

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2012

Stabil resultatutveckling på en osäker marknad

Tack vare bättre bruttomarginaler och lägre kostnader redovisar StjärnaFyrkant även under årets andra kvartal ett bättre resultat än motsvarande kvartal föregående år. StjärnaFyrkants strategiska beslut att inte konkurrera om de renodlade hårdvaruaffärerna till de största företagen har bidragit till minskade intäkter under perioden.

Perioden 1 april – 30 juni 2012

- Intäkterna för andra kvartalet uppgick till 37,8 MSEK (56,3).
- Bruttomarginalen ökade till 43,6% (33,3%) och bruttovinsten uppgick till 16,5 MSEK (18,7)
- EBITDA uppgick till 0,8 MSEK (0,5)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -1,0 MSEK (-1,7)
- Resultat efter skatt uppgick till -0,9 MSEK (-1,6). 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 april – juni uppgick till SEK -0,00 (-0,00)

Perioden 1 januari – 30 juni 2012

- Intäkterna för första halvåret uppgick till 82,7 MSEK (115,3)
- Bruttomarginalen ökade till 39,9% (31,9%) och bruttovinsten uppgick till 33,0 MSEK (36,8)
- EBITDA uppgick till 1,3 MSEK (0,9)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,3 MSEK (-3,5)
- Resultat efter skatt uppgick till -2,1 MSEK (-3,4). Av resultatet utgör -3,6 MSEK (-4,4) avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning januari – juni uppgick till SEK -0,00 (-0,01)

VD har ordet

Marknadssituationen generellt kännetecknas av en relativt stor osäkerhet och en ojämn efterfrågan. Jag bedömer att denna situation kommer att fortsätta under året. Inom segmentet små och medelstora företag har efterfrågan varit något jämnare och under kvartalet har efterfrågan varit god. En ökad försäljning av operatörsnära tjänster såsom mobila bredband, har även väsentligen bidragit till periodens höga bruttomarginal om 43,6% (33,3%).

StjärnaFyrkant tecknade under perioden ramavtal med Kammarkollegiet för leverans av mobiltelefoner och kringliggande tjänster till stat, kommuner och landsting under de närmaste åren. Offentlig sektor är ett viktigt kundsegment och en förutsättning för att kunna leverera till ett flertal av dessa enheter är att ha ett ramavtal med Kammarkollegiet. Ramavtalet har dock inte påverkat intäkterna under perioden.

I marknadssegmentet stora företag har utvecklingen inneburit att större volymaffärer genomförs med mycket låga marginaler. StjärnaFyrkants strategiska beslut att inte konkurrera om de renodlade hårdvaruaffärerna till de största företagen har bidragit till minskade intäkter under perioden, 37,8 MSEK att jämföra med 56,3 MSEK andra kvartalet föregående år.

StjärnaFyrkants strategiska fokus på affärer där hårdvara och tjänster som service, support, säkerhet och administration kombineras har resulterat i högre bruttomarginaler även under årets andra kvartal. Den långsiktiga bruttomarginalen bedöms dock vara lägre än periodens.

StjärnaFyrkant har under året intensifierat arbetet med att utveckla och paketera kringliggande tjänster för mobiltelefoni. Glädjande är att intresset och efterfrågan har växt under året. Ett exempel är Device Management som ger möjligheten att administrera mobiltelefonen på distans. Från en central punkt kan programvara ändras eller läggas till och information på mobiltelefonen kan säkerhetskopieras, återställas eller rensas.

Tack vare det genomförda integrationsarbetet och effektiviseringar under föregående år är bolagets kostnadsbild lägre än tidigare år. Arbetet med att effektivisera företagets processer fortsätter kontinuerligt och exempelvis så är i princip all administration och produktion idag koncentrerad till Sundsvall. Rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar (EBITDA) uppgick under perioden till 0,8 MSEK (0,5).

Jonas Arnström, VD StjärnaFyrkant AB

Viktiga händelser under kvartalet

Ramavtal har tecknats med Kammarkollegiet för leverans av mobiltelefoner och kringliggande tjänster till stat, kommuner och landsting under de närmaste åren.

Finansiell information

Koncernens utveckling

Intäkter

Intäkterna för perioden januari till juni uppgick till 82,7 MSEK (115,3) vilket motsvarar en minskning med 28 % jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Bruttovinsten för januari till juni uppgick till 33,0 MSEK (36,8) vilket motsvarar en bruttomarginal på 39,9% (31,9%). Rörelseresultatet under januari till juni 2012 uppgick till -2,3 MSEK (-3,5). Resultatet efter skatt blev -2,1 MSEK (-3,4). Av resultatet utgör -3,6 MSEK (-4,4) avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden januari till juni uppgick till -0,3 MSEK (-0,4).

Balansräkningen

Balansomslutningen 30 juni uppgick till 78,1 MSEK (80,1). Soliditeten uppgick till 54% (47%).

Räntebärande skulder uppgick totalt till 10,0 MSEK (8,6). Bolagets finansiering utgörs delvis av blockbelåning där bolaget har en beviljad kredit upp till 70 % av utestående kundfordringar och maximalt 14 MSEK. Per 30 juni 2012 nyttjades 4,8 MSEK. Av bolagets räntebärande skulder utgör 1,8 MSEK (0) finansiell leasing.

