

2018

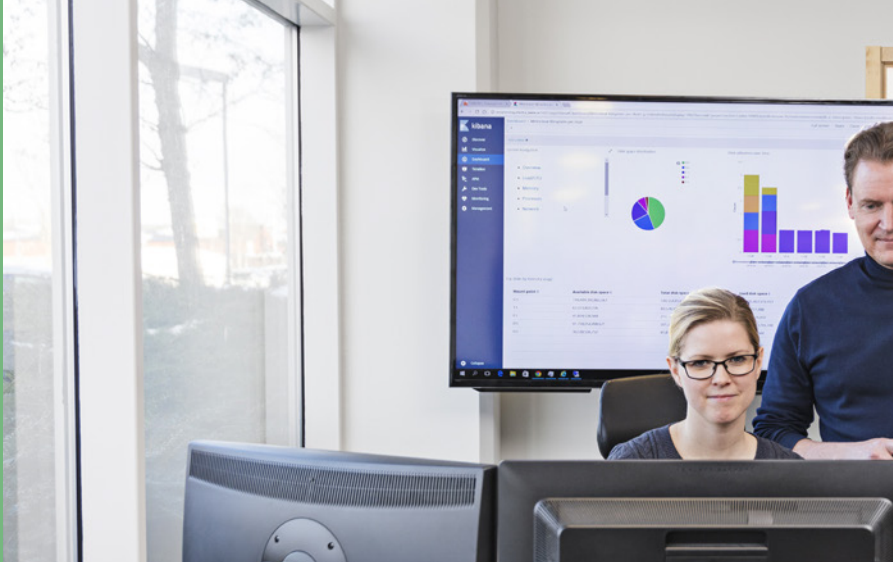
ÅRSREDOVISNING

ELECTRAGRUPPEN AB



Vår vision

Electra ska vara en
ledande partner i Norden
inom handel och logistik.



Take your business forward

I vår arbetsmodell analyserar vi flöden, kostnader, processer och tar fram en unik lösning som adderar funktionalitet, ökad effektivitet och en bättre kundupplevelse.





Vår affärsidé

Electra ska utveckla och driva varu- och tjänsteförsäljning, infrastruktur och koncept för handel och logistik i Norden. Skräddarsydda och flexibla lösningar säkerställer våra partners konkurrenskraft.



En framgångssaga i 70 år

Electra grundades av Gunnar Lissinger 1949 i Kalmar. De sex medarbetarna omsatte då 250 000 kronor. 2018 omsätter Electra 1.85 miljarder kronor och sätter all time high.



All time high!

Efter ett starkt fjärde kvartal satte Electra nytt omsättningsrekord 2018. Omsättningen uppgick till 1 869 MSEK, vilket kan jämföras med 1 747 MSEK för 2017. Rörelseresultatet uppgick till 22.5 MSEK.

Resultatet ska ses i ljuset av de investeringar i organisationen som gjorts under året för att bredda företagets erbjudande inom tjänster och IT. Fokus på produkt- och tjänsteutveckling breddar bolagets verksamhet och ökar förutsättningarna inför 2019.

Under de marknadsförutsättningar som råder är årets resultat ett kvitto på att den inriktning vi arbetar efter är lyckad och att vi har ett kundunderlag som ger förutsättningar för ytterligare tillväxt.

Vid årets utgång var 145 personer anställda i Electra. Antalet aktieägare har under året uppgått till 2451. Aktien noterades för 40,70 SEK den 31 december, vilket innebar ett börsvärde motsvarande 211,7 MSEK.

Resumé per affärsområde:

Electra Retail ökade omsättningen något jämfört med föregående år och omsättningen uppgick till 1 218 MSEK. Nettoresultatet uppgick till 18,4 MSEK. Inom retail tillkom 12 nya butiker, ett starkt och glädjande kvitto på koncernens olika kedjekoncepts attraktionsgrad.

Electra Logistik & IT ökade sin omsättning till 651 MSEK och resultatet uppgick till 9,2 MSEK. Vi följer marknadens utveckling inom mobilitet med en marginalpress som följd. Investeringar har gjorts i organisationen för satsning på produktutveckling och nya tjänster.

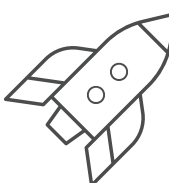
1 869 
MSEK i omsättning

145 
Antal anställda

 852 531
Säljbara artiklar

E-handel över
50% 

500 
Butiker i nätverk

2019 firar vi
70 år 

Innehåll

Det här är Electra	4	Moderbolagets balansräkningar	34
VD har ordet	6	Moderbolagets kassaflödesanalyser.....	36
Samarbetspartner	9	Förändring eget kapital moderbolaget..	37
Takes business forward.....	14	Fem år i sammandrag	37
Medarbetare	16	Noter	38
Aktien.....	18	Bilaga hållbarhetsrapport	57
Förvaltningsberättelse	19	Revisionsberättelse	58
Hållbarhetsrapport	22	Definitioner av nyckeltal.....	59
Bolagsstyrningsrapport	24	Styrelse.....	60
Rapport över totalresultat	28	Ledande befattningshavare.....	61
Koncernens balansräkningar	29	Intygande av styrelse	62
Koncernens kassaflödesanalyser	31	Kallelse till årsstämma.....	63
Förändring eget kapital koncernen	32	Kommande rapporttillfällen.....	63
Moderbolagets resultaträkningar	33		

Redaktionellt

Redaktion: Johan Jaensson, Ivar Handeland | Grafisk form: GoBrave
Tryck och produktion: Infoservice i Kalmar AB | Kalmar, mars 2019

Electra växer

Electra Gruppen ökar omsättning med 122 MSEK i förhållande till 2017. Ökningen sker främst inom tillväxtområdena telekom och IT samt genom e-handelskanalerna, vilka nu utgör över 50 % av koncernens omsättning. Glädjande är också att företagets anslutna butiker ökar både i antal och omsättning vilket medför en förstärkning av Electras marknadsposition inom hemelektronik, säger Anneli Sjöstedt, VD och koncernchef för Electra.

Anneli Sjöstedt

"Vi ser det som ytterst viktigt att ha med sig volymen inom strategiska produktområden och säljkanaler där det är marknadstillväxt. Även om det inom flera områden är pressade marginaler, så ger volymer förutsättningar för att arbeta med effektiviseringar, storfördelar och mer rationella processer" säger Anneli Sjöstedt.

"Vi arbetar målmedvetet och prioriterat med att bredda vår affärsbas i syfte att öka lönsamheten då vi inte är nöjda med det finansiella resultat vi presterar. Arbetet syftar mot att skapa förutsättningar för branschbreddning och därigenom möjliggöra för nya uppdrag utanför våra traditionella områden."

"Vi ökar vårt fokus på logistiksidan i vår verksamhet. Uppdraget från Canal Digital och förvärvet av Em home är i linje med detta och vi har fortsatta ambitioner med tillväxt inom vår logistikverksamhet."

Inom företagets Retailsegment har 2018 varit ett händelserikt år, både för marknaden och

bolaget. Inom de flesta branscher pågår ett intensivt arbete med att hitta balansen mellan den fysiska butiken och e-handel, så även för oss. Vi ser att Electra har ett konkret värde att erbjuda många kedjekoncept, kunder och partner i detta arbete. Vi har utvecklat en modell för exempelvis AudioVideos e-handelssatsning som fungerar bra, även om den representerar över 100 fristående entreprenörer. I den andra änden av skalan har vi Halebop, där en ägare har fullt mandat för att agera självständigt. Med vår bredd och kompetens kan vi skraddarsy en lösning till kunden, oavsett ägarbild eller i vilken fas man är i sin marknadsanpassning.

I en sömlös värld, där butik och online möter kunder i olika faser av ett köpbeslut, är ett integrerat samarbete i värdekedjan en förutsättning för att skapa en nöjd kund. Hela värdekedjan arbetar intensivt med att optimera sina verksamheter och strategiska samarbeten ingås mellan leverantörer och partners. Under



året har vi investerat i ett nytt inköpssystem i syfte att öka vår servicenivå (rätt produkter i rätt tid) mot våra kunder och för att öka effektiviteten. Detta, i kombination med att digitalisera så mycket av inköpsprocessen som möjligt, sänker våra kostnader och stärker allas konkurrenskraft. Våra framgångar under 2018, både i butiksledet och online, är mycket tillfredställande och visar på vår relevans på marknaden.

Antal butiker

En annan viktig indikator för oss är vårt butiksbestånd. Under 2018 rekryterade vi 12 nya butiker. Att välja ett nytt koncept och ett nytt varumärke är ett stort och viktigt beslut för en entreprenörsägd butik. Det är en spännande utmaning, för både entreprenören och oss när ett nytt avtal är påskrivet. Förväntningar och krav ska infrias från båda håll. Under året var det ingen av våra befintliga butiker som gick över till någon konkurrerande kedja,

ett bra kvitto på att samarbetet fungerar. Samarbete med Euronics Danmark fortsätter. Tillsammans med våra danska kollegor bearbetas den danska fackhandeln med hemelektronik och vitvaror.

Ny kund - Canal Digital

Vi har sedan 2001 haft Viasat som kund inom 3PL-verksamheten för ett nordisk distributionsuppdrag. 2011 valde Boxer oss som partner för deras uppdrag i Sverige och Danmark, uppdraget avslutades för Sverige i mitten på året då Boxer köptes upp av ComHem. I slutet på 2018 blev ett nytt avtal tecknat med Canal Digital, ett uppdrag för hela norden. Att få in den tredje stora aktören i branschen ser vi, förutom uppdraget i sig, som ett mycket bra kvitto och erkännande av det jobb vi har gjort och att vi kan leva upp till de höga förväntningar kunderna har på oss som partner framöver.

"Vi når ett nytt all time high, Canal Digital uppdraget är ett bra bevis på vår kompetens och förvärvet av Em home ett exempel på vår vilja och ambitionsnivå"

När det gäller 2019 och de kommande åren är vi ytterst fokuserade på att öka vår lönsamhet och bolagets värde.



Ny bransch - Em home

Vi har de senare åren arbetat fokuserat på att utveckla vår logistikfunktion för att även passa andra branscher än de vi traditionellt har verkat i. Under året inledde vi samtal med Em home, och efter inledande dialoger om behov och av vad båda parter kan tillföra i ett samarbete, bestämde vi att den bästa lösningen var ett förvärv. Vi tog utgångspunkt i det koncept som vi redan har mot våra kedjor med starka lokala handlare som kan sin marknad, kombinerat med våra centrala funktioner som logistik, IT och backoffice tjänster. Det är med stor förväntan vi nu ger oss i kast med nya uppdrag i en annan bransch.

Nytt e-handelsuppdrag - Telia Webshop

Vi har arbetat och utvecklat vårt samarbete med Halebop under 15 år. Vi utvecklar och driftar deras IT-lösning för e-handel och hanterar allt fysiskt gods. Under hösten kom Telia med en förfrågan om att utveckla en egen tillbehörsshop för deras kunder. Den första december öppnades shopen och de första orderarna gick iväg efter några timmar! Med Telias kundbas blir det intressant att följa utvecklingen de kommande åren.

Personal

Vi har glädjen av att ha en mycket lojal och engagerad personal vilket bidrar till många av våra långa och i vissa fall unika kundrelationer. En gemensam utmaning framöver för både vår personal och våra kunder är att vi konstant befinner oss i olika faser av förändringsarbeten. Det ställer stora krav på vår personal och på företaget när det gäller kompetensutveckling. För att ligga i framkant i detta arbete samarbetar vi bland annat med Linnéuniversitetet och olika forum som fokuserar på logistik och e-handelsfrågor.

Miljö

Miljödebatten tilltar i styrka och engagerar både företag och privatkunder i en allt högre omfattning. Vi ser på den internationella scenen hur svårt det är att komma till enighet och vad som uppfattas som rimligt utifrån miljöbelastning

och den ekonomiska påverkan. Utvecklingen inom handeln och kundernas köpbeteende kommer att påverka alla aktörers förutsättningar. Vi följer utvecklingen noga för även inom detta område kommer det att finnas både hot och möjligheter. I vårt eget miljöarbete fokuserar vi på mätbara förbättringar i vår operativa verksamhet. Vi är beroende av våra externa partner både när det gäller varuförsörjning och logistik så miljö och åtgärder för att reducera miljöbelastning är en naturlig del av våra leverantörs- och partneravtal.

Förväntningar och fokusering 2019

Electra går in i sitt 70:e år och har sedan 1949 alltid visat positivt resultat. Bolagets historia är något vi är stolta över. Att kontinuerligt anpassa sig till olika marknadssituationer över så lång tidsperiod kräver en kombination av följsamhet och ödmjukhet inför de utmaningar man ställs inför. Den erfarenheten har vi stor nytta av när vår organisation och våra kunder framöver kommer att möta nya aktörer och nya strukturer. Det gäller att organisationen och den enskilda medarbetaren befinner sig i ett mer eller mindre konstant "ändringläge" svårt, men absolut avgörande för fortsatt framgång.

När det gäller 2019 och de kommande åren är vi ytterst fokuserade på att öka vår lönsamhet. Även om vi är i en bransch med pressade marginaler där vi presterar bättre än de flesta konkurrenter är vi inte på den nivå vi vill vara. Vi har lagt mycket tid och arbete under 2018 för att implementera både Em home och CanalDigital, nu ska vi förvalta dessa uppdrag på bästa sätt både för kunden och för oss. Speciellt intressant är att verka i en ny bransch som möbler, med kedjedrift, logistik och IT. Vår ambition är att ta nya uppdrag i andra branscher, så detta uppdrag blir en bra indikator på vår prestanda.

Våra investeringar kommer att fokusera ytterligare på vår IT-struktur och digitalisering av våra och våra kunders processer. Kundfokus i kombination med småländskt affärssinne fungerar nog även efter man har fyllt 70 år.

Möbelbranschen – here we come



Året 2018 avslutades med att Electra förvärvade möbelkedjan Em homes koncept och kedjekontor. Em home kommer att ingå under affärsområdet Retail tillsammans med bland annat AudioVideo och RingUp. Det innebär att kedjeförvaltningschef Christer Palmgren nu får ytterligare en kedja och närmare 28 nya handlare till sin verksamhet.

Christer, vars yrkesverksamma liv har varit i hemelektronikbranschen, både som egen handlare och senare som anställd på Expert och nu på Electra, ger sig nu in i möbelbranschen med full kraft.

