

ELECTRA GRUPPEN AB (publ) orgnr. 556065-4054

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2018

Logistikaffären växer med Canal Digital och EM Home

- 3PL-uppdraget för Canal Digital planenligt uppstartat från december
- Förvärvet av möbelkedjan EM Home breddar vår logistikaffär
- Förbättrad marginal i Retailsegmentet

OKTOBER – DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 589,2 (587,7) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 13,2 (15,0) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 10,2 (11,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,96 (2,26) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,6 (-3,9) MSEK.

JANUARI – DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 869,5 (1 747,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 22,6 (31,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 17,9 (25,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 3,44 (4,89) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,7 (44,6) MSEK.
- Eget kapital per aktie uppgick till 38,68 (39,06) SEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning uppgående till 3,25 (4,25) kronor per aktie

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

FINANSIELL UTVECKLING (MSEK)	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	589,2	587,7	1 869,5	1 747,1
Rörelseresultat	13,2	15,0	22,6	31,3
Resultat efter finansiella poster	13,3	15,2	23,3	32,6
Resultat efter skatt	10,2	11,8	17,9	25,4
Rörelsemarginal (%)	2,2	2,6	1,2	1,8
Soliditet (%)	35,9	33,6	35,9	33,6
Eget kapital per aktie (SEK)	38,61	39,06	38,61	39,06
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	1,96	2,26	3,44	4,89
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	1,95	2,24	3,44	4,87
Aktier vid periodens utgång (tusental)	5 201	5 201	5 201	5 201
Aktier efter utspädning vid periodens utgång (tusental)	5 268	5 273	5 268	5 273



Vi fixar det digitala hemmet.





Verksamhet

Electra Gruppen utvecklar och driver koncept för butikskedjor med fristående entreprenörer och ska vara en flexibel logistikpartner som erbjuder avancerade IT- och logistiklösningar. Electra Gruppen grundades 1949 av familjen Lissinger som ett handelsföretag inom radiobranschen. Företaget har sitt huvudkontor och huvuddelen av sin verksamhet i Kalmar. Bolagets aktie (ELEC) är börsnoterat på Stockholmsbörsen Nasdaq OMX, Small Cap.

VD och koncernchef Anneli Sjöstedts kommentarer till resultatet för helåret och det fjärde kvartalet 2018

När 2018 summeras visar Electra en omsättningstillväxt på 7 procent för helåret. Tillväxten sker inom de varugrupper som driver marknaden, vilket bekräftar vår konkurrenskraft. Vi behåller eller utökar våra marknadsandelar vilket givet den ökande konkurrenssituationen känns väldigt bra och är ett styrkebesked. Tillväxten sker inom segmentet Logistik & IT där våra uppdragsgivare genererar försäljningsvolymerna inom varugrupper med anknytning till mobiltelefoni. Segmentet Retail växer, om än marginellt, för helåret. Inom det segmentet är förskjutningen mellan varugrupperna mot mobilitet/telekom och IT tydlig. Att vi fortsätter fördjupa vår affär inom e-handeln är ytterligare en medveten anpassning till marknadens förändrade förutsättningar. Cirka hälften av Electras omsättning är genererad inom e-handel.

Omsättningstillväxten återspeglar sig tyvärr inte i vårt resultat, vi tappar jämfört med 2017. Lönsamheten pressas av skarp konkurrens från aktörer som investerar för att ta marknadsandelar på bekostnad av förtjänst. Inom e-handeln är konkurrensen global och knivskarp vilket sätter hård press på priserna om man ska få vara med när affärerna görs upp. Detta kombineras med den pågående varugrupsförskjutningen mot områden med en lägre marginalstruktur än branschen historiskt haft att förhålla sig till. Electra arbetar med stort fokus på aktiva åtgärder för att lyfta lönsamhetsnivån och vi ökar därmed vårt fokus på de logistikinriktade delarna av verksamheten. Genom förvärvet av kedjekontoret och konceptet EM Home breddas vår bas och vi tar oss in i en ny bransch där vi tror att vårt logistik- och IT-kunnande kommer göra skillnad. Det från december igångsatta nya samarbetet med Canal Digital bevisar vår konkurrenskraft inom 3PL-branschen. Vår nisch att göra unika kund Anpassade lösningar är intressant på marknaden och det nya samarbetet har medfört ett ökat intresse för våra lösningar. Samtidigt sker en översyn av vår affärsmodell och vår struktur i syfte att hitta de effektiviseringar som är möjliga att göra. De satsningar som gjorts på utveckling av tjänsteportföljen har belastat årets resultat med 3,4 MSEK, men vi har inte uppnått den effekt som förväntades. Denna satsning kommer från och med 2019 att modifieras vilket kommer att bidra med väsentligt lägre kostnader.

