

# ELECTRA GRUPPEN AB (publ) orgnr. 556065-4054

## DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2019

### Stärkta marginaler ger positiv resultatutveckling

- Retailsegmentet uppvisar stärkta marginaler vilket påverkar resultatet positivt
- Integrationen av Em Home belastar enligt plan koncernresultatet med ca 1,8 MSEK första halvåret
- Samarbetet med Elon inlett, framskridet enligt plan

### APRIL – JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 414,0 (442,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 3,0 (2,2) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 2,2 (1,5) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,41 (0,29) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -38,3 (-7,7) MSEK.
- Eget kapital per aktie uppgick till 36,22 (36,05) SEK.

### JANUARI – JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 802,1 (842,6) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 4,8 (4,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 3,8 (3,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,72 (0,66) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,6 (13,2) MSEK.
- Eget kapital per aktie uppgick till 36,22 (36,05) SEK.

### HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 15 juli informerades att Electra och Elon fördjupar samarbetet genom att Electra från och med augusti ska varuförsörja de 50 butiker Elon har i Norge med hemelektronik. Den 19 augusti informerades att fyra nya butiker väljer att ansluta sig till kedjan EM Home.

FINANSIELL UTVECKLING (MSK)	Q2 2019	Q2 2018	1/1-30/6 2019	1/1-30/6 2018	1/7-2018 30/6-2019	Helår 2018
Nettoomsättning	414,0	442,1	802,1	842,6	1 829,0	1 869,5
Rörelseresultat	3,0	2,2	4,8	4,4	23,0	22,6
Resultat efter finansiella poster	3,0	2,0	5,2	4,5	24,0	23,3
Resultat efter skatt	2,2	1,5	3,8	3,4	18,3	17,9
Rörelsemarginal (%)	0,7	0,5	0,6	0,5	1,3	1,2
Soliditet (%)	31,0	35,7	31,0	35,7	31,0	35,9
Eget kapital per aktie (SEK)	36,22	36,05	36,22	36,05	36,22	38,61
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,41	0,29	0,72	0,66	3,50	3,44
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,41	0,29	0,72	0,66	3,50	3,44
Aktier vid periodens utgång (tusental)	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201
Aktier efter utspädning vid periodens utgång (tusental)	5 268	5 273	5 268	5 273	5 268	5 268

Denna information utgjorde innan offentliggörandet insiderinformation och är sådan som Electra Gruppen AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande måndagen den 15 april 2019 kl. 08.45.

### 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 det första halvåret 2019

Första halvårets fokus har legat på det samarbetsavtal som vi slöt tillsammans med Elon under april. Grunden i samarbetet är att Electra och Elon ska vända sig till konsument med ett gemensamt varumärke, där Electras kedjor Audio Video och Digitalbutikerna kommer verka under namnet Elon Ljud och Bild. Tillsammans täcker Electra och Elons gemensamma butiksnät hela landet vilket öppnar för ett unikt kundlöfte med kunskap, service och e-handel likvärdigt överallt. Avtalet kommer medföra en förbättrad konkurrenskraft för våra kedjor och vi har välgrundade förhoppningar att samarbetet ska medföra högre handelsvolymmer för Electras verksamhet då delar av Elons butiksbestånd förväntas ansluta sig till kedjesamarbetet i syfte att få tillgång till Electras sortiment inom hemelektronik. Från och med augusti kommer Electra börja sälja produkter till Elon Norge, vilket är en tydlig första frukt av samarbetet. I kombination med höstens förvärv av Em Home-kedjan visar det vårt fokus på produkter och tjänster i och runt hemmet.

Arbetet med att införliva Em Home i Electras verksamhet pågår för fullt. De organisatoriska delarna avseende marknads- och kedjearbetet är på plats och från september kommer också Electra att erbjuda en lager- och logistikfunktion avseende möbler. Basen för möbellologistiken blir ett hyrt lager i Växjö genom vilket Electra kommer att erbjuda Em-kedjans medlemmar varuförsörjning. Successivt under kommande kvartal kommer den e-handel som Em-kedjan idag bedriver att förskjuta sin distribution från dagens butiksnät till den centrala lagerfunktionen. I och med att vi hyr i Växjö tar Electra för första gången steget utanför Kalmar vad gäller logistikhanteringen. Växjö är en intressant stad som knyter till sig transportörer och distributörer på ett sätt som vi bedömer kommer påverka vår servicegrad positivt. Integrationen av Em Home följer den plan vi haft vid förvärvet och vi har i augusti informerat om att fyra nya butiker väljer att ansluta sig till kedjan. Dessa butiker återfinns i sydöstra Sverige och omsätter idag ca 130 MSEK i konsumentledet. Vi är väldigt glada att vi lyckats med dessa rekryteringar och ser goda möjligheter att attrahera ytterligare butiker till kedjan under de kommande kvartalen. Projektet att införliva EM Home i Electras organisation och infrastruktur belastar hittills i år koncernens resultat med ca 1,8 MSEK, vilket är i linje med budget. Em satsningen medför också ett ökat antal kunder och användare för butiksdatasystemet Smart som, efter modifieringar för att stödja möbelbranschen, håller på att installeras i Em-kedjan.

