

# DELÅRSRAPPORT

januari - mars 2016

DIST IT

## Förbättring av rörelseresultatet före avskrivningar med 22 %

- Nettoomsättningen ökar med 8 % till 384,7 MSEK (353,5).
- Rörelseresultat före avskrivningar förbättras med 22 % till 19,4 MSEK (15,9).
- Resultat per aktie uppgår till 0,80 SEK (0,44), en förbättring med 81 %.

JANUARI - MARS	2016	2015
Rörelsens intäkter, MSEK	384,7	353,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	19,4	15,9
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	16,3	14,0
Bruttomarginal, %	26,0	25,6
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	5,0	4,5
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	4,2	4,0
Resultat per aktie, SEK	0,80	0,44
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-25,9	-10,9

## Väsentliga händelser under första kvartalet 2016

- Den 1 februari 2016 fick Aurora Group Danmark A/S besked om att ledningen för Fona Danmark (F Group AS) har lämnat in en ansökan om rekonstruktion. Den 31 mars 2016 har F Group AS genom rekonstruktören meddelat att förutsättningar för en rekonstruktion i enlighet med tidigare besked och plan inte föreligger. Med anledning av det inträffade kan Auroras resultat under andra kvartalet 2016 komma att påverkas negativt med maximalt 3,2 MSEK. Under första kvartalet har en reservering om 600 KSEK gjorts.
- Arbetet med tidigare annonserad särnotering av Alcadon på Nasdaq First North Stockholm har påbörjats.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Fredrik Brandt har utsetts till verkställande direktör i SweDeltaco AB. De senaste nio åren har Fredrik Brandt varit VD för inkClub-koncernen. Fredrik har tillträtt sin tjänst den 18:e april 2016.
- SweDeltaco har lanserat sin nya produktlinje Nordic Home Culture™ som riktar sig till Hemelektronikmarknaden.

KONCERNENS NYCKELTAL	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	JAN-DEC 2015
Rörelsens intäkter, MSEK	384,7	353,5	1 574,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	19,4	15,9	80,4
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	16,3	14,0	72,0
Resultat efter skatt, MSEK	11,2	6,5	48,9
Bruttomarginal, %	26,0	25,6	24,2
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	5,0	4,5	5,1
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	4,2	4,0	4,6
Nettomarginal, %	2,9	1,8	3,1
Soliditet, % *	28,7	33,3	25,9
Avkastning på eget kapital, % *	4,9	2,8	21,7
Netto räntebärande skulder	227,6	170,2	200,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-25,9	-10,9	41,6
Eget kapital per aktie, SEK *	17,70	18,03	16,89
Resultat per aktie, SEK	0,80	0,44	3,43
Genomsnittligt antal aktier st	12 281 961	12 281 961	12 281 961
Antalet anställda vid periodens utgång	217	208	212

\* Skulden till minoritetsägare har inkluderats i eget kapital.

Nyckeltal för respektive bolag som en juridisk enhet och utan att ta hänsyn till exempelvis koncernmässiga avskrivningar, moderbolagets resultat, m.m.

ALCADON	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	JAN-DEC 2015
Nettoomsättning, MSEK	70,3	71,9	281,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	9,4	8,8	33,8
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	9,4	8,6	33,5
Bruttomarginal, %	32,6	30,3	30,6
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	13,4	12,2	12,0
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	13,4	12,0	11,9

AURORA	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	JAN-DEC 2015
Nettoomsättning, MSEK	155,4	129,7	644,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	4,1	4,6	34,5
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	3,6	3,1	32,7
Bruttomarginal, %	24,6	28,0	25,5
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	2,6	3,5	5,4
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	2,3	2,4	5,1

SWEDELTACO	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	JAN-DEC 2015
Nettoomsättning, MSEK	160,9	154,1	660,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	8,3	5,1	23,7
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	6,0	3,8	18,5
Bruttomarginal, %	24,2	21,2	20,2
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	5,2	3,3	3,6
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	3,7	2,5	2,8



## VD HAR ORDET

Första kvartalet brukar vara starkt för IT-marknaden vilket försäljningsutvecklingen för samtliga bolag i DistIT-koncernen bekräftar. Koncernens totala försäljning har ökat med 8 % i en marknad som kännetecknas av att vara snabbväxande och hårt konkurrensutsatt. Ett flertal nya kunder, nya produkter och egna märkesvaror har bidragit till den ökade försäljningen.

Alcadon och SweDeltaco visar en stabil omsättning med god eller förbättrad lönsamhet. Auroras utveckling är enligt den plan som tidigare lagts fast samtidigt som situationen med Fona Danmark har föranlett oss att se över kundernas lönsamhet och kreditvärdighet. Detta arbete är långsiktigt och påverkar inte de kortsiktiga målen beträffande tillväxt och lönsamhet.