Spärrade bankmedel, vilka redovisas som kortfristiga placeringar, har under andra kvartalet minskat från 3,0 MSEK till 1,5 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till juni på 0,6 MSEK (0,3). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 6,4 MSEK (-1,3). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -0,6 MSEK (-0,3 MSEK). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -7,2 MSEK (-6,4 MSEK). Det totala kassaflödet januari till juni var -0,7 MSEK (-7,7) och likvida medel vid periodens slut, exklusive spärrade medel, uppgick till 9,2 MSEK (2,4).

Medarbetare

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 88 (93) 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 har under det första halvåret uppgått till 4,0 MSEK (0).

Övrigt

Under tredje kvartalet 2011 fastställdes förvärvsanalysen för StjärnaFyrkant förvärvet. Jämförelseperioderna i denna rapport har omräknats som en följd av detta och innebär att resultat och eget kapital är 442 KSEK högre för januari-juni 2011 jämfört med halvårsrapporten föregående år. För ytterligare information, se not 14 i årsredovisning för 2011.

Segmentredovisning

Första halvåret	Business Solutions		Koncerngemensamt & elimineringar		Summa koncern	
	jan - jun 2012	jan - jun 2011	jan - jun 2012	jan - jun 2011	jan - jun 2012	jan - jun 2011
KSEK						
Intäkter						
Externa	78 675	115 321	3 990	–	82 665	115 321
Interna	–	3 603	–	-3 603	–	–
Summa intäkter	78 675	118 924	3 990	-3 603	82 665	115 321
EBITDA	4 775	4 873	-3 445	-4 017	1 330	856
Rörelseresultat	2 134	693	-4 443	-4 224	-2 309	-3 531

Kvartal 2	Business Solutions		Koncerngemensamt & elimineringar		Summa koncern	
	apr-jun 2012	apr-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011
KSEK						
Intäkter						
Externa	35 580	56 328	2 190	–	37 770	56 328
Interna	–	3 452	–	-3 452	–	–
Summa intäkter	35 580	59 780	2 190	-3 452	37 770	56 328
EBITDA	2 023	3 008	-1 252	-2 537	771	471
Rörelseresultat	921	1 050	-1 952	-2 736	-1 031	-1 686

Verksamheten

StjärnaFyrkant AB är verksamt 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 tjänster för mobiltelefoni. De kringliggande tjänsterna inkluderar bland annat 24h mobilservice, säkerhet, Device Management, säker återvinning, konfiguration och finansiering. 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 StjärnaFyrkant tar ett totalansvar för kundens mobiltelefoni och 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 varit god, men kännetecknats av en stor osäkerhet och ojämnhet. Två områden är drivande för tillväxten på marknaden; den kraftigt ökande andelen smartphones och tablets samt användningen av mobil datatrafik och mobilt bredband. Detta har resulterat i att allt fler medarbetare i företag och organisationer anammat ett mer mobilt arbetssätt vilket gör telefonerna mer kritiska för företagens verksamhet, vilket i sin tur ställer nya krav bland annat på säkerhet och service. Behovet av kringliggande tjänster till själva mobiltelefonen ökar kontinuerligt.

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. Marknadssituationen är dock mycket svårbedömd på grund av en stor osäkerhet och ojämnhet i efterfrågan. 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 fortsatt att fokusera 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
Leif Rune Rinnan, Styrelseordförande

Tel: +46 70 190 10 28
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 3 2012: 25 oktober 2012
Presentation kvartal 4 2012: 7 februari 2013

Denna rapport finns även på www.stjarnafyrkant.se

Koncernens resultaträkning

KSEK	jan-jun 2012	jan-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-dec 2011
Intäkter	82 665	115 321	37 770	56 328	214 750
Kostnad för sålda varor	-49 689	-78 543	-21 291	-37 585	-141 155
Bruttovinst	32 976	36 778	16 479	18 743	73 595
Bruttomarginal	39,9%	31,9%	43,6%	33,3%	34,3%
Övriga externa kostnader	-8 997	-10 104	-3 998	-5 168	-21 530
Personalkostnader	-22 649	-25 818	-11 710	-13 103	-46 029
Avskrivningar/Nedskrivningar	-3 639	-4 387	-1 802	-2 157	-8 985
Övriga kostnader	–	–	–	–	-52
Rörelseresultat	-2 309	-3 531	-1 031	-1 685	-3 001
Finansiella intäkter	20	11	13	6	88
Finansiella kostnader	-325	-430	-150	-188	-879
Finansiella poster – netto	-305	-419	-137	-182	-791
Resultat före skatt	-2 614	-3 950	-1 168	-1 867	-3 792
Inkomstskatt	557	556	279	278	7 214
Periodens resultat	-2 057	-3 394	-889	-1 589	3 422
<i>-hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>-2 057</i>	<i>-3 394</i>	<i>-889</i>	<i>-1 589</i>	<i>3 422</i>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,00	-0,01	-0,00	-0,00	0,01
varav kvarvarande verksamhet	-0,00	-0,01	-0,00	-0,00	0,01
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	626 900 383	626 900 383	626 900 383	626 900 383	626 900 383
EBITDA	1 330	856	771	472	5 984