Årets andra kvartal uppvisar sjunkande omsättningstal för vår handelsverksamhet. Omsättningstappet finns i båda våra segment och är i första hand relaterat till en lägre försäljning av mobiltelefoni, där marknaden generellt uppvisar en lägre efterfrågan och en produktförskjutning mot enklare telefonmodeller vilket påverkar snittpriset nedåt och missgynnar vår omsättning. Till detta ska läggas en lägre generell efterfrågan från våra e-handelskunder. E-handelskunderna håller hittills fast vid sina helårsprognoser, vilket indikerar en förväntan på en stark höst.

Vi kan glädjande konstatera en förbättrad lönsamhet när man rensar resultatet för kostnader avseende införlivandet av Em Home och det uppstartade arbetet med att etablera en lager- och logistikfunktion inom möbler. Kostnaderna för detta uppgår till ca 1,8 MSEK för första halvåret. Inom den övriga verksamheten har vi lyckats få till en förbättrad handelsmarginal vilket återspeglas i kvartalets resultat. Electra fortsätter arbetet med fokus på aktiva åtgärder för att fortsätta lyfta lönsamhetsnivån inom retailverksamheten. Genom förvärvet av kedjekontoret och konceptet Em Home breddas vår bas och vi tar oss in i en ny bransch där vi är övertygade om att vårt logistik- och IT-kunnande kommer göra skillnad. Vi letar kontinuerligt efter nya samarbetsmöjligheter av liknande karaktär.

Den kedjebaserade delen av handelsverksamheten har haft ett bra andra kvartal, med en god efterfrågan inom flertalet varuområden och kedjedelen har också kunnat leverera förstärkta handelsmarginaler vilket är mycket glädjande. Vi håller uppe våra marknadsandelar. Inom segmentet Retail är förskjutningen mellan varugrupperna mot mobilitet-/telekom och IT fortsatt tydlig. Vi fördjupar vår affär inom e-handeln och relationerna till våra affärspartners, vilket är en medveten anpassning till marknads förändrade förutsättningar. Cirka hälften av Electras omsättning är idag genererad via e-handelskanalen.

Inom segmentet Logistik & IT håller våra uppdragsgivare uppe sina distributionsvolymmer på en hög nivå men de ligger en bit bakom sina prognoser. Kunderna aviserar en ambition att ta ifatt de tappade volymerna under årets återstående månader. Vi har ett stort fokus på de logistikriktade delarna av verksamheten. Det från december igångsatta samarbetet med Canal Digital fungerar mycket bra och bevisar vår konkurrenskraft inom 3PL-branschen. Vår nisch att göra unika och kundpassade lösningar är intressant för marknaden. Det nya samarbetet har medfört ett ökat intresse för våra lösningar.

Vi fortsätter visa på konkurrenskraft inom båda våra segment vilket stärker självförtroendet för vår affärsmodell. Detta på en detaljhandelsmarknad i stor strukturell förändring. 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. Electras finansiella styrka ger goda förutsättningar för fortsatt affärsutveckling.

Koncernens omsättning under andra kvartalet minskade med 6,3 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året och uppgick till 414,0 (442,1) MSEK. Rörelseresultatet slutade på 3,0 (2,2) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 0,7 (0,5) procent. Rensat för kostnader relaterade till Em Home-affären skulle resultatet varit ca 1,8 MSEK högre. Utfallet är i linje med våra förväntningar och den plan vi har för Em Home. Vi fortsätter aktivt att utveckla ett utökat tjänsteutbud som kan komplettera våra produktvolymerna. Vi bedömer det ökade tjänsteinslaget i vår portfölj som nödvändigt för framtidens marknad och arbetar målinriktat och tydligt för att med hjälp av dessa tjänster kompensera för 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 ligger fast.