Styrelsen i DistIT har påbörjat förberedelserna för en särnotering av Alcadon genom en utdelning till DistITs aktieägare i ett s.k. Lex Asea-förfarande. Alcadon ser fortsatt stora tillväxtpotentialer såväl organiskt som genom förvärv. En särnotering av Alcadon ger optimala förutsättningar för bolagets fortsatta utveckling och skapar på sikt ett mervärde för DistITs aktieägare. Styrelsen i DistIT återkommer med en mer detaljerad tidsplan för noteringen senare under 2016. De ekonomiska effekterna på DistIT och Alcadon vid en uppdelning kommer att redovisas inför den extra bolagsstämma då DistITs aktieägare skall ta ställning till förslaget.

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning uppgick för januari – mars 2016 till 384,7 MSEK (353,5) en ökning med 8 % och rörelseresultatet för avskrivningar uppgick till 19,4 MSEK (15,9) en förbättring med 22 %. Resultat per aktie uppgick till 0,80 kronor (0,44).

### ALCADON

Med en i princip oförändrad omsättning förbättrar Alcadon sitt EBITDA-resultat med 7 % (0,6 MSEK). En förbättrad bruttomarginal och en kostnadsnivå i paritet med tidigare år är de främsta skälen till detta. Den fortsatta digitaliseringen av den nordiska marknaden och en fortsatt utbyggnad av bredbandsnätet ger goda förutsättningar för en fortsatt bra lönsamhet.

### AURORA

Auroras större kunder som är de största butikskedjorna i Norden har under flera år haft problem med sin tillväxt och lönsamhet. Genom sitt breda erbjudande och sin konceptuella försäljning har Aurora kunnat möta detta med en positiv utveckling både vad avser omsättning.

En lägre bruttomarginal - % knutet till satsningen på de nya varumärkena Braun, Oral B och Duracell® leder till ett lägre EBITDA-resultat 4,1 MSEK (4,6). Fonas nedstängning av butiker i Danmark sker samtidigt med bland annat Experts öppnande av nya POWER-butiker. Kompletteringsarbetet med nya varumärken kommer att fortsätta. En organisation med fokus på produkter, arbetsprocesser och effektivitet kommer att ge Aurora möjligheter till en fortsatt positiv utveckling.

### SWEDELTAO

SweDeltaco har under första kvartalet åter kunnat visa en god EBITDA-marginal (5,2 %). Detta har kunnat ske dels med en förbättrad bruttomarginal 24,2 % (21,2 %) samtidigt som ökningen av kostnaderna har varit mindre, 11 %. Egna Märkes Varor (EMV) fortsätter att växa, under första kvartalet med 9 %.

DELTAO™ är en viktig del av Deltaco-koncernen och planerar nu för fortsatta investeringar av EMV. Bland annat har en ny produktlinje – Nordic Home Culture lanserats inriktad på hemelektronikmarknaden. I senaste Varumärkesbarometern från januari 2016 blev det klart att igenkänningsgraden för DELTAO™ nu är 40 %. En förbättring med 2 % -enheter jämfört med 2014 och 10 % -enheter mot 2012.

**Siamak Alian**  
VD och Koncernchef

## FINANSIELL INFORMATION

---

### KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgår till -25,9 MSEK (-10,9). Rörelsekapitalet i förhållande till 12 månaders rullande omsättning är i nivå med föregående år och uppgår vid kvartalsskiftet till 23,2 % (23,0). Totalt under kvartalet har bindningen av rörelsekapital ökat med 34,9 MSEK. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 65,1 MSEK (34,7) som tillsammans med utnyttjade kreditlimitar medför att disponibla likvida medel uppgår till 50,6 MSEK (68,1). Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår under perioden till 1,9 MSEK. Avskrivningstiden på SweDeltacos affärssystem Microsoft Dynamics AX som driftsattes under kvartal fyra 2015 är från 1 januari 2016 förlängd till 10 år. Räntebärande nettoskuld uppgår till 227,6,1 MSEK (170,2).

### PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 217 personer (208). Medelantalet anställda under perioden uppgick till 214 personer (226).

### VALUTAKURSDIFFERENSER

Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär redovisas enligt IFRS i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter-/kostnader. Hit klassificeras alla valutadifferenser som uppstår med anledning av åtaganden gentemot kunder och leverantörer. Övriga valutakursdifferenser klassificeras som finansiella valutakursdifferenser vilka består bland annat av valutakursdifferenser på lån och banksaldon i främmande valuta.

Årets valutakursdifferenser av rörelsekaraktär uppgår till -0,2 MSEK. De finansiella valutakursförlusterna var under perioden 0,6 MSEK vilka i stort sett är hänförliga till Aurora Group Danmark AS.

Valutajusteringar beroende på finansiella omräkningar redovisas under "Övrigt totalresultat".

### MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Moderbolagets nettoomsättning, vilken i sin helhet är koncernintern, uppgick för perioden till 3,0 MSEK (2,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,3 MSEK (-1,3). Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Den 31 mars 2016 uppgick likvida medel till 15,4 MSEK (12,3). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 personer (2).

### TVISTER

Växjö tingsrätt doms av den 17 februari 2016 i mål nr T 4066-12 mellan Regionförbundet Södra Småland, RFSS (vars verksamhet senare övertagits av Region Kronoberg) och Alcadon AB beträffande leverans och installation av kabel år 2010 har inte överklagats. Domslutet som innebar att stämningen i sin helhet ogillades och att Region Kronoberg därutöver ska ersätta Alcadon för rättegångskostnader har därmed vunnit laga kraft.