Samarbetet med den nya uppdragsgivaren inom 3PL, Canal Digital, startades planenligt och problemfritt upp från den 3 december. Förberedelser och konvertering har gått helt enligt plan vilket bekräftar vårt kunnande och vår kapacitet på området. Kontraktet med Canal Digital är skrivet på tre år med option på ytterligare två år. Nedlagda kostnader för projektets förberedelser har belastat resultatet för 2018 med 0,5 MSEK. Det aktiva arbetet inom logistikverksamheten gör att Electra får allt fler förfrågningar om att delta i upphandlingar. Fokus på detta affärsområde kommer vara tydligt under 2019.

Den sista november slutfördes förvärvet av kedjekontoret och konceptet EM Home vilket för Electra medför en inbrytning i en ny bransch. Förvärvet av EM Home slutfördes med en preliminär initial köpeskilling uppgående till 2,4 MSEK. En tilläggsköpeskilling på maximalt 12 MSEK kan utgå om definierade målsättningar uppnås kopplade till framtida vinster i EM Home och volymutvecklingen i möbelkedjan EM. Förvärvet är i linje med Electras strategi att öka tillväxten genom etablering i nya branscher. Affären medför skalfördelar och synergier för Electra samt har potential att ge betydande kostnadsbesparingar för att driva EM Homes affärskoncept. Verksamheten i EM Home liknar den verksamhet Electra redan driver inom kedjorna Audio Video, RingUp, Digitalbutikerna och The Image där Electra äger varumärkena och erbjuder infrastruktur i form av logistik, varuinköp, butiksdatasystem, it-lösningar, tjänster och administrativa funktioner. Förutom att tillhandahålla dessa tjänster för de butiker som ingår i möbelkedjan EM Home avser Electra också att skapa och tillhandahålla en varuförsörjningsfunktion liknande den Electra idag erbjuder sina kunder inom hemelektronikbranschen.

Inom handelsverksamheten följer vi på ett bra sätt med i marknadens förflyttning mot mobilitet/telekom. En god tillgång på nylanserade produkter har gynnat försäljningen i kvartalet samtidigt som de nya modellerna ligger på en högre prispunkt varför omsättningstalen visar en fin ökning. Marginalstrukturen inom dessa varuområden är som ovan poängterats generellt lägre jämfört med övriga områden inom hemelektroniksegmentet, vilket ger en negativ inverkan på vår snittmarginal och vår bruttovinst. Detta till trots är Electras finansiella nyckeltal starka vilket ger goda förutsättningar för fortsatt affärsutveckling.

Att vi fortsätter uppvisa tillväxt ger oss förtroende att vår affärsmodell är konkurrenskraftig. Detta på en detaljhandelsmarknad i stor strukturell förändring där vi tydligt märker av förflyttningen från traditionella varugrupper inom hemelektronik och den utmaning som branschen har att svara upp mot avseende e-handeln. Den bredd i sättet vi gör affärer på ger möjligheter till branschunika lösningar vilket ger oss och våra samarbetspartners goda förutsättningar. För att bibehålla konkurrenskraften arbetar vi aktivt med att nyttja digitaliseringens möjligheter.

Koncernens omsättning under fjärde kvartalet ökade med 0,3 procent och uppgick till 589,2 (587,7) MSEK. Rörelseresultatet slutade på 13,2 (15,0) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 2,2 (2,6) procent. Försämringen i

resultat och snittmarginal har ovan beskrivits som en konsekvens av hemelektronikbranschens förflyttning i varuområden och affärskanaler. Utfallet är i linje med våra förväntningar. Vi satsar fortsatt resurser och fokus på att utveckla ett utökat tjänsteutbud som kan komplettera våra produktvolymerna. Vi bedömer tjänsteinslaget i vår portfölj som nödvändigt för framtidens marknad och arbetar målinriktat och tydligt för att med hjälp av dessa tjänster kompensera marginalpressen i branschen.

Våra it-intensiva lösningar inom logistikdelarna av verksamheten ger våra kunder och samarbetspartners bra förutsättningar och god konkurrenskraft. Våra e-lösningar är beprövade, funktionella och leder oss in i fördjupade samarbeten. Vi fortsätter att ha stort fokus och prioritering på arbetet med dessa digitala lösningar. Vår satsning på ett tydligare försäljningsfokus inom vår 3PL-verksamhet har inneburit att vi bjuds in till deltagande i upphandlingar i en högre frekvens än tidigare. Kontraktet med Canal Digital är en tydlig frukt av denna satsning.

Electra Retail

Electra Retail, som hanterar varuförsörjning till anslutna butiker och e-handelsaktörer, minskar omsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omsättningen för kvartalet uppgick till 384,0 (417,3) MSEK. Rörelseresultatet ökade med 0,1 MSEK jämfört med Q4 2017 och slutade på 12,2 (12,1) MSEK vilket gav en rörelsemarginal på 3,2 (2,9) procent.

Vi arbetar hårt och med stort fokus på att hantera utmaningen i att se till att våra kedjors butiksbestånd är relevanta och konkurrenskraftiga i en omvärld som drivs av urbanisering och en växande e-handel. Ett målmedvetet arbete utförs i att attrahera nya butiker att ansluta sig till våra koncept.

