En nyemission om 20,2 MSEK genomfördes i samband med noteringen på First North under juni, vilket innebär att antalet aktier ökar med 1 124 810 stycken till 11 092 670 stycken.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Återförsäljaravtalet med Telia har sagts upp per den 27 augusti och samarbetet upphör i slutet av september. Omsättningsmålet revideras med anledning av ett svagt andra kvartal, en lägre etableringstakt än planerat och förlusten av två återförsäljaravtal från 25 procent till mellan 0 och 5 procent tillväxt och lönsamhetsmålet revideras från 7 procent till mellan -1 och 1 procent i rörelsemarginal. Arbetet med utveckling av egna abonnemang under eget varumärke intensifieras ytterligare.

## **Medarbetare**

Medelantalet heltidsmedarbetare under perioden april till juni 2014 uppgick till 141 jämfört med 100 samma period föregående år. Antal anställda per 30 juni 2014 var 141 jämfört med 110 föregående år.

## **Transaktioner med närstående**

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

## **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Phone Familys utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utanför Phone Familys kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av nya konkurrerande produkter och tjänster. Konjunkturen påverkar konsumtionen hos privatpersoner. Det kan inte uteslutas att Phone Familys kunder minskar sina telekominköp framgent som en effekt av dessa faktorer förändringar. Phone Familys försäljningsverksamhet bedrivs via ett fåtal traditionella butiker och merparten så kallade hybridbutiker på förhyrda ytor vilka upplåts till Phone Family genom nyttjanderättsavtal. Phone Family är därigenom exponerat för de risker som förknippas med hyrda lokaler och variationer i villkoren för sådana avtal. Phone Familys verksamhet grundar sig i aktiv och kvalificerad försäljning och är därmed beroende av att kunna attrahera och behålla kompetenta medarbetare. Konkurrensen om kvalificerade medarbetare är betydande och förlust av nyckelmedarbetare kan ha negativ inverkan på Phone Familys verksamhet och lönsamhet.

Phone Familys återförsäljaravtal med telekomoperatörerna löper generellt med relativt korta uppsägningstider. Om Phone Family inte kan behålla relationen med tillräckligt många operatörer, eller om operatörerna får finansiella svårigheter, påverkas Phone Familys förmåga att tillhandahålla abonnemangstjänster negativt vilket skulle få negativa konsekvenser för Phone Familys intäkter och lönsamhet.

Det är styrelsens bedömning att Phone Family har tillräckligt med likviditet för Phone Familys framtida utveckling under den närmaste tolv månadersperioden. Framtida likviditetsbehov kan dock komma kunna uppstå och risken finns att Phone Family, om behov skulle uppstå, ej kommer att kunna anskaffa nödvändiga likvider.

## **Nästa rapporteringstillfälle**

Delårsrapport för tredje kvartalet juli – september avges 20 november.



## Redovisningsprinciper

*Denna delårsrapport har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering. Phone Family upprättar inte någon koncernredovisning med stöd av ÅRL 7 kap. 3 a§.*

### Övergång till K3

Phone Family har tidigare tillämpat Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd och uttalanden. Från och med den 1 januari 2014 tillämpar Phone Family BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och övergångsdatum till K3 har fastställts till den 1 januari 2013. Övergången till K3 har redovisats i enlighet med K3 kapitel 35 Första gången detta allmänna råd tillämpas, vilket kräver att K3 tillämpas retroaktivt. Detta innebär att jämförelsesiffrorna för 2013 är omräknade enligt K3. Phone Family har valt att tillämpa det frivilliga undantaget från retroaktiv tillämpning för aktierelaterade ersättningar. Undantaget innebär att endast aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument som tilldelats under 2013 eller senare behöver redovisas i enlighet med K3.

Vid övergången till K3 har endast Phone Familys personaloptionsprogram påverkat Phone Familys resultat och finansiella ställning. Enligt tidigare redovisningsprinciper redovisades inte någon kostnad utöver sociala avgifter för aktierelaterade ersättningar. Enligt K3 skall personaloptionernas verkliga värde som fastställs vid tilldelandetidpunkten redovisas som en kostnad med motsvarande justering i eget kapital fördelat över intjänandeperioden, baserat på företagets uppskattning av det antal aktier som förväntas bli inlösbare. För Phone Family har övergången till K3 också inneburit att utvecklingsutgifter som uppkommer från och med den 1 januari 2014 redovisas som en immateriell tillgång om kriterierna för aktivering i K3 är uppfyllda. Enligt tidigare principer redovisades samtliga utvecklingsutgifter som en kostnad i den period de uppkom.

Övergången till K3 har inte fått någon effekt på ingångsbalansräkningen (1 januari 2013). Övergångseffekter avseende de personaloptioner som har tilldelats under 2013 presenteras på Phone Familys egna kapital den 31 december 2013 och resultatet för 2013 presenteras i tabellen nedan.

