

Deltaco fortsätter sin tillväxtstrategi och tar marknadsandelar i en svag marknad.

Nettoomsättning uppgick till 113,8 (103,4) MSEK, en ökning med 10,0 procent.

Rörelseresultat uppgick till 5,4 (6,1) MSEK.

Rörelsemarginal uppgick till 4,7 (5,9) procent.

Resultat per aktie efter betald skatt uppgick till 0,41 (0,50) SEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,8 (10,4) MSEK.



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 stabil organisk tillväxt och god lönsamhet varje år sedan starten för 20 år sedan. Deltaco har 76 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.

| KONCERNENS NYCKELTAL | Q1 2012 | Q1 2011 | Helår 2011 |
|---|------------|------------|---------------|
| Nettoomsättning (MSEK) | 113,8 | 103,4 | 411,3 |
| Bruttoresultat (MSEK) | 27,1 | 26,8 | 102,4 |
| Bruttomarginal (%) | 23,8 | 26,0 | 24,9 |
| Rörelseresultat (MSEK) | 5,4 | 6,1 | 21,0 |
| Rörelsemarginal (%) | 4,7 | 5,9 | 5,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK) | -3,8 | 10,4 | 31,4 |
| Soliditet (%) | 67,5 | 66,5 | 65,0 |
| Räntabilitet på eget kapital (%) | 1,9 | 2,1 | 6,2 |
| Nettoräntebärande skulder | 2,9 | 16,3 | -1,2 |
| Antal anställda vid utgång (st.) | 76 | 69 | 77 |
| Antal anställda medeltal (st.) | 75 | 67 | 74 |
| Antal aktier vid periodens slut (miljoner) | 11,05 | 11,05 | 11,05 |

DEFINITIONER

| | |
|---------------------------------------|--|
| Bruttomarginal (%) | Bruttoresultat i procent av nettoomsättning. |
| Bruttoresultat | 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. |

VD har ordet

Marknaden för hemelektronik, telekom, foto och IT minskade med 5,6 procent i Q1 2012 enligt analysföretaget GfK. Deltacos nettoomsättningen ökade med 10 procent till 113,8 (103,4) MSEK. Deltacos historia visar att företaget lyckas växa med lönsamhet även i en svag marknad.

Rörelseresultat uppgick till 5,4 (6,1) MSEK. Minskning i rörelseresultat beror på en fortsatt prispress på marknaden och en medveten och vald strategi att ta marknadsdelar.

Våra dotterbolag i Finland och Danmark visar positiv utveckling. Finlands omsättning ökade till 18,6 (17,9) MSEK och Danmarks omsättning ökade till 7,7 (5,7) MSEK. Båda bolagen visar vinst och det är speciellt glädjande i Danmark där merparten av svenska IT-distributörer har stora problem med lönsamhet. I Norge är vi fortfarande i etableringsfasen. Omsättningen i Norge uppgick till 1,2 (0,0) MSEK.

Vår marknadsanalys visar att i dagens marknad kan en satsning på företagsmarknad (SMB) vara mer fördelaktig jämfört med konsumentmarknad. Deltacos sälj- och

marknadsaktiviteter under första kvartalet har varit mer fokuserade på företagsmarknaden. Även under kommande månader ska ökat fokus läggas på företagsmarknaden. För konsumentprodukter kommer vårt fokus att ligga på Deltaco™, produkter under eget varumärke. Omsättningen av Deltaco™-produkter var nästan oförändrad under första kvartalet vilket representerande ca 27 procent av koncernens totala omsättning.

Det finns tiotals medelstora IT-distributörer i Norden. En svag marknadstillväxt och dålig lönsamhet tvingar fram strukturaffärer inom branschen. Deltacos position och starka kassa ger oss möjlighet att aktivt delta i en eventuell strukturaffär. Vi följer marknadsutvecklingen noga och vi tittar regelbundet på förvärvsmöjligheter på marknaden.

Siamak Alian
VD och Koncernchef



Finansiell information

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -3,8 (10,4) MSEK vilket beror på en större ökning av rörelsekapitalet än motsvarande period föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -0,4 (-0,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -0,9 (-28,1) MSEK. Den 31 mars 2012 uppgick nettoskulden till 2,9 MSEK. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 41,1 (35,9) MSEK, samt outnyttjade kreditlimiter till 10,0 (10,0) MSEK. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 51,1 (45,9) 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 mars 2012 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 57 MSEK. I balansräkningen redovisas det för närvarande bedömda värdet av dessa underskott till 15,1 (20,1) MSEK.

