

Bolagsstyrning



Styrelsen i Deltaco AB från vänster: Björn Abild, Arne Myhrman, Charlotte Hansson och Jonas Mårtensson

Deltaco AB, org.nr. 556116-4384, är ett svenskt publikt aktiebolag som lyder under svensk lag. Verksamheten har under 2013 bestått av verksamheterna inom dotterbolagen Alcadon AB och SweDeltaco AB. Under april 2013 förvärvades Aurora Group Danmark AS. Alcadon bedriver verksamhet i Sverige och Norge. Aurora Group och SweDeltaco bedriver verksamhet i samtliga nordiska länder. Styrningen av Deltaco AB utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, avtalet med marknadsplatsen First North, samt andra relevanta regler och riktlinjer. Bolaget är sedan den 19 april 2011 upptagen till handel på NASDAQ OMX First North, med kortnamnet DELT och har Remium Nordic AB som Certified Adviser.

PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

Till grund för styrning av bolaget och koncernen ligger bland annat bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen och Stockholmsbörsens regelverk för listning på First North. Eftersom Deltaco inte är noterat på reglerad marknadsplats omfattas bolaget inte av svensk kod för bolagsstyrning. Deltacos arbete med bolagsstyrning är dock i stora delar inspirerad av koden. En valberedning inför årsstämman 2014 har bildats som uppfyller de riktlinjer beträffande oberoende som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning.

SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Enligt den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd är styrelsen skyldig att se till att bolaget har tillfredsställande interna kontroller, hålla sig informerad om bolagets interna kontrollsysteem och bedöma hur väl systemet fungerar.

Kontrollmiljö

Intern kontroll inom Deltaco baseras på en kontrollmiljö innefattande organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar. Detta dokumenteras och kommuniceras i styrande dokument såsom interna policyer, riktlinjer och instruktioner. Exempelvis gäller detta arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören och instruktioner för attesträtt, redovisning och rapportering.

Riskbedömning

Det är styrelsen som har det yttersta ansvaret för riskhanteringen. Genom en tydlig organisation och beslutsordning innefattande stor medvetenhet om risker hos medarbetarna med gemensamma definitioner och principer inom fastställda ramar uppnås ett kontrollerat risktagande. Riskområden är verksamhets- och branschrelaterade risker samt risker i samband med bokslutsprocessen kopplad till den finansiella rapporteringen, operationella risker och legal risk.

Kontrollaktiviteter

I koncernens affärsprocesser ingår finansiella kontroller avseende godkännande och redovisning av affärstransaktioner. I boksluts- och rapporteringsprocessen finns kontroller, bland annat vad gäller redovisning, värdering och upplysningskrav samt beträffande tillämpningen av väsentliga redovisningsprinciper och uppskattningar såväl i enskilda dotterbolag som på koncernnivå. Ekonomi- och finansfunktionen i Deltaco AB är ansvarig för bokslut, kvartalsrapporter, kontroll och analyser. Samtliga underkoncerner har egna ekonomifunktioner. Den regelbundna analysen av respektive verksamhets månatliga finansiella rapportering omfattar betydande poster som tillgångar, skulder, intäkter, kostnader och kassaflöde. Tillsammans med den analys som görs på koncernnivå bidrar denna viktiga del av den interna kontrollen till att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga fel.

Kvaliteten i den externa finansiella rapporteringen säkerställs genom en rad åtgärder och rutiner. Förutom revision av räkenskaper och årsbokslut gör även revisorn en översiktlig granskning av rapporten för det andra kvartalet. Samtliga rapporter och pressmeddelanden publiceras samtidigt med offentliggörandet på Deltacos hemsida.

Information

Koncernen har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständig och korrekt finansiell rapportering och verksamhetsrapportering. Interna anvisningar och riktlinjer beträffande redovisning av verksamheter och finansiell rapportering, liksom regelbundna uppdateringar och

meddelanden om rapportering och krav på informationsgivning och ändringar av redovisningsprinciper, görs tillgängliga och kända för berörd personal. Samtliga dotterbolag sammanställer månatligen finansiella rapporter och rapporter om sin förvaltning till koncernledningen och styrelsen i Deltaco AB, med analyser och kommentarer till finansiella resultat och risker. Styrelsen i Deltaco AB erhåller därutöver månatligen den verkställande direktörens verksamhets- och finansiella rapport för Deltaco AB.

