

Fjärde kvartalet och helåret 2011

Positivt resultat efter skatt 2011!

Samgåendet mellan Mobyson och StjärnaFyrkant och ett framgångsrikt genomfört integrations- och effektiviseringsarbete under 2011 har inneburit att StjärnaFyrkants intäkter väsentligen har ökat under 2011 samtidigt som bruttomarginalen kontinuerligt har förbättrats. Jämfört med föregående år har resultatet väsentligt förbättrats och 2011 avslutas med ett positivt resultat efter skatt för StjärnaFyrkant.

Perioden 1 oktober 2011 – 31 december 2011

- Intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 53,8 MSEK (35,5)
- Bruttomarginalen ökade till 37,3% (21,2%) och bruttovinsten uppgick till 20,1 MSEK (7,5)
- EBITDA uppgick till 2,6 MSEK (-6,0)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,1 MSEK (-97,7)
- Resultat efter skatt uppgick till 7,4 MSEK (-93,7). Av resultatet utgör -2,4 MSEK (-91,7) avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet
- Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning oktober-december uppgick till SEK 0,01 (-0,21)

Perioden 1 januari 2011 – 31 december 2011

- Intäkterna för perioden januari - december uppgick till 214,7 MSEK (125,5)
 - Bruttomarginalen ökade till 34,3% (20,2%) och bruttovinsten uppgick till 73,6 MSEK (25,3)
 - EBITDA uppgick till 6,0 MSEK (-13,5)
 - Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -3,0 MSEK (-114,8).
 - Resultat efter skatt uppgick till 3,4 MSEK (-109,2). Av resultatet utgör -9,0 MSEK (-101,3) avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet.
 - Resultat per aktie för verksamheten före och efter utspädning januari-december uppgick till SEK 0,01 (-0,41).
-

VD har ordet

Den i särklass viktigaste händelsen för 2011 är förvärvet av och samgåendet med StjärnaFyrkant Nordic AB. Genom samgåendet har Mobyson/StjärnaFyrkant fått en breddad kundbas och en väsentligt utökad geografisk täckning. Produkt- och tjänsteutbudet har kompletterats med eftermarknadstjänster, kommunikation som tjänst och en serviceverkstad i egen regi för mobiltelefoner. Det första halvåret 2011 dominerades av integrationen mellan Mobyson och StjärnaFyrkant. Integrationsarbetet avslutades enligt plan efter det första halvåret och de beräknade synergierna realiserades under året. Den nya organisationen är på plats och personal och IT-stöd har integrerats vilket har möjliggjort effektiva interna processer och en hög kundservicegrad.

Försäljningsintäkterna ökade med 71% under 2011, från 125,5 MSEK 2010 till 214,7 MSEK 2011. StjärnaFyrkant har efter samgåendet en större produkt- och tjänstebredd samt en avsevärt utökad kundbas, vilket väsentligen påverkat intäkterna. Marknadsefterfrågan har varit god under året och vi ser en underliggande tillväxt på marknaden för Mobile Management i och med att mobiltelefonin blir alltmer affärskritisk för företagen. Framförallt inom SME-segmentet (små och medelstora företag) har utvecklingen varit positiv. StjärnaFyrkants effektiva försäljningsprocesser och en förstärkning av försäljningsresurserna har kunnat tillvarata den marknadsefterfrågan under året.

Bruttomarginalen har kontinuerligt förbättrats under året. Från 30,6% första kvartalet till 37,3% (21,2) det fjärde kvartalet. En tydlig fokusering av marknadssegment med högre marginaler, samt marknadsföring och ökade försäljningsresurser har bidragit till denna utveckling.

Tack vare integrationsarbetet, effektiviseringar, ökade intäkter och högre marginaler har StjärnaFyrkant de två sista kvartalen 2011 visat ett positivt rörelseresultat. Även rörelseresultatet före nedskrivningar och avskrivningar (EBITDA) har fortsatt att förbättras under året och ackumulerat under 2011 är EBITDA 6,0 MSEK (-13,5).

