

ELECTRA GRUPPEN AB (publ) orgnr. 556065-4054

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2018

Stark omsättningstillväxt i en fortsatt hård konkurrens

- Inom segmentet Logistik & IT är tillväxten fortsatt stark, jämfört med motsvarande kvartal föregående år ökade omsättningen med 31 procent
- Electra tar marknadsandelar inom jämförbara varuområden på en marknad i fortsatt tillväxt
- Marknadens förflyttning mot mobilitet och telekom fortsätter men pressar lönsamheten
- Electra köper möbelkedjan EM Home AB:s varumärken och kedjekontor

JULI – SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 437,7 (372,9) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 5,0 (7,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 5,6 (6,0) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,82 (1,15) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,7 (41,3) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 280,3 (1 159,4) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 9,4 (16,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 7,7 (13,7) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,47 (2,63) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,9 (48,3) MSEK.
- Eget kapital per aktie uppgick till 36,66 (36,80) SEK.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Electra har per den 25 oktober träffat överenskommelse att förvärva EM Home AB som bedriver kedjegemensam verksamhet för de 32 butiker som ingår i möbelkedjan EMs franchisekoncept. I förvärvet ingår varumärket EM, kedjekontoret och handlaravtal med de 32 lokala entreprenörerna som alla äger sina egna butiker.

FINANSIELL UTVECKLING (MSEK)	Q3 2018	Q3 2017	1/1-30/9 2018	1/1-30/9 2017	1/10-2017 30/9-2018	Helår 2017
Nettoomsättning	437,7	372,9	1 280,3	1 159,4	1 868,0	1 747,1
Rörelseresultat	5,0	7,3	9,4	16,3	24,4	31,3
Resultat efter finansiella poster	5,6	7,7	10,0	17,4	25,2	32,6
Resultat efter skatt	4,3	6,0	7,7	13,7	19,4	25,4
Rörelsemarginal (%)	1,1	1,9	0,7	1,4	1,3	1,8
Soliditet (%)	39,9	44,4	39,9	44,4	39,9	33,6
Eget kapital per aktie (SEK)	36,66	36,80	36,66	36,80	36,66	39,06
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,82	1,15	1,47	2,63	3,73	4,89
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,82	1,15	1,49	2,63	3,73	4,87
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	5 273

AUDIO VIDEO

Vi fixar det digitala hemmet.



RingUp

Digital

Butikerna

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 nio månader in i 2018

Electras omsättningstillväxt är fortsatt stark och vi växer med dryga 10 procent hittills i år. Tillväxten sker inom de varugrupper som driver marknaden vilket påvisar vår konkurrenskraft och medför att vi behåller eller utökar våra marknadsandelar. Tillväxten sker inom båda våra segment men är väsentligt högre inom Logistik & IT där våra uppdragsgivare genererar försäljningsvolymerna inom varugrupper med anknytning till mobiltelefoni. Även segmentet Retails tillväxt är hänförligt till dessa varugrupper.

Den fina omsättningstillväxten återspeglar sig tyvärr inte i lönsamheten där den globala produktkonkurrensen får genomslag på marginalerna. Electra arbetar med stort fokus på aktiva åtgärder för att lyfta lönsamhetsnivån. Exempel på detta är det nya samarbetet med Canal Digital som startar under fjärde kvartalet samt förvärvet av EM Home som också är en inbrytning i en ny bransch. Att vi fortsätter fördjupa vår affär inom och med e-handeln är ytterligare en medveten anpassning till marknadens förändrade förutsättningar. Det aktiva arbetet inom logistikverksamheten bär också frukt i form av att Electra får allt fler förfrågningar att delta i upphandlingar.