Uppföljning

Vid varje styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska situation. Styrelsen granskar alla delårsrapporter och årsredovisningen före publicering. Styrelsen får även regelbundna rapporter från revisorerna. Styrelsen följer upp alla åtgärder som vidtas för att förbättra eller ändra kontrollerna.

Koncernens process för finansiell rapportering granskas årligen av koncernledningen och utgör en grund för utvärderingen av det interna ledningssystemet och de interna styrande dokumenten för att säkerställa att dessa omfattar alla viktiga områden som rör den finansiella rapporteringen. Med anledning av att Aurora Group Danmark A/S sedan april 2013 ingår i koncernen har koncernledningen genomfört en översyn av den finansiella rapporteringen av respektive bolag samt av koncernrapporteringen inför verksamhetsåret 2014.

DIREKTA ELLER INDIREKTA AKTIEINNEHAV

Som framgår av tabellen "Största aktieägarna den 30 december 2013" på sidan 73 har ingen enskild person i styrelsen eller företagsledningen mer än 10 procent av kapital eller röster i bolaget. Personer med insynställning i bolaget äger den 30 december 2013 aktier motsvarande 5,40 % (5,91 %) av kapital och röster i bolaget samt 393 000 (343 000) konvertibler.

RÖSTRÄTTSBEGRÄNSNINGAR

Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

VISSA BOLAGSORDNINGSBESTÄMMELSER

Bolagets bolagsordning saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

AV BOLAGSSTÄMMAN LÄMNAD BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 29 april 2013 bemyndigade styrelsen att i samband med avtal om företagsförvärv, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier i bolaget. Bemyndigandet har omfattat högst 1 105 000 aktier, motsvarande högst 10 procent av bolagets befintliga aktiekapital på dagen för årsstämman den 29 april 2013. Syftet med bemyndigandet har varit att bolaget skall kunna ha emitterat aktier som likvid i samband med avtal om företagsförvärv. Styrelsen har inte vid något tillfälle under verksamhetsåret använt sig av det av årsstämman 2013 beslutade bemyndigandet.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETSSÄTT

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagets bolagsordning skall styrelsen bestå av minst tre och högst sju ledamöter med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består av fyra ledamöter vilka samtliga omvaldes på årsstämman 2013. Bolagets fyra ledamöter, Arne Myhrman, Charlotte Hansson, Björn Abild och Jonas Mårtensson har samtliga en oberoende ställning i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive bolagets större aktieägare.

Bolagsstämموvalda ledamöter

För information om de bolagsstämموvalda ledamöterna, se sidan 74.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsens ansvar

Styrelsen i Deltaco har fastställt en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen ansvarar för att Deltacos organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och övriga ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation. Styrelsens ordförande ska i samråd med verkställande direktören före utsändande av kallelse utarbeta dagordning för respektive sammanträde och bestämma nödvändigt beslutsunderlag och dokumentation till aktuella ärenden. Styrelsen kallas till ett konstituerande möte efter årsstämman samt därutöver minst fem ordinarie sammanträden per år. Fyra av de ordinarie sammanträdena sammanfaller med tidpunkterna för den externa ekonomiska rapporteringen. Det femte ordinarie sammanträdet hålls i december med genomgång av budget och verksamhetsplan för påföljande år. Vid styrelsemötet där årsbokslutet presenteras deltar revisorerna för att meddela iakttagelser från revisionen. Utöver de ordinarie mötena kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så påkallar.

Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete och ansvarar för att organisationen är ändamålsenlig. Styrelsen fastställer budget och årsbokslut för bolaget och koncernen samt följer utvecklingen löpande under året.

Ordförande

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete och ansvarar för att övriga ledamöter löpande får den information som är nödvändig för styrelsearbetets kvalitet upprätthålls och utövas enligt aktiebolagslagen. Ordföranden företräder bolaget i ägarfrågor.

Styrelsens ledamöter

Namn	Invald	Valberedning	Aktieinnehav*
Arne Myhrman ordförande	2011	Ledamot	35 000 aktier (eget och via bolag)
Björn Abild	2011	–	0 aktier
Charlotte Hansson	2012	–	12 900 aktier
Jonas Mårtensson	2011	–	300 092 aktier

* Aktieinnehav per 30 december 2013.

Ersättningar

Styrelsens arvode och ersättningar beslutas av årsstämman. Styrelsen fastställer och beslutar om lön, övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner och bonussystem för den verkställande direktören. Den verkställande direktören hanterar och beslutar motsvarande frågor för övriga ledande befattningshavare samt svarar för framtagandet av generella lönesättningsprinciper.

