

Positiv resultatutveckling under kvartalet

StjärnaFyrkants fokusering på sammansatta affärer med värdeadderande tjänster som ger högre marginaler och bort från stora renodlade hårdvaruaffärer med låg marginal har gett effekt under kvartalet. Försäljningsintäkterna är lägre men tack vare bättre bruttomarginal och lägre kostnader är periodens resultat bättre än motsvarande kvartal föregående år.

Perioden 1 januari – 31 mars 2012

- Intäkterna för första kvartalet uppgick till 44,9 MSEK (59,0)
- Bruttomarginalen ökade till 36,7% (30,6%) och bruttovinsten uppgick till 16,5 MSEK (18,0)
- EBITDA uppgick till 0,6 MSEK (0,4)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,3 MSEK (-1,8)
- Resultat efter skatt uppgick till -1,2 MSEK (-1,8). Av resultatet utgör -1,8 MSEK (-2,2) avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning januari – mars uppgick till SEK -0,00 (-0,00)

VD har ordet

Marknadsefterfrågan har varit god under perioden framförallt inom segmentet små och medelstora företag. Bland de större företagen har marknadsutvecklingen inneburit att de större volymaffärerna genomförs med mycket låga marginaler. StjärnaFyrkant fattade ifjol det strategiska beslutet att inte konkurrera om de allra största företagens stora affärer som oftast är renodlade hårdvaruaffärer, utan istället fokusera på mindre affärer där hårdvara och tjänster som service, support, säkerhet och administration kombineras. Denna typ av affär har generellt bättre bruttomarginaler. Denna strategi har gett effekt under kvartalet. Som en konsekvens minskade intäkterna till 44,9 MSEK att jämföra med 59 MSEK första kvartalet föregående år. Men samtidigt, tack vare en högre bruttomarginal (36,7% jämfört med 30,6%), är bruttovinsten nästan i nivå med föregående års motsvarande kvartal.

Min bedömning är att marginalpressen på större volymaffärer kommer att fortsätta och att StjärnaFyrkants strategi kommer att uppvisa ett liknande mönster under året med något lägre intäkter som kompenseras av högre bruttomarginaler.

Tack vare det genomförda integrationsarbetet och effektiviseringar är bolagets kostnadsbild lägre än tidigare år. Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,6 MSEK (0,4).

Under året kommer bolaget att ha ett fortsatt fokus på marknadsbearbetning samtidigt som kostnads- och effektiviseringsarbete bedrivs med syfte att klara av en tillväxt med oförändrad personalstyrka och lägre kostnader. Marknadsefterfrågan bedöms vara fortsatt god under året.

Jonas Arnström, VD StjärnaFyrkant AB

Finansiell information

Koncernens utveckling

Intäkter

Intäkterna för perioden januari till mars uppgick till 44,9 MSEK (59,0) vilket motsvarar en minskning med 24 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Bruttovinsten för januari till mars uppgick till 16,5 MSEK (18,0) vilket motsvarar en bruttomarginal på 36,7% (30,6%). Rörelseresultatet under januari till mars 2012 uppgick till -1,3 MSEK (-1,8). Resultatet efter skatt blev -1,2 MSEK (-1,8). Av resultatet utgör -1,8 MSEK (-2,2) avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden januari till mars uppgick till -0,2 MSEK (-0,2).

Balansräkningen

Balansomslutningen 31 mars uppgick till 81,8 MSEK (86,7). Soliditeten uppgick till 53% (45%).

Räntebärande skulder uppgick totalt till 12,9 MSEK (11,8). Bolagets finansiering utgörs delvis av blockbelåning där bolaget har en beviljad kredit upp till 70% av utestående kundfordringar (per 31 mars uppgick krediten till 14 MSEK). Per 31 mars 2012 nyttjades 7,2 MSEK. Av bolagets räntebärande skulder utgör 2,0 MSEK finansiell leasing.

Spärrade bankmedel uppgående till 3,0 MSEK redovisas som kortfristiga placeringar.

Kassaflöde och investeringar

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till mars på 0,2 MSEK (0,2). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 4,0 MSEK (-0,7). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -0,4 MSEK (-0,3 MSEK). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -4,3 MSEK (-4,1 MSEK). Det totala kassaflödet januari till mars var -0,5 MSEK (-4,8) och likvida medel vid periodens slut, exklusive spärrade medel, uppgick till 9,4 MSEK (5,2).