### **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 279,7 (289,8) MSEK. Minskningen är som ovan nämnts hänförlig till en lägre försäljning av mobiltelefoner i våra kedjeverksamheter samt en minskad efterfrågan från våra e-handelskunder. Rörelseresultatet ökade med 0,3 MSEK jämfört med Q2 2018 och slutade på 2,1 (1,8) MSEK, vilket gav en rörelsemarginal på 0,8 (0,6) procent. I segmentets resultat återfinns kostnader på ca 1,8 (0,0) MSEK avseende införlivandet av Em Home i Electras verksamhet.

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. Samarbetet med Elon är ett tydligt exempel på detta. Ett målmedvetet arbete utförs också i att attrahera nya butiker att ansluta sig till våra koncept.

Intressebolaget Euronics Danmark agerar inom den danska fackhandeln. Electras omsättning mot intressebolaget uppgår i kvartalet till 13,6 (12,6) MSEK.

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 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 kedjeledningarna.

### **Electra Logistik & IT**

Electra Logistik & IT, som hanterar tredjepartslogistik (3PL), Electras tjänsteportfölj och butiksdatasystemet Smart, minskade omsättningen under kvartalet med 11,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningstappet är hänförligt till varuområdet mobiltelefoni. Omsättningen i segmentet utgörs av försäljnings- och hanteringsintäkter från tredjepartsuppdragen (mobil-operatörerna Halebop och Net1, digital-tv operatörerna Boxer DK, Canal Digital och Viasat och e-handelsaktören CDON) samt licensintäkter från butiksdatasystemet Smart.

Omsättningen uppgick till 134,3 (152,2) MSEK och rörelseresultatet för det andra kvartalet slutade på 0,9 (0,5) MSEK. De logistiktjänster vi tillhandahåller våra 3PL-partners inom segmentet har haft god aktivitet under kvartalet. Vi påvisar en något förbättrad marginal under kvartalet, vilket är mycket glädjande.

Per den sista juni har butiksdatasystemet Smart 173 (165) butiker anslutna, ökningen är hänförlig till implementationer inom Em-kedjan, där ca 70 procent av butikerna hittills är anslutna till Smartsystemet. Återstående 30 procent av Em-kedjan kommer anslutas under tredje kvartalet. 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 andra kvartalet uppgick till 414,0 (442,1) MSEK vilket är en minskning med 6,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omsättningsminskningen hänförs till båda segmenten och huvudsakligen inom varuområdet mobiltelefoni.

Rörelseresultatet andra kvartalet uppgick till 3,0 (2,2) MSEK och rörelsemarginalen till 0,7 (0,5) procent. Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och avskrivningar uppgick till 11,8 (9,6) procent av försäljningen och är belastat med kostnader för uppstarten av Em-konceptet i koncernen med ca 1,8 MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick i kvartalet till 3,0 (2,0) MSEK.

Electra redovisar verksamheten i två segment; Electra Retail och Electra Logistik & IT. Förvärvet och logistikverksamheten kopplad till Em Home sorteras in under segmentet Retail.

Utveckling per segment (MSEK)	Q2 2019	Q2 2018	1/1-30/6 2019	1/1-30/6 2018	1/7-2018 30/6-2019	Helår 2018
<b>Electra Retail</b>						
Nettoomsättning	279,7	289,8	534,1	559,2	1 193,2	1 218,3
Rörelseresultat	2,1	1,8	2,7	2,8	18,3	18,4
Rörelsemarginal	0,8 %	0,6 %	0,5 %	0,5 %	1,5 %	1,5 %
<b>Electra Logistik &amp; IT</b>						
Nettoomsättning	134,3	152,2	268,0	283,4	635,8	651,2
Rörelseresultat	0,9	0,5	2,1	1,6	4,7	4,2
Rörelsemarginal	0,7 %	0,3 %	0,8 %	0,6 %	0,7 %	0,6 %

### Electra Retail

Electra Retail hanterar varuförsörjning av hemelektronikprodukter till butiker anslutna till Audio Video, Digital-butikerna, Euronics i Danmark, RingUp samt till flera ledande e-handlare. Electra Retail erbjuder även tjänster såsom marknadsföring och konceptutveckling inom detaljhandeln. Till segmentet hänförs även möbelkedjan Em Home.