<b>Resultaträkning KSEK</b>	<b>Urspr bokslut 31/12 2013</b>	<b>Justering</b>	<b>RR e justering</b>
<b>Personalkostnader</b>	-75 879	-88	-75 967
<b>Balansräkning</b>	Urspr bokslut 31/12 2013	Justering	Ingångsbalans 1/1 2014
<b>Aktiekapital</b>	62		62
<b>Överkursfond</b>	3 091		3 091
<b>Balanserad vinst eller förlust</b>	-13 538	88	-13 450
<b>Årets resultat</b>	13 669	-88	13 581
<b>Eget kapital</b>	<b>3 284</b>	<b>0</b>	<b>3 284</b>

## **Aktierelaterade ersättningar (personaloptioner)**

Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument värderas till verkligt värde, exklusive eventuell inverkan från icke marknadsrelaterade villkor, vid tilldelandetidpunkten vilket är den tidpunkt då företaget ingår avtal om aktierelaterade ersättningar. Det verkliga värdet som fastställs vid tilldelandetidpunkten redovisas som en kostnad med motsvarande justering i eget kapital fördelat över intjänandeperioden, baserat på företagets uppskattning av det antal aktier som förväntas bli inlösbara. Verkligt värde har beräknats genom att tillämpa Black-Scholes värderingsmodell. Sociala avgifter hänförliga till de aktierelaterade ersättningarna periodiseras på samma sätt som kostnaden för de tjänster som erhålls och skulden omvärderas vid varje bokslutstidpunkt fram tills dess att den är reglerad.

Leasing redovisas som operationella leasingavtal. Företaget tillämpar undantaget i K3 för juridiska personer som tillåter juridiska personer att redovisa finansiella leasingavtal som operationella. Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

## **Egenupparbetade immateriella tillgångar**

Phone Family tillämpar aktiveringsmodellen vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från företagets forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter för utveckling av internt upparbetad immateriell anläggningstillgång redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- företagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas. Aktiverade utgifter för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod om 3 år.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Phone Familys verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Phone Family står inför.

Kista 28 augusti 2014

Styrelsen

Phone Family AB

Stefan Sebö

Jon Hjertenstein

Magnus Persson

Styrelsens ordförande

Styrelseledamot, VD

Styrelseledamot

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport tredje kvartalet                      20 november

Bokslutskommuniké                                      19 februari

## Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jon Hjertenstein, VD, 0732-03 81 00, [jon.hjertenstein@phonefamily.se](mailto:jon.hjertenstein@phonefamily.se)

### Phone Family AB (publ)

Kista Science Tower

164 51 Stockholm

08-674 63 41

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

Denna delårsrapport har för perioden den 1 januari 2014 till 30 juni 2014 har inte granskats av Phone Familys revisorer. Jämförelsetalen för perioden 1 januari 2013 till 30 juni 2013 har ej heller varit föremål för granskning av Phone Familys revisorer.

## Resultaträkning

Resultaträkning i sammandrag MSEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	Rullande 12 mån jul-jun 13/14	helår 2013
Nettoomsättning	60,1	62,8	119,1	110,3	257,7	248,9
Handelsvaror	-28,0	-31,5	-56,1	-58,3	-123,5	-125,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32,1</b>	<b>31,2</b>	<b>63,1</b>	<b>52,0</b>	<b>134,2</b>	<b>123,1</b>
Övriga externa kostnader	-9,0	-7,2	-17,8	-14,1	-34,8	-31,1
Personalkostnader	-24,2	-18,3	-46,1	-32,9	-89,2	-76,0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-0,4	-0,9	-0,7	-1,6	-1,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,6</b>	<b>5,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>4,3</b>	<b>8,6</b>	<b>14,6</b>
Finansnetto	-0,2	-0,3	-0,5	-0,3	-0,7	-0,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,8</b>	<b>5,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>4,0</b>	<b>7,8</b>	<b>14,0</b>
Inkomstskatt	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	-0,4
<b>Periodens/årets resultat</b>	<b>-1,4</b>	<b>5,2</b>	<b>-1,8</b>	<b>4,0</b>	<b>7,8</b>	<b>13,6</b>
<b>Resultat per aktie före utspädning SEK</b>	<b>-0,13</b>	<b>0,52</b>	<b>-0,16</b>	<b>0,40</b>	<b>0,71</b>	<b>1,37</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning SEK</b>	<b>-0,12</b>	<b>0,49</b>	<b>-0,15</b>	<b>0,38</b>	<b>0,66</b>	<b>1,30</b>
<b>Antal aktier före utspädning</b>	<b>11 092 670</b>	<b>9 967 860</b>	<b>11 092 670</b>	<b>9 967 860</b>	<b>11 092 670</b>	<b>9 967 860</b>
<b>Antal aktier efter utspädning</b>	<b>11 827 250</b>	<b>10 448 100</b>	<b>11 827 250</b>	<b>10 448 100</b>	<b>11 827 250</b>	<b>10 448 100</b>