Electra har per den 25 oktober träffat överenskommelse att förvärva EM Home AB som bedriver kedjegangens verksamhet för de 32 butiker som ingår i möbelkedjan EMs franchisekoncept. I förvärvet ingår varumärket EM, kedjekontoret och handlaravtal med de 32 lokala entreprenörerna som alla äger sina egna butiker. Under det brutna verksamhetsåret 2017/18 omsatte dessa butiker cirka 600 MSEK i konsumentledet. Förvärvet förväntas bidra positivt till Electras resultat per aktie redan under 2019/2020.

I bolaget EM Home uppgick omsättningen i till cirka 30 MSEK räkenskapsåret 2017/2018. Bolaget har en balansomslutning om cirka 15 MSEK och ett eget kapital på cirka 3,5 MSEK. Electra har erbjudit sig att förvärva EM Home för en köpeskilling uppgående till 3,5 MSEK, vilket motsvarar bolagets egna kapital. En tilläggsköpeskilling på maximalt 12 MSEK kan utgå om definierade målsättningar uppnås kopplade till framtida vinster i EM Home och volymutvecklingen i möbelkedjan EM. Electras förvärv är villkorat av att ägare till minst 90 procent av aktierna accepterar erbjudandet. Ägare till över 60 procent av aktierna har redan lämnat preliminär accept.

Förvärvet är i linje med Electras strategi om att öka tillväxten genom att etablera sig i nya branscher. Affären medför skalfördelar och synergier för Electra samt kommer att medföra 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, butiksdatabaser, it-lösningar, tjänster och administrativa funktioner. Förutom att tillhandahålla dessa tjänster för de butiker som ingår i möbelkedjan EM avser Electra också att skapa och tillhandahålla en varuförsörjningsfunktion liknande den Electra idag erbjuder sina kunder inom hemelektronikbranschen. Parterna räknar med att affären slutförs under årets avslutande kvartal.

Det kontrakt som vi under första kvartalet slöt med Canal Digital avseende deras logistikverksamhet i Norden börjar närmast uppstart. Första ordern är planerad att levereras den 3 december. Kontraktet är skrivet på 3 år med option på ytterligare 2 år. Nedlagda kostnader för projektets förberedelser har hittills belastat resultatet med 0,2 MSEK.

Inom handelsverksamheten följer vi på ett bra sätt med i marknadens förflyttning mot mobilitet och 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 rejäl ökning. Marginalstrukturen inom dessa varuområden är generellt lägre jämfört med övriga områden inom hemelektroniksegmentet vilket ger en negativ inverkan på vår snittmarginal och vår bruttovinst.

Vi fortsätter vårt fokuserade och framgångsrika arbete med att hitta affärer tillsammans med de ledande nationella e-handelsaktörerna. Cirka hälften av Electras omsättning är genererad inom e-handel. Konkurrensen inom denna del av branschen är global och knivskarp vilket sätter hård press på priserna om man ska få vara med när affärerna görs upp.

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. Vår bredd i sättet vi gör affärer på ger oss 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 tredje kvartalet ökade med 17,4 procent och uppgick till 437,7 (372,9) MSEK. Rörelseresultatet slutade på 5,0 (7,3) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 1,1 (1,9) 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 men står i kontrast mot jämförelsetalen. Vi satsar fortsatt resurser och fokus på att utveckla ett utökat tjänsteutbud som kan komplettera våra produktvolymerna. Under årets första 9 månader har vi kostnadsfört 2,5 MSEK för utveckling avseende att ta fram tjänster men även i form av genomförd marknadsbearbetning. Intäkter hänförliga till dessa tjänster är än så länge modesta, till exempel intäkter via Installationsportalen. Vi bedömer tjänsteinslaget i vår portfölj som nödvändigt för framtidens marknad och arbetar målinriktat och tydligt för att med hjälp av dessa tjänster möta marginalpressen i branschen. Till detta krävs också ett smartare sätt att arbeta, att göra löpande rationaliseringar och att se till att vi är fortsatt kostnadseffektiva.