Utmaning

"Det är en ytterst spännande utmaning, säger Christer. Om man betraktar det från utsidan, kan det verka som ett stort språng, från platt TV, mobiltelefoner och routers till bord, stolar och sängar. Men ser man till hur vi har byggt upp samarbete med våra övriga butikskedjor är likheterna fler än olikheterna. Vi har sedan ett flertal år jobbat efter vårt GoLocal-koncept, vilket innebär central effektivitet med inköp, logistik, IT och marknadsföring, medan den enskilda entreprenören står för mötet med sina kunder på den lokala marknaden. Många fristående och entreprenörsägda kedjor i många branscher är fullt medvetna om vilka utmaningar de står inför med den fysiska butikens roll i förhållande till e-handel. Deras utmaning ligger i att ekonomiskt och kunskapsmässigt kunna bygga upp centrala funktioner med logistik och IT som verkligen tillför operativt värde för den enskilda butiken och för den marknadsposition man vill att varumärket ska ha.

Jag skulle vilja säga att 80 % är lika när det kommer till behov för grundstruktur och centrala funktioner mellan Em home och AudioVideo. Sen har vi största respekt och ödmjukhet för att ta till oss möbelbranschen och Em homes unika kunskaper och erfarenheter som präglar deras vardag och marknadssituation."

Potential

Förvärvet innebär, förutom Em homes egna centrala funktioner, även att 28 nya butiker som i dag har en operativ verksamhet tillkommer.

– Inom vilka områden ser du att det finns potential att växa och tillföra Em home och Electra ytterligare volym och värden?

"Det bärande elementet i affären är att tillföra effektivitet och konkurrenskraft i värdekedjan för butikerna. Vi vet att många fristående möbelhandlare söker dessa funktioner och det är vårt klara mål att attrahera fler medlemmar till kedjan. Vi måste öka handlarens relevans i den marknadssituation som nu utvecklats både i den fysiska butiken och via nätet.

Ett flertal av Em homes konkurrenter är i lågprissegmentet, med fokus på effektiv logistik och ett reducerat och begränsat sortiment med egna varumärken för snabba leveranser. Vår målbild är bland annat att erbjuda ett mera unikt och varumärkesorienterat sortiment, men med en bättre och kostnadseffektiv logistik och digital infrastruktur. E-handelns intåg i snart sett alla branscher har påverkat kundens förväntning på leverans, att vänta veckor eller månader på en soffa eller ett bord är passé."

"Em home och AudioVideo är mer lika än man kan tro."

Namn: Christer Palmgren
Titel: Kedjeförman

Vad kan ni lära av Em home?

"Vår befintliga verksamhet har genom alla år varit att sälja produkter från stora och små producenter av hemelektronik. Våra förutsättningar för att påverka produktutveckling har varit ytterst liten, Sverige och Electra är en liten spelare och på en liten marknad i dessa sammanhang. Nu får vi möjligheten att lära oss hur Em homes egen organisation värderar trender och mode inom heminredning för planering och produktion av sin produktkollektion.

Speciellt spännande är att ta till sig det arbetet som Em home utvecklar när det gäller att ge sina kunder inspiration och hur man nyttjar butiken som inspirationskälla, ett viktigt arbete när man tänker på handelns utveckling. Vad tillför en fackhandelsbutik kontra den information man hittar på nätet?

Hem- och inredningsintresse påverkar även utvecklingen i hemelektronikbranschen, en produkt ska inte bara låta eller synas, den ska vara snygg och passa in också. Här ser vi spännande möjligheter för kunskapsöverföringar och jag tror att många av våra produkter inom en snar framtid kommer att finnas i Em homes butiker. Förmodligen snabbare än att du hittar en tresitssoffa i tyget Birgitta hos en AudioVideo handlare, men vem vet, vi jobbar med lokala entreprenörer och då vet man aldrig när de ser en affärsmöjlighet dyka upp, säger en förväntansfull Christer Palmgren.





Namn: Matilda Wallergård
Titel: Logistikchef på Electra

Canal Digital

– nytt nordiskt 3PL uppdrag till Electra

TV-operatörerna Viasat och Boxer har sedan länge varit kunder hos Electra. I början på året blev det klart att Electra även skulle ta över Canal Digitals nordiska distribution. Projektet startades i april med leveransstart 3:e december.



"Den största utmaningen var inte att flytta ett helt lager under löpande arbete, det var att bygga en helt ny IT-struktur"

Det har varit ett riktigt spännande arbete, säger Matilda Wallergård, logistikchef på Electra. Vi har en lång erfarenhet av att jobba med TV-operatörer, men detta uppdrag innehöll en del nya utmaningar.

En perfekt mix av IT- och logistik

Canal Digital önskade att "översätta" (transformera) och utveckla sin IT-struktur i vårt affärssystem. Det innebar att alla processer och rutiner skulle byggas om och utvecklas utifrån deras önskemål i kombination med vår erfarenhet inom logistik och IT. Under ett halvår drev vi gemensamt projektet med två delprojekt, ett för IT och ett för logistik. Uttalat mål var att ha ett komplett flöde klart till 3:e december. Om vi hade fått välja, så hade möjligen 3:e december inte kommit upp som vårt första förslag för uppstart av ett så omfattande uppdrag då december och Black Friday är hela Electras peak i utleveranser!

Men starten gick enligt plan, Canal Digitals lager flyttades till sin nya lokalisering i Kalmar och den nya digitala infrastrukturen fungerade från dag ett.

Fler utmaningar för teamet

En annan ny utmaning var Canal Digitals krav på kvalitetskontroll. Vi har byggt upp en egen omfattande teststation, en process som vi lär oss mycket av och som breddar vår erfarenhet och erbjudande när det gäller att vara en flexibel och komplett logistikpartner.

Uppdraget innebar att vi kunde nyanställa många nya kollegor, som tillsammans med projektteamet har lagt ner ett imponerande arbete tillsammans med de nya samarbetspartnerna på Canal Digital. Det är inspirerande och kul att se ett sådant engagemang. Har man ett tydligt mål och vet vilka krav och förväntningar man kan ställa på varandra för att lyckas så blir det oftast mycket bra. "Att nu ha så stora konkurrenter under samma tak är spännande och utvecklande för organisationen. Vi får också tolka det som ett gott förtroende för det arbete vi har gjort tidigare och våra ambitioner om vad vi vill göra framöver", avslutar Matilda Wallergård.

65 nya medlemsbutiker på tre år

"The Shop Creator"

Electra har under de senaste tre åren rekryterat över 65 nya butiker till sina olika kedjekoncept. En spindel i nätet och i nätverket är Staffan Nord som är etableringsansvarig för kedjorna.

"Det är ett otroligt omväxlande arbete, varje etablering är unik, även om vi under många år har arbetat fram rutiner och processer för att både underlätta och säkerställa ett bra resultat för alla parter. Att genomföra en etablering i Mjölby bjuder på andra utmaningar än i centrala Stockholm, och tvärt om", säger Staffan.

"En central del i dagens handel är att värdera den fysiska butikens relevans i förhållande till eller i samverkan med försäljning och marknadsföring på nätet. Det har gett etableringsarbetet ytterligare en dimension", berättar Staffan. Det är inte bara ur den enskilda entreprenörens synvinkel, diskussionen påverkar också leverantörer, fastighetsägare och partner på olika sätt. Dialogen är mer komplex men det viktigaste är fortfarande att vi hittar en driven entreprenör som har en stark vilja i att skapa något eget.

Som regel i mitt arbete har jag två utgångslägen, nyetablering eller där en erfaren entreprenör byter till ett av våra koncept. I det första läget lägger vi stort fokus på att tillsammans med entreprenören skapa en så realistisk bild av förutsättningarna som möjligt. Det gäller att göra ett så grundligt arbete som möjligt från dag ett. Tillsammans belyser vi kundunderlag, geografisk placering, konkurrenssituation, sortiment, ekonomi, personal, hyresavtal etcetera. Använder de vår etableringstjänst ElectraButik, så är butiksdatasystem SMART och vår Redovisningstjänst obligatoriskt vilket i sig kräver planering. Den svåra balansgången för min del är att vara realistisk i våra dialoger utan att sänka en förväntansfull potentiell entreprenörs ambitioner.

Den andra varianten för etablering är rekrytering från en konkurrerande kedja. Då har entreprenören redan många saker på plats, men vi gör all-

tid en gemensam bedömning av läget, för både entreprenörens och vår skull. Vår utmaning för en befintlig kund är att belysa skillnader mellan olika koncept och hur de påverkar handlarens situation. Inom vissa områden kan vi exempelvis ha en annan kostnadsstruktur – vilket i en del fall, vid en första anblick, innebär att det blir lite dyrare. Då är utmaningen att berätta varför det blir så och vår erfarenhet av vad det ger för effekt eller vad det kan bidra med på sista raden. I våra konkurrentanalyser så presterar våra butiker överlag bättre resultat än motsvarande konkurrerande kedjor. Vi tar det som intäkt för att vår struktur är kostnadseffektiv och konkurrenskraftig över tid. En annan viktig och avgörande faktor för ett samarbete är att vi fortsätter vår resa tillsammans med entreprenörer, även efter att den nya skylten hänger på dörren. Återkoppling, nyckeltal och justeringar av olika parametrar är en förutsättning för en livskraftig verksamhet.

"Att jobba med entreprenörer skapar alltid dynamik och energi, både i med och motgång. Nu tillför vi ytterligare en utmaning, nu börjar jakten på nya handlare till Em home. Kunska-
pen om att driva kedjor och varuförsörjning har vi, nu ska vi lära oss om deras förutsättningar så vi gemensamt kan lyckas på den lokala marknaden runt om i Sverige. Det här jobbet är en "never ending story, and I like it", säger Staffan Nord.

" Att jobba med
entreprenörer
skapar alltid
dynamik och
energi, både i
med och motgång!"

Namn: Staffan Nord
Titel: Etableringsansvarig





TEAM
ELECTRA

EST. 1949



ALL FOR THE TEAM

Takes business FORWARD

Electra utvecklar, äger och driver IT-intensiva och kostnadseffektiva koncept inom varuförsörjning, distribution, IT och detaljhandel. Vi erbjuder kundanpassade lösningar och färdiga koncept som skapar förutsättning för lönsamhet i vår och kundernas värdekedja.

Tillsammans med leverantörer och kunder utvecklar vi parternas verksamhet och lönsamhet samt skapar en positiv kundupplevelse före, under och efter köpet. Ett kundnära och öppet samarbete är förutsättningen för att driva affärer framåt. Detta genomsyrar Electras affärer, våra värderingar och vår historiska utveckling.

Affärsmodellen

Electra består av två affärsområden – Electra Retail och Electra Logistik & IT. Konkurrenten inom varje affärsområde är stor men de båda affärsområdena har också många beröringspunkter på kund- och leverantörssidan som tillsammans gynnar oss och våra kunder. Den breda kompetensen som finns inom Electra och möjligheten till korsbefruktnings mellan affärsområdena ger fördelar för många olika typer av företag med behov av varuförsörjning, IT och logistik.

Med samlade volymer är Electra en intressant partner för leverantörer. Bolagets storlek, tillväxt och den breda bas som koncepten och segmenten ger skapar förutsättningar för konkurrenskraft hos oss, våra leverantörer och för våra kunder.

Electra Retail

Affärsområdet Electra Retail fokuserar på verksamheter inom kedjeförvaltning, e-handel och B2B.

Inom den del som avser kedjeverksamhet äger, driver och utvecklar Electra varumärkena AudioVideo, RingUp, Digitalbutikerna, The Image och Em home. Butiksinnehavaren äger och driver sin butik med medlemskap

i något av koncepten. Electra ansvarar för inköp, distribution, lagerhållning, marknadsföring, IT och utbildning gentemot kedjekonceptens medlemmar. Affärsmodellen innebär en central effektivitet som kombineras med lokal marknadskännedom och entreprenörskap.

E-handeln växer och uppgick under 2018 till ungefär hälften av Electras totalomsättning. Bland kunderna återfinns de största e-handelsaktörerna i Sverige.

B2B utvecklas inom affärsområdet Retail där Electra understödjer sina partners med sortiment, logistik och tjänster. Inom affärsområdet återfinns även Electras delägda bolag, Euronics Danmark.

AudioVideo

AudioVideo är en frivillig fackhandelskedja som bildades redan 1963. Vid utgången av år 2018 hade kedjan 92 medlemmar i Sverige. Butikernas inriktning är att ge kunderna personlig service och rätt vägledning för den enskilda kundens behov. AudioVideo-butikerna arbetar under gemensamt namn och samordnar sin marknadsföring genom centralt och lokalt producerade aktiviteter. Samtliga butiker använder Electras egenut-

vecklade butiksdata- och affärssystem Smart.