E-handelshopen www.audiovideo.se har etablerat sig på marknaden. Webshoppen är anpassad för att tydligt kunna stödja dagens omnihandel där kedjorna möter kunden i alla kanaler på marknaden på ett effektivt och tydligt sätt. Intressebolaget Euronics Danmark agerar inom den danska fackhandeln. Electras omsättning mot intressebolaget uppgår i kvartalet till 19,2 (16,7) MSEK. Koncernens aktiva samarbeten och ägande utanför Sveriges gränser ligger i linje med målsättningen att expandera i Norden.

Inom segmentet Electra Retail återfinns Electras redovisningstjänst, där ett 80-tal bolag från de butiker som är anslutna till våra kedjekoncept har valt att förlägga sin redovisning. Electras gedigna kunskaper om hur branschen fungerar gör att de redovisningstjänster vi kan leverera håller mycket hög kvalitet och tillför affärsnytta för enskilda butiker och våra centrala kedjeledningar.

Electra Logistik & IT

Electra Logistik & IT, som hanterar tredjepartslogistik (3PL), Electras tjänsteportfölj och butiksdatasystemet Smart, ökade omsättningen under kvartalet med 20,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omsättningen i segmentet utgörs av försäljnings- och hanteringsintäkter från tredjepartsuppdragen (mobiloperatörerna Halebop och Net1, digital-tv operatörerna Boxer DK, Canal Digital och Viasat och e-handelsaktören CDON) samt licensintäkter från butiksdatasystemet Smart. Omsättningsökningen är hänförlig till produkter inom varugrupper med anknytning till mobiltelefoni, där både hanterade produkter och ökade styckepris bidrar till de fina tillväxtalen.

Omsättningen uppgick till 205,2 (170,4) MSEK och rörelseresultatet för det fjärde kvartalet slutade på 1,0 (2,9) MSEK. Volymökningen medför som tidigare nämnts en negativ påverkan på snittmarginalen i segmentet då våra partners huvudsakligen verkar inom den växande telekomsektorn. Våra underliggande tjänsters andelar av marginalerna späds i och med detta ut. De logistiktjänster vi tillhandahåller våra 3PL-partners inom segmentet har haft god aktivitet under kvartalet. Kostnaderna för vår satsning på en utökad tjänsteportfölj uppgår för helåret 2018 till 3,4 MSEK (2,3) vilket belastar segmentet. Vid halvårsskiftet flyttade Boxer Sverige sin logistikverksamhet från Electra, detta på grund av att de förvärvades av Com Hem. Flytten medför en påverkan på periodens resultatutfall jämfört med förra året.

Per den sista december har butiksdatasystemet Smart 158 (229) butiker anslutna. Samarbetet med den uppköpta kedjan Djurkompaniet avslutades under årets andra kvartal då kunden införlivas i det köpande bolagets system. Smart är språkneutralt vilket ger kedjor med verksamhet i flera länder möjlighet till nationellt språk på butiksnivå i kombination med övergripande kedjeanalys på det språk där huvudkontoret befinner sig.

Anneli Sjöstedt
VD

Försäljning och resultat

Koncernens försäljning under fjärde kvartalet uppgick till 589,2 (587,7) MSEK vilket är en ökning med 0,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omsättningsökningen är hänförlig till segmentet Logistik & IT.

Rörelseresultatet fjärde kvartalet uppgick till 13,2 (15,0) MSEK och rörelsemarginalen till 2,2 (2,6) procent. Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och avskrivningar, uppgick till 8,6 (8,5) procent av försäljningen. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick i kvartalet till 13,2 (15,2) MSEK.

Electra redovisar verksamheten i två segment; Electra Retail och Electra Logistik & IT. De investeringar som görs i utvecklingen av Electras tjänsteportfölj redovisas under segmentet Logistik & IT och har belastat årets resultat med 3,4 (2,4) MSEK. Jämförelsesiffrorna för föregående år och helåret 2017 har justerats med avseende på detta vilket medfört en förskjutning mellan segmenten jämfört med tidigare rapporter.

Utveckling per segment (MSEK)	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017	Förändring Helår
Electra Retail					
Nettoomsättning	384,0	417,3	1 218,3	1 217,1	0 %
Rörelseresultat	12,2	12,1	18,4	19,8	-7 %
Rörelsemarginal	3,2 %	2,9 %	1,5 %	1,6 %	-44 %
Electra Logistik & IT					
Nettoomsättning	205,2	170,4	651,2	530,0	23 %
Rörelseresultat	1,0	2,9	4,2	11,5	-63 %
Rörelsemarginal	0,5 %	1,7 %	0,6 %	2,2 %	-73 %

Electra Retail

Electra Retail hanterar varuförsörjning av hemelektronikprodukter till butiker anslutna till Audio Video, Digitalbutikerna, Euronics i Danmark, RingUp samt till flera ledande e-handlare. Electra Retail erbjuder även tjänster såsom marknadsföring och konceptutveckling inom detaljhandeln.