En tvist uppstod 2014 mellan SweDeltaco AB och extern hyresgäst med anledning av tidigare uthyrd lokal i Tullinge. Vid omförhandling av hyresvillkoren kunde parterna inte enas varför hyresavtalet sades upp. Parterna var inte överens om uppsägningen av hyreskontraktet och en stämningsansökan är inlämnad. Tvisten handläggs vid Södertörns tingsrätt. Datum för huvudförhandling är ännu inte fastställt.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som gäller för DistIT finns beskrivna i 2015 års årsredovisning sid 30 till 32. De finns även på bolagets hemsida [www.distit.se](http://www.distit.se) under Bolagsstyrningsrapporten 2015. Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder en ändring av dessa beskrivningar.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRS Interpretations Committee-tolkningar sådana de antagits av EU. Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 avseende Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i överensstämmelse med Årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De redovisnings-principer som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Nya eller ändrade IFRS-standarder och tolkningar från IFRS Interpretations Committee samt ändringar i RFR 2 som trätt i kraft med tillämpning från 1 januari 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

## GOODWILL

Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövningen som genomfördes vid kvartalsskiftet visade på att inget nedskrivningsbehov förelåg. Goodwill uppgick per den 31 mars 2016 till 43,1 MSEK.

## ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämma i DistIT AB kommer att hållas den 26 april 2016 kl. 10:00 på bolagets kontor, Alfred Nobels Allé 109 i Tullinge. DistIT ABs årsredovisning är tillgänglig sedan början av april 2016 på bolagets webbplats [www.distit.se](http://www.distit.se) och på bolagets kontor Alfred Nobels Allé 109 i Tullinge. För information om årsstämman och de beslut som fattas hänvisas till bolagets kommunicé från årsstämman som kommer att finnas på bolagets hemsida [www.distit.se](http://www.distit.se) efter årsstämman.

## VALBEREDNING

I enlighet med årsstämmans beslut i april 2015 så har valberedningen inför årsstämman 2016 bestått av Anders Bladh, Stefan Charette, Tedde Jeansson och Arne Myhrman. Valberedningen har adjungerat Ulf Strömsten till valberedningen. Anders Bladh har varit valberedningens ordförande.

## FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen har föreslagit en utdelning om 1,6 kronor per aktie inför årsstämman den 26 april 2016. Totalt innebär förslaget en utdelning om 19,6 MSEK.

## FRAMTIDA UTVECKLING

Koncernen kommer att fortsätta utveckla egna märkesvaror parallellt med distributionen av erkända, väletablerade varumärken likväl som övriga varumärken. Koncernen bedömer löpande möjliga strategiska förvärv likväl som kompletterande förvärv. Styrelsens finansiella mål är att DistIT-koncernen ska uppnå en vinststillväxt per aktie om 10 % per år sett över en konjunkturcykel samt en soliditet som ska uppgå till minst 35 %. Individuella operativa finansiella mål sätts för varje dotterbolag.

## REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

## FINANSIELL KALENDER 2016

### Delårsrapport januari – juni 2016

17 augusti 2016, kl. 08:00

### Delårsrapport januari – september 2016

27 oktober 2016, kl. 08:00

### DistIT AB (publ)

Alfred Nobels Allé 109  
146 48 Tullinge

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

Organisationsnummer

556116-4384

Siamak Alian, VD och koncernchef

tel. 08-555 762 41  
mob. 070-742 21 93

Ove Ewaldsson, CFO

tel. 08-518 169 42  
mob. 070-325 49 73

## DISTITS AKTIE OCH ÄGARE

### NOTERINGSPLATS

DistITs aktie är listad på NASDAQ OMX First North sedan 19 april 2011 och på First North Premier sedan 28 april 2015. För bolag anslutna till NASDAQ OMX First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Remium Nordic AB är DistITs Certified Adviser.

### AKTIEINFORMATION

Kortnamn	DIST
ISIN-kod	SE0003883800
Antal aktier	12 281 961
Handelspost	1 aktie
Röstvärde	1 röst per aktie

### AKTIEFAKTA

Aktiens stängningskurs har under det första kvartalet 2016 varierat från 41,00 SEK (37,40) som lägst och till 48,00 SEK (46,00) som högst. Aktiens stängningskurs den 31 mars 2016 var 46,30 SEK (44,50) vilket innebar en minskning med 2,53 % i jämförelse med aktiens stängningskurs den sista handelsdagen 2015. DistITs börsvärde uppgick per den 31 mars 2016 till 568,7 MSEK (546,5). Antalet aktieägare i DistIT uppgick den 31 mars 2016 till 6 917. Av dessa hade 356 fler än 1 000 aktier vardera. I genomsnitt omsattes 5 440 aktier (29 959) per börsdag under januari-mars. DistITs aktiekapital uppgick den 31 mars 2016 till 24 563 922 SEK fördelat på 12 281 961 aktier.