Digitalbutikerna

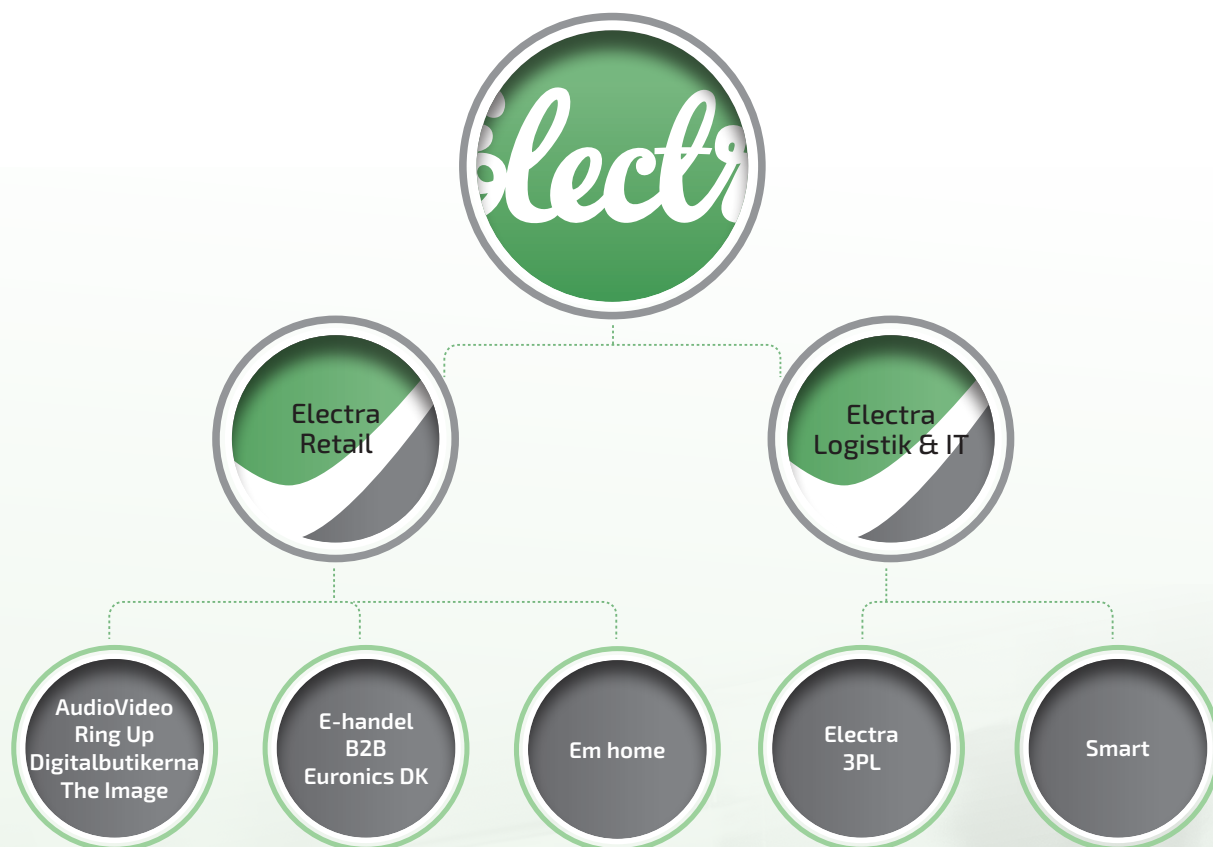
Digitalbutikerna är en av de ledande aktörerna inom digital-TV på den svenska marknaden, men har under de senaste åren även breddat sitt erbjudande inom data, telekom och foto. Konceptet bygger på frivillighet och är inte belagt med medlemsavgifter. Electra stödjer butikerna i deras inköp, logistik och med viss marknadsföring. Vid årets slut ingick 102 butiker i Digitalbutikerna.

Ring Up

Electra inledde sitt samarbete med RingUp 2003 och äger varumärket. RingUp är i dag en av Sveriges ledande telekomkedjor för företag och är specialiserade på försäljning, service, tjänster och installation av telekomprodukter. Vid utgången av 2018 hade RingUp 61 medlemmar. Stort fokus ligger på att utveckla tjänster i och runt användningen av den traditionella hårdvaran.

The Image

Fotokonceptet The Image lanserades under 2014. The Image vänder sig till dem som önskar att ta steget vidare till att bli kreativa fotoentusiaster där



både hårdvara och mjukvara ingår som en naturlig del i intresset. Totalt har 25 butiker anslutit sig till konceptet.

E-handel/B2B

Electra Retail stödjer ett antal externa kedjor, fristående kunder samt några av Sveriges ledande e-handlare med varuförsörjning och logistik. Verksamheten följer marknadens tillväxttakt.

Euronics Danmark

Sedan 2015 äger vi 45 % av bolaget Euronics Danmark. Vi medverkar till sortimentsutvecklingen och varuförsörjningen. Samarbetspartnern El-Salg A/S har 157 butiker i Danmark med huvudinriktning på vitvaror och belysning, alla under varumärket Euronics Danmark.

Em home

Vid utgången av året förvärvade Electra möbelkedjan Em homes koncept och kedjekontor. Affärsverksamheten kommer att bygga på samma struktur som Electra har för sina övriga kedjeverksamheter, där vi kombinerar centrala funktioner och strukturer med lokalt ägda butiker. Vid årets utgång hade Em home 28 butiker. Målet är att etablera en logistikfunktion motsvarande den vi har för hemelektronik.

Electra Logistik & IT

Electra 3PL

Med styrkan i egen IT-utveckling erbjuder Electra skräddarsydda, unika lösningar för kunder som söker en partner inom logistik, tredjepartslogistik, handel och IT-stöd. Inom affärsområdet Electra 3PL erbjuder vi även e-handelslösningar som kompletterar till dessa uppdrag. De största kunderna under 2018 var digital-tv-operatörerna Viasat, Canal Digital samt mobiloperatören Halebop.

Smart

Koncernens egenutvecklade butiksdata- och affärssystem Smart är utvecklat för fackhandelskedjor och fanns vid utgången av året installerat i 158 butiker fördelat på 9 olika kedjor. Systemet syftar till att skapa affärsnytta i kedjor och butiker samt att minska entreprenörens tid för administration. Som ett led i Electras övergripande mål att vara en nordisk aktör marknadsförs Smart även i Danmark och Norge.

Electra Redovisning

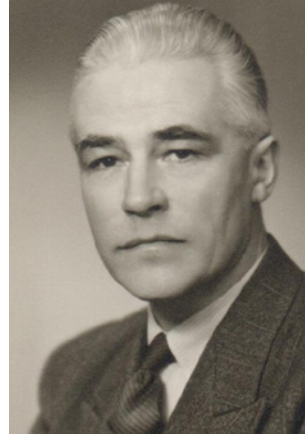
En viktig del i Electras tjänsteportfölj är Electra Redovisning, en redovisningsbyrå som hjälper handlare med

löpande redovisning, bokslut och årsredovisning. En förutsättning är att handlaren använder butiksdata- och affärssystemet Smart. Electra Redovisning hanterade 75 butiker vid årets utgång.

Electra Butik

Electra Butik är ett etableringsverktyg för entreprenörer och handlare som vill starta egna verksamheter. Konceptet är en konkurrenskraftig finansieringsmöjlighet för den som saknar tillräckligt med eget kapital. Electra Butik förutsätter att handlaren nyttjar affärssystemet Smart samt använder Electra Redovisnings tjänster. Konceptet är unikt i branschen och passar även vid försäljning eller succession, där ägandet i en befintlig verksamhet förändras. Vid utgången av året var 21 butiker anslutna till Electra Butik.

Electra började sin historia på Storgatan 1949 i Kalmar. Grundare var Gunnar Lissinger som tillsammans med 5 medarbetare lyckades skapa en omsättning på 250 000 kronor på sin grossistverksamhet. Gunnars son Håkan Lissinger tillträdde som VD 1969. Tittar man vid det tillfället i backspegeln har den årliga tillväxten så långt varit 18% per år.



A long success story short

Verksamheten utvecklades lugnt och stadigt från starten 1949 och fram till mitten av 1990-talet.

1996 inleds samarbete med fackhandelskedjan AudioVideo. Detta samarbete leder till avgörande strategiska beslut. Electra blir ISO certifierat och man utvidgar ägarkretsen genom att tillföra externt kapital. Omsättningen närmar sig 500 miljoner kronor.

När milleniet passeras och man sammanfattar 2001 så visar siffrorna att företaget omsätter 750 MSEK. Bolagets första externa VD anställs. Externa logistikuppdrag startas och inleder företags satsning på 3PL-tjänster.

Telekom är på stark framgång och man förvärvar 25 % av telekomkedjan RingUp 2003. Året därpå förvärvar man övriga 75 %.

2004 lanseras det egenutvecklade butiksdatsystemet SMART. Det omfattande IT-arbetet lägger en mycket god bas för utvecklingen av kommande

IT-funktioner och Electras spetskompetens att kombinera logistik och IT.

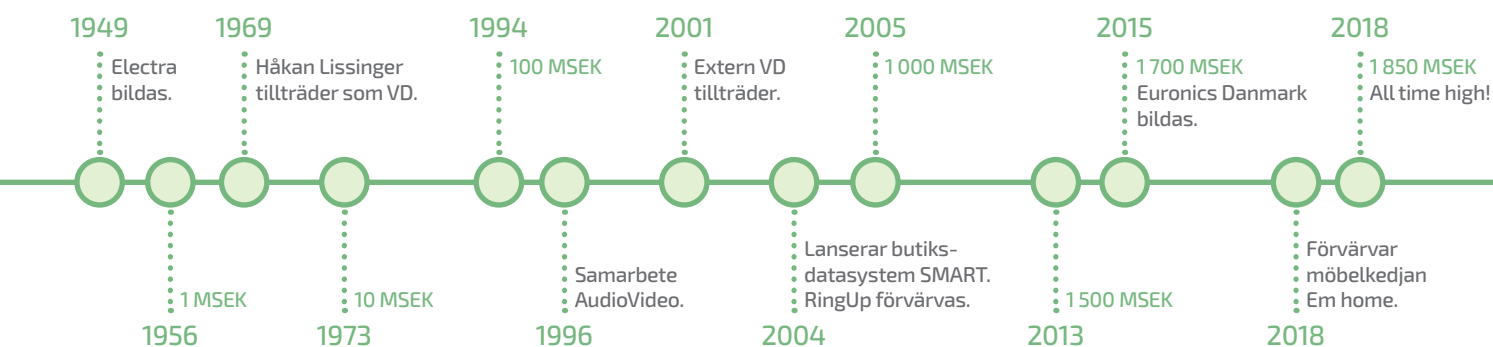
1 miljard kronor i omsättning passeras 2005. Följande år börsnoteras Electra på FirstNorth. Finansverksamheten i Electra Finans säljs.

I samband med bolagets 60-årsfirande 2009, noteras Electra på Nasdaq OMX Small Cap. 2013 omsätter bolaget 1.5 miljarder kronor.

Satsning på Nordisk verksamhet låg 2015 bakom samarbetet och bildande av det gemensamma bolaget Euronics Danmark.

I slutet på 2018 förvärvar Electra möbelkedjan Em home. Uppdraget med att branschbredda verksamheten och utveckla företagets logistik och IT-tjänster mot nya marknader tar sin början.

2018 omsätter Electra dryga 1.8 miljarder kronor. Under dessa första 69 år har företaget aldrig visat negativa siffror. Att växa är alltid en utmaning, att växa med lönsamhet är ytterligare en dimension.



Distriktsförsäljare:
Kalmar Radiobyrå
 Södra Långgatan 9. Tel. 2434.

Försäljare:

Firma LÖJUS & KRAFT Rådmansgatan 29, Kalmar. Tel. 2738.	Firma HJ. CARLSSON LJUNGEYHOLM Tel. 85.
ROCKNEBY-CYKEL- & MOTOR-VERKSTAD Rockneby. Telefon 63.	EMMABODA - Tel. 58.
Firma THOR FRIBERG SMEDBY. Tel. 22.	E. OLSSONS ELEKTRISKA AFFÄR PARJESTADEN - Tel. 23.
Firma ERIC HAGLUND SPÖRSJÖ Tel. Läckebys 40 b.	Firma STURE FREDRIKSSON GÄRDEY Tel. 4.
Elektriker HELGE NILSSON TORSÅS.	MÖRBYLÅNGA RADIOSERVICE Lage Nyquist MÖRBYLÅNGA - Tel. 90.



ÅLDERSFÖRDELNING

Antal kvinnor och män fördelat på åldersgrupper:

	-19	20-29	30-39	40-49	50-59	60-	Summa
Män	2	23	24	24	22	7	102
Kvinnor	1	9	9	16	6	2	43
Totalt	3	32	33	40	28	9	145

GENOMSNITTLIG ANSTÄLLNINGSTID: 9,2 ÅR

Endast Electra Sweden AB	Kvinnor	Män	Totalt
Antal årsanställda i koncernen	32	84	116
Antal anställda i koncernen	43	102	145

ANTAL ANSTÄLLDA FÖRDELAT PÅ ARBETSOMRÅDEN:

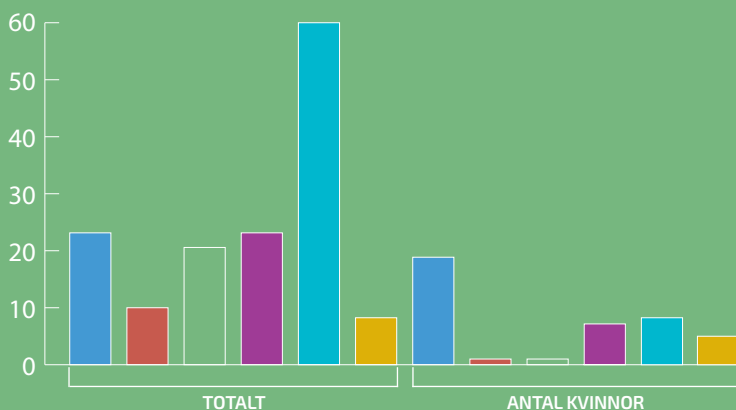
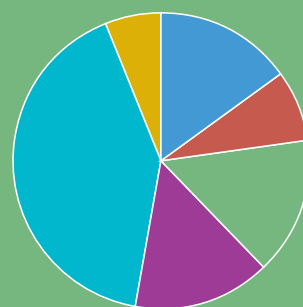
	Antal totalt	Andel av totalen	Antal kvinnor	Andel av avd	Andel av totalen
Ekonomi/personal/ledning	23	16%	19	83%	13%
Inköp	10	7%	1	10%	1%
Retail	21	14%	1	5%	1%
IT/Logistik	23	16%	6	26%	4%
Produktion	60	41%	9	15%	6%
Em home	8	6%	5	63%	3%
Totalt	145	100%	41	28%	28%

ARBETSMILJÖMÅL

	2014	2015	2016	2017	2018	Mål
Personalomsättning	3,8%	3,0%	3,2%	7,4%	4,1%	5-10%
Andel män/ kvinnor	68/32%	68/32%	67/33%	72/28%	70/30%	65/35%
Medelålder	37	40	41	40	40	
Kort sjukfrånvaro	1,5%	1,3%	1,6%	1,8%	1,6%	< 1,0%
Lång sjukfrånvaro	0,3%	0,7%	0,5%	0,9%	2,5%	

FÖRDELNING PER AVDELNING

Totalt och kvinnor

**ANTAL ANSTÄLLDA**
Fördelat på arbetsområde

- EKONOMI/PERSONAL/LEDNING
- INKÖP
- RETAIL
- IT/LOGISTIK
- PRODUKTION
- EM HOME



Electra Gruppens aktie är sedan den första juni 2009 börsnoterad på NASDAQ OMX Small Cap Stockholm. Kur-

sen den 28 december 2018 var 40,70 (61,00) kronor. Vid detta datum uppgick Electra Gruppens börsvärde till 211,7 (317,30) MSEK. Electra Gruppens aktie har under året som högst betalats med 68,80 kronor och som lägst med 39,00 kronor. Antalet aktieägare vid årets slut uppgick till 2 451 (2 567). Svenska juridiska personer och svenska institutionella ägare ägde 40 (40) % av kapitalet. Andelen utländskt ägande uppgick till 3,0 (2,9) % av kapitalet vid årets utgång.