Januari – december 2018

Electra Retail försvarar omsättningen under 2018 jämfört med föregående år och segmentet ökar sina marknadsandelar inom jämförbara varuområden på en marknad som fortsätter växa enligt analysföretaget GFK. Branschens generella mixförskjutning mot en ökad andel telekomprodukter fortsätter. Vi har inom varuområdena telekom, CE och IT en tillväxttakt som är högre än marknadens men tappar jämfört med branschutvecklingen andelar inom varuområdet Foto. Tillsammans med en hög konkurrens medför detta ett tryck nedåt på marginalerna även på övriga varuområden inom segmentet. Under perioden har investeringar inom segmentet gjorts med 0,0 (1,4) MSEK exkluderat förvärvet av EM Home. Den goodwill som finns i koncernen är allokerad till detta segment.

Electra Logistik & IT

Electra Logistik & IT hanterar verksamheten inom 3PL samt butiksdatabasystemet Smart, vilket är skräddarsytt för fackhandelskedjor. Bland kunderna inom 3PL återfinns bland andra digital-tv operatörerna Viasat, Canal Digital och Boxer, mobiloperatörerna Halebop och Net1 och e-handelsföretaget CDON med flera. Butiksdatabasystemet Smart används av butiker inom de egna kedjorna Audio Video, RingUp och Digitalbutikerna och därutöver också av externa kunder med butikskedjor verksamma inom varuområdena vitvaror, mobiltelefoni och inom husdjurssegmentet.

Januari – december 2018

Segmentet Electra Logistik & IT har under året haft en fortsatt bra aktivitet inom de befintliga uppdragen, både avseende handelsvolym och logistiktjänster. Förskjutningen mot en ökande andel omsättning från produktförsäljning, till stor del förklarad av ett högre styckepris på produkterna, gör att de underliggande tjänsternas andel av förtjänsten späds ut vilket delvis förklarar de försämrade marginalerna i segmentet. Per den 3 december togs det nya logistikuppdraget för Canal Digital i drift. Implementering och integrationer har gått helt enligt plan och tidtabell. I segmentet har kostnader på 3,4 (2,3) MSEK för Electras tjänsteutveckling belastat resultatet. Under perioden har investeringar inom segmentet gjorts med 2,4 (0,6) MSEK.

Säsongsvariationer

Electra Gruppens nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten varierar under året i likhet med övriga delar av hemelektronikbranschen och är som starkast under kvartal fyra då julhandeln och Black Friday bidrar till den ökade omsättningen.

Finansiell ställning

Den 31 december uppgick likvida medel i koncernen till 29,4 (33,3) MSEK var till kommer utnyttjade checkkrediter och beviljade lån om 25,7 (28,1) MSEK. Koncernens tillgängliga likvida medel uppgick till 55,1 (61,4) MSEK. De räntebärande skulderna uppgick till 63,0 (45,5) MSEK och utgörs i huvudsak av kortfristiga skulder och checkkrediter.

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 december till 200,8 (203,1) MSEK motsvarande 38,61 SEK per aktie (39,06). Efter utspädning, vid full konvertering av utstående konvertibelprogram, uppgår det egna kapitalet till 38,10 (38,59) SEK per aktie. Soliditeten uppgick till 35,9 (33,6) procent.

De långfristiga skulderna består av uppskjutna skatteskulder, banklån, skuld för framtida tilläggsköpeskilling och upptaget konvertibellån, medan utnyttjade delar av beviljade checkräkningskrediter tillsammans med kortfristiga lån redovisas under kortfristiga skulder.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,7 (44,6) MSEK. Under fjärde kvartalet uppgick kassaflödet till -8,6 (-3,9) MSEK. Utdelning till Electra Gruppens aktieägare i april 2018 uppgick till 22,1 (22,1) MSEK.

Euronics Danmark

Sedan den 1 december 2015 är Electra ägare av 45 procent av aktierna i det danska vitvarukedjan Euronics Danmark A/S. Bolaget ägs tillsammans med den danska kedjan Elsalg A/S som driver fackhandelskedjor med inriktning på vitvaror, hemelektronik och belysning med Danmark som verksamhetsområde.

EM

Den 30 november köpte Electra Gruppen kedjekontor och konceptet EM Home som bedriver kedjegemensam verksamhet för de 28 butiker som ingår i möbelkedjan EMs franchisekoncept. I förvärvet ingår varumärket EM, kedjekontoret och handlaravtal med de 28 lokala entreprenörerna som alla äger sina egna butiker. Under det brutna verksamhetsåret 2017/18 omsatte dessa butiker cirka 600 MSEK i konsumentledet. I bolaget EM Home uppgick omsättningen till cirka 30 MSEK under räkenskapsåret 2017/2018. Bolaget hade en balansomslutning om cirka 15 MSEK och ett eget kapital på cirka 3,5 MSEK.