Investeringar och finansiering

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick netto till -0,4 (-0,3) MSEK. Soliditeten uppgick till 67,5 (66,5) procent den 31 mars 2012. Under perioden har koncernens skulder minskat med 0,9 MSEK och uppgick till 44 (52,2) MSEK den 31 mars 2012. Inga förändringar har skett i redovisade ansvarsförbindelser.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 76 (69) personer. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 75 (67) personer.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning, vilken i sin helhet är koncernintern, uppgick för perioden till 0,0 (0,0) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,7 (-0,4) MSEK. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Den 31 mars 2012 uppgick likvida medel till 1,9 (0,5) 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 listad på NASDAQ OMX First North. Aktiekursen har under perioden varierat från 11,90 SEK som lägst och till 17,00 SEK som högst. Deltacos börsvärde uppgick den 31 mars 2012 till 172 MSEK. Antalet aktieägare i Deltaco uppgick den 31 mars 2012 till 9008. Av dessa hade 447 fler än 1000 aktier. Deltacos aktiekapital uppgick den 31 mars 2012 till 22 107 922 SEK, fördelat på 11 053 961 antal aktier.

Incitamentsprogram

Vid en extra bolagsstämma i Deltaco AB (publ) den 10 juni 2011 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om ett aktierelaterat incitamentsprogram genom emission av konvertibler till ett nominellt belopp om sammanlagt högst 22 472 400 kronor, envar till ett nominellt belopp motsvarande konverteringskursen om 18,30 kronor. Förutsatt att konvertiblerna fulltecknas kommer

antalet aktier att öka med 1 228 000 vid full konvertering, vilket motsvarar en utspädning om cirka 10 procent av det totala antalet aktier i Deltaco. Incitamentsprogrammet riktar sig till samtliga anställda i koncernen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Förändringar i IT-branschen sker ofta snabbt och prognoser om den framtida utvecklingen kan därför vara förknippade med ett stort mått av osäkerhet för den typ av verksamhet som Deltaco bedriver.

Uppdatering angående tvister

Innovative-IT Europe AB är ett vilande dotterbolag inom Deltaco-koncernen och är involverat i ett skiljeförfarande i Amsterdam där Middleware Holding B.V. har yrkat ersättning om cirka 1,9 miljoner euro plus ränta samt ersättning för kostnader om 50 000 euro. Efter viss skriftväxling har motparten av skiljenämnden blivit förelagd att inkomma med reviderade årsredovisningar. Deltaco bedömer att slutlig skiljedom kommer att meddelas under andra halvåret i 2012. Mot bakgrund av att Innovative-IT Europe AB är vilande och har ett begränsat eget kapital bedömer bolaget att oavsett utgång i tvisten kommer denna inte att få några betydande effekter på Deltaco-koncernens finansiella ställning.

Framtidsutsikter

Vi bedömer att marknaden under rådande konjunkturläge är fortsatt osäker. Osäkerheten i marknaden har medfört ett förändrat inköpsbeteende med lägre inköpsvolym per ordertillfälle. Deltaco fortsätter att fokusera på den nordiska marknaden och har under slutet av 2011 etablerat verksamhet i Norge. Vi breddar kontinuerligt vårt produktutbud bland annat genom intensifierade samarbeten med större leverantörer. Vi har trots den prispressade marknaden lyckats öka försäljningsvolymen med 10,0 procent jämfört med samma period 2011. Rörelsemarginalen har försämrats till 4,7 (5,9) procent. Vår bedömning är att försäljningen för helåret 2012 kommer att överstiga försäljningen för helåret 2011.

