

### Lågkonjunkturen påverkar årets första kvartal

Lågkonjunkturen har inneburit väsentligt lägre försäljningsintäkter jämfört med föregående år. Trots aktiva åtgärder och lägre kostnader visar StjärnaFyrkant ett negativt rörelseresultat i perioden.

### Perioden 1 januari – 31 mars 2013

- Intäkterna för första kvartalet uppgick till 29,2 MSEK (44,9)
- Bruttomarginalen uppgår till 36,6% (36,7%) och bruttovinsten uppgick till 10,7 MSEK (16,5)
- EBITDA uppgick till -3,3 MSEK (0,6)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -4,4 MSEK (-1,3)
- Resultat efter skatt uppgick till -4,4 MSEK (-1,2). Av resultatet utgör -1,1 MSEK (-1,8) avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning januari – mars uppgick till SEK -0,01 (-0,00)

# VD har ordet

Under föregående år informerade vi kontinuerligt om StjärnaFyrkants strategiska beslut att inte konkurrera om de renodlade hårdvaruaffärerna med låga marginaler till de största privata företagen, vilket innebar väsentligt minskade försäljningsintäkter. I jämförelsen med föregående års påverkas även årets första kvartal av detta eftersom högre försäljningsintäkter från det största kundsegmentet (men till lägre bruttomarginal) kvarstod till andra kvartalet 2012.

Därtill har lågkonjunkturen påverkat efterfrågan hos alla kundsegment under perioden. Under det sista kvartalet 2012 och årets första kvartal har även det tidigare starka kundsegmentet små och medelstora företag försvagats. Inom detta kundsegment har StjärnaFyrkants försäljning, trots snabba anpassningar från StjärnaFyrkants sida, även påverkats av operatörers förändringar av samarbetsmodellen med sina återförsäljare. Slutligen har intäkterna från ramavtalet med Kammarkollegiet och Statens inköpscentral gällande mobiltelefoner och tillhörande tjänster enbart haft en marginell påverkan på intäkterna under perioden. I jämförelse med motsvarande period föregående år minskar intäkterna under årets första kvartal med 35% till 29,2 MSEK (44,9).

Under perioden har StjärnaFyrkant arbetat intensivt med att utöka tjänsteerbjudandet mot små och medelstora företag genom att erbjuda tjänster från alla de ledande operatörerna. Arbetet med denna omfattande omställning har varit framgångsrikt, men ger märkbar effekt på intäkterna först senare under året. Inom ramavtalet med Kammarkollegiet och Statens inköpscentral gällande mobiltelefoner och tillhörande tjänster har under perioden avtal tecknats med landstinget Blekinge samt Sölvesborg, Bromölla, Olofström, Ronneby och Karlshamns kommun, vilket ger effekt senare under året.

Bruttomarginalen uppgick under perioden till 36,6% vilket i princip är oförändrat i jämförelse med motsvarande kvartal föregående års 36,7%. På grund av lägre intäkter var dock bruttovinsten väsentligt lägre, 10,7 MSEK i jämförelse med 16,5 MSEK.

Arbetet med att effektivisera företagets processer och anpassa kostnaderna har fortsatt kontinuerligt. Under perioden har de administrativa omkostnaderna minskat och IT-system har integrerats med viktiga samarbetspartner för att ytterligare effektivisera verksamheten.

Periodens rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar (EBITDA) uppgick till -3,3 MSEK (0,6) och periodens resultat före skatt uppgick till -4,4 MSEK (-1,2).

Det är svårt att bedöma när konjunkturläget förbättras, men troligtvis kommer marknadsefterfrågan att vara svag även under nästa kvartal och effekterna av de vidtagna åtgärderna både på kostnads- och intäktsidan kommer att ge effekt först senare under året.

Branschen står inför en strukturomvandling. Styrelsen arbetar aktivt för att ta en ledande roll i denna förändring och utvärderar flera strukturella alternativ.

**Jonas Arnström, VD StjärnaFyrkant AB**

# Finansiell information

## Koncernens utveckling

### Intäkter

Intäkterna för perioden januari till mars uppgick till 29,2 MSEK (44,9) vilket motsvarar en minskning med 35 % jämfört med samma period föregående år.

### Resultat

Bruttovinsten för januari till mars uppgick till 10,7 MSEK (16,5) vilket motsvarar en bruttomarginal på 36,6% (36,7%). Rörelseresultatet under januari till mars 2013 uppgick till -4,4 MSEK (-1,3). Resultatet efter skatt blev -4,4 MSEK (-1,2). Av resultatet utgör -1,1 MSEK (-1,8) avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet.

### Finansiella poster

Finansiella poster för perioden januari till mars uppgick till -0,1 MSEK (-0,2).

### Balansräkningen

Balansomslutningen 31 mars uppgick till 62,9 MSEK (81,8). Soliditeten uppgick till 55% (53%).