Revision

Revision utförs av auktoriserat revisionsbolag utsett av årsstämman. Huvudansvarig revisor erhåller för kännedom löpande kallelser till styrelsemöten och bolagsstämmor, styrelseprotokoll, den månatliga ekonomiska rapporteringen, VD-rapporter samt annan information av väsentlig betydelse för verksamheten. Revisionsgranskningen omfattar även delar av bolagets interna kontroll samt förvaltningsrevision. Områden som granskas väljs ut i enlighet med riskbedömningen om väsentliga processer. Vid styrelsens årliga genomgång av årsbokslut föredrar revisorerna en skriftlig upprättad revisionspromemoria.

Verkställande direktören

Verkställande direktören leder verksamheten inom de ramar som styrelsen lagt fast. Den verkställande direktören tar fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, är föredragande samt avger motiverade förslag till beslut. Verkställande direktören tillställer styrelsens ledamöter varje månad den information som krävs för att följa bolagets och koncernens ställning, verksamhet och utveckling samt håller styrelsen ordförande löpande informerad om verksamheten. Den verkställande direktören ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bokföringen ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. För den närmare ansvarsfördelningen mellan styrelsens och den verkställande direktörens uppgifter finns en skriftlig VD-instruktion, som kontinuerligt uppdateras.

Revisor

Externa revisorer utses av årsstämman. Sedan årsstämman den 4 maj 2012 är Grant Thornton Sweden AB, genom huvudansvarig revisor och partner Mats Fridblom bolagets revisor. Revisor Mats Fridblom omvaldes vid årsstämman den 29 april 2013.

Styrelseutvärdering och utvärdering av den verkställande direktören

Som en del av valberedningens arbete utförs årligen en styrelseutvärdering. Under 2013 har detta skett dels, via

ett skriftligt underlag vars resultat skriftligen tillställts hela styrelsen, den verkställande direktören och revisorn dels, en muntlig intervju som genomförts av de två ledamöter av valberedningen som inte är medlemmar av styrelsen i Deltaco AB. Styrelseutvärderingen har behandlats vid två ordinarie styrelsemöten.

Styrelsen genomför årligen internt inom sig en utvärdering av den verkställande direktörens arbete. Detta omfattar både en avstämning mot att beslutade instruktioner och rapportrutiner följs såväl som en bedömning av att ett antal verksamhetskriterier har uppnåtts. Detta innefattar såväl ett antal mjuka kriterier såsom ledarskap, affärsmannaskap och respekt såväl som hur väl ledningsgruppens arbete fungerar och förmågan att hantera övergripande frågeställningar.

ARBETET UNDER ÅRET

Årsstämman 2013

Årsstämman för Deltaco AB ägde rum den 29 april 2013. Årsstämman beslöt bland annat:

- att fastställa de i årsredovisningen 2012 framlagda resultaträkningen, balansräkningen, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
- att lämna utdelning för verksamhetsåret 2012 med en krona och tjugo öre per aktie,
- att omvälja Arne Myhrman som styrelseordförande,
- att till ledamöter omvälja Charlotte Hansson, Björn Abild och Jonas Mårtensson,
- att till revisorer omvälja Grant Thornton Sweden AB med huvudansvarig auktoriserade revisorn och partnern Mats Fridblom,
- att förnya beslutet att utse en valberedning genom styrelseordförandes försorg, samt
- att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier i samband med företagsförvärv.

Valberedningen

Deltacos arbete med bolagsstyrning är till stora delar inspirerad av den svenska koden för bolagsstyrning. I enlighet därmed förnyade årsstämman den 29 april 2013 beslutet att inrätta en valberedning. Styrelsens ordförande ska senast den 15 oktober årligen sammankalla de två röstmässigt största aktieägarna eller ägare representerande de största ägargrupperna i bolaget. I enlighet med årsstämmans beslut informerade Deltaco AB den 9 oktober 2013 att Deltacos valberedning inför årsstämman 2014 består av Ulf Strömsten, Tedde Jeansson och Arne Myhrman.



Valberedningen har till uppgift att föreslå årsstämman val av ordförande vid stämman, val av styrelseledamöter och arvoden till dessa samt förslag till revisorer och arvode till dessa. Valberedningen har inför årsstämman 2014 haft tre protokollförda sammanträden.