### OBLIGATIONSÅN

DistIT AB har den 16 maj 2014 emitterat ett femårigt icke-säkerställt obligationslån om 100 mkr inom en ram om 200 mkr. Obligationslånet förfaller den 22 maj 2019.

Obligationslånet löper med en kupongränta om 3-månaders Stibor plus 400bps.

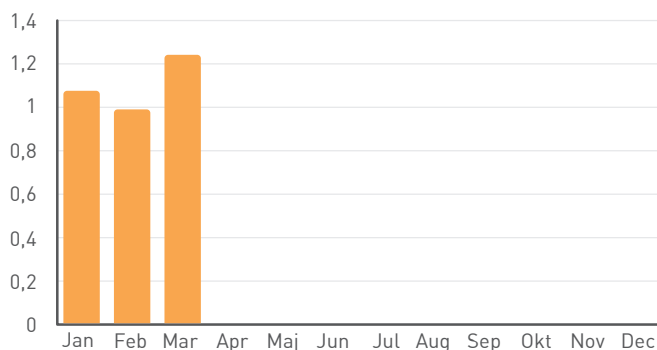
Obligationslånet har noterats på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm med första handelsdag den 8 maj 2015.

### OBLIGATIONSINFORMATION

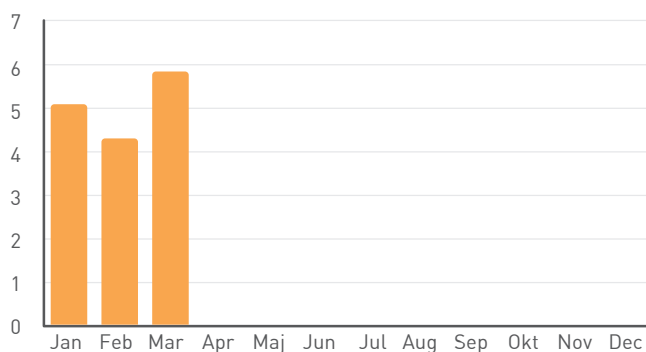
Namn	DIST 1
Namn	FRN 20142019 nr1
ISIN	SE0005962214
CCY	SEK
Kupong	4,000
Slutdatum	2019-05-15

INNEHAV	Aktieägare	Antal aktier
1-500	6 236	461 249
501-1000	325	262 030
1001-5000	246	580 387
5001-10000	42	310 198
10001-15000	15	192 155
15001-20000	10	182 546
20001-	43	10 293 396
<b>Totalt</b>	<b>6 917</b>	<b>12 281 961</b>

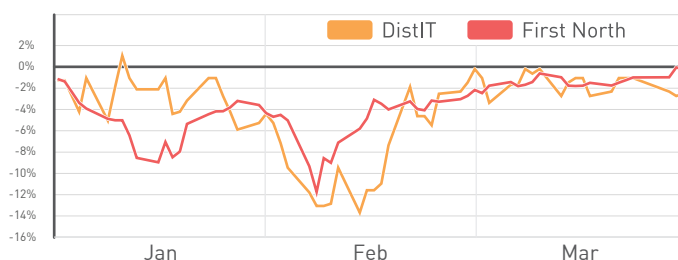
### OMSÄTTNING (100 000-TAL)



### OMSÄTTNING VÄRDE MSEK



### DISTIT AKTIEUTVECKLING (PROCENT) JAN-MARS 2016





## DE 25 STÖRSTA AKTIEÄGARNA 2016-03-31

NAMN	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
RIBBSKOTTET AB	1 515 000	12,34%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 388 692	11,31%
CATELLA FONDFÖRVALTNING	1 231 428	10,03%
ATHANSE INDUSTRIAL PARTNERS FUND II	1 057 223	8,61%
JEANSSON, THEODOR	515 000	4,19%
UBS SWITZERLAND AG /CLIENTS ACCOUNT	501 112	4,08%
HAJSKÄRET INVEST AB	358 459	2,92%
JP MÖRGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	300 000	2,44%
TAMT AB	292 051	2,38%
ALIAN, SIAMAK	289 694	2,36%
JEANSSON, KRISTOFFER	250 000	2,04%
HANDELSBANKEN FONDER	243 135	1,98%
MÖRNER JEANSSON, CECILIA	228 900	1,86%
UNITED COMPUTER SYSTEMS	211 001	1,72%
WIKSTRÖM, JONAS	210 000	1,71%
DIRBAL AB	200 000	1,63%
MÄRTENSSON, JONAS	165 092	1,34%
KIHLBERG, INGELA	95 294	0,78%
MOTAZEDI, ALI REZA	90 000	0,73%
JÄRNSTRÖM, MATZ	80 000	0,65%
HANELL, MIKAEL	79 000	0,64%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	78 819	0,64%
JEANSSON, KATARINA	75 191	0,61%
GULDBRAND, MATS	71 780	0,58%
DANICA PENSION 70091836	71 113	0,58%
<b>SUMMA DE 25 STÖRSTA ÄGARNA</b>	<b>9 597 984</b>	<b>78,15%</b>
<b>SUMMA ÖVRIGA ÄGARE</b>	<b>2 683 977</b>	<b>21,85%</b>
<b>TOTALT</b>	<b>12 281 961</b>	<b>100,00%</b>