Totala tillgängliga likvida medel uppgår till 16,2 MSEK varav outnyttjat kreditutrymme utgör 6,8 MSEK.

Medarbetare

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 88 (96) heltidstjänster.

Transaktioner med närstående

De transaktioner med närstående som har ägt rum under perioden har varit av mindre omfattning och till marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är, förutom koncerngemensam förvaltning, inriktad på försäljning av tjänster. Extern försäljning under det första kvartalet har uppgått till 1,8 MSEK (0).

Segmentredovisning

Kvartal 1	StjärnaFyrkant		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jan - mar 2012	jan - mar 2011	jan - mar 2012	jan - mar 2011	jan - mar 2012	jan - mar 2011
KSEK						
Intäkter						
Externa	44 895	58 993	–	–	44 895	58 993
Interna	–	151	–	-151	–	–
Summa intäkter	44 895	59 144	–	-151	44 895	58 993
EBITDA	2 752	1 865	-2 193	-1 480	559	385
Rörelseresultat	1 206	-357	-2 484	-1 488	-1 278	-1 845

Verksamheten

StjärnaFyrkant AB är verksam på företagsmarknaden för mobiltelefoni och fast telefoni. StjärnaFyrkants kärnverksamhet är mobiltelefoni och tillbehör, mobilabonnemang, logistik- och managementlösningar, support, service och helpdesk. I StjärnaFyrkants erbjudande ingår webblösningar som syftar till att optimera kundernas mobila investeringar. StjärnaFyrkant levererar även telefonväxlar, telefoni som tjänst samt en omfattande palett av eftermarknadstjänster för mobiltelefoni. Eftermarknadstjänsterna inkluderar bland annat 24h mobilservice, säker återvinning och återkonfiguration. Denna kombination ger StjärnaFyrkant en mycket stark position på marknaden genom den mycket höga servicenivå vi kan erbjuda våra kunder.

Ett exempel på denna höga servicenivå är StjärnaFyrkants koncept för Mobile outsourcing som innebär att koncernen levererar mobiltelefoner och

kringutrustning, ärendehantering för kundens mobiloperatörer samt administrationsverktyget Mobile Management Systems™. Mobile Management Systems™ är ett webbaserat system som ger företaget överblick och förenklar hanteringen av all administration av företagets mobiltelefoni. Allt från uppgifter om befintlig utrustning, beställnings- och leveransstatus, till abonnemangshantering, faktureringsrutiner och hantering av SIM-kort. I tillägg levererar systemet den ekonomiska information företaget behöver för att kontrollera och styra de egna mobilkostnaderna.

StjärnaFyrkant är idag en av Sveriges största oberoende mobilåterförsäljare till företag.

Läs mer om StjärnaFyrkant på www.stjarnafyrkant.se

Marknad

Marknadsefterfrågan har under året generellt sett varit god. Framförallt har två områden på marknaden haft en positiv utveckling; segmentet smartphones och användningen av mobil datatrafik. Detta har resulterat i att allt fler medarbetare i företag och organisationer anammat ett mer mobilt arbetssätt vilket gör telefonerna mer kritiska för företagets verksamhet, vilket i sin tur ställer nya krav exempelvis inom eftermarknad.

Även efterfrågan på effektiva processer inom inköp och administration har ökat för att hantera den allt viktigare mobiltelefonin. Här sker utvecklingen mycket snabbt.

Komplexiteten medför att allt fler företag söker lösningar för att administrera sina mobila lösningar så kostnadseffektivt som möjligt, antingen via effektiva stödsystem eller genom outsourcing.

Inom detta område har StjärnaFyrkant en mycket stark marknadsposition tack vare administrationsverktyget MMS - Mobile Management Systems™ och genom sitt koncept för Mobile Outsourcing. Att StjärnaFyrkant är en operatörsoberoende leverantör stärker ytterligare StjärnaFyrkants marknadsposition då vi kan skräddarsy de bästa lösningarna för varje enskild kund.