Valberedning inför årsstämman 2014

Ledamöter

- Ulf Strömsten, Catella Fondförvaltning AB, valberedningens ordförande
- Tedde Jeansson Jr, Tamt AB
- Arne Myhrman, styrelseordförande Deltaco AB

Styrelsen

Vid årsstämman den 29 april 2013 omvaldes Arne Myhrman som styrelseordförande samt omvaldes styrelseledamöterna Charlotte Hansson, Björn Abild och Jonas Mårtensson. Vid det efterföljande konstituerande styrelsemötet beslutades att firman tecknas – förutom av styrelsen – av två i förening av styrelsens ledamöter. Därutöver har verkställande direktör firmateckningsrätt i löpande angelägenheter. Siamak Alian är sedan den 7 mars 2011 bolagets verkställande direktör. Styrelsen har under 2013 haft nio ordinarie, ett konstituerande samt tre extra sammanträden, totalt tretton sammanträden. Under året har den verkställande direktören deltagit i samtliga ordinarie styrelsesammanträden som föredragande. Protokoll vid styrelsemöten har förts av bolagets ekonomi- och finansdirektör.

Närvaro, styrelsen 2013

Namn	Styrelsemöten	Valberedning
Arne Myhrman, ordförande	13/13	3/3
Charlotte Hansson	13/13	-
Björn Abild	13/13	-
Jonas Mårtensson	13/13	-

Styrelsen har i sitt arbete ägnat tid åt uppföljning av verksamheten mot budget, prognos och verksamhetsplan. En väsentlig uppgift för styrelsen har under året varit den fortsatta integrationen av Alcadon AB som förvärvades 2012 samt arbetet med förvärvet av Aurora Group Danmark A/S som offentliggjordes den 25 april 2013. En stor del av arbetet har också ägnats åt strategiska frågor där framtagande av affärs- och verksamhetsplaner för respektive verksamheter de kommande åren har inneburit ett väsentligt arbete. Styrelsen följer kontinuerligt tillsammans med den verkställande

direktören upp utveckling inom IT-tillbehörsmarknaden och analyserar möjligheter till produkt- och verksamhetsförnyelse.

Verkställande direktör

Verkställande direktör i Deltaco AB har under 2013 varit Siamak Alian.

Deltaco AB:s koncernledning består idag av; Siamak Alian, VD Deltaco AB och tillika VD SweDeltaco AB samt Hans Bråneryd, ekonomi- och finansdirektör.

Ledningen för samtliga verksamheter inom Deltacokoncernen består förutom av koncernledningen för Deltaco AB ovan idag av;

- Pierre Fhors, VD Alcadon AB
- Paul Svensson, inköpschef Alcadon AB
- Henrik Finnedal, VD Aurora Group Danmark A/S (från och med november 2013)
- Bent B. Madsen, inköpschef Aurora Group Danmark A/S (från och med 25 april 2013)
- Ali Motazedi, försäljningschef SweDeltaco AB

Pauli Joensen, tidigare VD Aurora Group Danmark A/S var under perioden 25 april 2013 till och med den 1 november 2013 medlem av ledningen ovan.

ERSÄTTNINGAR

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår ett styrelsearvode enligt årsstämmans beslut. Arvodet utbetalas månadsvis med en tolfedel av det av årsstämman beslutade arvodet. Något särskilt arvode utgår ej för arbetet i valberedningen. Till ledamöter som uppbär lön från bolag i Deltacokoncernen utgår inget styrelsearvode. Under 2013 omfattade denna regel ingen ledamot. Styrelsearvoden har utbetalats som lön eller fakturerats som arvode. Förutom styrelsearvode tillkommer sociala avgifter.

Årligt styrelsearvode (KSEK)

Namn	2013*
Arne Myhrman, ordförande	300
Charlotte Hansson	120
Björn Abild	120
Jonas Mårtensson	120

* Utbetalat med en tolfedel från och med 29 april 2013. Se även not 8.

Övrig ersättning till styrelsen

I samband med förvärvet av Aurora Group Danmark A/S våren 2013 deltog Arne Myhrman och Jonas Mårtensson aktivt i arbetet både före, under och efter förvärvet. Detta arbete har legat utanför ordinarie styrelsearbete och har därför ersatts med sedvanligt konsultarvode. På samma sätt har Charlotte Hansson ersatts med sedvanligt konsultarvode för arbete med Aurora Group Danmark A/S under hösten 2013. I samtliga fall har särskilda konsultavtal upprättats mellan uppdragstagare och uppdragsgivare.