Stockholm, tisdagen den 22 maj 2012

Siamak Alian
VD och Koncernchef

Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender 2012

Delårsrapport januari-juni 2012, 21 augusti 2012

Delårsrapport januari-september 2012, 8 november 2012

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
Thomas Jonsson, Finansdirektör tel 08-791 66 31

Väsentliga händelser under perioden

- Jan Ednertz tillträdde som verkställande direktör för SweDeltaco AB den 1 februari 2012. Jan Ednertz har en lång och bred erfarenhet av arbete med IT-produkter från bland annat Dustin, D-Link, Intel och Tech Data. Jan kommer närmast från Djurgården Hockey AB där han varit VD sedan våren 2009.
- I samband med Jan Ednertz tillträde som VD utsågs tidigare VD Ali Motazedhi till vice verkställande direktör och försäljningschef i SweDeltaco AB.
- I tvisten med Peter Enström har Svea Hovrätt den 29 mars 2012 fastställt att Solna tingsrätts tidigare dom från den 25 november 2011 vunnit laga kraft. Tingsrättens tidigare dom innebar att det saknas grund för Peter Enströms yrkanden om ytterligare provisionsersättning utöver det belopp som tidigare betalats. Domen innebar även att Peter Enström har att ersätta Deltaco AB för samtliga rättegångskostnader samt att Deltaco AB till Enström skall utbetala dröjsmålsränta med anledning av sen utbetalning av medgivet belopp.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Årsstämma den 4 maj 2012 beslutade bland annat att;
 - utdela 1,00 SEK per aktie för verksamhetsåret 2011.
 - till ordinarie styrelseledamöter omvälja Arne Myhrman, Björn Abild och Jonas Mårtensson samt nyvälja Charlotte Hansson.
 - styrelsearvode utgår med en årlig ersättning till styrelseordförande om 300 000 kronor och till övriga ledamöter ej anställda i bolaget med 120 000 kronor per person.
 - till ny revisor utse revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB med auktoriserade revisorn Mats Fridblom som huvudansvarig revisor.
 - inrätta en valberedning.
 - bemyndigade styrelsen att under tiden fram till och med nästa årsstämma i samband med företagsförvärv kunna fatta beslut om nyemission av maximalt 1 105 000 aktier.

| RESULTATRÄKNINGAR, KONCERNEN | Q1 | Q1 | Helår |
|--|-------------|-------------|--------------|
| MSEK | 2012 | 2011 | 2011 |
| Nettoomsättning | 113,8 | 103,4 | 411,3 |
| Rörelsens kostnader | -107,7 | -96,6 | -387,7 |
| Avskrivningar materiella anläggningstillgångar | -0,7 | -0,7 | -2,6 |
| Rörelseresultat | 5,4 | 6,1 | 21,0 |
| Resultat från finansiella investeringar | -0,6 | -0,4 | -2,4 |
| Resultat efter finansiella poster | 4,8 | 5,7 | 18,6 |
| Skatt | -1,3 | -1,5 | -5,8 |
| Periodens resultat | 3,5 | 4,2 | 12,8 |

| BALANSRÄKNINGAR, KONCERNEN | 120331 | 110331 | 111231 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| MSEK | | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella tillgångar | 52,4 | 53,5 | 52,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 19,9 | 26,3 | 21,2 |
| Summa anläggningstillgångar | 72,3 | 79,8 | 73,8 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 96,4 | 87,8 | 94,9 |
| Övriga omsättningstillgångar | 2,6 | 3,1 | 1,7 |
| Kundfordringar | 57,1 | 48,9 | 58,2 |
| Kassa och bank | 41,1 | 35,9 | 46,2 |
| Summa omsättningstillgångar | 197,2 | 175,7 | 201,0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 269,5 | 255,5 | 274,8 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | 22,1 | 22,1 | 22,1 |
| Bundet eget kapital | - | 111,1 | - |
| Fria reserver | 156,4 | 32,5 | 143,6 |
| Periodens resultat | 3,5 | 4,2 | 12,8 |
| Summa eget kapital | 182,0 | 169,9 | 178,5 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 17,3 | 21,4 | 18,2 |
| Konvertibla lån | 22,5 | - | 22,5 |
| Summa långfristiga skulder | 39,8 | 21,4 | 40,7 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 25,6 | 15,0 | 31,7 |
| Räntebärande skulder | 4,2 | 30,8 | 4,2 |
| Övriga kortfristiga skulder | 17,9 | 18,4 | 19,7 |
| Summa kortfristiga skulder | 47,7 | 64,2 | 55,6 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 269,5 | 255,5 | 274,8 |
| Ställda säkerheter | 100,2 | 100,2 | 100,2 |
| Ansvarförbindelser | - | - | - |