Framtidsutsikter 2012

Vi ser en underliggande tillväxt på mobiltelefonimarknaden när allt fler företag och organisationer blir allt mer mobila. I och med att mobiltelefonin blir alltmer affärskritisk för företagen ökar även efterfrågan på Mobile Management. I takt med att andelen smartphones ökar och telefonerna är mer affärskritiska och komplexa, blir det svårare för företagen att själva optimera processerna. Detta möjliggör för tjänster som Mobile Management Systems och eftermarknadstjänster inom mobil service, konfiguration och säkerhet.

StjärnaFyrkant kommer att utnyttja marknadsefterfrågan genom fortsatt fokus på marknadsbearbetning, tjänsteutveckling och ytterligare förstärkning av

säljorganisationen. Samtidigt kommer bolaget att bedriva ett fortsatt effektiviseringsarbete med syfte att klara av en fortsatt tillväxt med oförändrad personalstyrka och lägre kostnader.

Bland de större företagen har marknadsutvecklingen inneburit att de större volymaffärerna genomförs med mycket låga marginaler. StjärnaFyrkant fattade ifjol det strategiska beslutet att inte konkurrera om de allra största företagens stora affärer som oftast är renodlade hårdvaruaffärer, utan istället fokusera på mindre affärer där hårdvara och tjänster som service, support, säkerhet och administration kombineras. Denna typ av affär har generellt bättre bruttomarginaler. Bedömningen är att denna utveckling kommer att fortsätta under året.

För ytterligare information kontakta:

Jonas Arnström, Verkställande direktör

Tel: +46 70 190 10 28

Leif Rune Rinnan, Styrelseordförande

Tel. +47 900 56 028

Adress:

StjärnaFyrkant AB (publ)

Svetsarvägen 24, 4tr.

SE-171 41 Solna

Sverige

Org.nr: 556294-7845

Kommande rapporteringstillfällen:

Presentation kvartal 2 2012: 30 augusti 2012

Presentation kvartal 3 2012: 25 oktober 2012

Presentation kvartal 4 2012: 7 februari 2013

Denna rapport finns även på www.stjarnafyrkant.se

Koncernens resultaträkning

KSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Intäkter	44 895	58 993	214 750
Kostnad för sålda varor	-28 398	-40 958	-141 155
Bruttovinst	16 497	18 035	73 595
Bruttomarginal	36,7%	30,6%	34,3%
Övriga externa kostnader	-4 999	-4 935	-21 530
Personalkostnader	-10 939	-12 715	-46 029
Avskrivningar/Nedskrivningar	-1 837	-2 230	-8 985
Övriga kostnader	-	-	-52
Rörelseresultat	-1 278	-1 845	-3 001
Finansiella intäkter	7	5	88
Finansiella kostnader	-175	-242	-879
Finansiella poster – netto	-168	-237	-791
Resultat före skatt	-1 446	-2 082	-3 792
Inkomstskatt	278	278	7 214
Periodens resultat	-1 168	-1 804	3 422
<i>-hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>-1 168</i>	<i>-1 804</i>	<i>3 422</i>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,00	-0,00	0,01
varav kvarvarande verksamhet	-0,00	-0,00	0,01
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	626 900 383	626 900 383	626 900 383
EBITDA	559	385	5 984

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Periodens resultat	-1 168	-1 804	3 422
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens	-6	-10	-5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-6	-10	-5
Periodens totalresultat	-1 174	-1 814	3 417
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>-1 174</i>	<i>-1 814</i>	<i>3 417</i>

Koncernens balansräkning

KSEK	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	22 063	22 063	22 063
Immateriella anläggningstillgångar	10 236	14 265	11 741
Materiella anläggningstillgångar	988	2 763	910
Finansiella anläggningstillgångar	7 070	1 585	7 070
Summa anläggningstillgångar	40 357	40 676	41 784
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 691	4 578	5 066
Kortfristiga fordringar	23 377	30 936	30 400
Kortfristiga placeringar	3 000	5 386	3 000
Kassa och bank	9 359	5 166	9 888
Summa omsättningstillgångar	41 427	46 066	48 354
Summa tillgångar	81 784	86 742	90 138
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	43 198	39 141	44 372
Långfristiga räntebärande skulder	10 832	4 650	15 108
Långfristiga skulder och avsättningar	1 604	3 497	1 882
Kortfristiga räntebärande skulder	2 028	7 187	2 061
Kortfristiga skulder	24 122	32 267	26 715
Summa eget kapital och skulder	81 784	86 742	90 138