Våra it-intensiva lösningar inom de logistiska delarna 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, ökar omsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omsättningen för kvartalet uppgick till 275,5 (249,2) MSEK. Rörelseresultatet ökade med 0,6 MSEK jämfört med Q3 2017 och slutade på 3,4 (2,8) MSEK vilket gav en rörelsemarginal på 1,2 (1,1) 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 konkurrerar mot alltjämt 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 i marknaden. Webshopen 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. Beslut har fattats att under 2018 namnkomplettera samarbetsbolaget EI-Salg A/S butiker med Euronics internationella logotype. Electras omsättning mot intressebolaget uppgår i kvartalet till 12,7 (11,7) MSEK. Koncernens aktiva samarbeten och ägande utanför Sveriges gränser ligger i linje med målsättningen att expandera i Norden.

Inom segmentet 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 hela 31 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 och Viasat och e-handels-aktören CDON) samt licensintäkter från butiksdatasystemet Smart. Omsättningsökningen är hänförlig till produkter inom varugrupperna med anknytning till mobiltelefoni där både det hanterade antalet produkter och dess ökande styckepris bidrar till de kraftiga tillväxttalen.

Omsättningen uppgick till 162,6 (123,8) MSEK och rörelseresultatet för det andra kvartalet slutade på 1,6 (4,5) 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 logistik-tjänster vi tillhandahåller våra 3PL-partners inom segmentet har haft god aktivitet under kvartalet. Kostnaderna för vår satsning på en utökad tjänsteportfölj uppgår för de första nio månaderna till 2,5 MSEK (1,7) och återfinns inom segmentet. Som tidigare informerats flyttade Boxer Sverige sin logistikverksamhet från Electra för att från halvårsskiftet införliva denna med förvärvaren ComHems befintliga logistik. Även detta har påverkan på periodens resultatutfall jämfört med förra året.

Per den sista september har butiksdatasystemet Smart 162 (237) butiker anslutna. Samarbetet med den uppköpta kedjan Djurkompaniet avslutades under årets andra kvartal då kunden införlivas i det köpande bolagets system.

Omnikanalsarbetet med Jetshop gör att marknaden erbjuds verktyg för att kunna möta kunden i alla kanaler som krävs på en integrerad marknadsplats, detta inom ramen för Electras butiksdatabas Smart. 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 tredje kvartalet uppgick till 437,7 (372,9) MSEK vilket är en ökning med 17,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omsättningsökningen återfinns i båda rörelsesegmenten.

Rörelseresultatet tredje kvartalet uppgick till 5,0 (7,3) MSEK och rörelsemarginalen till 1,1 (1,9) procent. Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och avskrivningar, uppgick till 8,0 (9,6) procent av försäljningen. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick i kvartalet till 5,6 (7,7) 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. 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)	Q3 2018	Q3 2017	1/1-30/9 2018	1/1-30/9 2017	1/10-30/9-2018	Helår 2017
Electra Retail						
Nettoomsättning	275,5	249,2	834,3	799,8	1 251,6	1 217,1
Rörelseresultat	3,4	2,8	6,2	7,7	18,2	19,7
Rörelsemarginal	1,2 %	1,1 %	0,7 %	1,0 %	1,5 %	1,4 %
Electra Logistik & IT						
Nettoomsättning	162,6	123,8	446,0	359,6	616,4	530,0
Rörelseresultat	1,6	4,5	3,2	8,6	6,2	11,6
Rörelsemarginal	1,0 %	3,6 %	0,7 %	2,4 %	1,0 %	2,6 %

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.

Januari – september 2018

Electra Retail ökar i omsättning under årets första nio månader 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 0,1 (1,4) MSEK. Den goodwill som finns i koncernen är allokerad till detta segment.