| KASSAFLÖDEN, KONCERNEN | Q1 | Q1 | Helår |
|--|-------------|--------------|--------------|
| MSEK | 2012 | 2011 | 2011 |
| Rörelseresultat | 5,4 | 6,1 | 21,0 |
| Återläggning av av- och nedskrivningar | 0,7 | 0,7 | 2,6 |
| Finansnetto | -0,6 | -0,4 | -2,4 |
| Betalda skatter | -0,3 | -0,2 | 0,2 |
| Förändring i rörelsekapital | -9,0 | 4,2 | 10,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -3,8 | 10,4 | 31,4 |
| Rörelsens investeringar | -0,4 | -0,3 | -5,2 |
| Finansiella anläggningstillgångar | - | - | 1,6 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -0,4 | -0,3 | -3,6 |
| Förändring lån | -0,9 | -1,1 | -8,5 |
| Utdelning * | - | -27,0 | -27,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -0,9 | -28,1 | -35,5 |
| Periodens kassaflöde | -5,1 | -18,0 | -7,7 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 46,2 | 53,9 | 53,9 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 41,1 | 35,9 | 46,2 |

* Utdelning 2011 avser den utdelade verksamheten IAR Systems AB och Northern Parklife AB.

| FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, KONCERNEN | Q1 | Q1 | Helår |
|--|--------------|--------------|--------------|
| MSEK | 2012 | 2011 | 2011 |
| Eget kapital vid periodens början | 178,5 | 232,1 | 232,1 |
| Utdelning * | - | -66,4 | -66,4 |
| Periodens resultat | 3,5 | 4,2 | 12,8 |
| Eget kapital vid periodens slut | 182,0 | 169,9 | 178,5 |

* Utdelningen 2011 avser, till sin helhet, utdelning av aktierna i IAR Systems AB och Northern Parklife AB, koncernmässiga värden.

| RESULTATRÄKNINGAR, MODERBOLAGET | Q1 | Q1 | Helår |
|--|-------------|-------------|--------------|
| MSEK | 2012 | 2011 | 2011 |
| Nettoomsättning | 0,0 | 0,0 | 3,1 |
| Rörelsens kostnader | -0,3 | -0,4 | -1,7 |
| Rörelseresultat | -0,3 | -0,4 | 1,4 |
| Resultat från finansiella investeringar | -0,4 | 0,0 | -1,4 |
| Resultat efter finansiella poster | -0,7 | -0,4 | 0,0 |
| Skatt | 0,0 | 0,0 | -0,4 |
| Periodens resultat | -0,7 | -0,4 | -0,4 |

| BALANSRÄKNINGAR, MODERBOLAGET | 120331 | 110331 | 111231 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| MSEK | | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Aktier i dotterbolag | 126,2 | 126,2 | 126,2 |
| Andra långfristiga fordringar | 4,8 | 6,2 | 4,8 |
| Uppskjuten skattefordran | 16,3 | 21,5 | 16,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 147,3 | 153,9 | 147,3 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar hos dotterbolag | 130,3 | 110,5 | 130,3 |
| Övriga fordringar | 0,1 | 3,3 | 0,2 |
| Kassa och bank | 1,9 | 0,5 | 2,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 132,3 | 114,3 | 132,2 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 279,6 | 268,2 | 280,5 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | 22,1 | 122,7 | 22,1 |
| Bundet eget kapital | - | 111,1 | - |
| Fria reserver | 227,9 | 3,4 | 228,3 |
| Periodens resultat | -0,7 | -0,4 | -0,4 |
| Summa eget kapital | 249,3 | 236,8 | 250,0 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Konvertibla lån | 22,5 | - | 22,5 |
| Summa långfristiga skulder | 22,5 | 0,0 | 22,5 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 0,1 | - | - |
| Skulder till dotterbolag | 6,8 | 6,8 | 6,8 |
| Övriga kortfristiga skulder | 0,9 | 24,6 | 1,2 |
| Summa kortfristiga skulder | 7,8 | 31,4 | 8,0 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 279,6 | 268,2 | 280,5 |

| AKTIEDATA, KONCERNEN | Q1 | Q1 | Helår |
|---|-------------|-------------|--------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 16,46 | 15,38 | 16,15 |
| Antal aktier vid periodens slut (miljoner) | 11,05 | 11,05 | 11,05 |
| Genomsnittligt antal aktier (miljoner) | 11,05 | 11,05 | 11,05 |
| Resultat per aktie efter betald skatt (SEK) | 0,41 | 0,50 | 1,58 |
| Resultat per aktie efter full skatt (SEK) | 0,32 | 0,38 | 1,16 |



Adresser

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