Betalningen för aktierna sker genom en preliminär initial köpeskilling om 2,4 MSEK som betalades per den 1 december samt en tilläggsköpeskilling som kan komma att utgå om tre år. Tilläggsköpeskillingen utfaller under förutsättning att överenskomna resultatmål uppnås. Den maximala nominella köpeskillingen som kan utgå är 12 MSEK.

Utifrån ovan ställningstaganden upprättades på transaktionsdagen en preliminär förvärvsanalys. Köpeskillingen som bedömts uppgå till 7,5 MSEK fördelas enligt nedan:

<u>Identifierbara tillgångar och skulder</u>	<u>Totalt (MSEK)</u>
Varumärken och domäner	7,2
Förvärvad kundstock	4,2
Uppskjutna skatter	-1,3
Övriga skulder	-2,6
	7,5

EM Home har bidragit till koncernens omsättning med ca 2,2 MSEK sedan förvärvsdagen 1 december. Dess bidrag till resultatet uppgår till ca -0,1 MSEK. Om Electra konsoliderat in EMs hela räkenskapsår från den 1 juli hade dess bidrag till omsättningen uppgått till ca 13,0 MSEK med ett resultatbidrag om ca 0,3 MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar, förutom förvärvet av EM, för helåret 2018 uppgick till 3,4 (2,2) MSEK. Investeringar under perioden har utgjorts av utgifter för programutveckling samt lager- och kontorsinventarier. Investeringarna är i huvudsak kopplade till integration mot uppdraget för Canal Digital samt utvecklingskostnader för Smart avseende EM Home.

Risikfaktorer

De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Electra möter framgår av bolagets årsredovisning 2017, sidan 20. Valuta hanteras i enlighet med företagets finanspolicy och innebär att 70 procent av exponeringen i utländsk valuta kurssäkras eller hedgas mot positioner i andra valutor.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning. Moderbolaget har två anställda. Intäkterna för året 2018 uppgick till 7,6 (7,1) MSEK och resultat efter finansiella poster till 0,1 (3,1) MSEK.

Transaktioner med närstående

Handelstransaktioner föreligger med intressebolaget Euronics Danmark. Transaktionerna görs på marknads-mässiga villkor. Omsättningen under kvartalet uppgår till 19,2 (16,7) MSEK. I övrigt har inga transaktioner ägt rum mellan Electra och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat. Moderbolaget har endast haft transaktioner med närstående dotterbolag. Sedvanliga ersättningar har utgått till styrelse och företagsledning.

Personal

Antalet anställda den 31 december uppgick till 145 (122) personer varav 43 (34) kvinnor.

Aktie

Electra aktier är sedan den 1 juni 2009 noterade på Stockholmsbörsens lista Nasdaq OMX Small Cap. Per den 31 september var antalet aktieägare 2 451 (2 567). Antalet aktier uppgår till 5 201 120.

Under fjärde kvartalet har aktiekursen varierat från 39,00 SEK som lägst till 49,50 SEK som högst. Kursen den 28 december var 40,70 SEK. Vid detta datum uppgick Electras börsvärde till 211,7 MSEK. Aktiekursdiagram finns tillgängligt på www.electra.se.

Framtidsutsikter

Electra Retail har ett starkt grepp om fackhandeln på den svenska marknaden inom hemelektronik. Vi är med i branschens förflyttning mot mobilitet/telekom och försvarar våra marknadsandelar.

Electra Logistik & IT arbetar kontinuerligt med att utveckla såväl befintliga som nyttillkomna kunder, både inom logistik och inom butiksdatasystemet Smart. Arbetet med att komma in och expandera på marknaderna i de nordiska grannländerna är ett uttalat mål. Systemet Smart har idag aktiva användare i Sverige och Norge.

Redovisningsprinciper

Electra upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt oförändrade principer jämfört med årsredovisningen, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2017, sidorna 38-42. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar. Omfattning och karaktär av finansiella tillgångar och skulder är i allt väsentligt oförändrat mot årsbokslutet den 31 december 2017.

Effekter av nya standarder

Från och med det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 tillämpar koncernen de nya standarderna för IFRS 9 och IFRS 15.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 medför nya krav avseende redovisning av intäkter och ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt flera relaterade tolkningar. Den nya standarden ger mer detaljerad vägledning inom många områden som tidigare inte framgått av gällande IFRS, bland annat om hur man redovisar avtal med flera prestationsåtaganden, rörlig prissättning, kundens returrätt mm. Standarden har antagits av EU.

Koncernen tillämpar standarden IFRS 15 från och med 1 januari 2018, med framåtriktad retroaktiv övergång i enlighet med standardens regelverk.

Koncernens intäktsströmmar har analyserats med utgångspunkt utifrån standardens femstegsmodell. Koncernen och moderföretaget får inte några väsentliga effekter av implementeringen av IFRS 15. Intäktsredovisning ska ske när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara och kunden får kontroll över tillgången. Detta sker vanligen vid leverans enligt gällande leveransvillkor. Tidpunkten för intäktsredovisning överensstämmer med tidigare redovisningsprincip.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Standarden har antagits av EU. IFRS 9 har börjat tillämpas av koncernen från och med det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018.