Electra Logistik & IT

Electra Logistik & IT hanterar verksamhet inom 3PL samt butiksdatabas Smart, vilket är skraddarsytt för fackhandelskedjor. Bland kunderna inom 3PL återfinns bland andra digital-tv operatörerna Viasat och Boxer, mobiloperatörerna Halebop och Net1 och e-handelsföretaget CDON med flera. Butiksdatabas 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 – september 2018

Segmentet Electra Logistik & IT har under det tredje kvartalet haft en fortsatt bra aktivitet inom de befintliga uppdragen, drivet av produktområdet telekom/mobiltelefoni i första hand. Förskjutningen mot en ökande omsättning från produktförsäljning, drivet av ett högre styckepris på produkterna gör att de underliggande tjänsternas andel av förtjänsten späds ut vilket förklarar de försämrade marginalerna i segmentet. Under kvartalet har förberedelsearbetet för det nya uppdraget Canal Digital startat. Uppdraget beräknas tas i skarp drift under december månad. I segmentet återfinns kostnader på 2,5 (1,7) MSEK för Electras tjänsteutveckling. Under perioden har investeringar inom segmentet gjorts med 1,2 (0,0) 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 bidrar till den ökade omsättningen.

Finansiell ställning

Den 30 september uppgick likvida medel i koncernen till 26,1 (29,7) MSEK var till kommer outnyttjade checkkrediter och beviljade lån om 23,5 (26,5) MSEK. Koncernens tillgängliga likvida medel uppgick till 49,3 (56,2) MSEK. De räntebärande skulderna uppgick till 47,1 (37,8) MSEK och utgörs i huvudsak av kortfristiga skulder och checkkrediter.

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 september till 190,7 (191,4) MSEK motsvarande 36,66 SEK per aktie (36,80). Efter utspädning, vid full konvertering av utstående konvertibelprogram, uppgår det egna kapitalet till 36,16 (36,38) SEK per aktie. Soliditeten uppgick till 39,9 (44,4) 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 21,9 (48,3) MSEK. Under tredje kvartalet uppgick kassaflödet till 8,7 (41,3) 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.

Investeringar

Koncernens investeringar i perioden uppgick till 0,5 (0,2) MSEK. Investeringar har i perioden utgjorts av utgifter för programutveckling och lager- och kontorsinventarier. Huvudsakligen avseende integration mot uppdraget för Canal Digital.

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 till och med tredje kvartalet uppgick till 5,4 (5,1) MSEK och resultat efter finansiella poster till 0,0 (-0,1) MSEK.

Transaktioner med närstående

Handelstransaktioner föreligger med intressebolaget Euronics Danmark. Transaktionerna görs på marknads-mässiga villkor. Omsättningen under kvartalet uppgår till 12,4 (11,7) 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 30 september uppgick till 119 (119) personer varav 35 (36) kvinnor.

Aktie

Electras aktier är sedan den 1 juni 2009 noterade på Stockholmsbörsens lista Nasdaq OMX Small Cap. Per den 30 september var antalet aktieägare 2 471 (2 514). Antalet aktier uppgår till 5 201 120.

Under tredje kvartalet har aktiekursen varierat från 47,00 SEK som lägst till 53,80 SEK som högst. Kursen den 28 september var 48,30 SEK. Vid detta datum uppgick Electras börsvärde till 251,2 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 och försvarar våra marknadsandelar. Det samägda bolaget Euronics Danmark ger oss möjligheter till expansion inom fackhandeln på den danska marknaden, vilket är i linje med vår nordiska vision.

Electra Logistik & IT arbetar kontinuerligt med att utveckla såväl befintliga och nytilkomna kunder, både inom logistik och inom butiksdatasystemet Smart. Arbetet med att komma in och expandera på marknaderna i de nordiska grannländerna pågår. Systemet Smart har idag aktiva användare i Sverige och Norge. Installationsportalen öppnar nya affärsmöjligheter, både mot installatörer och tjänsteköpande konsumenter.

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. Effekten av att implementera IFRS 16 kommer att vara en ökad balansomslutning med högre materiella 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. Koncernens arbete med att kartlägga och analysera effekterna för koncernen pågår.