AKTIEKAPITAL

Den 31 december 2018 uppgick aktiekapitalet i Electra Gruppen till 13,0 (13,0) MSEK fördelat på 5 201 120 aktier, vardera med ett kvotvärde på 2,50 SEK. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

KONVERTIBLER

På bolagsstämman 2017 beslutades att erbjuda koncernens personal att teckna ett konvertibelt förlagslån. Lånet uppgår till 5 MSEK och löper mellan den 1 juni 2018 till den 28 februari 2020. Vid full konvertering kommer antalet aktier i bolaget att öka med 66 500 st.

UTDELNING

Electra Gruppens utdelningspolicy är att föreslå utdelning motsvarande lägst hälften av Electra Gruppens resultat efter skatt. Vid beslut om förslag till utdelning beaktas Electra Gruppens investeringsplaner, kassaflöde, likviditet samt finansiella ställning i övrigt.

För verksamhetsåret 2018 föreslår styrelsen en utdelning baserat på årets resultat om 3,25 (4,25) SEK. Föreslagen avstämningsdag för utdelning är den 13 maj 2019.

AKTIEKURS 2018



AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

SEDAN 1997

År	Transaktion	Ökning aktiekapital, SEK	Aktiekapital, SEK	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier
1997			5 000 000		50 000
1998	Split4:1	-	5 000 000	150 000	200 000
1998	Nyemission	2 500 000	7 500 000	100 000	300 000
1998	Nyemission	1 600 875	9 100 875	64 035	364 035
2000	Nyemission	158 325	9 259 200	6 333	370 368
2000	Nyemission	225 000	9 484 200	9 000	379 368
2001	Nyemission	1 575 000	11 059 200	63 000	442 368
2005	Split10:1	-	11 059 200	3 981 312	4 423 680
2005	Nyemission	346 100	11 405 300	138 440	4 562 120
2006	Nyemission	1 500 000	12 905 300	600 000	5 162 120
2007	Nyemission	97 500	13 002 800	39 000	5 201 120

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Electra Gruppens 10 största aktieägare per den 31 december 2018

Aktieägare	Totalt antal aktier	Andel av röster och kapital
Håkan Lissinger	1 088 000	20,9
Catella Fondförvaltning	576 257	11,1
ORIGINAT AB	530 000	10,2
Avanza Pension	455 981	8,8
Alexander Oker-Blom	260 000	5,0
Malin Lissinger Browall	240 000	4,6
Johanna Lissinger Peitz	240 000	4,6
Spiltan Fonder AB	239 035	4,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	48 952	0,9
B.A.D Hemelektronik & Vitvaror AB	45 628	0,9
Övriga aktieägare	1 477 267	28,4
Summa	5 201 120	100,0

Styrelsen och verkställande direktören för Electra Gruppen AB (publ), organisationsnummer 556065-4054, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för 2018.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Electra erbjuder tredje part logistiklösningar med avancerat IT-stöd. Electra erbjuder också en effektiv central kedjedrift innehållande marknadsföring, varuförsörjning, IT och konceptutveckling. Electra äger namn och koncept för kedjorna AudioVideo, RingUp och Digitalbutikerna samt Em home medan butikerna ägs av lokala entreprenörer. Från den 1 december har Electra förvärvat varumärket och butikskedjekonceptet Em home som har samma struktur som de befintliga kedjorna inom koncernen.

ORGANISATION

Moderbolaget Electra Gruppen AB (publ) hanterar strategiska frågor som affärsutveckling, förvärv och finansiering. Moderbolaget har två anställda. Intäkterna under 2018 uppgick till 7,6 (7,1) MSEK och resultat efter finansiella poster till 0,1 (3,1) MSEK.

Affärsverksamheten bedrivs i dotterbolag, varav Electra Sweden utvecklar och driver koncept för varuförsörjning och logistik inom hemelektronikbranschen. Kunderna är butikerna i de anslutna fackhandelskedjorna AudioVideo, RingUp, Em home och Digitalbutikerna samt fristående kunder och e-handelskunder. Electra Swedens organisation omfattar även Electra Logistik & IT som erbjuder tredjepartslastlogistik, webblösningar och utveckling och drift av butiksdatasystemet Smart.

FÖRSÄLNING OCH RESULTAT

Försäljningen i Electra uppgick till 1 869,5 (1 747,1) MSEK under 2018. Fjärde kvartalet uppgick omsättningen för kvartalet uppgick till 589,2 (587,5) MSEK.

Koncernens rörelsemarginal 2018 sjönk jämfört med 2017 och uppgick till 1,2 (1,8) %. Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och avskrivningar, uppgick till 169,0 (167,9) MSEK. Dessa kostnaders andel av försäljningen uppgick till 9,0 (9,6) %. Årets resultat efter finansiella poster uppgick till 23,3 (32,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 3,44 (4,89) SEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning uppgick till 558,7 MSEK jämfört med 605,0 MSEK vid utgången av föregående räkenskapsår. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 200,8 (203,1) MSEK, vilket ger soliditet om 35,9 (33,6) %. Värdet på varulagret uppgick till 178,1 (182,5) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 13,6 (44,6) MSEK.

Electras likvida medel uppgick till 29,4 (33,3) MSEK och de räntebärande skulderna till 63,0 (45,5) MSEK. Under andra kvartalet betalades utdelning till aktieägarna med 4,25 (4,25) SEK per aktie, vilket totalt innebar 22,1 (22,1) MSEK.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick för helåret 2018 till 3,2 (1,4) MSEK avseende materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar exkluderat förvärvet av Em home. Investeringar utgörs av kontorsut-

rustning, datautrustning, lagerinventarier samt aktiverade utvecklingsutgifter.

PERSONAL

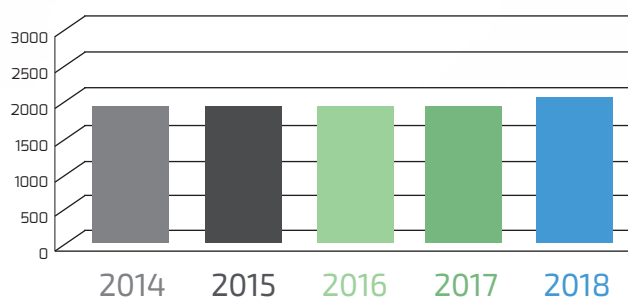
Antalet anställda den 31 december uppgick till 145 (122) personer varav 43 (34) kvinnor.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

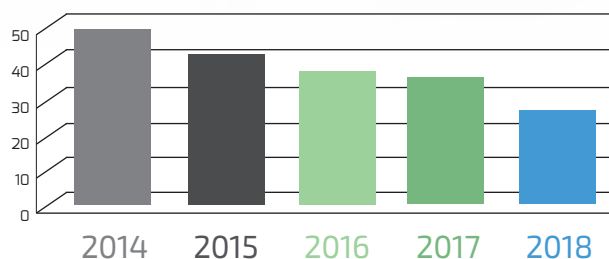
Inom segmentet Electra Retail har 12 (28) nya butiker valt att ansluta sig till våra kedjekoncept. Det bevisar att vår affärsmodell är fortsatt konkurrenskraftig i branschens strukturella förflyttning från traditionella varugrupper inom hemelektronik och den utmaning som branschen har från den alltmer globala e-handeln. Vi arbetar aktivt med att nyttja digitaliseringens möjligheter.

Inom segmentet Electra Logistik & IT fortsätter verksamheten att utvecklas och samarbetet med uppdragsgivarna har fördjupats. Under våren såldes den svenska delen av uppdragsgivaren Boxers verksamhet till ComHem. En konsekvens av detta blev att logistikverksamheten inom Boxer flyttades över till den nya ägaren, varför Electras uppdrag inom 3PL upphörde vid halvårsskiftet. Under mars månad offentliggjordes att Electra vunnit uppdraget att ansvara för Canal Digitals logistikverksamhet i norden. Implementering, integration och andra förberedelser har flutit helt enligt plan och uppdraget driftsattes den 3 december. Övriga uppdrag, digital-TV operatörerna Boxer DK och Viasat, mobiloperatörerna Halebop, Newgen och Net1 samt CDON fortsätter att utvecklas och fördjupas vilket bidrar till en bibehållen nivå i både volymer och lönsamhet.

OMSÄTTNING 2014-2018
MSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO 2014-2018
MSEK



Den 30 november förvärvade Electra möbelkedjan Em homes koncept och kedjekontor. Målsättningen med förvärvet är att bredda Electras bas med en ny bransch samt att effektivisera logistik och varuhandel inom kedjan. Mer information om förvärvet återfinns på s 6-7 samt i not 24.

Verksamheten i det gemensamägda bolaget Euronics Danmark har utvecklats svagare än förväntat under 2018. Euronics Danmarks huvudsakliga verksamhetsområde utgörs av vitvaror, dessa kompletteras med produkter ur Electras normala sortiment.

Butiksdatasystemet Smart har under året fått ett minskat antal butiker, huvudsakligen beroende på förändrad ägarstruktur hos större kedjekunder. Per årsskiftet är Smart installerat i 158 (229) butiker.

Konceptet Electra Butik, där Electra äger lagren i butikerna, fortsätter att expandera i försäljningsvolym och har 21 (21) butiker i drift. Konceptet drivs i nära samarbete med lokala entreprenörer som ansvarar för den operativa driften av konceptet genom egna självständigt ägda bolag. Konceptet underlättar nyetablering och generationsväxlingar.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER VERKSAMHETSÅRETS UTGÅNG

Några väsentliga händelser efter verksamhetsårets utgång har inte inträffat.

AFFÄRSIDÉ

Electra ska

Utveckla och driva varu- och tjänsteförsäljning, infrastruktur och koncept för handel och logistik i Norden. Skräddarsydda och flexibla lösningar säkerställer våra partners konkurrenskraft.

FINANSIELLA MÅL

Electras finansiella mål är att:

- Uppnå en genomsnittlig årlig tillväxt överstigande 10 % den kommande femårsperioden
- Uppnå en rörelsemarginal om lägst 3 %
- Ha en soliditet överstigande 25 %

STRATEGIER

- Utveckla erbjudandet för befintliga och nya kunder inom tredjepartslogistik
- Tillväxt genom branschbreddning
- Aktivt värva medlemmar till kedjorna
- Utveckla butiksdatasystemet Smart som en del av kedjekoncepten
- Utveckla en tjänsteportfölj för komplettering och förädling av affärsmodellen
- Genom fördjupade samarbeten och aktiva förvärv utveckla vår kedje- och logistikverksamhet

INFORMATION OM RISKER

Electras verksamhet är förknippad med ett antal risker som i varierande omfattning kan påverka resultatet negativt. Nedan beskrivs de väsentligaste riskerna.

Konkurrens

Konkurrensen bland aktörer verksamma inom försäljning av hemelektronik- och telekommunikationsprodukter är hård. Electras kunder, butiker tillhörande fackhandelskedjor samt fristående butiker, konkurrerar med såväl övriga fackhandelskedjor, lågprishandel, andra fristående handlare som den stadigt växande handeln över Internet. För Electra är det väsentligt att de kedjeanslutna och fristående butikerna med vilka bolaget samarbetar är framgångsrika ur konkurrenssynpunkt. Ökad konkurrens i detaljistledet och från e-handeln kan leda till prispress och minskad marknadsandel, vilket kan ha en väsentlig negativ

inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kredithantering

Electra har fastställt en kreditpolicy som anger ramar för kreditgivningen inom handelsverksamheten och vilka risker som får tas. Koncernens verksamhet medför naturligt att varor säljs mot kredit. Enligt fastställd kreditpolicy ska samtliga kunder åsättas en kreditlimit baserad på en kreditbedömning. De risker som detta medför hanteras genom aktiv, tydlig, konkurrenskraftig och professionell kreditgivning. Kreditgivningen har ett tydligt lönsamhetskrav som huvudinriktning. Koncernen har historiskt haft låga kreditförluster hänförligt till varuförsäljningen. Sedan 2014 finns ett samarbete med kreditförsäkringsbolag.

Risker i varulagret

Electra lagerhåller hemelektronikprodukter i stora volymer vilka kan orsaka inkuransrisk. Rutiner finns framtagna för att följa lagerhantering, utgående artiklar och lagerinventering, allt i syfte för att minimera inkuransrisken.

Räntehantering

Electra har under året tagit korta lån som på bokslutsdagen uppgår till 30 MSEK (15). Koncernens kreditbehov för övrigt löses med checkkredit.

Valuta

Fluktuationer i valutakurser kan påverka Electras resultat då delar av försäljning och inköp sker i olika valutor (transaktionsexponering), dessutom vid omräkning av utländska intressebolags resultatandelar till svenska kronor (omräkningsexponering). Electras redovisningsvaluta är svenska kronor medan andelen av inköp som sker i utländsk valuta är ökande och vår försäljning mot övriga nordiska länder företas i lokal valuta. Electras valuta-



200
Varumärken

hantering regleras genom fastställd valutapolicy med inriktningen att minimera valutakurseffekterna. Detta dels genom att utnyttja inkommande valuta, dels genom aktiv terminssäkring av valutakurser.

ISO-CERTIFIERAD VERKSAMHET

Electras dotterbolag Electra Sweden har varit ISO-certifierat sedan 1996. Detta kvalitetssystem, med en rad inbyggda kontroller, har bidragit till att Electra kunnat genomföra sin volymexpansion med bibehållen kontroll och lönsamhet.

I maj 2011 blev Electra Sweden miljöcertifierat. Målet är att minimera miljöpåverkan och verka för en långsiktig hållbar utveckling.

Kraven i kvalitets- och miljösystemen vägleder bolaget till ett systematiskt, processorienterat arbetssätt, där internt och externt kundfokus ger kontinuerliga processförbättringar. Bolagets processer kännetecknas av ständig strävan mot effektivitet för att skapa bästa möjliga resultat med ett minimum av resursförbrukning. Samtidigt kan processerna snabbt och enkelt anpassas till förändrade förutsättningar, som nya kundkrav och i affärsområdesexpansion.