Januari – juni 2019

Electra Retail tappar i omsättning jämfört med första halvåret föregående år. Segmentet minskar något i marknadsandelar inom jämförbara varuområden på en marknad som växer i värde enligt analysföretaget GFK. Branschens generella mixförskjutning mot en ökad andel mobiltelefoniprodukter fortsätter. Vi har inom varuområdena telekom, CE och IT en tillväxttakt som är högre än marknaden. Tillsammans med hög konkurrens medför detta ett tryck nedåt på marginalerna även på övriga varuområden inom segmentet. Under perioden har investeringar på 0,2 (0,2 MSEK) gjorts inom segmentet. Den goodwill som finns i koncernen är allokera till detta segment. Kedjeverksamheten avseende Em Home håller på att införlivas i Electras ordinarie verksamhet. Kedje- och marknadsföringsarbetet pågår som tidigare i de förvärvade Em-bolagen medan förberedelser för att starta möbellogistik pågår för fullt. Målsättning är att vara igång under årets tredje kvartal. Kostnader för bolagens verksamhet, sammanslagning och förberedelser för möbellogistik samt de avskrivningar som förvärvet medför har belastat resultatet för första halvårets resultat med 1,8 MSEK.

### Electra Logistik & IT

Electra Logistik & IT hanterar verksamheten inom 3PL samt butiksdatsystemet Smart, vilket är skraddarsytt 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. Butiksdatsystemet 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. Implementering av Smart i Em-kedjan pågår och kommer slutföras under årets tredje kvartal.

Januari – juni 2019

Segmentet Electra Logistik & IT har under året haft en fortsatt bra aktivitet inom de befintliga uppdragen, såväl avseende handelsvolymerna som logistiktjänster. Förskjutningen mot en ökande andel omsättning från produktförsäljning, till stor del förklarad av ett högre styckepris på produkterna, påverkar de underliggande tjänsternas andel av den totala förtjänsten, vilket delvis förklarar de försämrade marginalerna. Jämförelsetalen är föregående år belastade med 1,9 MSEK avseende den satsning som gjordes på tjänsteutveckling. Under perioden har investeringar inom segmentet gjorts med 0,2 (0,2) MSEK, huvudsakligen hänförligt till aktiverade utvecklingsutgifter för Smart.

### 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 30 juni uppgick likvida medel i koncernen till 18,8 (26,0) MSEK var till kommer utnyttjade checkkrediter och beviljade lån om 0,9 (30,9) MSEK. Koncernens tillgängliga likvida medel uppgick till 19,7 (56,9) MSEK. De räntebärande skulderna uppgick till 77,8 (55,3) MSEK och utgörs i huvudsak av långfristiga skulder och checkkrediter.

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 juni till 188,3 (187,5) MSEK motsvarande 36,22 SEK per aktie (36,05). Efter utspädning, vid full konvertering av utstående konvertibelprogram, uppgår det egna kapitalet till 35,74 (35,56) SEK per aktie. Soliditeten uppgick till 31,0 (35,7) procent. Soliditeten har påverkats negativt med 4,5 procent som en följd av att IFRS 16 Leasing har börjat tillämpas från och med 1 januari 2019, vilket höjer upp balansomslutningen med cirka 76 MSEK.

De långfristiga skulderna består av uppskjutna skatteskulder, banklån, skuld för framtida tilläggsköpeskilling och upptaget konvertibellån samt effekterna av IFRS 16 Leasingskulder, medan utnyttjade delar av beviljade checkräkningskrediter tillsammans med kortfristiga lån redovisas under kortfristiga skulder.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,6 (13,2) MSEK. Under andra kvartalet uppgick kassaflödet till -38,3 (-7,7) MSEK, i kvartalet påverkat av utdelning och en expanderad kundreskontra. Utdelning till Electra Gruppens aktieägare i maj 2019 uppgick till 16,9 (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 geografiskt verksamhetsområde.

### Em Home

Den 30 november köpte Electra kedjekontor och konceptet Em Home som bedriver kedjegemensam verksamhet för de 28 butiker som ingår i möbelkedjan Em:s franchisekoncept. I förvärvet ingick varumärket Em, kedjekontoret och handlaravtal med de 28 lokala entreprenörerna som alla äger sina egna butiker. Em Home har bidragit till koncernens omsättning med ca 11,4 MSEK under första halvåret. Dess bidrag till resultatet uppgår efter avskrivningar på anskaffningsinvesteringen till ca -0,9 (-) MSEK. Till detta ska läggas kostnader för uppstartandet av en funktion för möbellogistik som ytterligare belastat resultatet första halvåret med ca -0,9 (-) MSEK.

### Investeringar

Koncernens investeringar i perioden uppgick till 0,4 (0,4) MSEK. Investeringar under perioden har utgjorts av utgifter för programutveckling, lagerinventarier, IT-utrustning samt möbler. Investeringarna avseende programutveckling är i huvudsak kopplade utvecklingskostnader för Smart avseende Em Home.

### Risikfaktorer

De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Electra möter framgår av bolagets årsredovisning 2018, 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 andra kvartalet 2019 uppgick till 1,8 (1,8) MSEK och resultat efter finansiella poster till -0,3 (-0,1) MSEK.