## KONCERNEN

DISTIT KONCERNEN RESULTATRÄKNING (BELOPP I MSEK)	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
Rörelsens intäkter	384,7	353,5	1 574,8
<b>Summa intäkter</b>	<b>384,7</b>	<b>353,5</b>	<b>1 574,8</b>
Rörelsekostnader	-365,3	-337,6	-1 494,4
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>19,4</b>	<b>15,9</b>	<b>80,4</b>
Avskrivningar materiella tillgångar	-0,8	-0,8	-3,2
Avskrivningar immateriella tillgångar	-2,3	-1,1	-5,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16,3</b>	<b>14,0</b>	<b>72,0</b>
Finansnetto	-1,9	-6,0	-9,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>14,4</b>	<b>8,0</b>	<b>62,1</b>
Skatt på årets resultat	-3,2	-1,5	-13,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>11,2</b>	<b>6,5</b>	<b>48,9</b>
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	9,8	5,4	42,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,4	1,1	6,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>11,2</b>	<b>6,5</b>	<b>48,9</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	0,1	-0,3	-4,5
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>11,3</b>	<b>6,2</b>	<b>44,4</b>
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	9,9	5,1	37,6
Innehav utan bestämmande inflytande	1,4	1,1	6,8

DATA PER AKTIE	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
<b>Antal aktier</b>			
Antal aktier vid periodens utgång, st	12 281 961	12 281 961	12 281 961
Genomsnittligt antal aktier, st	12 281 961	12 281 961	12 281 961
<b>Resultat per aktie</b>			
Periodens resultat per aktie, kr	0,80	0,44	3,43
<b>Eget kapital per aktie</b>			
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	17,70	18,03	16,89

DISTIT KONCERNEN BALANSRÄKNING (BELOPP I MSEK)	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	43,1	43,1	43,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	56,2	38,2	56,9
Materiella anläggningstillgångar	48,2	49,5	48,8
Finansiella anläggningstillgångar	9,1	8,7	8,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>156,6</b>	<b>139,5</b>	<b>156,7</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Varulager	311,3	276,0	310,4
Kundfordringar	251,6	236,1	306,0
Övriga omsättningstillgångar	24,2	20,8	15,1
Kassa och bank	65,1	34,7	66,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>652,2</b>	<b>567,6</b>	<b>697,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>808,8</b>	<b>707,1</b>	<b>854,6</b>



**DISTIT KONCERNEN**  
**EGET KAPITAL OCH SKULDER (BELOPP I MSEK)**

	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	24,6	24,6	24,6
Övrigt tillskjutet kapital	162,6	162,6	162,6
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	30,2	34,2	20,3
<b>Summa hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>217,4</b>	<b>221,4</b>	<b>207,5</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	15,1	14,0	13,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>232,5</b>	<b>235,4</b>	<b>221,2</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>			
Avsättningar m.m.	2,7	10,1	2,7
Obligationslån	100,0	100,0	100,0
Uppskjuten skatteskuld	2,4	1,0	0,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>105,1</b>	<b>111,1</b>	<b>103,2</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Skulder till kreditinstitut	192,7	104,9	166,5
Leverantörsskulder	189,8	181,9	285,3
Övriga kortfristiga skulder	88,7	73,8	78,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>471,2</b>	<b>360,6</b>	<b>530,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>808,8</b>	<b>707,1</b>	<b>854,6</b>
Ställda säkerheter	185,8	189,9	178,6
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

**DISTIT KONCERNEN**  
**KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL**  
**(BELOPP I MSEK)**

	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
Eget kapital vid periodens början	221,2	229,2	229,2
Konvertering / förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-28,0
Utdelning	0,0	0,0	-18,4
Innehav utan bestämmande inflytande	1,4	1,1	0,8
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,9	5,1	37,6
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>232,5</b>	<b>235,4</b>	<b>221,2</b>

**DISTIT KONCERNEN**  
**KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG**  
**(BELOPP I MSEK)**

	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
Rörelseresultat	16,3	14,0	72,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2,8	2,1	2,6
Finansnetto	-1,9	-6,0	-9,9
Betald skatt	-8,2	-9,3	-9,4
Förändring i rörelsekapital	-34,9	-11,7	-13,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-25,9</b>	<b>-10,9</b>	<b>41,6</b>
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-6,9	-32,3
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	0,0
Förvärv av dotterföretag / innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	-38,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,9</b>	<b>-7,0</b>	<b>-70,3</b>
Nyemission till minoritet	0,0	0,0	7,5
Förändring lån	26,2	-5,6	48,4
Utdelning	0,0	0,0	-18,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>26,2</b>	<b>-5,6</b>	<b>37,5</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-1,6</b>	<b>-23,5</b>	<b>8,8</b>
Valutakursdifferens i likvida medel	0,3	-0,5	-1,1
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-1,3</b>	<b>-24,0</b>	<b>7,7</b>
<b>AVSTÄMNING AV FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL</b>			
Ingående balans likvida medel	66,4	58,7	58,7
Utgående balans likvida medel	65,1	34,7	66,4
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-1,3</b>	<b>-24,0</b>	<b>7,7</b>