Electra har stor nytta av ledningssystemets rutiner som ger den formalism som krävs för att upprätthålla en hög kvalitet över tiden. Intertek är det institut som utfärdar certifieringarna för Electra Sweden.



Intertek

FÖRSLAG TILL ERSÄTTNINGSPRINCIPER FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE ATT GÄLLA FRÅN ÅRSSTÄMMAN 2018

De övergripande principerna för ersättning till Ledande Befattningshavare utgår från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat samt att ersättningen skall vara konkurrenskraftig på marknaden.

FAST LÖN

Fast lön skall utgöra huvuddelen av den totala ersättningen. Lönen skall vara relaterad till den relevanta marknaden och avspegla omfattningen av det ansvar som arbetet innebär. Den fasta lönen skall ses över årligen för att säkerställa marknadsmässig och konkurrenskraftig fast lön.

KORTSIKTIGA INCITAMENT

Ledande Befattningshavare ska kunna få bonus för resultat som överskrider en eller flera förutbestämda prestationsnivåer under ett verksamhetsår. Ersättningen från ett sådant kortsiktigt program kan maximalt utgöra en viss del av den fasta lönen.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENT

Styrelsen kan i olika sammanhang utvärdera huruvida ett långsiktigt incitamentsprogram, till exempel aktie- eller aktieprisbaserat, skall föreslås en stämma eller inte.

PENSION

Pensionsöverenskommelser skall, om möjligt, vara premiebaserade och utformade i enlighet med nivåer och praxis som gäller för anställningar motsvarande den Ledande Befattningshavarens. Den totala kostnaden för sådant pensionsprogram får inte överstiga en viss av den fasta månadslönen exklusive eventuellt incitamentsprogram.

ÖVRIGA FÖRMÅNER

Övriga förmåner kan förekomma i enlighet med de normala villkor, som gäller för den Ledande Befattningshavarens anställning. Sådana förmåner skall dock endast utgöra en mindre andel av den sammanlagda ersättningen.

UPPSÄGNINGSTID OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Ledande Befattningshavare skall erbjudas villkor i enlighet med den lagstiftning och praxis som gäller för motsvarande uppdrag. Under uppsägningstiden skall Ledande Befattningshavare normalt vara förhindrade att verka i konkurrerande verksamhet.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel enligt balansräkningen 19 793 154 kronor disponeras på följande sätt:

Utdelas till aktieägarna:

3,25 kr x 5 201 120	16 903 640
Överföres i ny räkning	2 889 514
Summa kronor	19 793 154

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 13 maj 2019. Den till årsstämman föreslagna utdelningen kommer i så fall att betalas ut till aktieägarna den 16 maj. En allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att utdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i aktiebolagslagen (17 kap 3§ andra och tredje styckena). 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.

150
Leverantörer



Vi tar miljö och affärer på allvar

VD har ordet

Samhällets fokus på hållbarhet, miljöpåverkan, resursutnyttjande och socialt medmänskligt ansvar har ett ökande intresse och genomslag i debatten och i vårt allmänna medvetande. Electras kunder och övriga intressenter lägger allt större fokus på dessa områden och vi anpassar vårt arbete och våra rutiner för att svara upp mot kravställningarna.

Electras hållbarhetsarbete tar avstamp i den vision och den affärsidé som ligger till grund för verksamheten. Den operativa organisationen arbetar med stöd i våra policys, värderingar och riktlinjer för att styra verksamheten mot våra långsiktiga målsättningar. Betydelsen och nödvändigheten av att aktivt arbeta med hållbarhetsfrågor kommer vara en förutsättning för bibehållen konkurrenskraft i morgondagens relation med våra viktiga intressenter; våra kunder och leverantörer, våra medarbetare och det omgivande samhällets krav.

Electras affärsmodell beskrivs på sidan 14-15 varför den inte kommenteras ytterligare i denna rapport.

Nedan följer en kortfattad beskrivning av det ramverk som vägleder oss i vår vardag avseende hållbarhetsarbetet:

Vision och affärsidé: Electra är en del av utvecklingen mot ett mer hållbart samhälle och bolagets agerande bygger på respekt för människor och miljö. Hållbarhetsarbetet grundar sig i bolagets vision att Electra ska vara en ledande partner i Norden inom handel och logistik. Electras affärsidé är att utveckla och driva varu- och tjänsteförsäljning, infrastruktur och koncept för handel och logistik i Norden. Skräddarsydda och flexibla lösningar säkerställer våra partners konkurrenskraft. Idag erbjuder vi koncept och tjänster inom handel och logistik till butikskedjor, e-handlare och företag inom olika branscher.

Styrning och organisation: Electras VD är ytterst ansvarig för bolagets affärsmodell och hållbarhetsarbete. Verksamhetsmålen sätts gemensamt av ledningsgruppen. Genomförandet av besluten ligger på respektive avdelningsansvarig, som till sin hjälp har Verksamhetsamordnare och HR-funktionen. Under 2018 genomfördes en lyckad omcertifiering mot nya ISO 9001:2015 och nya 14001:2015 vilket framåt ger ett fortsatt starkt stöd för ett effektivt ledningssystem i syfte att bidra för att nå verksamhetens målsättningar och strategier. För mer information om bolagsstyrning se sidan 26-29 i årsredovisningen.

Electras policys och riktlinjer: Electra har som stöd i hållbarhetsarbetet flera policys och riktlinjer för att leda arbetet; t ex Miljöpolicy, Kvalitetspolicy och Inköspolicy. För att ytterligare lyfta fram hållbarhetsfrågorna har under 2018 en ny personalpolicy tagits fram i syfte att stärka vår hållning i frågorna kring mänskliga rättigheter, arbetsrätt, etik, affärsrättsliga regler och antikorrupktion. Som ett led i detta arbete har även en uppförandekod tagits fram för tydligare kravställning mot våra leverantörer (Code of conduct). Uppförandekoden har också kompletterats med en ny inköspolicy innehållande tydligare förhållningskrav på hållbarhet och miljöfrågor. Under året har den nya Dataskyddsförordningen (GDPR) börjat gälla vilket medfört nya kompletterande policys samt anpassningar av befintliga policys, rutiner och riktlinjer avseende hantering och lagring av personuppgifter.

Beskrivning av Electras miljöarbete

Frågorna och diskussionerna avseende hållbarhet, utnyttjandet av jordens resurser och hur vi förhåller oss till våra medmänniskor får ett allt större genomslag i den allmänna debatten och de enskilda individernas medvetande. Dessa fakta leder till en förändrad kravställning på hur vi som företag agerar. Electras roll som aktiv partner i värdekedjan från globala producenter till lokala och

regionala slutförbrukare ger oss möjligheter att se till att dessa frågeställningar får ett större utrymme på agendan i affärsrelationerna. Vi tror på ett nära samarbete med våra leverantörer och detta inkluderar att ta ett tydligt miljöansvar genom hela leveranskedjan.

En mängd produkter passerar Electras lager och vidare ut i samhället. Miljöpåverkan från själva produkterna uppkommer vid framställning och tillverkning samt till stor del när produkten är uttjänt och delarna i den ska återvinnas eller deponeras. En betydande del i företagets Miljöpolicy, Inköspolicy och uppsatta miljömål innebär bland annat att säkerställa att vi genom våra leverantörer och deras produkter uppfyller gällande miljölagstiftningar i EU-förordningar och -direktiv. De direktiv och förordningar vi arbetar mot är RoHS-direktiven, POPs-förordningen, WEEE-direktivet och Reach-förordningen. Beskrivning av dessa återfinns i bilagan på sidan 60-63.

Baserat på dessa direktiv och förordningar begär Electra in garantier från våra varuleverantörer att de följer och känner till innebörden i direktiven och kraven. Vid utgången av 2018 kan vi summera att drygt 70% av dessa varuleverantörer skriftligen givit denna garanti. De leverantörer vi ännu inte fått svar från representerar välkända varumärken verksamma på den globala marknaden varför vi bedömer risken att de inte ska ha agenda att hantera dessa frågor som liten. Under första halvan av 2019 kommer ett ökat fokus läggas på att samtliga varuleverantörer avtalat ovan nämnda garantier.

Kemikalieinspektionen har under hösten gjort en inspektion hos Electra. Huvudsyftet med inspektionen var att kontrollera att vi följer bestämmelserna på kemikalieområdet samt våra rutiner för kemikaliekontroll med fokus på innehåll av kemiska ämnen i de varor som vi säljer. Utöver detta var även syftet att öka företagets medvetenhet om de regler som finns rörande information om farliga ämnen i varor och att stödja kommunens tillsyn på detta område. Inspektionen genomfördes och avslutades under 2018 utan anmärkning.

Kemikaliskatten infördes under andra halvåret 2017. Vi kan notera att antalet produkter vi säljer som har rabatterad kemikalieskatt, och därmed minskad mängd av de kemikalier (farliga flamskyddsmedel) som lagen avser, har väsentligt ökat under 2018. Vilken faktisk påverkan detta har på miljön kan vi inte bedöma.

Miljöpåverkan

Electra vill verka för en hållbar utveckling genom att arbeta förebyggande mot föroreningar och ständigt för-

bättra identifierade miljöaspekter. Electra arbetar aktivt med hållbarhetsfrågor i företagets processer och mot att verksamhetens påverkan på de regionala och nationella miljömålen ska vara så positiv som möjligt. Verksamhetens miljöpåverkan följs upp vid regelbundna tillfällen för att värdera och analysera utvecklingen för att därefter upprätta miljömål och handlingsplaner. Bevakning av miljörelaterade lagar, förordningar och andra krav som är relaterade till Electras verksamhet sker strukturerat och löpande.

Betydande miljöaspekter 2018

CO₂ från egna varutransporter har minskat med 9% (-5%) jämfört med föregående år. Framförallt är det transporter med vår huvudsakliga transportör som ligger till grund för minskningen. Vi har en dialog med våra transportörer om vår ambition att minska vår miljöpåverkan där vi kan se att transportörernas egna miljöarbete med bränsle och motorer ger störst genomslag 2018. Vi vidhåller vår målsättning att minska med 2 % per år.

CO₂ från tjänsteresor ökade med 2% (-21%) i förhållande till antalet bearbetade kunder, prospekt och strategiska leverantörer. Antal besökta befintliga kunder minskade något under 2018 där den stora fokuseringen har legat på nya kunder där Em home och CanalDigital inneburit många resor med bil och flyg. Utöver dessa så har även många andra besök genomförts på tilltänkta kunder både för butikskoncepten och 3PL-tjänsten vilket även fortsätter 2019. Vår målsättning att ha ett oförändrat CO₂-utsläpp per bearbetade kunder ligger kvar. Översyn över transportmedel kommer göras under 2019 då vi ser att flygresor ökat och tåg minskat samt fortsatt styrning att använda "digitala möten".

Antal produkter mot marknaden ökade med ca 5%. En stor mängd produkter passerar vårt lager och vidare ut i samhället. Miljöpåverkan från själva produkterna uppkommer vid framställning och tillverkning samt till stor del när produkten är uttjänt och delarna i den ska återvinnas eller deponeras.

Elektronikavfall har ökat med 5% (-6%) under 2018. Största förklaringen är punktinsatser på uppdrag av våra 3PL-kunder som gjordes under fjärde kvartalet. Inför 2019 förs diskussioner om separat insamling av elektronikavfall för 3PL-kunderna för att möjliggöra tydligare redovisning och riktade insatser. Vi har under 2018 haft en positiv klimatpåverkan av CO₂ genom materialåtervinning. Det återstår att säkerställa hur mycket av denna återvin-

ning som kommer från Electras egen verksamhet, därför redovisar vi inte detta på pluskontot 2018. Elektronikavfall förblir fokusområde för oss och vi fortsätter under 2019 med kravställningen på oss själva, partners och leverantörer avseende transporter, märkning och hantering.

Under 2018 påbörjades samarbete med Halebop i syfte att minska det elektroniska sopberget genom att samla in begagnade mobiltelefoner. Samarbetet och utfallet har varit lyckosamt för båda parter med en positiv hållbarhetsverkan vilket medför fortsatt fokus och utveckling på detta "begagnatflöde" under 2019. Electra undersöker möjligheterna att expandera konceptet till andra delar av vår verksamhet.

Elförbrukningen per arbetad timme har ökat med 4 % (3 %). Vi lyckades inte med målet att minska elförbrukning per arbetad timme 2018. Det är inte kartlagt varför denna ökning sker då relationstalen är obetydligt förändrade. Under 2019 är målet att utreda och kartlägga orsaken eller orsakerna. Då vi inte når målsättningen med minskad elförbrukning/arbetad timme ligger målet kvar 2019.

Mer detaljerad uppföljning på ovan miljöaspekter återfinns i bilaga på sid 60-63.

Planerade åtgärder 2019

Områden som identifierats för extra fokus under 2019 är resor, energiförbrukning och pappersförbrukning i företaget samt att utreda möjligheterna till en förbättrad materialåtervinning avseende uttjänta produkter.

Avseende resor är ambitionen att bättre nyttja modern mötesteknik i syfte att ersätta andelen fysiska möten. Under året ska vi utreda vart i verksamheten energiförbrukningen uppstår och i samband med detta slutföra projektet avseende förändrad lysrörsarmatur. Analys kommer också att göras avseende förbrukningen av papper i syfte att se om ett förändrat arbetssätt och ny teknik medger en lägre förbrukning.

Avfallshanteringen och möjligheten till en ökad grad av materialåtervinning är intressanta ur både ett resursbesparingsperspektiv och ett kommersiellt perspektiv. Kan vi hitta metoder för en ökad andel återbruk och genom att härleda källor uppnå en öka återvinningsgrad skulle detta ge både en miljöbesparing och bidra till Electras lönsamhet.

Arbetsmiljö och social hållbarhet

Electras arbetsmiljöarbete

Den juridiska personen Electra Sweden AB har arbetsmiljöansvaret i koncernen och VD ansvarar för att införa och upprätthålla företagets internkontrollsystem. Detta omfattar alla arbetsmiljöaspekter inom verksamheten, såväl psykiska som fysiska och ska utgå från en helhetsbedömning av arbetsmiljön. Electra arbetar helt enligt Arbetsmiljölagen (1977:1160) och gällande föreskrifter från Arbetsmiljöverket.