## Transaktioner med närstående

Handelstransaktioner föreligger med intressebolaget Euronics Danmark. Transaktionerna görs på marknads-mässiga villkor. Omsättningen under kvartalet uppgår till 13,6 (12,6) 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 30 juni uppgick till 138 (122) personer varav 40 (36) kvinnor. Jämfört med föregående år förklaras ökningen av uppdraget från Canal Digital samt personal som medföljde förvärvet av Em Home.

## Aktie

Electras aktier är sedan den 1 juni 2009 noterade på Stockholmsbörsens lista Nasdaq OMX Small Cap. Per den 30 juni var antalet aktieägare 2 524 (2 549). Antalet aktier uppgår till 5 201 120.

Under andra kvartalet har aktiekursen varierat från 37,80 SEK som lägst till 51,20 SEK som högst. Kursen den 28 juni var 38,40 SEK. Vid detta datum uppgick Electras börsvärde till 199,7 MSEK. Aktiekursdiagram finns tillgängligt på [www.electra.se](http://www.electra.se).

## Framtidsutsikter

Electra Retail har en stark position i fackhandeln på den svenska marknaden inom hemelektronik. Varumärkes-samarbetet med Elon förstärker den positionen ytterligare. Vi är med i branschens förflyttning mot mobilitet/telekom och försvarar våra marknadsandelar inom jämförbara varuområden. I och med förvärvet av Em Home utökas verksamheten med en ny bransch, vilket breddar vårt affärsperspektiv och utvecklar våra koncept och vårt erbjudande.

Electra Logistik & IT arbetar kontinuerligt med att utveckla såväl befintliga som nytilkomna 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 2018, sidorna 40-44. 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 2018.

## Effekter av nya standarder

Från och med det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 tillämpar koncernen den nya standarden för IFRS 16. Moderbolaget har inga leasingavtal som omfattas av IFRS 16 utan tillämpar från och med 1 januari 2019 de punkter som anges i RFR 2. Effekterna vid övergången beskrivs i not 3.

### *IFRS 16 Leasingavtal*

Standarden ersätter IAS 17 och innebär att leasetagare ska redovisa de flesta leasade tillgångar i balansräkningen och dela upp leasingkostnaden i räntebetalningar samt avskrivningar. IFRS 16 har börjat tillämpas från och med den 1 januari 2019. Koncernen har tillämpat den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförelsetalen för 2018 inte har räknats om. Leasingskulden beräknas genom diskontering av återstående leasingavgifter per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår till motsvarande belopp. Koncernen tillämpar lättnadsregeln gällande leasingavtal understigande 12 månader samt för leasingavtal av mindre värde.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld från den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje

redovisningsperiod belastas med ett belopp motsvarande en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över tillgångens nyttjande period. Vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 har nyttjanderätter värderats till leasingkuldens värde vilket inkluderar nuvärdet av fasta avgifter och variabla avgifter som är indexbaserade. Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan. Räntesatsen som används vid diskontering är 2,5 procent för hyreskontrakten och 3,5 procent för de kontrakt som avser fordonleasing. Leasingavtal av mindre värde kostnadsförs löpande i resultaträkningen. Eventuella optioner att säga upp eller förlänga avtal inkluderas i tillgångar och skulder vid den tidpunkt då de bedöms med rimlig säkerhet kommer utnyttjas.

### Kommande rapporttillfällen

191119 Delårsrapport Q3 2019  
200207 Bokslutskommuniké 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](http://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 2019-08-21