Nuvarande bedömning är att standardens inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning inte kommer vara av någon väsentlig betydelse utan främst medföra en något högre balansomslutning.

Kommande rapporttillfällen

190206	Bokslutskommuniké
190322	Årsredovisning 2018
190503	Årsstämma i Kalmar
190503	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 2018-11-12

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 tisdagen den 13 november ca kl.08.30.

Revisors granskningsrapport

Electra Gruppen AB (publ), org.nr 556065-4054

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Electra Gruppen AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Kalmar den 12 november 2018

Ernst & Young AB

Franz Lindström
Auktoriserad revisor

Resultat- och balansräkningar Resultaträkningar i sammandrag, koncernen (MSEK)	Q3 2018	Q3 2017	1/1-30/9 2018	1/1-30/9 2017	1/10-17 30/9-18	Helår 2017
Nettoomsättning (Not 1)	437,7	372,9	1 280,3	1 159,4	1 868,0	1 747,1
Handelsvaror	-396,5	-328,9	-1 149,6	-1 023,1	-1 672,3	-1 545,8
Övriga externa kostnader	-18,8	-19,6	-61,0	-62,3	-90,5	-91,8
Personalkostnader	-16,2	-16,1	-57,5	-56,0	-77,6	-76,1
Avskrivningar	-0,7	-0,7	-2,0	-2,1	-2,8	-2,9
Resultat från andel i intressebolag	-0,5	0,0	-0,8	0,4	-0,4	0,8
Rörelseresultat	5,0	7,3	9,4	16,3	24,4	31,3
Resultat från finansiella poster	0,5	0,4	0,6	1,2	0,7	1,3
Resultat efter finansiella poster	5,5	7,7	10,0	17,5	25,1	32,6
Skattekostnad	-1,2	-1,7	-2,4	-3,8	-5,7	-7,1
Periodens resultat	4,3	6,0	7,7	13,6	19,4	25,4
Övrigt totalresultat	-1,2	-0,1	1,9	0,5	1,9	0,5
Totalresultat	3,1	5,9	9,6	14,1	21,3	25,9
Periodens resultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	4,3	6,0	7,7	13,6	19,4	25,4
Totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	3,1	5,9	9,6	14,1	21,3	25,9
Resultat per aktie före utspädning	0,82	1,15	1,47	2,63	3,73	4,89
Resultat per aktie efter utspädning	0,82	1,15	1,49	2,63	3,73	4,87
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	5 273
Balansräkningar i sammandrag, koncernen (MSEK)			30/9 2018	30/9 2017		Helår 2017
Tillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar			4,6	4,0		4,0
Materiella anläggningstillgångar			1,7	3,3		2,7
Finansiella anläggningstillgångar			43,4	38,7		39,3
Kundfordringar			200,4	177,7		305,1
Varulager			166,4	146,2		182,5
Övriga omsättningstillgångar			35,2	31,6		38,1
Likvida medel			26,1	29,7		33,3
Summa tillgångar			477,7	431,3		605,0
Eget kapital och skulder						
Eget kapital			190,7	191,4		203,1
Långfristiga skulder			19,9	28,7		24,9
Kortfristiga skulder			267,1	211,3		377,0
Summa eget kapital och skulder			477,7	431,3		605,0

Förändring eget kapital			
Förändring eget kapital i sammandrag, koncernen (MSEK)	1/1-30/9 2018	1/1-30/9 2017	Helår 2017
Eget kapital vid periodens början	203,1	199,2	199,2
Utdelning	-22,1	-22,1	-22,1
Egetkapitalandel av konvertibellån	0,1	0,2	0,1
Periodens totalresultat	9,6	14,1	25,9
Eget kapital vid periodens slut	190,7	191,4	203,1