Electras arbetsmiljögrupp arbetar aktivt för att utreda, utvärdera och förbättra arbetsmiljöarbetet. Arbetsmiljögruppen tar fram handlingsplaner angående det systematiska arbetsmiljöarbetet i syfte att nå en fysisk, psykisk och social hållbarhet på arbetsplatsen.

Electra har en jämställdhetsplan som verkar för att främja kvinnors och mäns lika rätt i fråga om arbete, anställnings- och arbetsvillkor. Målsättningen på sikt är att uppnå en jämnare könsfördelning inom samtliga yrkeskategorier utan att kompetenskraven åsidosätts. Jämställdhet på arbetsplatsen ger både arbetsglädje och livskvalitet för den enskilde medarbetaren och ökad produktivitet för Electrakoncernen.

Electras arbetsmiljöpolicy ligger till grund för hur arbetsmiljöarbetet bedrivs inom bolaget och beskriver både chefers och anställdas åtaganden och ambitioner för att skapa en god arbetsmiljö. Vidare beaktas mångfaldshetsperspektivet vid nyanställningar. Electra arbetar också aktivt för att identifiera och förebygga risker. Regelbundet genomförs exempelvis utbildningar i förebyggande syfte avseende t ex stress, ergonomi, HLR m fl. Grundläggande beaktas Arbetsmiljöverkets föreskrifter för hjälp och styrning.

Social hållbarhet och mänskliga rättigheter

Produkter och tjänster som hanteras i Electras verksamhet handlas ofta upp genom avtal med globala aktörer representerande globala varumärken. Producenterna kan ha anläggningar i länder där risker finns att de mänskliga rättigheterna kan ha åsidosatts. Electras påverkansmöjlighet i dessa frågor bedöms som liten.

Social hållbarhet inom Electra innebär god samverkan mellan leverantörer, personal och kunder. Inom Electra ses jämställdhet och respekt för de mänskliga rättigheterna som en självklarhet. Under 2018 har Electra infört en

Code of Conduct som förutsätter ett godkännande för att få göra affärer med Electra. I denna policy regleras bland annat aspekter på mänskliga rättigheter och miljöskadliga ämnen.

Produkterna som Electra hanterar i sin handelsverksamhet är utsatta för global konkurrens. Produkterna är i regel eftertraktade i konsumentledet och betingar ett relativt högt värde. Detta kan medföra risker för att någon vill ge sig affärsmässiga fördelar genom t ex bestickning och korruption.

Arbetet för att motverka nämnda risker sker bl a genom att

- Tydligt arbeta för jämställdhet och allas lika värde inom koncernen och med våra samarbetspartners.
- Tydliga klargöranden att mutor och korruption inom Elektrakoncernen inte accepteras.
- Arbeta för att motverka barnarbete och liknande missförhållanden hos leverantörer och kunder genom en ambition att regelbundet lyfta frågorna med våra affärspartners.

Planerade åtgärder under 2019

Electra fortsätter att arbeta systematiskt med arbetsmiljöarbete genom skyddsronder, personalenkäter och utvecklingssamtal med syfte att kartlägga risker, besluta om och vidta åtgärder samt följa upp resultat. Hälsogruppen tar fram och genomför aktiviteter på både individuell och kollektiv nivå. Målsättningen är att befintlig personal fortsätter trivas och utvecklas i sitt arbete samt att Electra ska vara en attraktiv arbetsplats där alla arbetar tillsammans för att nå gemensamma verksamhetsmål.

En uppföljning och analys av den under 2018 införda Code of Conduct kommer att genomföras. De mätbara indikatorer som finns kommer analyseras och vid behov justeras eller förtydligas. En översyn av den införda övergripande personalpolicyn ligger också på agendan för 2019.

Risker och riskhantering

Utifrån den systematiska omvärldsbevakning och de interna uppföljningssystem vi har identifieras de risker som kan försvåra Electras position och konkurrenskraft på marknaden. Dessa risker hanteras i Electras policys och upprättade affärsplaner samt i den löpande riskanalys som vi genomför. Ekonomiska risker tas upp i annan del av årsredovisningen.

Fysisk säkerhet för personal och egendom

Electra förvarar och hanterar dyrbar och värdefull teknik vilket kan vara en risk ur säkerhetssynpunkt. Bland annat hanteras detta genom bestämda säkerhetsrutiner och passersystem som garanterar säkerheten för Electras personal och egendom.

IT-säkerhet, dataskydd och hantering av personuppgifter

Information är en viktig komponent i Electra Swedens utveckling av produkter och tjänster. Den växande användningen av IT-stöd, såsom datorer, Internet, nätverk och smarta devices ökar även riskerna i samband med informationshanteringen. Informationen är redan idag en central tillgång i verksamheten och värdet kommer att öka. Informationssäkerhet uppnås genom att lämpliga styrmedel införs. Dessa kan vara t.ex. riktlinjer, rutiner och programfunktioner. Därigenom säkerställs att organisationens specifika säkerhetsmål uppnås. Electras tillvägagångssätt för att säkerställa att personuppgifter används, lagras, skyddas och i övrigt behandlas på ett säkert sätt återfinns i våra policyer. Dessa är upprättade i enlighet med reglerna i Dataskyddsförordningen samt tillhörande genomförandeförfattningar och kompletterande författningar (GDPR).

Arbetsmiljö, ohälsa och olycksfall

Bolaget arbetar mot arbetsmiljöverkets föreskrifter om organisatorisk och social arbetsmiljö. Risken för ohälsa och olycksfall hanteras förutom av arbetsmiljöverkets regler också genom att Electra arbetar efter en drog-policy och en arbetsmiljöpolicy. Electra utför fortlöpande kontroller för att risker och olyckor ska undanröjas, bland annat genom skyddsronder. En gång per år genomförs en personalenkät för att undersöka bl a psykosociala arbetsmiljöaspekter samt ge inspel till de årligen återkommande utvecklingssamtalen. Resultatet från undersökningen behandlas av ledningsgruppen.

Miljörelaterade risker

Genom att systematiskt följa upp företagets miljö- och hälsopåverkande aspekter görs en riskvärdering av dessa. För identifierade miljörisker finns och utvecklas handlingsplaner, rutiner och riktlinjer för att förebygga de miljömässiga konsekvenserna riskerna.

Electra Gruppen AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556065-4054 vars aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Bolaget har sitt säte och huvudkontor i Kalmar.

Styrningen av Electra Gruppen utgår från svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, noteringsavtalet med börsen Nasdaq OMX och Svensk kod för bolagsstyrning, (Koden). Vidare följer styrningen bolagsordningen, interna instruktioner och policys samt rekommendationer som utges av relevanta organisationer. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Aktiebolagslagen. Rapporten är en del av den formella årsredovisningen och granskas av bolagets revisorer.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning tillämpas för alla bolag som är noterade på Stockholmsbörsen. Syftet är att förbättra bolagsstyrningen i börsnoterade bolag och främja förtroendet för företagen både hos allmänheten och hos kapitalmarknaden. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att man kan avvika från Koden om förklaring kan lämnas till varför avvikelser skett. Electra Gruppen har under verksamhetsåret följt Svensk kod för bolagsstyrning med undantag för nedanstående punkt.

Avvikelse avseende Ledamot i ersättningsutskottet

Styrelsen har beslutat att ersättningsutskottet ska bestå av ordförande och en ledamot, ordföranden som tillika är styrelsens ordförande, Peter Elving, vilket är i enlighet med Koden. Ledamoten Håkan Lissinger ska enligt Koden vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Lissinger är emellertid anställd i Bolaget på deltid och därmed inte oberoende. Styrelsen motiverar avvikelserna på följande sätt: Håkan Lissinger är i sin egenskap av tidigare mångårig VD för Bolaget väl insatt i Bolagets arbetsförhållanden, marknad, medarbetare och konkurrensförhållanden vad gäller rekrytering av medarbetare och deras ersättningar.

Bolagsstämma

Det högsta beslutande organet inom koncernen är årsstämman (den ordinarie bolagsstämman) som vanligen hålls i månadsskiftet april/maj. Kallelse till årsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman.

Årsstämman utser varje år styrelse, styrelseordförande och revisor för Electra Gruppen AB. Vidare beslutar årsstämman hur vinstmedlen ska disponeras. Andra frågor som förekommer är frågor som är obligatoriska punkter enligt aktiebolagslagen, Koden och Electra Gruppens bolagsordning. Vid stämman kan aktieägare utan begränsningar rösta för det fulla antalet innehavda aktier. Varje aktieägare har rätt att delta på årsstämman, personligen eller genom ombud. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat vid årsstämman. En aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman ska begära detta skriftligen hos styrelsen senast sju veckor före årsstämman.

Årsstämma 2018

Senaste årsstämma hölls onsdagen den 25 april 2018 i Kalmar. Ledamöterna Peter Elving (styrelseordförande), Petra Albuschus, Håkan Lissinger, Alexander Oker-Blom och Jacob Wall omvaldes. Mikael Aru avböjde omval.

Årsstämma 2019

Årsstämman för räkenskapsåret 2018 kommer att hållas i Electra Gruppens lokaler i Kalmar torsdagen den 9 maj klockan 11.00. Kallelse till årsstämman kungörs den 1 april 2019 och där framgår styrelsens förslag.

Stora ägare

Enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) kapitel 6 § 6 punkt 3, ska i denna rapport anges de aktieägare som innehar aktier vilka representerar minst en tiondel av rösttalet för samtliga aktier i Bolaget. Dessa aktieägare är per den 31 december 2018 följande:

Håkan Lissinger	
1 088 000	20,92 %
Catella Fondförvaltning	
576 257	11,08 %
Originat AB	
530 000	10,19 %

Valberedning

Årsstämman har den 7 maj 2018 beslutat om principerna för vilka som ska ingå i bolagets valberedning. Valberedningens uppgift är att tillkommande bolagsstämma, där val av styrelse och revisorer ska ske, komma med förslag på styrelsens ordförande, styrelseledamöter och revisorer samt arvoden till dessa, samt eventuell ersättning för utskottsarbete. Valberedningen föreslår även ordförande på stämman.

Inför årsstämman den 9 maj 2019 har valberedningen bestått av Mikael Hanell, ordförande, Pär Andersson, Håkan Lissinger och Alexander Oker-Blom. Håkan Lissinger och Alexander Oker-Blom är styrelseledamöter och ägare medan de två övriga är oberoende från både styrelsen och bolaget. Valberedningen representerar en bred erfarenhet av arbete i styrelser och nomineringsförfaranden. Gruppen har arbetat med nomineringsförfarandet till Electra Gruppens årsstämma den 9 maj 2019 och har under våren 2019 haft en rad telefonkontakter. Dessa finns sammanfattade i skriftliga protokoll. Fokus har lagts vid att kandidaterna ska tillföra Electra Gruppens styrelse rätt kompetens. Valberedningens förslag presenteras i samband med att kallelsen till årsstämman offentliggörs.

Styrelse

Electra Gruppens styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst sju suppleanter och under 2018 har styrelsen bestått av fem bolagsstämموvalda ledamöter och inga suppleanter. Fackliga organisationer har ingen representation på företaget och således ingen styrelserepresentant. En av de fem ledamöterna är kvinna. Av styrelsens fem ledamöter är tre oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare och fyra är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ytterligare information om styrelsens- och ledningsgruppens medlemmar återfinns på sidan 66-67.

Styrelsens möten

Direkt efter årsstämman hålls ett konstituerande styrelsemöte där styrelsens arbetsordning fastställs.

Vid detta möte utses även ledamöter till styrelsens revisions- och ersättningsutskott samt firmatecknare för bolaget. Utöver detta möte har styrelsen ytterligare minst fyra möten under året. En gång per kvartal i samband med offentliggörandet av bolagets ekonomiska rapporter och en gång under hösten för strategiska diskussioner. Strategimötet brukar pågå över två dagar medan övriga möten pågår i en dag. På strategimötet diskuteras i huvudsak frågor av strategisk karaktär såsom koncernens mål och strategier, större investeringar med mera. På övriga möten hanteras i huvudsak sedvanliga styrelsefrågor, bolagets rapporter samt avrapportering från styrelsens utskott. På minst ett av styrelsemötena deltar bolagets revisorer och avrapporterar vad som framkommit under revisionen. Styrelsen har för mandatperioden haft sju styrelsemöten. Vid dessa sammanträden har ledamöterna haft följande närvaro:

Peter Elving	7
Petra Albuschus	7
Håkan Lissinger	7
Alexander Oker-Blom	7
Jacob Wall	7

Styrelsens arbetssätt

Styrelsens främsta uppgift är att ta tillvara bolagets och aktieägarnas intressen. Styrelsens arbetsordning föreskriver vilka punkter som ska finnas på dagordningen vid styrelsens sammanträden. Normalt ska varje styrelsemöte innehålla ett speciellt tema för att kunna ge styrelsen en fördjupad kunskap och förståelse i de olika delarna av bolagets verksamhet. Vid behandlingen av dessa teman deltar även tjänstemän från bolaget som föredragande. Arbetet i styrelsens utskott utgör en del i styrelsearbetet. Styrelsen har upprättat instruktioner för utskottens arbete. Ersättningsutskottet och revisionsutskottet bereder de frågor som inryms inom utskottens arbetsområden enligt Aktiebolagslagen. Bolagets styrelse har valt att låta hela styrelsen utgöra revisionsutskott. Ersättningsutskottets sammanträden protokollförs och rapporteras sedan av ordföranden på lämpligt sätt till styrelsens övriga ledamöter. Styrelsens arbetsordning anger också att styrelsen minst en gång per

år ska sammanträffa med bolagets revisorer samt vissa formella frågor såsom kallelseregler och sekretess.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande ska väljas av bolagsstämman och Peter Elving är bolagets ordförande. Uppdraget består av att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter. Styrelsens ordförande ansvarar för att styrelsens arbete årligen utvärderas och att valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen.

Styrelsens utskott

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har i enlighet med Aktiebolagslagen beslutat att hela styrelsen ska utgöra revisionsutskott. Revisionsutskottet uppfyller också de riktlinjer beträffande oberoende som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen i sin roll som revisionsutskott svarar för beredning av styrelsens arbete med att kvalitets-säkra den finansiella rapporteringen och arbete med frågor beträffande företagets interna kontroll. Styrelsen har i sin egenskap av revisionsutskott haft ett sammanträffande med revisorerna under det gångna räkenskapsåret för att informera sig om revisionens inriktning och diskutera synen på företagets risker. Styrelsens uppgifter i sin egenskap av revisionsutskott protokollförs under särskild punkt i protokollen från styrelsens sammanträden. Eftersom hela styrelsen utgör revisionsutskott är närvaron densamma som vid styrelsens sammanträden.