Resultat efter skatt uppgick till 3,4 MSEK (-109,2). Resultatet inkluderar en uppskjuten skattefordran om 7 MSEK. Moderbolaget i StjärnaFyrkant har skattemässiga underskott om 292 MSEK som möjliggör ytterligare 69 MSEK i uppskjuten skattefordran.

StjärnaFyrkant är idag en av Sveriges största oberoende mobilåterförsäljare till företag. StjärnaFyrkant har en stark marknadsposition tack vare administrationsverktyget MMS - Mobile Management Systems™ och genom sitt koncept för Mobile Outsourcing. Allt fler företag och organisationer anammar ett mer mobilt arbetssätt, vilket medför att mobiltelefonin blir alltmer affärskritisk, vilket i sin tur öppnar nya möjligheter för StjärnaFyrkant.

Det finns en stor osäkerhet om det oroliga globala finansiella läget kan komma att påverka inköpsmönstret negativt hos framförallt de större företagen. Marknadsefterfrågan bedöms vara god även under 2012.

Jonas Arnström, VD StjärnaFyrkant AB

Finansiell information

Koncernens utveckling

Intäkter

Intäkterna för perioden januari till december uppgick till 214,7 MSEK (125,5) vilket motsvarar en ökning med 71 % jämfört med samma period föregående år. Ökningen är delvis en konsekvens av sammanslagningen med StjärnaFyrkant men också ett resultat av StjärnaFyrkants produkt- och tjänstebredd samt en väsentligt utökad kundbas.

Resultat

Bruttovinsten för januari till december uppgick till 73,6 MSEK (25,3) vilket motsvarar en bruttomarginal på 34,3% (20,2%). Rörelseresultatet under januari till december 2011 uppgick till -3,0 MSEK (-114,8). Resultatet efter skatt blev 3,4 MSEK (-109,2). Av resultatet utgör -9,0 MSEK (-101,3) avskrivningar och nedskrivningar, vilka inte påverkar bolagets likviditet.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden januari till december uppgick till -0,8 MSEK (-0,9).

Balansräkningen

Balansomslutningen 31 december uppgick till 90,1 MSEK (99,3). Soliditeten uppgick till 49% (41%).

Räntebärande skulder uppgick totalt till 17,2 MSEK (14,9). Bolagets finansiering utgörs delvis av blockbelåning där bolaget har en beviljad kredit upp till 65 % av utestående kundfordringar (max 14 MSEK). Per 31 december 2011 nyttjades 11,0 MSEK. Av bolagets räntebärande skulder utgör 2,2 MSEK finansiell leasing och resterande av banklån.

Spärrade bankmedel uppgående till 3,0 MSEK (5,4) inkluderas i posten kortfristiga placeringar.

I posten immateriella anläggningstillgångar inkluderas 2,2 MSEK avseende finansiellt leasingavtal. Avtalet sträcker sig över 36 månader.

Koncernen redovisar från och med kvartal fyra en uppskjuten skattefordran på en del av de skattemässiga ackumulerade underskotten som finns i moderbolaget, och som man bedömer att man kommer att kunna tillgodogöra sig de närmaste åren.

Kassaflöde och investeringar

Koncernen hade ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden januari till december på 5,0 MSEK (-14,8). Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -4,7 MSEK (-8,4). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -0,2 MSEK (-1,8 MSEK). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -0,2 MSEK (18,5 MSEK). Det totala kassaflödet januari till december uppgick till -0,1 MSEK (-6,5) och likvida medel vid periodens slut, exklusive spärrade medel, uppgick till 9,9 MSEK (10,0).

Totala tillgängliga likvida medel uppgår till 9,9 MSEK.

Medarbetare

Koncernen hade vid periodens utgång anställda motsvarande 90 (86) heltidstjänster.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan bolaget och närstående har skett under året.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är, förutom koncerngemensam förvaltning, inriktad på försäljning av tjänster. Extern försäljning av tjänster under 2011 har uppgått till 2,0 MSEK.