Kassaflödesanalyser

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen (MSEK)	Q3 2018	Q3 2017	1/1-30/9 2018	1/1-30/9 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	5,0	7,3	9,4	16,3	31,3
Av- och nedskrivningar	0,7	0,7	2,0	2,1	2,9
Resultat från andel i intressebolag	0,5	0,0	0,8	-0,4	-0,8
Erhållen ränta	1,1	1,1	2,7	2,8	3,7
Erlagd ränta	-0,6	-0,6	-2,1	-1,6	-1,9
Betald inkomstskatt	-2,5	-2,1	-9,3	-3,8	-7,4
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	4,2	6,4	3,5	15,4	27,8
Summa förändring av rörelsekapital	4,5	34,9	18,4	32,9	16,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,7	41,3	21,9	48,3	44,6
Materiella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,1	-1,4	-1,4
Immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-	-1,2	-	-0,2
Finansiella anläggningstillgångar	-0,4	-1,7	-2,0	-1,6	-1,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,8	-1,7	-3,3	-3,0	-3,2
Förändring av checkkredit	11,3	-8,2	4,9	4,1	2,5
Amorteringar	-19,1	-18,5	-48,6	-37,0	-43,0
Upptagna lån	-	-	40,0	17,5	32,5
Utdelning	-	-	-22,1	-22,1	-22,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,8	-26,7	-25,8	-37,5	-30,1
Periodens kassaflöde	0,1	12,9	-7,2	7,8	11,4
Likvida medel vid periodens början	26,0	16,8	33,3	21,9	21,9
Likvida medel vid periodens slut	26,1	29,7	26,1	29,7	33,3

Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget (MSEK)	Q3 2018	Q3 2017	1/1-30/9 2018	1/1-30/9 2017	1/10-17 30/9-18	Helår 2017
Nettoomsättning	1,8	1,7	5,4	5,1	7,4	7,1
Övriga externa kostnader	-0,5	-0,5	-1,4	-1,5	-1,0	-1,1
Personalkostnader	-1,2	-1,2	-3,8	-3,6	-6,0	-5,8
Rörelseresultat	0,1	0,0	0,2	0,0	0,4	0,2
Resultat från finansiella investeringar	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	2,8	2,9
Resultat efter finansiella poster	0,0	0,0	0,0	-0,1	3,2	3,1
Bokslutsdisposition	-	-	-	-	19,4	19,4
Skattekostnad	-	-	-	-	-4,3	-4,3
Resultat efter skatt	0,0	0,0	0,0	-0,1	18,2	18,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	0,0	0,0	0,0	-0,1	18,2	18,1
Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget (MSEK)			30/9 2018	30/9 2017		31/12 2017
Tillgångar						
Finansiella anläggningstillgångar			37,0	35,8		31,7
Övriga omsättningstillgångar			54,4	52,0		49,0
Kassa och bank			1,2	1,9		4,0
Summa tillgångar			92,6	89,6		84,7
Eget kapital och skulder						
Eget kapital			20,6	24,5		42,7
Obeskattade reserver			9,2	10,5		9,2
Långfristiga skulder			4,7	5,0		5,0
Kortfristiga skulder			58,2	49,6		27,8
Summa eget kapital och skulder			92,6	89,6		84,7

Noter

Not 1 Intäkter

Väsentliga intäktströmmar i Electra 2018-09-30

Typ av intäkt	Omsättning 2018 (MSEK)	Omsättning 2017 (MSEK)	Beskrivning
Varuförsäljning	1 216,1	1 088,5	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	24,8	27,1	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	1 240,9	1 115,6	
% av totalomsättning	96,9 %	96,2 %	

Not 2 Segmentsredovisning

IFRS har använts som redovisningsnorm i segmenten.