Räntebärande skulder uppgick totalt till 9,5 MSEK (12,9). Bolagets finansiering utgörs delvis av blockbelåning där bolaget har en beviljad kredit upp till 70% av utestående kundfordringar, dock maximalt 14 MSEK. Per 31 mars maximerades blockbelåningen till 5,7 MSEK (7,2 MSEK). Av bolagets räntebärande skulder utgör 1,2 MSEK (2,0) finansiell leasing.

Spärrade bankmedel uppgående till 1,5 MSEK (3,0) redovisas som kortfristiga placeringar.

I posten immateriella anläggningstillgångar inkluderas 1,2 MSEK avseende finansiellt leasingavtal.

### Kassaflöde och investeringar

Koncernen hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till mars på -3,2 MSEK (0,2). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -2,0 MSEK (4,0). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -0,3 MSEK (-0,4 MSEK). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -1,6 MSEK (-4,3 MSEK). Det totala kassaflödet januari till mars var -7,1 MSEK (-0,5) och likvida medel vid periodens slut, exklusive spärrade medel, uppgick till 5,8 MSEK (9,4). Bolaget arbetar för närvarande på att förbättra rörelsekapitalet för att frigöra likvida medel.

### Medarbetare

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 81 (88) heltidstjänster.

### Transaktioner med närstående

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

### Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är, förutom koncerngemensam förvaltning, inriktad på försäljning av tjänster. Extern försäljning under det första kvartalet har uppgått till 2,1 MSEK (1,8).

# Verksamheten

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

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

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

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

Läs mer om StjärnaFyrkant på [www.stjarnafyrkant.se](http://www.stjarnafyrkant.se)

---

## Marknad

Lågkonjunkturen påverkar marknadsefterfrågan även under årets första kvartal. Det finns dock en underliggande tillväxt på marknaden som framförallt drivs av smartphones och mobil datatrafik. Säkerhetsrisken kring informationen i mobiltelefoner är ett ytterligare område där marknaden visat ökat intresse. Allt fler medarbetare i företag och organisationer har anammat ett mer mobilt arbetssätt vilket gör telefonerna mer kritiska för företagens verksamhet, vilket i sin tur ställer nya krav exempelvis inom eftermarknad.

Även efterfrågan på effektiva processer inom inköp och administration har ökat för att hantera den allt viktigare mobiltelefonin. 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 skraddarsy de bästa lösningarna för varje enskild kund.

---

## Framtidsutsikter 2013

Marknadsefterfrågan under 2013 är svårbedömd eftersom den är beroende av hur pass utdragen lågkonjunkturen är. Under inledningen av året förväntas dock marknaden vara fortsatt återhållsam. StjärnaFyrkant kommer att fortsätta fokusera på marknadsbearbetning och tjänsteutveckling, då primärt inom områden som Mobile Management och säkerhet. Bolaget kommer även att bedriva ett fortsatt effektiviseringsarbete med syfte att anpassa företagets kostnadsbild.

**För ytterligare information kontakta:**

Jonas Arnström, Verkställande direktör

Tel: +46 70 190 10 28

Leif Rune Rinnan, Styrelseordförande

Tel. +47 900 56 028

Adress:

StjärnaFyrkant AB (publ)

Svetsarvägen 24, 4tr.

SE-171 41 Solna

Sverige

Org.nr: 556294-7845

**Kommande rapporteringstillfällen:**

Presentation kvartal 1 2013: 25 april 2013

Presentation kvartal 2 2013: 27 augusti 2013

Presentation kvartal 3 2013: 31 oktober 2013

Denna rapport finns även på [www.stjarnafyrkant.se](http://www.stjarnafyrkant.se)

# Koncernens resultaträkning

KSEK	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
Intäkter	29 248	44 895	150 411
Kostnad för sålda varor	-18 535	-28 398	-89 185
<b>Bruttovinst</b>	<b>10 713</b>	<b>16 497</b>	<b>61 226</b>
Bruttomarginal	36,6%	36,7%	40,7%
Övriga externa kostnader	-3 669	-4 999	-16 725
Personalkostnader	-10 352	-10 939	-43 317
Avskrivningar/Nedskrivningar	-1 108	-1 837	-7 449
Övriga intäkter	51	-	279
Övriga kostnader	-	-	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 365</b>	<b>-1 278</b>	<b>-5 992</b>
Finansiella intäkter	32	7	35
Finansiella kostnader	-151	-175	-696
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-119</b>	<b>-168</b>	<b>-661</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 484</b>	<b>-1 446</b>	<b>-6 653</b>
Inkomstskatt	89	278	1 136
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 395</b>	<b>-1 168</b>	<b>-5 517</b>
<i>-hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>-4 395</i>	<i>-1 168</i>	<i>-5 517</i>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,01	-0,00	-0,01
varav kvarvarande verksamhet	-0,01	-0,00	-0,01
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	626 900 383	626 900 383	626 900 383
EBITDA	-3 257	559	1 457

# Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 395</b>	<b>-1 168</b>	<b>-5 517</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Omräkningsdifferens	-2	-6	-10
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>-10</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-4 397</b>	<b>-1 174</b>	<b>-5 527</b>
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>-4 397</i>	<i>-1 174</i>	<i>-5 527</i>