Fakturerat konsultarvode utanför av bolagsstämman beslutat styrelsearvode (KSEK)

Namn	2013
Bolag ägt av Arne Myhrman	150*
Bolag ägt av Charlotte Hansson	65*
Bolag ägt av Jonas Mårtensson	150*

* Sociala avgifter betalas av fakturerande bolag.

Ersättning till verkställande direktören

Till verkställande direktören utgår lön om 250 000 kr per månad, med pensionsavsättning motsvarande 4,5 % av bruttolönen. Från och med den 1 juli 2014 justeras den årliga lönen med 360 000 kronor att utbetalas med en tolfedel per månad i efterskott. Från och med den 1 juli 2015 ska lönen efter överenskommelse med styrelsen justeras årligen. För anställningen gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader, dock kan nuvarande avtal sägas upp att upphöra tidigast den 30 juni 2016. Den verkställande direktören kan tillämpa lönevaxling.

Ersättning till revisorerna

Under 2013 har totalt 1 085 KSEK utgått i ersättningar för revision och konsultationer.

ERSÄTTNING TILL KONCERNLEDNINGEN (KSEK)	År	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Förmåner	Pensionskostnader	Totalt
Siamak Alian VD Deltaco AB	2013	3000	0	0	135	3 135
Hans Bråneryd CFO Deltaco AB	2013 ¹⁾	324	0	0	32	356
Pierre Fhors VD Alcadon AB	2013	1680	350	59	513	2602
Paul Svensson Inköpschef Alcadon AB	2013	647	30	47	79	803
Henrik Finnedal VD Aurora Group Danmark A/S	2013 ²⁾	881	24	-	74	979
Bent. B Madsen Inköpschef Aurora Group Danmark A/S	2013 ²⁾	706	37	-	59	802
Pauli Joensen VD Aurora Group Danmark A/S	2013 ^{2) 3)}	1344	155	-	97	1596
Ali Motazed Försäljningschef SweDeltaco AB	2013	1847	100	-	83	2030

¹⁾ Från och med augusti 2013.

²⁾ Från och med Q2-2013.

³⁾ Pauli Joensen ersattes av Henrik Finnedal den 1 november 2013.

Risker och riskhantering

Deltacokoncernens (nedan kallad Koncernen) operativa verksamhet drivs i huvudsak i Alcadon AB, Aurora Group Danmark A/S och SweDeltaco AB med dess dotterbolag. Koncernens verksamhet berörs av ett antal risker som kan påverka koncernens resultat eller finansiella ställning i varierande grad. Vid bedömningen av koncernens utveckling är det viktigt att utöver möjligheterna till resultatutveckling även beakta relevanta riskfaktorer. Samtliga riskfaktorer kan inte beskrivas i detta avsnitt, utan bör utvärderas tillsammans med övrig information i denna årsredovisning samt en allmän omvärldsbedömning. Deltacos dotterbolag arbetar kontinuerligt med risker och riskhantering med mål att identifiera och kontrollera riskerna.

Nedan sammanfattas de risker som bedöms vara av väsentlig betydelse för verksamhetens finansiella ställning och resultat samt hur de hanteras.

STRATEGISKA RISKER

Konjunkturutvecklingen är svårbedömd och har betydelse för koncernens försäljnings- och resultatutveckling. Ledningen följer noga den allmänna samt de olika branschernas konjunkturutveckling. Koncernens kunder finns inom flera områden, vilket minskar konjunkturkänsligheten.

OPERATIONELLA RISKER

Branschspecifika risker

Förändringar i IT-branschen sker ofta snabbt och den framtida utvecklingen kan därför vara förknippad med ett större mått av osäkerhet än för bolag i andra branscher.

Koncernen har under året arbetat aktivt för att begränsa denna risk genom fortsatta noggranna produktval.

DISTRIBUTÖRENS ROLL I FÖRÄNDRING

Distributörens roll är i förändring vilket beror bl. a. på dagens avancerade Internetteknologi. Internet kan göra det möjligt för både återförsäljare och slutkunder att hitta och kontakta tillverkaren direkt. Internet kan göra det möjligt för internationella och europeiska distributörer att ta marknadsandelar från koncernen.

Genom en ökande andel försäljning av våra egna varumärken har vi förstärkt vår position mot utländska konkurrenter samt skapat ett mervärde i vårt erbjudande till slutkunder som är svårt för andra att konkurrera med.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Koncernen är beroende av nyckelpersoner, vanligtvis ledande befattningshavare. Koncernens utveckling är också beroende av förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Vi arbetar för att skapa en attraktiv arbetsmiljö med goda utvecklingsmöjligheter samt att vara en lärande organisation där kunskaper och erfarenheter delas av medarbetarna.