Segmentredovisning

Kvartal 1-4	Business Solutions		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	jan - dec 2011	jan - dec 2010	jan - dec 2011	jan - dec 2010	jan - dec 2011	jan - dec 2010
KSEK						
Intäkter						
Externa	212 747	125 533	2 003	–	214 750	125 533
Interna	4 615	143	-4 615	-143	–	–
Summa intäkter	217 362	125 676	-2 612	-143	214 750	125 533
EBITDA	13 285	-7 768	-7 301	-5 700	5 984	-13 468
Rörelseresultat	5 399	-109 060	-8 400	-5 747	-3 001	-114 807

Fjärde kvartalet	Business Solutions		Koncerngemensamt & eliminerings		Summa koncern	
	okt - dec 2011	okt - dec 2010	okt - dec 2011	okt - dec 2010	okt - dec 2011	okt - dec 2010
KSEK						
Intäkter						
Externa	51 763	35 502	2 003	–	53 766	35 502
Interna	870	143	-870	-143	–	–
Summa intäkter	52 633	35 645	1 133	-143	53 766	35 502
EBITDA	3 344	-3 314	-778	-2 701	2 566	-6 015
Rörelseresultat	1 992	-105 487	-1 853	7 781	139	-97 706

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

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

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

Läs mer om StjärnaFyrkant på www.stjarnafyrkant.se

Marknad

Marknadsefterfrågan har under året generellt sett varit god. Framförallt har två områden på marknaden haft en positiv utveckling; segmentet smartphones och användningen av mobil datatrafik. Detta har resulterat i att allt fler medarbetare i företag och organisationer anammat ett mer mobilt arbetssätt vilket gör telefonerna mer kritiska för företagets 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. Här sker utvecklingen mycket snabbt.

Komplexiteten medför att allt fler företag söker lösningar för att administrera sina mobila lösningar så kostnadseffektivt som möjligt, antingen via effektiva stödsystem eller genom outsourcing.

Inom detta område har StjärnaFyrkant en mycket stark marknadsposition tack vare administrationsverktyget MMS - Mobile Management Systems™ och genom sitt koncept för Mobile Outsourcing. Att StjärnaFyrkant är en operatörsoberoende leverantör stärker ytterligare StjärnaFyrkants marknadsposition då vi kan skräddarsy de bästa lösningarna för varje enskild kund.

Framtidsutsikter 2012

Vi ser en underliggande tillväxt på mobiltelefonimarknaden när allt fler företag och organisationer blir allt mer mobila. I och med att mobiltelefonin blir alltmer affärskritisk för företagen ökar även efterfrågan på Mobile Management. I takt med att andelen smartphones ökar och telefonerna är mer affärskritiska och komplexa, blir det svårare för företagen att själva optimera processerna. Detta möjliggör för tjänster som Mobile Management Systems och eftermarknadstjänster inom mobil service, konfiguration och säkerhet.

StjärnaFyrkant kommer att utnyttja marknadsefterfrågan genom fortsatt fokus på marknadsbearbetning, tjänsteutveckling och ytterligare förstärkning av

säljorganisationen. Samtidigt kommer bolaget att bedriva ett fortsatt effektiviseringsarbete med syfte att klara av en fortsatt tillväxt med oförändrad personalstyrka och lägre kostnader.

Det finns en stor osäkerhet om i vilken omfattning det oroliga globala finansiella läget kan komma att påverka inköpsmönstret negativt hos framförallt de större företagen. Marknadsefterfrågan bedöms vara god även under 2012.

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, 4 tr

SE-171 41 Solna

Sverige

Org.nr: 556294-7845

Kommande rapporteringstillfällen:

Presentation kvartal 1 2012: 25 april 2012

Presentation kvartal 2 2012: 30 augusti 2012

Presentation kvartal 3 2012: 25 oktober 2012

Presentation kvartal 4 2012: 7 februari 2013

Denna rapport finns även på www.stjarnafyrkant.se

Utdelning:

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2011.

Årsredovisningen:

Bolagets årsredovisning kommer att finnas tillgänglig på vår hemsida senast fyra veckor före stämman.

Bolagsstämma:

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas 25 april. Tid och plats kommer att meddelas på bolagets hemsida samt i Post och Inrikes Tidningar senast fyra veckor före bolagsstämman.