# Koncernens balansräkning

KSEK	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	22 063	22 063	22 063
Immateriella anläggningstillgångar	4 390	10 236	5 401
Materiella anläggningstillgångar	1 768	988	1 587
Finansiella anläggningstillgångar	7 070	7 070	7 070
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>35 291</b>	<b>40 357</b>	<b>36 121</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	4 361	5 691	4 127
Kortfristiga fordringar	15 913	23 377	19 423
Kortfristiga placeringar	1 500	3 000	1 500
Kassa och bank	5 802	9 359	12 940
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>27 576</b>	<b>41 427</b>	<b>37 990</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>62 867</b>	<b>81 784</b>	<b>74 111</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	34 448	43 198	38 845
Långfristiga räntebärande skulder	7 509	10 832	9 139
Långfristiga skulder och avsättningar	556	1 604	645
Kortfristiga räntebärande skulder	1 995	2 028	1 977
Kortfristiga skulder	18 359	24 122	23 505
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>62 867</b>	<b>81 784</b>	<b>74 111</b>

# Koncernens förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare, KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Totalt
<b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>	<b>62 690</b>	<b>574 367</b>	<b>113 377</b>	<b>-706 062</b>	<b>44 372</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				-5 517	-5 517
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens			-10		-10
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-10</b>	<b>-5 517</b>	<b>-5 527</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2012</b>	<b>62 690</b>	<b>574 367</b>	<b>113 367</b>	<b>-711 579</b>	<b>38 845</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>	<b>62 690</b>	<b>574 367</b>	<b>113 367</b>	<b>-711 579</b>	<b>38 845</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				-4 395	-4 395
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens			-2		-2
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-2</b>	<b>-4 395</b>	<b>-4 397</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2013</b>	<b>62 690</b>	<b>574 367</b>	<b>113 365</b>	<b>-715 974</b>	<b>34 448</b>



# Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-4 484	-1 446	-6 653
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	1 108	1 837	7 451
Betald skatt	132	-165	218
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-3 244</b>	<b>226</b>	<b>1 016</b>
Förändring av rörelsekapital	-2 004	3 965	9 877
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 248</b>	<b>4 191</b>	<b>10 893</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-277</b>	<b>-410</b>	<b>-1 788</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 613</b>	<b>-4 309</b>	<b>-6 053</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7 138</b>	<b>-528</b>	<b>3 052</b>
Likvida medel vid periodens början	12 940	9 888	9 888
Omräkningsdifferens likvida medel	-	-1	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5 802</b>	<b>9 359</b>	<b>12 940</b>

## Moderbolagets resultaträkning

KSEK	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
Intäkter	2 072	5 179	9 742
<b>Totala intäkter</b>	<b>2 072</b>	<b>5 179</b>	<b>9 742</b>
Övriga externa kostnader	-1 170	-1 293	-3 865
Personalkostnader	-2 618	-2 676	-10 237
Avskrivningar/nedskrivningar	-292	-292	-1 168
<b>Summa omkostnader</b>	<b>-4 080</b>	<b>-4 261</b>	<b>-15 270</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 008</b>	<b>918</b>	<b>-5 528</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	182
Finansiella intäkter	–	–	485
Finansiella kostnader	-13	–	-66
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-13</b>	<b>–</b>	<b>601</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-2 021</b>	<b>918</b>	<b>-4 927</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	-5 000
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 021</b>	<b>918</b>	<b>-9 927</b>
Årets skatt	–	–	5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-2 021</b>	<b>918</b>	<b>-9 922</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 021</b>	<b>918</b>	<b>-9 922</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-2 021</b>	<b>918</b>	<b>-9 922</b>
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-2 021	918	-9 922

# Moderbolagets balansräkning

KSEK	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	128	1 293	420
Materiella anläggningstillgångar	5	9	6
Andelar i koncernföretag	33 195	33 234	33 195
Uppskjuten skattefordran	7 000	7 000	7 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>40 328</b>	<b>41 536</b>	<b>40 621</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	1 148	12 693	3 022
Kortfristiga fordringar	2 321	2 214	1 491
Kassa och bank	962	1 232	1 260
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 431</b>	<b>16 139</b>	<b>5 773</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>44 759</b>	<b>57 675</b>	<b>46 394</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	40 476	53 335	42 495
Kortfristiga skulder till koncernföretag	–	8	46
Kortfristiga skulder	4 283	4 332	3 853
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>44 759</b>	<b>57 675</b>	<b>46 394</b>

## 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 2012. Bolaget tillämpar RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Koncernen har ett segment bestående av mobila lösningar. Koncernen har därmed ej avgett segmentrapportering enligt IFRS 8.

Ändring i IFRS 13 (som antagits av EU och gäller från 1 januari 2013), som syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar, bedöms inte få någon väsentlig påverkan på StjärnaFyrkants finansiella rapporter.

## Risk- och osäkerhetsfaktorer

Utöver den globala finansiella oron bedömer vi att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer, utöver de som beskrivs i årsredovisningen 2012, har tillkommit.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av revisorerna.

Solna den 25 april 2013

Styrelsen för StjärnaFyrkant AB (publ)