Peter Elving  
Styrelseordförande

Håkan Lissinger  
Vice styrelseordförande

Jacob Wall

Petra Albuschus

Alexander Oker-Blom

Anneli Sjöstedt  
VD

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

*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 21 augusti ca kl.09.30.*

<b>Resultat- och balansräkningar</b>						
<b>Resultaträkningar i sammandrag, koncernen (MSEK)</b>	<b>Q2 2019</b>	<b>Q2 2018</b>	<b>1/1-30/6 2019</b>	<b>1/1-30/6 2018</b>	<b>1/7 2018 30/6 2019</b>	<b>Helår 2018</b>
Nettoomsättning (Not 1)	414,0	442,1	802,1	842,6	1 829,0	1 869,5
Handelsvaror	-360,5	-396,7	-699,3	-753,1	-1 620,3	-1 674,1
Övriga externa kostnader	-25,5	-21,5	-49,9	-42,2	-97,7	-90,0
Personalkostnader	-22,9	-20,8	-44,9	-41,3	-82,6	-79,0
Avskrivningar	-0,9	-0,7	-2,0	-1,3	-3,5	-2,8
Resultat från andel i intressebolag	-1,2	-0,2	-1,2	-0,3	-1,9	-1,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3,0</b>	<b>2,2</b>	<b>4,8</b>	<b>4,4</b>	<b>23,0</b>	<b>22,6</b>
Resultat från finansiella poster	0,0	-0,2	0,4	0,1	1,0	0,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3,0</b>	<b>2,0</b>	<b>5,2</b>	<b>4,5</b>	<b>24,0</b>	<b>23,3</b>
Skattekostnad	-0,8	-0,5	-1,4	-1,1	-5,7	-5,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,2</b>	<b>1,5</b>	<b>3,8</b>	<b>3,4</b>	<b>18,3</b>	<b>17,9</b>
Övrigt totalresultat	0,1	0,7	0,6	3,1	-0,7	1,8
<b>Totalresultat</b>	<b>2,3</b>	<b>2,2</b>	<b>4,4</b>	<b>6,5</b>	<b>17,6</b>	<b>19,7</b>
Periodens resultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	2,2	1,5	3,8	3,4	18,3	17,9
Totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	2,3	2,2	4,4	6,5	17,6	19,7
Resultat per aktie före utspädning	0,41	0,29	0,72	0,66	3,50	3,44
Resultat per aktie efter utspädning	0,41	0,29	0,72	0,66	3,50	3,44
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201
Antal aktier vid periodens utgång (tusental) efter utspädning	5 268	5 273	5 268	5 273	5 268	5 268
<b>Balansräkningar i sammandrag, koncernen (MSEK)</b>			<b>30/6 2019</b>	<b>30/6 2018</b>		<b>Helår 2018</b>
<b>Tillgångar</b>						
Nyttjanderättstillgångar			76,2	-		-
Övriga immateriella anläggningstillgångar			16,1	4,4		16,3
Materiella anläggningstillgångar			2,6	1,9		2,3
Finansiella anläggningstillgångar			41,2	44,6		41,4
Kundfordringar			237,5	219,0		256,0
Varulager			182,3	196,0		178,2
Övriga omsättningstillgångar			33,9	33,3		35,1
Likvida medel			18,8	26,0		29,4
<b>Summa tillgångar</b>			<b>608,6</b>	<b>525,2</b>		<b>558,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>						
Eget kapital			188,3	187,5		200,8
Långfristiga skulder			88,2	20,3		26,9
Kortfristiga skulder			332,1	317,4		331,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>			<b>608,6</b>	<b>525,2</b>		<b>558,8</b>



Förändring eget kapital i sammandrag, koncernen (MSEK)		1/1-30/6 2019	1/1-30/6 2018	Helår 2018			
Eget kapital vid periodens början		200,8	203,1	203,1			
Utdelning		-16,9	-22,1	-22,1			
Egetkapitalandel av konvertibellån		-	-	0,1			
Periodens totalresultat		4,4	6,5	19,7			
Eget kapital vid periodens slut		188,3	187,5	200,8			
Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen (MSEK)		Q2 2019	Q2 2018	1/1-30/6 2019	1/1-30/6 2018	Helår 2018	
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat	3,0	2,2	4,8	4,4	22,6		
Av- och nedskrivningar	0,9	0,7	2,0	1,3	2,8		
Resultat från andel i intressebolag	1,2	0,2	1,2	0,3	1,0		
Erhållen ränta	0,7	0,8	2,0	1,6	3,7		
Erlagd ränta	-0,7	-1,0	-1,6	-1,5	-3,0		
Betald inkomstskatt	-5,1	-3,3	-8,9	-6,8	-3,9		
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>23,2</b>		
Summa förändring av rörelsekapital	-38,3	-7,3	-5,1	13,9	-9,5		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-38,3</b>	<b>-7,7</b>	<b>-6,6</b>	<b>13,2</b>	<b>13,7</b>		
Materiella anläggningstillgångar	-0,2	-	-1,0	-	-1,3		
Immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,4	-1,2	-0,9	-2,1		
Förvärv av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-2,0		
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	-1,8	0,3	-1,6	-2,2		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>-7,6</b>		
Förändring av checkkredit	19,4	2,8	24,8	-6,4	2,9		
Amorteringar	-	-13,1	-30,0	-29,5	-60,8		
Upptagna lån	20,0	40,0	20,0	40,0	70,0		
Utdelning	-16,9	-22,1	-16,9	-22,1	-22,1		
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>22,6</b>	<b>7,6</b>	<b>-2,1</b>	<b>-18,0</b>	<b>-10,0</b>		
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-16,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>-10,6</b>	<b>-7,3</b>	<b>-3,9</b>		
Likvida medel vid periodens början	34,8	28,3	29,4	33,3	33,3		
Likvida medel vid periodens slut	18,8	26,0	18,8	26,0	29,4		
Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget (MSEK)		Q2 2019	Q2 2018	1/1-30/6 2019	1/1-30/6 2018	1/7 2018 30-6 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	1,8	1,8	3,6	3,6	7,6	7,6	
Övriga externa kostnader	-0,8	-0,4	-1,4	-0,9	-2,6	-2,1	
Personalkostnader	-1,2	-1,4	-2,5	-2,6	-5,0	-5,1	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	
Resultat från finansiella investeringar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	
Bokslutsdisposition	-	-	-	-	20,0	20,0	
Skattekostnad	-	-	-	-	-4,5	-4,5	
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>15,2</b>	<b>15,6</b>	
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	
<b>Totalresultat</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>15,2</b>	<b>15,6</b>	

Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget (MSEK)	30/6 2019	30/6 2018	31/12 2018
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	41,8	37,0	41,8
Övriga omsättningstillgångar	47,7	53,9	45,4
Kassa och bank	0,2	1,1	0,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>89,7</b>	<b>92,0</b>	<b>87,3</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	18,9	20,6	36,2
Obeskattade reserver	10,0	9,2	10,0
Långfristiga skulder	4,7	5,0	4,7
Kortfristiga skulder	56,1	57,2	36,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>89,7</b>	<b>92,0</b>	<b>87,3</b>

## Noter

### Not 1 Intäkter

#### Väsentliga intäcksströmmar i Electra 2019-06-30

Typ av intäkt	Omsättning 2019 (MSEK)	Omsättning 2018 (MSEK)	Beskrivning
Varuförsäljning	754,2	797,2	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	18,9	17,4	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.
<b>Totalt</b>	<b>773,1</b>	<b>814,6</b>	
<b>% av totalomsättning</b>	<b>96,4 %</b>	<b>96,7 %</b>	

Kundkategori	Omsättning 2019 (MSEK)	Omsättning 2018 (MSEK)	Beskrivning
Kedjekunder	335,5	350,1	Intäkter av försäljning tjänster och av inköpta handelsvaror.
B2B/E-handel	128,4	152,9	Intäkter av försäljning tjänster och av inköpta handelsvaror.
Övriga kunder	338,2	339,6	Intäkter av försäljning tjänster knutna till logistikuppdrag och av inköpta handelsvaror.
<b>Totalt</b>	<b>802,1</b>	<b>842,6</b>	
<b>% av totalomsättning</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	

## Not 2 Segmentsredovisning

IFRS har använts som redovisningsnorm i segmenten.

### Resultaträkning per segment, Jan-Juni (MSEK)

	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	<u>Retail</u>		<u>Logistik &amp; IT</u>		<u>Gemensamt</u>		<u>Electra Gruppen</u>	
Nettoomsättning	534,1	559,2	268,0	283,4	-	-	802,1	842,6
Handelsvaror	-464,0	-502,5	-235,3	-250,6	-	-	-699,3	-753,1
Övriga kostnader	-64,7	-52,7	-30,1	-30,8	-	-	-95,8	-83,5
Avskrivningar	-1,5	-0,9	-0,5	-0,4	-	-	-2,0	-1,3
Resultat från intressebolag	-1,2	-0,3	-	-	-	-	-1,2	-0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,0</b>	<b>4,8</b>	<b>4,4</b>
Finansiella intäkter	-	-	-	-	2,0	1,6	2,0	1,6
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-1,6	-1,5	-1,6	-1,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>	<b>5,2</b>	<b>4,5</b>
Skattekostnad	-0,5	-0,7	-0,5	-0,4	-0,4	-	-1,4	-1,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>3,8</b>	<b>3,4</b>