Resultaträkning per segment,
Jan-September (MSEK)

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	<u>Retail</u>		<u>Logistik & IT</u>		<u>Gemensamt</u>		<u>Electra Gruppen</u>	
Nettoomsättning	834,3	799,8	446,0	359,6	-	-	1 280,3	1 159,3
Handelsvaror	-749,9	-714,5	-399,7	-308,6			-1 149,6	-1 023,1
Övriga kostnader	-75,9	-76,5	-42,6	-41,7			-118,5	-118,2
Avskrivningar	-1,5	-1,4	-0,5	-0,7			-2,0	-2,1
Resultat från intressebolag	-0,8	0,4	-	-			-0,8	0,4
Rörelseresultat	6,2	7,7	3,2	8,6	0,0	0,0	9,4	16,3
Finansiella intäkter	-	-	-	-	2,7	2,8	2,7	2,8
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-2,1	-1,6	-2,1	-1,6
Resultat efter finansiella poster	6,2	7,7	3,2	8,6	0,6	1,2	10,0	17,4
Skattekostnad	-1,3	-1,7	-0,7	-1,9	-0,4	-0,2	-2,4	-3,8
Resultat efter skatt	4,9	6,0	2,5	6,7	0,3	1,0	7,6	13,6

Balansräkningar per
segment, 2018-09-30 (MSEK)

	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
	<u>Retail</u>		<u>Logistik & IT</u>		<u>Gemensamt</u>		<u>Electra Gruppen</u>	
Tillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,4	1,6	1,7	-	-	2,5	2,1
Goodwill	1,9	1,9	-	-	-	-	1,9	1,9
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,8	0,6	0,9	0,8	1,6	1,7	3,3
Finansiella anläggningstillgångar	43,4	38,7	-	-	-	-	43,4	38,7
Varulager	142,2	137,7	24,2	8,5	-	-	166,4	146,2
Kortfristiga fordringar	131,2	128,3	85,8	61,1	18,6	20,0	235,6	209,3
Kassa och bank	-	-	-	-	26,1	29,7	26,1	29,7
Summa tillgångar	319,9	307,8	112,2	72,2	45,5	51,3	477,7	431,3
Eget kapital och skulder								
Eget kapital	-	-	-	-	190,7	191,4	190,7	191,4
Långfristiga skulder	-	-	-	-	19,9	28,7	19,9	28,7
Kortfristiga skulder	145,9	157,6	95,5	24,3	25,6	29,4	267,1	211,3
Summa eget kapital och skulder	145,9	157,6	95,5	24,3	236,2	249,5	477,7	431,3

Kassaflöde per segment,
Jan-September (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	7,2	7,0	3,0	7,4	-6,7	1,0	3,5	15,4
Förändring rörelsekapital mm	61,5	58,2	-39,2	-20,7	-3,9	-4,6	18,4	32,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68,7	65,2	-36,2	-13,3	-10,6	-3,6	21,9	48,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,1	-3,0	-1,2	-	-	-	-3,3	-3,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-25,8	-37,5	-25,8	-37,5
Periodens kassaflöde	66,6	62,2	-37,4	-13,3	-36,4	-41,1	-7,2	7,8

Periodens bruttoinvesteringar

Materiella anläggningstillgångar	0,1	1,4	-	-	-	-	0,1	1,4
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	1,2	-	-	-	1,2	-
Summa investeringar	0,2	1,4	1,2	-	-	-	1,3	1,4

Not 3 Nyckeltal

Nyckeltal, koncernen (%)	Q3 2018	Q3 2017	1/1-30/9 2018	1/1-30/9 2017	1/10-17 30/9-18	Helår 2017
Omsättningstillväxt	17,4	-2,4	10,4	0,7	7,7	1,1
Bruttomarginal	1,5	2,1	0,9	1,6	1,5	2,0
Rörelsemarginal	1,1	1,9	0,7	1,4	1,3	1,8
Soliditet	39,9	44,4	39,9	44,4	39,9	33,6
Räntabilitet på eget kapital	2,2	3,2	4,0	7,2	10,2	12,8
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	5 273
Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,82	1,15	1,47	2,63	3,73	4,89
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,82	1,15	1,49	2,63	3,73	4,87
Eget kapital per aktie (SEK)	36,66	36,80	36,66	36,80	36,66	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.


RingUp

**Digital
Butikerna**