Koncernens förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare, KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2011	62 690	574 367	113 382	-709 484	40 955
Totalresultat					
Periodens resultat				3 422	3 422
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			-5		-5
Summa totalresultat			-5	3 422	3 417
Utgående balans per 31 december 2011	62 690	574 367	113 377	-706 062	44 372
Ingående balans per 1 januari 2012	62 690	574 367	113 377	-706 062	44 372
Totalresultat					
Periodens resultat				-1 168	-1 168
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			-6		-6
Summa totalresultat			-6	-1 168	-1 174
Utgående balans per 31 mars 2012	62 690	574 367	113 371	-707 230	43 198

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-1 446	-2 082	-3 792
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	1 837	2 225	8 985
Betald skatt	-165	63	-169
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	226	206	5 024
Förändring av rörelsekapital	3 965	-659	-4 711
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 191	-453	313
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-410	-311	-203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 309	-4 083	-235
Periodens kassaflöde	-528	-4 847	-125
Likvida medel vid periodens början	9 888	10 016	10 016
Omräkningsdifferens likvida medel	-1	-3	-3
Likvida medel vid periodens slut	9 359	5 166	9 888

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Intäkter	5 179	–	3 681
Totala intäkter	5 179	–	3 681
Övriga externa kostnader	-1 293	-165	-3 843
Personalkostnader	-2 676	-1 315	-7 473
Avskrivningar/nedskrivningar	-292	-8	-802
Summa omkostnader	-4 261	-1 488	-12 118
Rörelseresultat	918	-1 488	-8 437
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter	–	0	819
Finansiella kostnader	–	-10	-293
Summa finansiella poster	–	-10	526
Resultat före skatt	918	-1 498	-7 911
Årets skatt	–	–	7 000
Resultat efter skatt	918	-1 498	-911

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Periodens resultat	918	-1 498	-911
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–
Periodens totalresultat	918	-1 498	-911
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	918	-1 498	-911

Moderbolagets balansräkning

KSEK	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 293	–	1 584
Materiella anläggningstillgångar	9	23	10
Andelar i koncernföretag	33 234	30 233	33 234
Uppskjuten skattefordran	7 000	–	7 000
Summa anläggningstillgångar	41 536	30 256	41 828
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	12 693	27 448	18 006
Kortfristiga fordringar	2 214	476	1 544
Kassa och bank	1 232	187	237
Summa omsättningstillgångar	16 139	28 111	19 787
Summa tillgångar	57 675	58 367	61 615
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	53 335	51 830	52 417
Långfristiga skulder till koncernföretag	–	2 500	2 500
Kortfristiga skulder till koncernföretag	8	1 530	3 453
Kortfristiga skulder	4 332	2 507	3 245
Summa eget kapital och skulder	57 675	58 367	61 615

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna delårsrapport är oförändrade från dem som beskrivs i årsredovisningen för 2011. Bolaget tillämpar RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Slutlig förvärvsanalys StjärnaFyrkant

Under tredje kvartalet 2011 fastställdes förvärvsanalysen för StjärnaFyrkant förvärvet. Jämförelseårets siffror har därför räknats om i denna rapport jämfört med rapporten för första kvartalet 2011. Immateriella tillgångar i form av förvärvade kundavtal omklassificerades till goodwill, vilket innebar lägre avskrivningar för jämförelseperioden januari till mars 2011 uppgående med +300 KSEK och lägre skatteintäkt med -79 KSEK. I balansräkningen innebär det att immateriella anläggningstillgångar är 5 700 KSEK lägre jämfört med rapporten för första kvartalet 2011. Av minskningen utgör 4 422 KSEK omklassificering till goodwill och 1 499 KSEK omklassificering från uppskjuten skatteskuld. Effekten på jämförelseperiodens resultat och eget kapital första kvartalet 2011 uppgår till +221 KSEK.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Utöver den globala finansiella oron bedömer vi att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer, utöver de som beskrivs i årsredovisningen 2011, har tillkommit.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av revisorerna.

Solna den 25 april 2012

Styrelsen för StjärnaFyrkant AB (publ)