### Balansräkningar per segment, 2019-06-30 (MSEK)

	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
	<u>Retail</u>		<u>Logistik &amp; IT</u>		<u>Gemensamt</u>		<u>Electra Gruppen</u>	
<b>Tillgångar</b>								
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-	76,2	-	76,2	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11,3	1,0	2,9	1,4	-	-	14,2	2,5
Goodwill	1,9	1,9	-	-	-	-	1,9	1,9
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	1,4	0,6	0,9	0,9	2,6	1,9
Finansiella anläggningstillgångar	41,1	44,6	-	-	-	-	41,1	44,6
Varulager	162,5	177,5	19,8	18,5	-	-	182,3	196,0
Kortfristiga fordringar	88,9	153,1	168,7	91,3	13,8	7,9	271,4	252,3
Kassa och bank	-	-	-	-	18,8	26,0	18,8	26,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>306,0</b>	<b>378,5</b>	<b>192,8</b>	<b>111,8</b>	<b>109,7</b>	<b>34,8</b>	<b>608,6</b>	<b>525,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>								
Eget kapital	-	-	-	-	188,4	187,5	188,4	187,5
Långfristiga skulder	-	-	-	-	88,2	20,3	88,2	20,3
Kortfristiga skulder	195,3	177,6	87,9	97,0	48,8	42,9	332,0	317,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>195,3</b>	<b>177,6</b>	<b>87,9</b>	<b>97,0</b>	<b>325,4</b>	<b>250,7</b>	<b>608,6</b>	<b>525,2</b>

### Kassaflöde per segment, Jan-Juni (MSEK)

	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	<u>Retail</u>		<u>Logistik &amp; IT</u>		<u>Gemensamt</u>		<u>Electra Gruppen</u>	
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	4,9	3,3	2,1	1,6	-7,5	-5,6	-0,5	-0,7
Förändring rörelsekapital mm	80,9	36,1	-79,6	-37,5	-7,4	15,3	-5,1	13,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>85,8</b>	<b>39,4</b>	<b>-77,5</b>	<b>-35,9</b>	<b>-14,9</b>	<b>9,7</b>	<b>-6,6</b>	<b>13,2</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,3	-2,5	-1,2	-	-1,1	-	-1,9	-2,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-2,1	-18,0	-2,1	-18,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>86,1</b>	<b>36,9</b>	<b>-78,7</b>	<b>-35,9</b>	<b>-18,0</b>	<b>-8,3</b>	<b>-10,6</b>	<b>-7,3</b>

### Periodens bruttoinvesteringar

Materiella anläggningstillgångar	-	-	0,1	-	0,9	-	1,0	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	0,2	1,2	0,7	-	-	1,2	0,9
<b>Summa investeringar</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>1,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>2,2</b>	<b>0,9</b>

**Not 3 Nya redovisningsprinciper i IFRS 16 Leasing**

Nedan förklaras de effekter som uppkommer med anledning av införandet av IFRS 16.

Balansposter (MSEK)	UB 2018-12-31	Effekter av övergång till IFRS 16	IB 2019-01-01
Nyttjanderättstillgångar	0	+70,4	70,4
Kortfristiga leasingskulder	0	+11,1	11,1
Långfristiga leasingskulder	0	+59,3	59,3

Bolagets operationella leasingåtagande per 31 december 2018 har reducerats med 6,4 MSEK till följd av diskontering till nuvärde enligt de ovan på sidan 7 angivna räntesatserna. Odiskonterat belopp uppgår till 76,8 MSEK. Under andra kvartalet 2019 har ett nytt hyreskontrakt tecknats, det odiskonterade beloppet på kontraktet har beräknats till 12,1 MSEK. Hyresavtalet löper över 39 månader och diskonteringsräntan är den samma som för det tidigare hyreskontraktet, anges på s 7.

Övergången till IFRS 16 har påverkat första halvåret 2019 med en positiv effekt på 0,5 MSEK i rörelseresultatet och en negativ effekt på 0,8 MSEK i finansnettot.

**Not 4 Nyckeltal**

Nyckeltal, koncernen (%)	Q2 2019	Q2 2018	1/1-30/6 2019	1/1-30/6 2018	1/7 2018-30/6 2019	Helår 2018
Omsättningstillväxt	-6,4	6,4	-4,8	7,2	-2,2	7,0
Bruttomarginal	1,2	0,7	1,0	0,7	1,6	1,4
Rörelsemarginal	0,7	0,5	0,6	0,5	1,3	1,2
Soliditet	31,0	35,7	31,0	35,7	31,0	35,9
Räntabilitet på eget kapital	1,1	0,8	2,0	1,8	9,7	8,8
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning (tusental)	5 268	5 273	5 268	5 273	5 268	5 268
Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,41	0,29	0,72	0,66	3,50	3,44
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,41	0,29	0,72	0,66	3,50	3,44
Eget kapital per aktie (SEK)	36,22	36,05	36,22	36,05	36,22	38,61

Ovanstående nyckeltal presenteras för att sammanfatta den finansiella rapporten och underlätta läsarens översikt av Electras finansiella ställning. Definitionerna av nyckeltal återfinns i Electras årsredovisning 2018 på sidan 59 samt på Electras hemsida, [www.electra.se](http://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.