Bestämmelserna i IFRS 9 avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument har inte väsentligt påverkat koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten. Regelverket innebär inte någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning.

IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster och som tar hänsyn till framåtriktad information. Den nya nedskrivningsmodellen bedöms inte ge någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning baserat på historisk information gällande osäkra fordringar. Koncernen har inte, i enlighet med standardens övergångsregler, räknat om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 kommer att tillämpas från den 1 januari 2019. Electra Gruppen kommer tillämpa den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte kommer att omräknas. Leasingskulden beräknas genom diskontering av återstående leasingavgifter per 190101. Nyttjanderättstillgången uppgår till motsvarande belopp bortsett från eventuella belopp som redovisas som interimsposter. Electra Gruppen har för avsikt att tillämpa lättnadsregeln gällande leasingavtal understigande 12 månader samt för leasingavtal med lågt värde. I moderbolaget tillämpas undantaget i RFR 2, vilket gör att moderbolagets redovisningsprinciper kommer vara oförändrade avseende leasingavtal,

Koncernens identifierade leasingavtal består främst av hyresavtal för lokaler, bilar och truckar. Effekten av att implementera IFRS 16 bedöms komma att ge en ökad balansomslutning om ca 80-100 MSEK, huvudsakligen genom högre anläggningstillgångar och högre finansiell skuld. Det kommer även att ske en förändring i rapporten över totalresultatet innebärande en positiv effekt i rörelseresultatet och en negativ effekt i finansnettot. Nuvarande bedömning är att standardens inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning inte kommer vara av någon väsentlig betydelse utöver en något högre balansomslutning.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning baserat på årets resultat om 3,25 (4,25) SEK per aktie.

Moderbolagets disponibla vinstmedel per 31 december 2018 uppgick till 19,8 MSEK. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra nödvändiga investeringar.

Årsstämma och årsredovisning

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018 kommer att publiceras på bolagets hemsida, www.electragruppen.se den 22 mars 2019. Årsstämman kommer att hållas den 9 maj 2019 kl. 11.00 i Kalmar.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman kan lämna ärendeanmälan till Electra Gruppens ordförande på www.electra.se/electra-gruppen/bolagsstyrning/bolagsstaemma. Förslaget måste ha inkommit senast den 22 mars 2019 för att kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning.

Kommande rapporttillfällen

190322	Årsredovisning 2018
190509	Årsstämma i Kalmar
190509	Delårsrapport Q1 2019

Information

Kontakta gärna nedanstående personer för ytterligare information:

Anneli Sjöstedt, CEO, 070-52 584 59

Johan Jaensson, CFO, 072-58 501 22

Electra Gruppen AB (publ),

Trångsundsvägen 20,

392 39 KALMAR

www.electragruppen.se

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Kalmar 2019-02-05

Peter Elving
Styrelseordförande

Håkan Lissinger
Vice styrelseordförande

Jacob Wall

Petra Albuschus

Alexander Oker-Blom

Anneli Sjöstedt
VD

Denna information är sådan som Electra Gruppen AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 6 februari ca kl.08.30.

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

Resultat- och balansräkningar
Resultaträkningar i sammandrag,
koncernen (MSEK)

	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning (Not 1)	589,2	587,7	1 869,5	1 747,1
Handelsvaror	-524,5	-522,7	-1 674,1	-1 545,8
Övriga externa kostnader	-29,0	-29,6	-90,0	-91,8
Personalkostnader	-21,5	-20,1	-79,0	-76,1
Avskrivningar	-0,8	-0,8	-2,8	-2,9
Resultat från andel i intressebolag	-0,2	0,6	-1,0	0,8
Rörelseresultat	13,2	15,0	22,6	31,3
Resultat från finansiella poster	0,1	0,2	0,7	1,3
Resultat efter finansiella poster	13,3	15,2	23,3	32,6
Skattekostnad	-3,1	-3,4	-5,4	-7,1
Periodens resultat	10,2	11,8	17,9	25,4
Övrigt totalresultat	-0,1	0,0	1,8	0,5
Totalresultat	10,1	11,8	19,7	25,9
Periodens resultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	10,2	11,8	17,9	25,4
Totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	10,1	11,8	19,7	25,9
Resultat per aktie före utspädning	1,96	2,26	3,44	4,89
Resultat per aktie efter utspädning	1,95	2,24	3,44	4,87
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	5 201	5 201	5 201	5 201
Antal aktier vid periodens utgång (tusental) efter utspädning	5 268	5 273	5 268	5 273
Balansräkningar i sammandrag, koncernen (MSEK)			Helår 2018	Helår 2017
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar			16,3	4,0
Materiella anläggningstillgångar			2,3	2,7
Finansiella anläggningstillgångar			41,4	39,3
Kundfordringar			256,0	305,1
Varulager			178,2	182,5
Övriga omsättningstillgångar			35,1	38,1
Likvida medel			29,4	33,3
Summa tillgångar			558,8	605,0
Eget kapital och skulder				
Eget kapital			200,8	203,1
Långfristiga skulder			26,9	24,9
Kortfristiga skulder			331,0	377,0
Summa eget kapital och skulder			558,8	605,0