## Balansräkning

<i>Balansräkning i sammandrag MSEK</i>	<i>30 juni 2014</i>	<i>30 juni 2013</i>	<i>31 december 2013</i>
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,5	0,4
Materiella anläggningstillgångar	4,6	1,6	2,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5,2</b>	<b>2,1</b>	<b>3,3</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	8,4	7,1	10,0
Kortfristiga fordringar	37,4	17,9	21,3
Kassa och bank	11,3	0,0	20,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>57,1</b>	<b>25,0</b>	<b>51,3</b>
<b>Totala tillgångar</b>	<b>62,3</b>	<b>27,1</b>	<b>54,6</b>
<b>Eget Kapital och Skulder</b>			
Eget kapital	17,3	-6,4	3,3
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	0,5	0,9	0,7
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Icke räntebärande skulder	44,5	32,7	50,6
<b>Totalt eget kapital och skulder</b>	<b>62,3</b>	<b>27,1</b>	<b>54,6</b>

## Förändring av eget kapital

<i>Specifikation av förändring i eget kapital MSEK</i>	<i>apr-jun 2014</i>	<i>apr-jun 2013</i>	<i>jan-jun 2014</i>	<i>jan-jun 2013</i>	<i>helår 2013</i>
Ingående eget kapital	0,9	-11,6	3,3	-10,4	-10,4
Periodens resultat	-1,4	5,2	-1,8	4,0	13,6
Nyemission efter emissionskostnader	17,8	0,0	17,8	0,0	0,0
Kostnadsföring egetkapitalinstrument	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Utdelning	0,0	0,0	-2,0	0,0	0,0
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>17,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>17,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>3,3</b>

## Kassaflödesanalys

<i>Kassaflödesanalys i sammandrag MSEK</i>	<i>apr-jun 2014</i>	<i>apr-jun 2013</i>	<i>jan-jun 2014</i>	<i>jan-jun 2013</i>	<i>helår 2013</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat efter skatt	-1,4	5,2	-1,8	4,0	14,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	0,0	0,4	0,5	0,7	1,5
Betald skatt	0,0	-0,1	0,0	-0,3	-0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	<b>-1,4</b>	<b>5,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>4,4</b>	<b>14,9</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-0,5	-1,3	1,3	-1,2	-4,2
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-7,7	-3,1	-10,4	2,5	-0,7
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2,7	-2,3	-11,1	-4,7	16,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<b>-12,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>-21,5</b>	<b>1,0</b>	<b>26,0</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	0,0	-0,2	-0,5	-0,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,8	-0,4	-2,6	-0,4	-2,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<b>-0,9</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>-2,9</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	17,8	0,0	17,8	0,0	0,0
Amortering av låneskulder	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,3
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-2,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<b>17,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>15,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>-8,7</b>	<b>0,0</b>	<b>22,8</b>
Likvida medel vid periodens början	6,8	1,7	20,0	0,0	-2,8
Likvida medel vid periodens slut	11,3	0,0	11,3	0,0	20,0

## Nyckeltal

<i>Nyckeltal</i>	<i>apr-jun 2014</i>	<i>apr-jun 2013</i>	<i>jan-jun 2014</i>	<i>jan-jun 2013</i>	<i>helår 2013</i>
Genomsnittligt antal butiker	27	20	26	19	20
Antal butiker på balansdagen	26	21	26	21	22
Försäljningstillväxt %	-4%	91%	8%	83%	87%
Bruttomarginal %	53%	50%	53%	47%	50%
Rörelsemarginal %	-2,6%	8,6%	-1,4%	3,9%	6,0%
Soliditet %	28%	-24%	28%	-24%	6%
Nettoskuld MSEK	-10,8	0,9	-10,8	0,9	-19,3
Eget kapital MSEK	17,3	-6,4	17,3	-6,4	3,3
Investeringar MSEK	0,8	0,4	2,8	1,0	2,9
Varulager MSEK	8,4	7,1	8,4	7,1	10,0
Lageromsättningshastighet perioden, ggr	3,4	5,2	6,1	9,3	8,0
Genomsnittlig nettoomsättning per butik MSEK	2,2	3,1	4,6	5,8	12,4
Medeltal anställda st	141	100	139	98	109

## Definitioner nyckeltal

### Genomsnittligt antal butiker

Summan av butiker vid årets/periodens början och årets/periodens slut dividerat med två

### 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.

### Rörelsemarginal %

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

### Soliditet %

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med likvida medel.

### Lageromsättningshastighet, ggr

Kostnad för handelsvaror dividerat med genomsnittligt varulager.

### Genomsnittlig omsättning per butik

Periodens omsättning dividerat med medeltalet butiker under perioden

## **Medeltal anställda**

Antal anställda i genomsnitt under perioden.