Koncernens resultaträkning

KSEK	jan-dec 2011	jan-dec 2010	okt-dec 2011	okt-dec 2010
Intäkter	214 750	125 533	53 766	35 502
Kostnad för sålda varor	-141 155	-100 223	-33 715	-27 993
Bruttovinst	73 595	25 310	20 051	7 509
Bruttomarginal	34,3%	20,2%	37,3%	21,2%
Övriga externa kostnader	-21 530	-17 347	-5 408	-6 723
Personalkostnader	-46 029	-21 322	-12 025	-6 691
Avskrivningar/Nedskrivningar	-8 985	-101 338	-2 427	-91 690
Övriga kostnader	-52	-110	-52	-110
Rörelseresultat	-3 001	-114 807	139	-97 705
Finansiella intäkter	88	42	74	17
Finansiella kostnader	-879	-944	-203	-478
Finansiella poster - netto	-791	-903	-129	-462
Resultat före skatt	-3 792	-115 710	10	-98 167
Inkomstskatt	7 214	6 510	7 371	4 471
Periodens resultat	3 422	-109 200	7 381	-93 696
<i>-hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>3 422</i>	<i>-109 200</i>	<i>7 381</i>	<i>-93 696</i>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,01	-0,41	0,01	-0,21
varav kvarvarande verksamhet	0,01	-0,41	0,01	-0,21
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	626 900 383	269 438 350	626 900 383	452 761 388
EBITDA	5 984	-13 469	2 566	-6 015

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	jan-dec 2011	jan-dec 2010	okt-dec 2011	okt-dec 2010
Periodens resultat	3 422	-109 200	7 381	-93 697
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferens	-5	-79	-8	-82
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5	-79	-8	-82
Periodens totalresultat	3 417	-109 279	7 373	-93 779
<i>-hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>3 417</i>	<i>-109 279</i>	<i>7 373</i>	<i>-93 779</i>

Koncernens balansräkning

KSEK	31 dec 2011	31 dec 2010
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	22 063	22 063
Immateriella anläggningstillgångar	11 741	15 756
Materiella anläggningstillgångar	910	3 188
Finansiella anläggningstillgångar	7 070	1 592
Summa anläggningstillgångar	41 784	42 599
Omsättningstillgångar		
Varulager	5 066	4 770
Kortfristiga fordringar	30 400	36 478
Kortfristiga placeringar	3 000	5 386
Kassa och bank	9 888	10 016
Summa omsättningstillgångar	48 354	56 653
Summa tillgångar	90 138	99 252
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	44 372	40 955
Långfristiga räntebärande skulder	15 108	5 728
Långfristiga skulder och avsättningar	1 882	3 775
Kortfristiga räntebärande skulder	2 061	9 192
Kortfristiga skulder	26 715	39 603
Summa eget kapital och skulder	90 138	99 252

Koncernens förändringar i eget kapital

Hänförlig till moderbolagets aktieägare, KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2010	188 070	577 723	-9 473	-646 693	109 627
Totalresultat					
Periodens resultat				-109 200	-109 200
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			-79		-79
Summa totalresultat			-79	-109 200	-109 279
Transaktioner med aktieägare					
Optionsprogram VD				80	80
Nedsättning aktiekapital	-169 263		122 934	46 329	0
Nyemission	18 807				18 807
Emissionskostnader		-3 356			-3 356
Apportemission	25 076				25 076
Summa transaktioner med aktieägare	-125 380	-3 356	122 934	46 409	40 607
Ingående balans per 1 januari 2011	62 690	574 367	113 382	-709 484	40 955
Totalresultat					
Periodens resultat				3 422	3 422
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			-5		-5
Summa totalresultat			-5	3 422	3 417
Utgående balans per 31 december 2011	62 690	574 367	113 377	-706 062	44 372