## MODERBOLAGET

MODERBOLAGET DISTIT AB RESULTATRÄKNING (BELOPP I MSEK)	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
Nettoomsättning	3,0	2,6	12,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>3,0</b>	<b>2,6</b>	<b>12,6</b>
Rörelsekostnader	-3,4	-3,5	-15,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,9</b>	<b>-2,6</b>
Finansnetto	0,1	-0,4	157,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>154,7</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	7,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>162,5</b>
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	-0,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>161,7</b>

MODERBOLAGET DISTIT AB BALANSRÄKNING (BELOPP I MSEK)	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Aktier i dotterbolag	230,5	208,5	230,5
Uppskjuten skattefordran	6,5	7,3	6,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>237,0</b>	<b>215,8</b>	<b>237,0</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Fordringar på koncernföretag	296,9	136,1	302,4
Övriga fordringar	1,6	1,5	1,3
Kundfordringar	0	0,0	0,0
Kassa och bank	15,4	12,3	10,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>313,9</b>	<b>149,9</b>	<b>314,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>550,9</b>	<b>365,7</b>	<b>551,0</b>

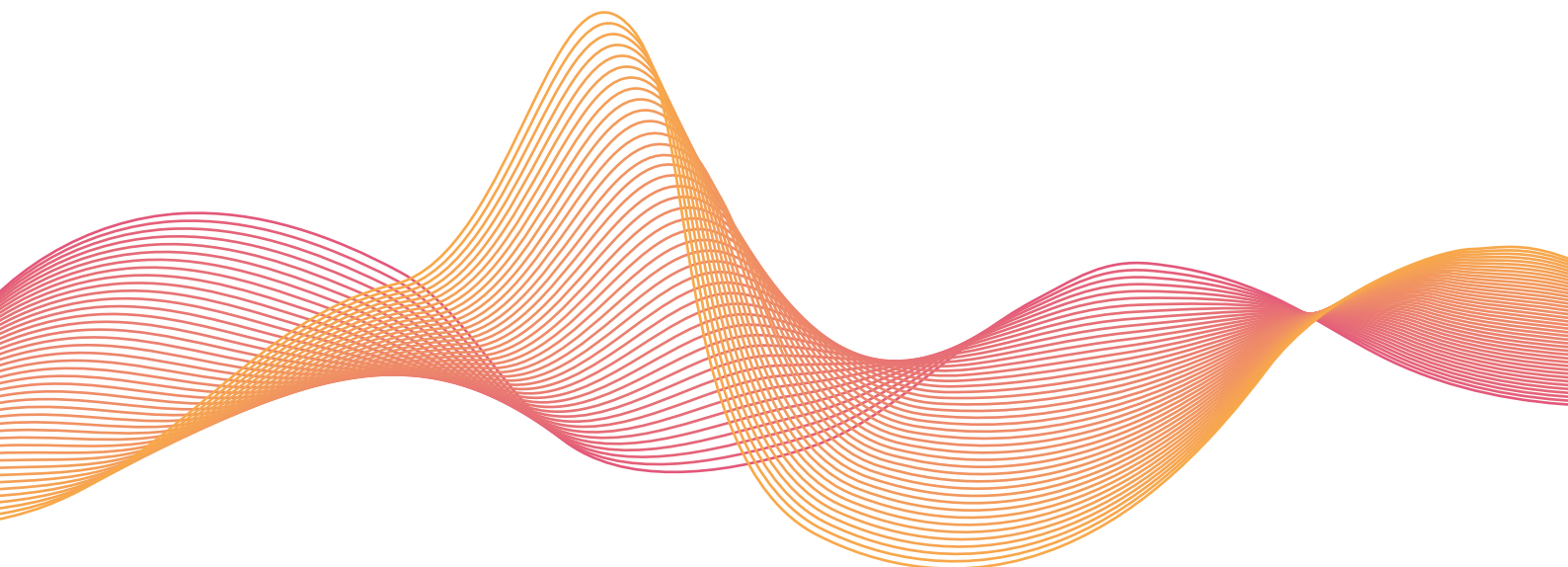
MODERBOLAGET DISTIT AB EGET KAPITAL OCH SKULDER (BELOPP I MSEK)	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	24,6	24,6	24,6
Fria reserver	382,6	239,3	220,9
Periodens resultat	-0,3	-1,3	161,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>406,9</b>	<b>262,6</b>	<b>407,2</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>			
Obligationslån	100,0	100,0	100,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Skulder till kreditinstitut	40,0	0,0	40,0
Leverantörsskulder	0,4	0,1	0,0
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	0,3
Övriga kortfristiga skulder	3,6	3,0	3,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>44,0</b>	<b>3,1</b>	<b>43,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>550,9</b>	<b>365,7</b>	<b>551,0</b>
Ställda säkerheter	235,7	213,5	235,7
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