Kunder

Koncernen erbjuder IT-produkter och tillbehör till ett stort antal kunder inom de flesta branscher och nischer. En allmän nedgång i efterfrågan på IT-produkter kan därför påverka koncernens verksamhet negativt.

Vi arbetar kontinuerligt med att skapa långsiktiga relationer med våra kunder samtidigt som vi aktivt arbetar med att skaffa nya kunder.

Prispress och konkurrens

Koncernens verksamhet bedrivs i en konkurrensutsatt bransch vilken bland annat kan påverkas av prispress som i sin tur driver på krav på kostnadseffektiva lösningar. Under året har vi sett en ökande prispress i marknaden vilket delvis har lett till minskande marginaler för vissa produktgrupper.

Konkurrerande företag kan komma att öka konkurrensen mot koncernens produkter. Trots att dotterbolagen ständigt försöker anpassa sig till den rådande konkurrenssituationen kan vi bli tvungna att genomföra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att kunna behålla vår marknadsposition och lönsamhet.

Koncernen har en aktiv inköpsstrategi baserat på långa relationer med leverantörer i Asien och Europa. Genom dessa samarbeten har vi försäkrat oss om att kunna möta kundernas krav på lägre priser och ökande marginaler. Tillsammans med vår långsiktighet i både kund- och leverantörsrelationer har vi försäkrat oss om en uthållighet i en föränderlig marknad.

Beroende av lager

En distributör av fysiska produkter är beroende av sitt lager. Koncernen vidtar alla rimliga åtgärder för att skydda sina lager från brandrisk, vattenskada och stöld.

Leverantörer

För att kunna sälja och leverera produkter är koncernen beroende av att externa leveranser uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att dotterbolagens leveranser i sin tur försenas eller blir bristfälliga eller felaktiga, vilket kan innebära minskad försäljning och således påverka vår verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Vi utvärderar och utvecklar löpande våra kvalitetskriterier som vi genom våra interna processer säkerställer att våra leverantörer kan tillgodose. Detta sker bland annat genom täta kontakter och löpande besök hos dem tillsammans med kvalitetsbedömningar och kvalitetstester utförda av tredje part.

FINANSIELLA RISKER

Med finansiella risker avses risken för fluktuationer i verksamhetens resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, finansierings- och kreditrisker.

Valutarisk

Valutarisken innebär hur värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser.

Koncernens åtgärder för att hantera den transaktionsmässiga valutarisken är att vid identifierade behov köpa valuta för att minimera den kortsiktiga resultatpåverkan och samtidigt skapa långsiktigt handlingsutrymme.

Ränterisk

Ränterisken utgörs av att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernens krediter löper med rörliga räntor. Ingen investering sker för närvarande i kapitalinstrument.

Kreditrisk

Koncernens kreditrisk utgörs i huvudsak av betalningsförmågan hos dotterbolagens kunder.

Kreditbedömning av kunder sker standardmässigt enligt fastlagda rutiner. I de flesta fall används kreditförsäkring som ett led i att minska kreditrisken. Kreditförlusterna har historiskt varit låga.

RISKHANTERING

Strategiska risker påverkar främst efterfrågan och kan motverkas genom rörlighet i kostnadsmassan. Ledningen tillsammans med styrelsen följer noga konjunkturen i syfte att snabbt kunna agera och anpassa verksamheten vid eventuella konjunkturförändringar.

Operationella risker avser risker för att processer, system eller organisation fallerar i något avseende. Genom att kontinuerligt arbeta med företagskultur, bearbeta kunder och leverantörer samt bevaka konkurrenter minskas riskerna. Finansiella risker såsom förändring av valutakurser och räntor hanteras enligt fastlagda rutiner.

I syfte att ytterligare hantera verksamheternas risker har styrelsen den 18 juni 2013 antagit en riskpolicy. Denna hanterar framför allt regler och riktlinjer inom områdena organisation och ansvar, marknadsrisker såsom valuta och ränta, administrativa rutiner, finansiell rapportering samt kompetens och IT-support.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Deltaco AB (publ) Org nr 556116-4384

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2013 på sidorna 34-39 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 26 mars 2014
Grant Thornton Sweden AB

Mats Fridblom
Auktoriserad revisor