Ersättningsutskott

Styrelsens, valberedningens och revisorernas arvoden beslutas varje år av årsstämman. Förslag till arvoden har i förväg beretts av valberedningen. Styrelsen beslutar däremot om ersättningen till VD. Ett särskilt ersättningsutskott, som har utsetts av styrelsen, bestående av styrelsens ordförande Peter Elving, och ledamot, Håkan Lissinger, har under verksamhetsåret handlagt frågor berörande ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet uppfyller inte de riktlinjer beträffande oberoende som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning. Se bolagsstyrningsrapportens inledning avseende undantag. Ersättningsutskottet handlägger även förslag till riktlinjer när det gäller lön och andra ersättningar för övriga ledande befattningshavare inklusive VD i Bolagets dotterbolag. Ersättningsutskottets möte har protokollförts och avrapporterats av ordföranden vid styrelsens sammanträden. Incitamentsprogram som avser Bolagets samtliga medarbetare beslutas av styrelsen. Ersättningsutskottets två ledamöter har varit närvarande vid utskottets sammanträde och deltagit i ett flertal diskussioner via telefon.

Arbetsfördelning mellan styrelse och VD

Styrelsen utser verkställande direktör (VD) för bolaget. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD finns angiven i styrelsens arbetsordning. Bland annat framgår det att styrelsen är ansvarig för bolagets styrning, tillsyn, organisation, strategier, intern kontroll, budget och policys. Vidare beslutar styrelsen om större investeringar och principiella frågor rörande styrning av dotterföretag såsom val av styrelseledamöter och VD i dessa. Styrelsen ansvarar också för kvaliteten i den finansiella rapporteringen. VD ansvarar i sin tur för att bolagets förvaltning sker enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Vidare ansvarar VD för att budgetera och planera bolagets verksamhet så att uppställda mål uppnås. VD tillser att kontrollmiljön är god och att koncernens risktagande vid varje tidpunkt är förenlig med styrelsens riktlinjer. Eventuella avvikelser ska rapporteras till styrelsen. VD:s arbete utvärderas fortlöpande av styrelsen. VD för Electra Gruppen AB leder ledningsgruppen. För information om VD och övriga medlemmar i ledningen, se beskrivning i årsredovisningen.

Styrning av dotterföretagen

Det helägda dotterbolaget Electra Sweden AB styrs via en egen styrelse. I denna styrelse ingår Håkan Lissinger, ordförande, samt Anneli Sjöstedt,

VD koncernen och Johan Jaensson, CFO för koncernen. Styrelsen i Electra Gruppen AB (publ) får på varje möte en rapport från dotterbolagen. I denna ingår även resultat och finansiell ställning för respektive bolag.

Ersättningar

Styrelsens arvode uppgick under verksamhetsåret 2018 till 750,0 TSEK i enlighet med årsstämman beslut. Av arvodet avsåg 250,0 TSEK ersättning för styrelsens ordförande. För styrelsemedlemmar som är anställda i bolaget utgår inte något arvode. För arbete i valberedning eller utskott utgår inget arvode utan endast ersättning för faktiska omkostnader. Bolagets VD erhöll under 2018 en fast lön på totalt 2 274 TSEK varav 5 TSEK är bonus. Ingen rörlig ersättning utgick. Lön till övriga sju ledande befattningshavare uppgick under 2018 till 5 653 TSEK, varav 35 TSEK är bonus.

Avgångsvederlag

Enligt anställningsavtalet med VD är den ömsesidiga uppsägningstiden sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida tillkommer tolv månaders lön. Under uppsägningstiden utgår gällande lön, tantiem och förmåner.

Pensioner

Styrelseledamöterna har inga pensionsförmåner för sina styrelseuppsdrag. Pensionsåldern för VD och övriga ledande befattningshavare är 65 år. VD har en avgiftsbaserad pension till vilken det under 2018 har betalats 844 TSEK. Övriga ledande befattningshavare erhåller pensionsrätt med grund enligt den gällande ITP-planen som även omfattar övriga tjänstemän.

Incitamentsprogram

Varje medarbetare har en form av bonus. Normerna för denna fastställs av styrelsen. För samtliga medarbetare utbetalas denna rörliga del efter årsrapporten och baserar sig på koncernens resultat. För 2018 utbetalades 5 TSEK i bonus till medarbetarna.

Om det för verkställande direktören ska gälla något särskilt program, så

bereds detta av ersättningskommittén och fastställs av styrelsen. VD hade samma bonusavtal som övriga medarbetare.

Ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram fastställdes under 2017 ställt till samtliga medarbetare. Programmet pågår i knappt tre år och förfaller i februari 2020.

Överträdelser

Enligt Kodens punkt 10.2 ska av Årsredovisningen eller Bolagsstyrningsrapporten framgå eventuella överträdelser under det senaste räkenskapsåret av regelverket vid den börs bolagets aktier är upptagna till handel vid eller av god sed på aktiemarknaden enligt beslut av respektive börs disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden. Någon sådan överträdelse har inte ägt rum.

Intern kontroll

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2018 Styrelsen ansvarar enligt Aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Detta innebär i korthet:

- att rapporten är avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen
- att rapporten inte är en del av den formella årsredovisningen
- att rapporten är begränsad till en beskrivning av hur den interna kontrollen är organiserad (och inte innehåller något yttrande över hur väl kontrollen fungerar)

Ramverket består av fem delområden: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön består av den organisationsstruktur och de värderingar, riktlinjer, policies, instruktioner med mera som organisationen arbetar efter. Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll och Electra Gruppens styrelse har en etablerad arbetsordning och tydliga instruktioner för sitt arbete. Detta inkluderar även styrelsens ersättnings- och revisionsutskott. En del i

styrelsens arbete är att utarbeta och godkänna de policies som är styrande för koncernens arbete med den interna kontrollen. En annan del är att skapa förutsättningar för en organisationsstruktur med tydliga roller och ansvar som utmynnar i en effektiv hantering av verksamhetens risker. Verkställande ledning är ansvarig för att implementera riktlinjer för upprätthållande av god intern kontroll. Fortløpande pågår ett arbete med att utveckla bolagets rutiner enligt ISO 9001:2008 modellen. Under 2018 har ett grundläggande arbete skett med att implementera och följa de regler och riktlinjer som är satta för GDPR. Verkställande ledning och utskotten rapporterar kontinuerligt till styrelsen enligt fastställda rutiner. All verksamhet bedrivs i enlighet med de etiska riktlinjer som framgår av koncernens Etikpolicy.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Inom företaget arbetar man med metoder för bedömning av risken för fel i den finansiella rapporteringen, i vilken man har identifierat ett antal poster i resultat- och balansräkningen samt processer för framtagande av finansiell information där risken för väsentliga fel bedöms som förhöjd. Koncernens intäkter består till största delen av till butiker fakturerad försäljning, där betalningen i huvudsak erhålls via bankgiro. Intäkterna redovisas i sin helhet på bankkonton som stäms av dagligen och därmed är risken för fel i intäktsredovisningen begränsad. Koncernens kostnader består främst av varuinköp, frakter, personalkostnader, hyreskostnader och marknadsföring. Utfallet kontrolleras tio gånger om året mot såväl budget som föregående år. Electra Gruppens tillgångar utgörs till 78,0 % av varulager och kundfordringar. Särskild vikt har därför lagts vid utformning av interna kontroller för att förebygga och upptäcka brister inom dessa områden. Fortløpande pågår ett arbete med att utvärdera de mest väsentliga processerna inom koncernen. Inom varje process kartläggs de största riskerna. Därefter görs en bedömning om de kontroller som utförs är tillräckliga. Om behov föreligger införs ytterligare kompenserande kontroller för att reducera risken till en acceptabel nivå.

Under räkenskapsåret har en uppdaterad kartläggning gjorts av koncernens största risker. Kartläggningen har gjorts på koncernnivå och utgör ett verktyg för styrelsens och bolagsledningens strategiska och operativa styrning. Genom kartläggningen kan fokus riktas mot att minska företagets riskexponering och att reducera konsekvensen av eventuella inträffade risker. Riskerna finns i årsredovisningens förvaltningsberättelse.

Information och kommunikation

Väsentliga policys, riktlinjer, instruktioner och manualer som har betydelse för den interna kontrollen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. Allmänna riktlinjer och instruktioner finns även utlagda på bolagets intranät som samtliga medarbetare i koncernen har tillgång till. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för information från medarbetarna. För extern kommunikation finns riktlinjer som stödjer kravet på att ge korrekt information till aktiemarknaden.

Uppföljning

Bolagsledningen rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Varje kvartal får även styrelsen löpande information från VD via en kvartalsrapport för koncernen. Vid varje styrelsemöte får styrelsen även en mer utförlig redogörelse och en rapport om dotterbolagen. I denna ingår även resultat och finansiell ställning för respektive bolag. Varje delårsrapport analyseras av styrelsen avseende riktigheten i den finansiella informationen. Styrelsen har även en central roll i att följa upp att det finns tillräckliga kontrollaktiviteter för de mest väsentliga riskområdena avseende den finansiella rapporteringen samt att kommunicera väsentliga frågor med bolagets ledning och revisorer. Styrelsen har för att följa upp revisorernas löpande arbete anmodat Håkan Lissinger att närvara vid rapporteringsmöten mellan Bolagets revisorer och Bolagets ledning. Håkan Lissinger lämnar en skriftlig rapport till styrelsen från dessa möten. En viktig del är att säkerställa att eventuella brister som

framkommit från den externa revisionen åtgärdas. Minst en gång per år träffar hela styrelsen bolagets revisorer för att ta del av den externa revisionen och diskutera aktuella frågor. Utifrån revisorernas rapportering bildar sig styrelsen en uppfattning om den interna kontrollen och riktigheten i den finansiella informationen. VD deltar inte i eventuella frågeställningar som berör bolagsledningen.

Internrevision

Efter utvärdering under 2018 och tidigare år har styrelsen beslutat att inte ha någon särskild granskningsfunktion i Bolaget (intern revision). Bolaget har ringa storlek samt är lokaliserat huvudsakligen på en ort och dess ekonomiavdelning består av ett fåtal personer samtidigt som arbetet på avdelningen är högt datoriserat. Istället har bolagets koncernövergripande funktion anpassats för att även hantera arbetet med bolagets interna kontroll. Styrelsen har vidare tillsammans med Bolagets revisorer påtalat behovet av viss detaljrevision från de ordinarie revisorernas sida. Frågan om att inrätta en särskild internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt årligen.

Revision

Revisorerna ska granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Ersättningen för revisionsuppdrag och övriga konsultationer i koncernen har de senaste fyra åren varit enligt nedan uppställning.

Arbetet utöver revision handlar om Electra Gruppens och koncernens anpassning till redovisningsreglerna IFRS och konsultationer i skattefrågor.

Revisorernas oberoende ställning säkerställs dels av revisionsbyråns interna policys, dels av styrelsens riktlinjer som anger vilka uppdrag revisionsbyrån får åta sig utöver revision.

Revisor

Årsstämman utser revisorer för moderbolaget och vid årsstämman i april 2018 valdes revisionsbolaget Ernst & Young AB att revidera bolaget för verksamhetsåret 2018. Ernst & Young har utsett Franz Lindström till huvudansvarig revisor.

Franz Lindström,
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor
Född: 1977
Revisor i bolaget sedan 2013

År	2018	2017	2016	2015
Revisionsarvoden, TSEK	540	515	590	538
Övriga ersättningar, TSEK	66	122	106	76

Koncernen (TSEK)	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	1,2	1 869 482	1 747 050
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-1 674 140	-1 545 792
Övriga externa kostnader	3	-90 274	-91 843
Personalkostnader	4	-79 031	-76 043
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,6	-2 765	-2 943
		-1 846 210	-1 716 621
Resultat från Intressebolag	10	-709	853
Rörelseresultat		22 563	31 282
Resultat från finansiella poster	7		
Finansiella intäkter		3 763	3 716
Finansiella kostnader		-3 050	-2 435
		714	1 281
Resultat efter finansiella poster		23 277	32 563
Skatt	8	-5 407	-7 144
Årets resultat		17 870	25 419
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		17 870	25 419
Minoritetsintresse		-	-
Övrigt totalresultat			
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet			
Förändringar i omräkningsreserv		1 864	451
Totalresultat		19 734	25 871
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		19 734	25 871
Minoritetsintresse		-	-

Koncernen (TSEK)	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	5	1 935	1 935
Varumärke	5	7 154	-
Utveckling IT	5	3 077	2 058
Övriga immateriella tillgångar	5	4 128	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	6	2 301	2 708
Finansiella anläggningstillgångar	10,30		
Andelar i intressebolag	10	37 119	35 543
Långfristiga värdepappersinnehav	9	146	146
Långfristiga fordringar	9	4 177	3 618
		41 443	39 307
Summa anläggningstillgångar		60 038	46 008
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Handelsvaror	27	178 122	182 495
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	11	256 046	305 111
Övriga fordringar	12	21 542	23 495
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	13 565	14 555
		291 153	343 161
Likvida medel	28	29 434	33 294
Summa omsättningstillgångar		498 709	558 950
Summa tillgångar		558 747	604 959

Koncernen (TSEK)	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	13		
Aktiekapital		13 003	13 003
Övrigt tillskjutet kapital		10 332	10 332
Balanserat resultat inklusive årets resultat		177 479	179 802
Summa eget kapital		200 814	203 137
Långfristiga skulder	14		
Konvertibler	15	4 516	4 770
Skulder till kreditinstitut	14	-	-
Övriga avsättningar	16	16 365	15 151
Uppskjutna skatteskulder	21	6 043	4 977
Summa långfristiga skulder		26 924	24 898
Kortfristiga skulder	17,30		
Leverantörsskulder		200 581	282 310
Checkräkningskredit	18	28 306	25 414
Skuld till kreditinstitut	14	30 000	15 088
Skatteskulder		655	475
Övriga skulder	19	26 331	12 471
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	45 136	41 166
Summa kortfristiga skulder		331 009	376 924
Summa eget kapital och skulder		558 747	604 959