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	jan-jun 2012	jan-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-dec 2011
Periodens resultat	-2 057	-3 394	-889	-1 589	3 422
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-12	6	-6	16	-5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-12	6	-6	16	-5
Periodens totalresultat	-2 069	-3 388	-895	-1 573	3 417
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>-2 069</i>	<i>-3 388</i>	<i>-895</i>	<i>-1 573</i>	<i>3 417</i>

Koncernens balansräkning

KSEK	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	22 063	22 063	22 063
Immateriella anläggningstillgångar	8 681	12 664	11 741
Materiella anläggningstillgångar	888	2 191	910
Finansiella anläggningstillgångar	7 070	1 586	7 070
Summa anläggningstillgångar	38 702	38 504	41 784
Omsättningstillgångar			
Varulager	6 841	3 055	5 066
Kortfristiga fordringar	21 814	33 193	30 400
Kortfristiga placeringar	1 500	3 000	3 000
Kassa och bank	9 201	2 351	9 888
Summa omsättningstillgångar	39 356	41 599	48 354
Summa tillgångar	78 058	80 103	90 138
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	42 303	37 567	44 372
Långfristiga räntebärande skulder	8 023	7 328	15 108
Långfristiga skulder och avsättningar	1 325	3 218	1 882
Kortfristiga räntebärande skulder	1 994	1 225	2 061
Kortfristiga skulder	24 413	30 765	26 715
Summa eget kapital och skulder	78 058	80 103	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				-2 057	-2 057
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			-12		-12
Summa totalresultat			-12	-2 057	-2 069
Utgående balans per 30 juni 2012	62 690	574 367	113 365	-708 119	42 303

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	jan-jun 2012	jan-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-dec 2011
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat efter finansiella poster	-2 614	-3 950	-1 168	-1 867	-3 792
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	3 639	4 401	1 802	2 175	8 985
Betald skatt	-395	-152	-230	-215	-169
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	630	299	404	93	5 024
Förändring av rörelsekapital	6 393	-1 288	2 428	-629	-4 711
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 023	-989	2 832	-536	313
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-557	-303	-147	8	-203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 152	-6 371	-2 843	-2 288	-235
Periodens kassaflöde	-686	-7 663	-158	-2 816	-125
Likvida medel vid periodens början	9 888	10 016	9 359	5 166	10 016
Omräkningsdifferens likvida medel	-1	-1	0	2	-3
Likvida medel vid periodens slut	9 201	2 352	9 201	2 352	9 888

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	jan-jun 2012	jan-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-dec 2011
Intäkter	7 184	526	2 005	526	3 681
Totala intäkter	7 184	526	2 005	526	3 681
Övriga externa kostnader	-2 324	-867	-1 031	-703	-3 843
Personalkostnader	-5 579	-3 619	-2 903	-2 303	-7 473
Avskrivningar/nedskrivningar	-584	-207	-292	-199	-802
Summa omkostnader	-8 487	-4 693	-4 226	-3 205	-12 118
Rörelseresultat	-1 303	-4 167	-2 221	-2 679	-8 437
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter	–	–	–	–	819
Finansiella kostnader	–	-17	–	-7	-293
Summa finansiella poster	–	-17	–	-7	526
Resultat före skatt	-1 303	-4 184	-2 221	-2 686	-7 911
Årets skatt	–	–	–	–	7 000
Resultat efter skatt	-1 303	-4 184	-2 221	-2 686	-911

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	jan-jun 2012	jan-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-dec 2011
Periodens resultat	-1 303	-4 184	-2 221	-2 686	-911
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-1 303	-4 184	-2 221	-2 686	-911
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-1 303	-4 184	-2 221	-2 686	-911

Moderbolagets balansräkning

KSEK	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 002	2 065	1 584
Materiella anläggningstillgångar	8	16	10
Andelar i koncernföretag	33 234	30 233	33 234
Uppskjuten skattefordran	7 000	–	7 000
Summa anläggningstillgångar	41 244	32 314	41 828
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	8 999	26 794	18 006
Kortfristiga fordringar	1 961	938	1 544
Kassa och bank	3 946	296	237
Summa omsättningstillgångar	14 906	28 028	19 787
Summa tillgångar	56 150	60 342	61 615
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	51 115	49 144	52 417
Långfristiga skulder till koncernföretag	–	2 500	2 500
Kortfristiga skulder till koncernföretag	211	5 729	3 453
Kortfristiga skulder	4 824	2 969	3 245
Summa eget kapital och skulder	56 150	60 342	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.

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.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

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

Solna den 30 augusti 2012

StjärnaFyrkant AB (publ)



Jonas Arnström
Verkställande direktör



Leif Rune Rinnan
Styrelseordförande



Olle Nordberg
Styrelseledamot



Mathias Wiesel
Styrelseledamot



Tor Øystein Repstad
Styrelseledamot



Kjell Westerback
Styrelseledamot



Olof Joos
Styrelseledamot