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	jan-dec 2011	jan-dec 2010	okt-dec 2011	okt-dec 2010
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-3 792	-115 710	10	-98 116
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	8 985	101 390	2 426	91 742
Betald skatt	-169	-467	324	-103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 024	-14 787	2 760	-6 477
Förändring av rörelsekapital	-4 711	-8 418	-681	2 831
Kassaflöde från den löpande verksamheten	313	-23 205	2 079	-3 646
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-203	-1 780	200	-1 129
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-235	18 499	791	5 091
Periodens kassaflöde	-125	-6 486	3 070	316
Likvida medel vid periodens början	10 016	16 518	6 821	9 661
Omräkningsdifferens likvida medel	-3	-16	-3	39
Likvida medel vid periodens slut	9 888	10 016	9 888	10 016

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	jan-dec 2011	jan-dec 2010	okt-dec 2011	okt-dec 2010
Intäkter	3 681	2 169	1 826	2 160
Totala intäkter	3 681	2 169	1 826	2 160
Övriga externa kostnader	-3 843	-3 116	-1 645	-2 458
Personalkostnader	-7 473	-4 941	-2 104	-2 941
Avskrivningar/nedskrivningar	-802	-35	-301	-8
Övriga rörelsekostnader	–	-14	–	-14
Summa omkostnader	-12 118	-8 106	-4 050	-5 422
Rörelseresultat	-8 437	-5 937	-2 224	-3 262
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Nedskrivning av aktier i koncernföretag	–	-76 150	–	-76 150
Resultat från andelar i koncernföretag	–	1 492	–	1 081
Finansiella intäkter	819	2 772	819	1 651
Finansiella kostnader	-293	-806	-276	-707
Summa finansiella poster	526	-72 692	543	-74 125
Resultat före skatt	-7 911	-78 629	-1 681	-77 387
Årets skatt	7 000	–	7 000	–
Resultat efter skatt	-911	-78 629	5 319	-77 387

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	jan-dec 2011	jan-dec 2010	okt-dec 2011	okt-dec 2010
Periodens resultat	-911	-78 629	5 319	-77 387
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-911	-78 629	5 319	-77 387
-hänförligt till moderföretagets aktieägare	-911	-78 629	5 319	-77 387

Moderbolagets balansräkning

KSEK	31 dec 2011	31 dec 2010
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 584	–
Materiella anläggningstillgångar	10	31
Andelar i koncernföretag	33 234	30 233
Uppskjutna skattefordringar	7 000	–
Summa anläggningstillgångar	41 828	30 264
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	18 006	31 968
Kortfristiga fordringar	1 544	1 079
Kassa och bank	237	687
Summa omsättningstillgångar	19 787	33 734
Summa tillgångar	61 615	63 998
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	52 417	53 328
Långfristiga skulder till koncernföretag	2 500	2 500
Kortfristiga skulder till koncernföretag	3 453	979
Kortfristiga skulder	3 245	7 191
Summa eget kapital och skulder	61 615	63 998

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 2010 och i tidigare kvartalsrapportering under 2011.

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

Slutlig förvärvsanalys

Under tredje kvartalet har den preliminära förvärvsanalysen slutförts vilket innebär att immateriella anläggningstillgångar i form av förvärvade kundavtal omklassificeras till goodwill (se tilläggsupplysning i rapport för tredje kvartalet). Detta har inneburit att immateriella anläggningstillgångar per 2010-12-31 har minskat med -6 000 KSEK jämfört med årsredovisningen 2010. Av minskningen är 4 422 KSEK omklassificerad till goodwill och 1 578 KSEK omklassificerad från uppskjuten skatteskuld. Justeringen i den slutliga förvärvsanalysen har därmed inneburit lägre avskrivningar med 1 200 KSEK under 2011. Förändringar i uppskjuten skatt har inneburit lägre skatteintäkt med -376 KSEK. Jämförelseårets siffror för goodwill, immateriella anläggningstillgångar och uppskjuten skatt har därför räknats om i denna kvartalsrapport.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Utöver den globala finansiella oron bedömer vi att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer, utöver de som beskrivs i årsredovisningen 2010, har tillkommit.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av revisorer.

Solna den 10 februari 2012

Styrelsen för StjärnaFyrkant AB (publ)