**MODERBOLAGET DISTIT AB  
MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL  
(BELOPP I MSEK)**

	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
Eget kapital vid periodens början	407,2	263,9	263,9
Utdelning	0,0	0,0	-18,4
Periodens resultat	-0,3	-1,3	161,7
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>406,9</b>	<b>262,6</b>	<b>407,2</b>

**DISTIT KONCERNEN  
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG  
(BELOPP I MSEK)**

	KVARTAL		HELÅR
	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	2015
Rörelseresultat	-0,4	-0,9	-2,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	0,0	7,8
Finansnetto	0,1	-0,4	157,3
Betald skatt	-0,6	0,0	0,2
Förändring i rörelsekapital	6,0	2,0	-163,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,9</b>
Förändring av innehav i dotterföretag	0,0	0,0	-22,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-22,0</b>
Förändring lån	0,0	0,0	40,0
Utdelning	0,0	0,0	-18,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>21,6</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>5,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-1,3</b>
<b>AVSTÄMNING AV FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL</b>			
Ingående balans likvida medel	10,3	11,6	11,6
Utgående balans likvida medel	15,4	12,3	10,3
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>5,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-1,3</b>



## FINANSIELL INFORMATION FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

PERIOD	IFRS								BFNAR	
	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013
<b>RESULTATRÄKNING, MSEK</b>										
Summa intäkter	384,7	476,4	383,4	361,5	353,5	432,4	340,7	309,7	308,2	330,7
<b>Resultat</b>										
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	19,4	28,2	22,9	13,4	15,9	17,4	20,5	13,1	21,1	7,9
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	16,3	25,3	21,0	11,7	14,0	15,6	18,7	11,2	19,2	4,8
Resultat efter finansiella poster	14,4	23,9	19,5	10,7	8,0	13,8	15,4	12,1	17,4	4,4
Periodens resultat	11,2	18,8	15,2	8,4	6,5	10,4	12,0	10,2	13,6	3,9
<b>Marginalmåt</b>										
Bruttomarginal %	26,0	23,8	23,6	24,1	25,6	22,8	25,5	26,7	27,9	28,2
EBITDA-marginal %	5,0	5,9	6,0	3,7	4,5	4,0	6,0	4,2	6,9	2,4
EBIT-marginal %	4,2	5,3	5,5	3,2	4,0	3,6	5,5	3,6	6,2	1,5
Nettomarginal %	2,9	3,9	4,0	2,3	1,8	2,4	3,5	3,3	4,4	1,2
<b>BALANSRÄKNING, MSEK</b>										
Goodwill	43,1	43,0	43,3	43,1	43,1	43,5	45,9	45,8	37,4	35,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	56,2	56,9	52,8	46,3	38,2	32,6	28,4	25,6	20,9	19,2
Materiella anläggningstillgångar	48,2	48,8	48,9	49,0	49,5	49,6	50,1	50,4	50,8	51,0
Finansiella anläggningstillgångar	1,4	1,3	1,4	1,4	1,4	1,3	2,0	2,3	2,3	1,2
Uppskjuten skattefordran	7,7	6,7	6,6	7,6	7,3	8,0	8,0	9,0	8,8	9,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>156,6</b>	<b>156,7</b>	<b>153,0</b>	<b>147,4</b>	<b>139,5</b>	<b>135,0</b>	<b>134,4</b>	<b>133,1</b>	<b>120,2</b>	<b>116,4</b>
Likvida medel	65,1	66,4	32,2	33,2	34,7	58,7	29,6	36,8	28,4	36,7
Övriga omsättningstillgångar	587,1	631,5	541,6	521,2	532,9	555,7	502,2	483,5	435,0	442,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>652,2</b>	<b>697,9</b>	<b>573,8</b>	<b>554,4</b>	<b>567,6</b>	<b>614,4</b>	<b>531,8</b>	<b>520,3</b>	<b>463,4</b>	<b>479,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>808,8</b>	<b>854,6</b>	<b>726,8</b>	<b>701,8</b>	<b>707,1</b>	<b>749,4</b>	<b>666,2</b>	<b>653,4</b>	<b>583,6</b>	<b>595,5</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>232,5</b>	<b>221,2</b>	<b>235,3</b>	<b>220,4</b>	<b>235,4</b>	<b>229,2</b>	<b>222,0</b>	<b>209,6</b>	<b>192,8</b>	<b>176,5</b>
Räntebärande långfristiga skulder	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	86,2	91,3
Avsättningar	2,7	2,7	2,9	2,9	10,1	10,3	9,6	10,4	9,2	9,2
Uppskjuten skatteskuld	2,4	0,5	1,2	1,1	1,0	0,8	0,8	0,8	0,8	0,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>105,1</b>	<b>103,2</b>	<b>104,1</b>	<b>104,0</b>	<b>111,1</b>	<b>111,1</b>	<b>110,4</b>	<b>111,2</b>	<b>96,2</b>	<b>100,5</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	192,7	166,5	137,9	137,8	104,9	110,3	119,0	114,3	108,8	87,6
Övriga kortfristiga skulder	278,5	363,7	249,5	239,6	255,7	298,8	214,8	218,3	185,8	230,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>471,2</b>	<b>530,2</b>	<b>387,4</b>	<b>377,4</b>	<b>360,6</b>	<b>409,1</b>	<b>333,8</b>	<b>332,6</b>	<b>294,6</b>	<b>318,5</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>808,8</b>	<b>854,6</b>	<b>726,8</b>	<b>701,8</b>	<b>707,1</b>	<b>749,4</b>	<b>666,2</b>	<b>653,4</b>	<b>583,6</b>	<b>595,5</b>
<b>KASSAFLÖDE, MSEK</b>										
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25,9	41,2	7,3	0,9	-10,9	39,5	-7,0	3,5	-20,1	-0,3
Nettoinvesteringar	-1,9	-6,5	-8,4	-10,4	-7,0	-2,5	-4,0	-17,5	-4,4	6,7
Operativt kassaflöde	-27,8	34,7	-1,1	-9,5	-17,9	37,0	-11,0	-14,0	-24,5	6,4
<b>NYCKELTAL</b>										
<b>Personal</b>										
Medelantal anställda	214	211	207	203	226	206	206	210	221	218
Antal anställda vid periodens utgång	217	212	209	201	208	235	198	188	221	216
<b>Avkastningstal, rullande fyra kvartal</b>										
Avkastning på sysselsatt kapital %	20,9	15,5	13,8	13,5	13,6	15,3	13,4	10,9	8,9	6,9
Avkastning på eget kapital %	23,6	21,4	17,6	16,4	17,5	21,6	19,8	16,0	11,8	7,4
<b>Finansiella mått</b>										
Netto räntebärande skulder	-227,6	-200,1	-205,7	-204,6	-170,2	-151,6	-189,4	-177,5	-166,6	-142,2
Soliditet %	28,7	25,9	32,4	31,4	33,3	30,6	33,3	32,1	33,0	29,6
Skuldsättningsgrad ggr	1,3	1,2	1,0	1,1	0,9	0,9	1,0	1,0	1,0	1,0