Förändring eget kapital		
Förändring eget kapital i sammandrag, koncernen (MSEK)	Helår 2018	Helår 2017
Eget kapital vid periodens början	203,1	199,2
Utdelning	-22,1	-22,1
Egetkapitalandel av konvertibellån	0,1	0,1
Periodens totalresultat	19,7	25,9
Eget kapital vid periodens slut	200,8	203,1

Kassaflödesanalyser

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen (MSEK)	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	13,2	15,0	22,6	31,3
Av- och nedskrivningar	0,8	0,8	2,8	2,9
Resultat från andel i intressebolag	0,2	-0,6	1,0	-0,8
Erhållen ränta	1,0	1,0	3,7	3,7
Erlagd ränta	-0,9	-0,8	-3,0	-1,9
Betald inkomstskatt	5,7	-4,0	-3,9	-7,4
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	20,0	11,4	23,2	27,8
Summa förändring av rörelsekapital	-28,6	-15,3	-9,5	16,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,6	-3,9	13,7	44,6
Materiella anläggningstillgångar	-1,2	-	-1,3	-1,4
Immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-	-2,1	-0,2
Förvärv av aktier i dotterbolag	-2,0	-	-2,0	-
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	-2,2	-1,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,0	0,1	-7,6	-3,2
Förändring av checkkredit	-2,0	-1,6	2,9	2,5
Amorteringar	-12,1	-1,0	-60,8	-43,0
Upptagna lån	30,0	10,0	70,0	32,5
Utdelning	-	-	-22,1	-22,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15,9	7,4	-10,0	-30,1
Periodens kassaflöde	3,3	3,6	-3,9	11,4
Likvida medel vid periodens början	26,1	29,7	33,3	21,9
Likvida medel vid periodens slut	29,4	33,3	29,4	33,3

Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget (MSEK)	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	2,2	2,0	7,6	7,1
Övriga externa kostnader	-0,7	-0,5	-2,1	-1,1
Personalkostnader	-1,3	-1,3	-5,1	-5,8
Rörelseresultat	0,2	0,2	0,4	0,2
Resultat från finansiella investeringar	-0,1	3,0	-0,3	2,9
Resultat efter finansiella poster	0,1	3,2	0,1	3,1
Bokslutsdisposition	20,0	19,4	20,0	19,4
Skattekostnad	-4,5	-4,3	-4,5	-4,3
Resultat efter skatt	15,6	18,3	15,6	18,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat	15,6	18,3	15,6	18,1
Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget (MSEK)			31/12 2018	31/12 2017
Tillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar			41,8	31,7
Övriga omsättningstillgångar			45,4	49,0
Kassa och bank			0,1	4,0
Summa tillgångar			87,3	84,7
Eget kapital och skulder				
Eget kapital			36,2	42,7
Obeskattade reserver			10,0	9,2
Långfristiga skulder			4,7	5,0
Kortfristiga skulder			36,4	27,8
Summa eget kapital och skulder			87,3	84,7

Noter

Not 1 Intäkter

Väsentliga intäcksströmmar i Electra 2018-12-31

Typ av intäkt	Omsättning 2018 (MSEK)	Omsättning 2017 (MSEK)	Beskrivning
Varuförsäljning	1 778,2	1 575,8	Intäkten utgörs av försäljning av inköpta handelsvaror. Intäkten tas när leverans anses ha genomförts, normalt på daglig basis alla årets vardagar och enligt affärsvillkor som är att likställa med DAP (Delivery at Place).
Intäkter från 3PL-uppdrag	37,4	32,9	Intäkterna för tjänster knutna till logistikuppdragen uppstår momentant i verksamheten. Varje utförd tjänst har ett pris och genererar en intäkt för Electra, intäkten tas vid varje enskilt tillfälle tjänst utförts.
Totalt	1 815,6	1 608,7	
% av totalomsättning	96,6 %	97,6 %	

Kundkategori	Omsättning 2018 (MSEK)	Omsättning 2017 (MSEK)	Beskrivning
Kedjekunder	757,7	729,5	Intäkter av försäljning tjänster och av inköpta handelsvaror.
B2B/E-handel	334,1	365,3	Intäkter av försäljning tjänster och av inköpta handelsvaror.
Övriga kunder	777,7	652,3	Intäkter av försäljning tjänster knutna till logistikuppdrag och av inköpta handelsvaror.
Totalt	1 869,5	1 747,1	
% av totalomsättning	100 %	100 %	

Not 2 Segmentsredovisning

IFRS har använts som redovisningsnorm i segmenten.