### DEFINITIONER

Nettoinvesteringar:	Nettot av inköp och försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar
Operativt kassaflöde:	Kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten justerat för betald skatt och finansiella poster samt rörelseförvärv
Bruttomarginal:	Bruttoresultatet i procent av periodens nettoomsättning
EBITDA-marginal:	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen
Sysselsatt kapital:	Summa tillgångar minskat med ej räntebärande avsättningar och skulder
Avkastning på sysselsatt kapital:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
Avkastning på eget kapital:	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen vid periodens slut
Skuldsättningsgrad:	Räntebärande avsättningar och skulder i relation till eget kapital vid periodens slut
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden
Övrigt totalresultat:	Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag

# DELÅRSRAPPORT

januari - mars 2016



## ADRESSER

---

### DistIT AB

Alfred Nobels Allé 109  
146 48 Tullinge  
Tel: +46 8-555 76 200  
www.distit.se

### Fastighetsbolaget Genetikern2 AB

Alfred Nobels Allé 109  
146 48 Tullinge  
Tel: +46 8-555 76 200

### Alcadon AB

Segelbåtsvägen 7  
112 64 Stockholm  
Tel: +46 8-657 36 00  
www.alcadon.se

### Alcadon AS

Alfaset 1, Industrivei 4  
0614 Oslo  
Tel: +47 23 17 78 80  
www.alcadon.no

### Aurora Group Danmark A/S

Lautruphøj 5-7  
2750 Ballerup  
Tel: +45 44 85 82 00  
www.auroragroup.eu

### Aurora Group Finland Oy

Toivontie 1  
33920 Pirkkala  
Tel: +358 20-743 8060  
www.auroragroup.eu

### Aurora Group Norge AS

Kjøpmannsgata 34  
7500 Stjørdal  
Tel: +47 73 82 94 40  
www.auroragroup.eu

### Aurora Group Sverige AB

Alfred Nobels Allé 109  
C/O DistIT AB  
146 48 Tullinge  
Tel: +46 8-564 90 850  
www.auroragroup.se

### Aurora Group Sverige Lilla Edet

Box 1024  
463 24 Lilla Edet  
Stenhusvägen 19  
Tel: +46 520-145 00  
www.hanestrom.com

### SweDeltaco AB

Alfred Nobels Allé 109  
146 48 Tullinge  
Tel: +46 8-555 76 200  
www.deltaco.se

### Deltaco Baltics

R. Kalantos Str. 32  
524 94 Kaunas  
Tel: +37 037 302 905  
www.agtrade.lt

### DanDeltaco A/S

Telegrafvej 5A  
2750 Ballerup  
Tel: +45 38 86 91 71  
www.deltaco.dk

### FinDeltaco OY

Bulevardi 7  
00120 Helsinki  
Tel: +358 20-712 0390  
www.deltaco.fi

### NorDeltaco AS

Arbins gate 2  
0120 Oslo  
Tel: +47 22 83 09 06  
www.deltaco.no

### Remium Nordic AB / Certified Adviser

Kungsgatan 12-14  
111 35 Stockholm  
Tel: +46 8-454 32 00  
www.remium.com