Resultaträkning per segment, Jan-December (MSEK)

	2018		2017		2018		2017	
	<u>Retail</u>		<u>Logistik & IT</u>		<u>Gemensamt</u>		<u>Electra Gruppen</u>	
Nettoomsättning	1 218,3	1 217,1	651,2	530,0	-	-	1 869,5	1 747,1
Handelsvaror	-1 086,1	-1 085,4	-588,1	-460,2	-	-	-1 674,1	-1 545,8
Övriga kostnader	-110,8	-110,5	-58,2	-57,7	-	-	-169,0	-167,9
Avskrivningar	-2,0	-2,2	-0,7	-0,7	-	-	-2,8	-2,9
Resultat från intressebolag	-1,0	0,8	-	-	-	-	-1,0	0,8
Rörelseresultat	18,4	19,8	4,2	11,4	-0,0	-0,0	22,6	31,3
Finansiella intäkter	-	-	-	-	3,8	3,7	3,8	3,7
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-3,1	-2,4	-3,1	-2,4
Resultat efter finansiella poster	18,4	19,8	4,2	11,4	0,7	1,3	23,3	32,6
Skattkostnad	-4,4	-4,3	-0,9	-2,5	-0,1	-0,3	-5,4	-7,1
Periodens resultat	14,0	15,5	3,3	8,9	0,6	1,0	17,9	25,4

Balansräkningar per segment, 2018-12-31 (MSEK)

	31/12		31/12		31/12		31/12	
	<u>Retail</u>		<u>Logistik & IT</u>		<u>Gemensamt</u>		<u>Electra Gruppen</u>	
Tillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	12,3	0,4	2,1	1,7	-	-	14,4	2,1
Goodwill	1,9	1,9	-	-	-	-	1,9	1,9
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,6	1,5	0,7	0,5	1,4	2,3	2,7
Finansiella anläggningstillgångar	41,4	39,3	-	-	-	-	41,4	39,3
Varulager	151,2	155,6	26,9	26,9	-	-	178,1	182,5
Kortfristiga fordringar	210,1	266,4	73,8	63,6	7,4	13,2	291,2	343,2
Kassa och bank	-	-	-	-	29,4	33,3	29,4	33,3
Summa tillgångar	417,2	464,2	104,3	92,9	37,3	47,9	558,8	605,0
Eget kapital och skulder								
Eget kapital	-	-	-	-	200,8	203,1	200,8	203,1
Långfristiga skulder	-	-	-	-	26,9	24,9	26,9	24,9
Kortfristiga skulder	201,7	233,0	79,7	115,2	49,7	28,8	331,0	377,0
Summa eget kapital och skulder	201,7	233,0	79,7	115,2	277,4	256,8	558,8	605,0

Kassaflöde per segment, Jan-December (MSEK)	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	<u>Retail</u>		<u>Logistik & IT</u>		<u>Gemensamt</u>		<u>Electra Gruppen</u>	
Kassaflöde från löpande verksamhet								
före förändring av rörelsekapital	18,2	15,9	4,4	11,4	0,6	0,4	23,2	27,8
Förändring rörelsekapital mm	27,2	-22,4	-45,7	49,3	9,0	-10,1	-9,5	16,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45,4	-6,5	-41,3	60,7	9,6	-9,7	13,7	44,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,2	-3,2	-2,4	-	-1,0	-	-7,6	-3,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-10,0	-30,0	-10,0	-30,0
Periodens kassaflöde	41,2	-9,7	-43,7	60,7	-1,4	-39,7	-3,9	11,4
Periodens bruttoinvesteringar								
Materiella anläggningstillgångar	-	1,4	0,9	0,6	0,4	-	1,3	2,0
Immateriella anläggningstillgångar	-	0,2	1,5	-	0,6	-	2,1	0,2
Summa investeringar	-	1,6	2,4	0,6	1,0	-	3,4	2,2

Not 3 Nyckeltal

Nyckeltal, koncernen (%)	Q4 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Omsättningstillväxt	0,3	2,0	7,0	1,1
Bruttomarginal	2,4	2,6	1,4	2,0
Rörelsemarginal	2,2	2,5	1,2	1,8
Soliditet	35,9	33,6	35,9	33,6
Räntabilitet på eget kapital	5,8	6,4	8,8	13,5
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	5 201	5 201	5 201	5 201
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning (tusental)	5 268	5 273	5 268	5 273
Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)	5 201	5 201	5 201	5 201
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,96	2,26	3,44	4,89
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,95	2,24	3,44	4,87
Eget kapital per aktie (SEK)	38,61	39,06	38,61	39,06

Ovanstående nyckeltal presenteras för att sammanfatta den finansiella rapporten och underlätta läsarens översikt av Electras finansiella ställning. Definitionerna av nyckeltal återfinns i Electras årsredovisning 2017 på sidan 56 samt på Electras hemsida, www.electra.se. Nyckeltalen avser koncernen och baseras på koncernens siffror inklusive innehav utan bestämmande inflytande, med undantag av resultat per aktie samt eget kapital per aktie.

AUDIO VIDEO

Vi fixar det digitala hemmet.