Koncernen (TSEK)	Not	2018-12-31	2017-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		22 563	31 282
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet			
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		2 765	2 943
Resultat från andel i intresseföretag		709	-853
Erhållen ränta		3 763	3 716
Erlagd ränta		-3 050	-1 975
Betald skatt		-4 153	-7 359
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		22 597	27 754
Förändring av rörelsekapital			
Varulager		5 110	-5 952
Rörelsefordringar		58 339	-68 910
Kortfristiga skulder		-72 494	91 705
Summa förändring av rörelsekapital		-9 045	16 843
Kassaflöde från den löpande verksamheten		13 552	44 597
Investeringsverksamheten	5,6,9		
Förvärv av dotterbolag efter avdrag av förvärvade likvida medel		-1 982	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 971	-159
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	6	-1 274	-1 415
Utställande av långfristiga fordringar		-2 931	-2 337
Återbetalningar av långfristiga fordringar		937	702
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 221	-3 209
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		6 331	41 388
Finansieringsverksamheten	14		
Förändring av checkräkningskredit		2 892	2 532
Upptagande av lån		70 000	32 505
Återbetalning av lån		-55 651	-36 497
Aktieutdelning	26	-22 105	-22 105
Betald tilläggsköpeskilling	10	-5 452	-6 453
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10 316	-30 018
Årets kassaflöde		-3 985	11 370
Likvida medel vid årets början		33 294	21 907
Kursdifferenser i likvida medel		125	17
Likvida medel vid årets slut		29 434	33 294

	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt	Summa eget kapital
Koncernen (TSEK)						
Ingående eget kapital 2017-01-01	13 003	10 105	555	175 481	199 144	199 144
Konvertibeleffekter	-	227	-	-	227	227
Årets resultat	-	-	-	25 420	25 420	25 420
Övrigt totalresultat	-	-	451	-	451	451
Summa förmögenhetsförändring direkt mot eget kapital	13 003	10 332	1 006	200 901	225 242	225 242
Aktieutdelning	-	-	-	-22 105	-22 105	-22 105
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-22 105	-22 105	-22 105
Utgående eget kapital 2017-12-31	13 003	10 332	1 006	178 796	203 137	203 137
Ingående eget kapital 2018-01-01	13 003	10 332	1 006	178 796	203 137	203 137
Årets resultat	-	-	-	17 870	17 870	17 870
Övrigt totalresultat	-	-	1 864	-	1 864	1 864
Summa förmögenhetsförändring direkt mot eget kapital	13 003	10 332	2 870	196 666	222 919	222 919
Aktieutdelning	-	-	-	-22 105	-22 105	-22 105
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-22 105	-22 105	-22 105
Utgående eget kapital 2018-12-31	13 003	10 332	2 870	174 609	200 814	200 814

Moderbolaget (TSEK)	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	22	7 600	7 140
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-1 350	-1 161
Personalkostnader	4	-5 892	-5 802
		-7 242	-6 963
Rörelseresultat		358	177
Resultat från finansiella poster			
Intäkter från andelar i dotterbolag	23,24	-	7100
Nedskrivning av andelar i dotterbolag		-	-4 067
Finansiella intäkter	7	888	841
Finansiella kostnader	7	-1 184	-999
		-296	2 875
Resultat efter finansiella poster		62	3 052
Bokslutsdispositioner	31	19 981	19 380
Skatt	8	-4 447	-4 298
Årets resultat		15 596	18 134

⁽¹⁾ Moderbolagets resultaträkning utgör tillika dess rapport över totalresultatet.

Moderbolaget (TSEK)	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	24	16 986	12 120
Andelar i intresseföretag	10,24	24 654	19 202
Andra aktier och andelar	9	120	120
Långfristiga fordringar	9	70	230
Summa anläggningstillgångar		41 830	31 672
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	11	41	41
Fordringar hos koncernföretag	32	43 943	45 208
Övriga fordringar	12	785	29
Skattefordran		591	3 660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	88	88
		45 488	49 026
Likvida medel	28	89	3 992
Summa omsättningstillgångar		45 537	53 018
Summa tillgångar		87 367	84 690

Moderbolaget (TSEK)	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	13		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		13 003	13 003
Reservfond		3 402	3 402
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		4 196	8 167
Årets resultat		15 596	18 134
Summa eget kapital		36 197	42 706
Obeskattade reserver	25	10 000	9 155
Långfristiga skulder	15		
Övriga långfristiga skulder		4 655	5 005
Summa långfristiga skulder		4 655	5 005
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		171	5
Skulder till dotterföretag	33	33 745	25 601
Skatteskulder		-	-
Övriga skulder	19	863	696
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	1 736	1 522
Summa kortfristiga skulder		36 515	27 824
Summa eget kapital och skulder		87 367	84 690

Moderbolaget (TSEK)	Not	2018-12-31	2017-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		358	177
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet			
Erhållen ränta		888	841
Erlagd ränta		-1 184	-999
Betald skatt		-1 378	-6 292
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-1 316	-6 274
Förändring av rörelsekapital			
Rörelsefordringar		509	3 391
Icke räntebärande skulder		8 691	17 137
Summa förändring av rörelsekapital		9 200	20 528
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 884	14 254
Investeringsverksamheten			
Investering i finansiella anläggningstillgångar	10,23	-10 318	-6 453
Återbetalning långfristiga fordringar		160	160
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 158	-6 293
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		-	5 005
Amorterade lån		-350	-5 000
Aktieutdelning	25	-22 105	-22 105
Erhållet koncernbidrag		20 826	18 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		- 1 629	-4 100
Årets kassaflöde		-3 903	3 862
Likvida medel vid årets början		3 992	130
Likvida medel vid årets slut		89	3 992

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Moderbolaget (TSEK)				
Ingående eget kapital 2017-01-01	13 003	3 402	30 257	46 677
Årets resultat	-	-	18 134	18 134
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa	13 003	3 402	48 406	64 811
Aktieutdelning			-22 105	-22 105
Summa transaktioner med ägare	-	-	-22 105	-22 105
Utgående eget kapital 2017-12-31	13 003	3 402	26 301	42 706
Ingående eget kapital 2018-01-01	13 003	3 402	26 301	42 706
Årets resultat	-	-	15 596	15 596
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa	13 003	3 402	41 897	58 302
Aktieutdelning			-22 105	-22 105
Summa transaktioner med ägare	-	-	-22 105	-22 105
Utgående eget kapital 2018-12-31	13 003	3 402	19 792	36 197

FEM ÅR I SAMMANDRAG
(AVSER KONCERNEN)

Omsättning och resultat (MSEK)	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	1 869,5	1 747,1	1 727,3	1 700,3	1 704,4
Resultat efter finansiella poster	23,3	32,6	34,1	39,0	46,4
Resultat efter skatt	19,7	25,9	27,2	30,0	36,3
Tillväxt och lönsamhet (%)					
Omsättningstillväxt	7,0	1,1	1,6	-0,2	9,2
Bruttomarginal	1,4	2,0	2,0	2,3	2,8
Rörelsemarginal	1,2	1,8	1,9	2,2	2,6
Vinstmarginal	1,2	1,9	2,0	2,3	2,7
Räntabilitet på eget kapital	8,8	12,6	13,3	15,5	19,7
Soliditet	35,9	33,6	38,6	35,4	37,2
Avkastning på sysselsatt kapital	10,3	14,2	14,8	18,2	22,8
Medarbetare					
Omsättning per anställd	16,1	15,1	14,0	12,5	11,6
Genomsnittligt antal anställda	116	116	123	136	147
Antal anställda vid periodens slut	145	122	124	134	160
Data per aktie (SEK)					
Resultat per aktie	3,44	4,89	5,09	5,80	6,98
Eget kapital per aktie	38,61	39,06	38,29	37,32	36,80
Aktier vid periodens slut, tusental	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201
Beslutad utdelning	3,25*	4,25	4,25	4,25	5,25

*Förslag till stämman

Electra Gruppen AB (publ), organisationsnummer 556065-4054, säte i Kalmar. Årsredovisningen har godkänts av styrelsen för publicering den 22 mars 2019 och kommer läggas fram för fastställande på bostagsstämman den 9 maj 2019.

NOT 1 TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänna redovisningsprinciper

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU. Vidare har Rådets finansiella rapportering RFR 1. Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Såvida inget annat nämns under rubriken Moderbolagets redovisningsprinciper tillämpar moderbolaget samma principer som koncernen. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer förädlats av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen (ÅRL) och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

De redovisningsprinciper som tillämpats under året överensstämmer med de som tillämpades för räkenskapsåret 2017, med undantag för det som anges nedan.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den ersätter de sålars IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Standarden har antagits av EU.

IFRS 9 tillämpas av koncernen från och med räkenskapsåret som började 1 januari 2018. Koncernen har inte, i enlighet med standardens övergångsregler, räknat om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017. Bestämmelserna i IFRS 9 avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument har inte väsentligt påverkat koncernens finansiella ställning. Regelverket har för koncernen inte inneburit någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning. Vidare introducerar IFRS 9

en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster och som tar hänsyn till framåtriktad information. Den nya nedskrivningsmodellen har inte gett någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning.

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 IFRS 15 från och med 1 januari 2018, med framåtriktad retroaktiv övergång i enlighet med standardens regelverk. Koncernens finansiella ställning har inte påverkats väsentligt av implementeringen av IFRS 15. Intäktsredovisning sker när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara eller tjänst och kunden får kontroll över tillgången. Detta sker vanligen vid leverans enligt gällande leveransvillkor. Tidpunkten för intäktsredovisning överensstämmer med tidigare redovisningsprincip.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

Nedan presenteras de nya och ändrade standarder som ska tillämpas för räkenskapsåret 2019 eller senare.

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 190101. Nyttjanderättstillgången uppgår till motsvarande belopp. Koncernen tillämpar lättnadsregeln gällande leasingavtal understigande 12 månader samt för leasingavtal av mindre värde.

Koncernens leasingåtaganden utgörs i allt väsentligt av kontors- och lagerlokaler samt bilar och truckar. Effekten av att implementera IFRS 16 kommer ge en ökad balansomslutning om ca 70 MSEK i form av tillkommande nyttjanderättstillgångar och finansiella skulder. Det kommer även att ske en förändring i rapporten över totalresultatet innebärande en positiv effekt i rörelseresultatet och en negativ effekt i finansnettot.

Övriga ändringar i IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas inte ha någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

GRUNDER VID UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterföretag.

SEGMENTSREDOVISNING

Koncernen bedrivs i två rörelsegränar, Electra Retail och Electra Logistik & IT. Ledningen styr och följer upp verksamheten utifrån dessa två segment.

KLASSIFICERING

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Electra Gruppen AB och alla bolag i vilka bolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstvärdet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen. Koncernbokslutet bygger på redovisningshandlingar upprättade för samtliga koncernbolag per den 31 december och har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det egna kapitalet i de förvärvade dotterbolagen bestäms utifrån en marknadsvärdering av identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten (s.k. förvärvsanalys). I de fall marknadsvärderingen av tillgångar och skulder ger andra värden än det förvärvade bolagets bokförda värden, utgör dessa marknadsvärden koncernens anskaffningsvärde. Överstiger anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna det vid förvärvstillfället beräknade nettotillgångarna redovisas skillnadsbeloppet som koncernmässig goodwill. Understiger anskaffningsvärdet värdet av nettotillgångarna resultatförs överskottet omedelbart i resultaträkningen.

I koncernens resultaträkning ingår under räkenskapsåret förvärvade bolag från och med förvärvstidpunkten. Under året avyttrade bolag ingår till och med försäljningsdagen. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURE

Med intresseföretag avses företag i vilka Electra, direkt eller indirekt, har ett betydande inflytande. Med joint ventures avses företag där Electra genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen. Innehav i intresseföretag och joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilken innebär att andelar i koncernredovisningen värderas till koncernens andel av intresseföretagets egna kapital efter justering för gruppens andel av över-, respektive undervärden. I resultaträkningen redovisas i posten Andel av resultat i intresseföretag och joint ventures koncernens andel av nettoresultatet efter skatt justerat före eventuella avskrivningar, nedskrivningar och upplösningar av förvärvade över- respektive undervärde. Koncernens andel av övrigt totalresultat i intresseföretag och joint ventures redovisas på en separat rad i koncernens övrigt totalresultat.

INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning utgörs huvudsakligen av intäkter för varuförsäljning samt intäkter för utförda tjänster inom 3PL-verksamheten och licensintäkter avseende butiksdatasystemet Smart. Koncernens intäktsströmmar har analyserats med utgångspunkt i den femstegsmodell som återfinns i IFRS 15. Koncernens intäkter uppstår vid varje enskilt tillfälle en vara säljs eller en tjänst utförs. Intäktsredovisning sker 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 nuvarande redovisningsprincip. Ingen väsentlig finansieringskomponent bedöms föreligga vid försäljningstidpunkten. Intäkterna utgörs av det belopp som koncernen förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. En fordran redovisas vid den tidpunkt som ersättningen blir ovillkorlig, dvs. när endast tidens gång krävs för att betalning ska ske. Koncernens normala betalningsvillkor löper på 30 dagar. Transaktionspriset utgörs av ett fastställt pris för varje produkt eller tjänst och intäkten från försäljningen redovisas baserat på priset i avtalet. Eventuella rörliga delar av transaktionspriset såsom t.ex. rabatter fördelas ut över de prestationsåtaganden som identifierats i respektive avtal och hanteras som en intäktsreduktion vid transaktionstidpunkten.

Koncernen redovisar sina intäkter dels uppdelat på koncernens olika segment, dels uppdelat på de huvudsakliga kundgrupper koncernen bedriver handel med.

RÖRELSEKOSTNADER OCH FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser, realiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar.

Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Ränteintäkter redovisas i takt med intjänande. Räntekostnader periodiseras och redovisas löpande över resultaträkningen.

Betalning avseende operationell och finansiell leasing

Betalningar avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Som leasingtagare har företaget och koncernen ingått finansiella och operationella lea-

sing- och hyresavtal. För finansiella leasingavtal upptas i koncernredovisningen den förhyrda tillgången som en materiell anläggningstillgång och den framtida förpliktelsen till uthyraren som en skuld i balansräkningen.

Minimileasingavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje leasingperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Övriga avtal är operationella avtal där hyreskostnaden resultatförs jämnt över avtalsperioden.

Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier, kundfordringar, övriga fordringar samt likvida medel. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder och övriga skulder.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgörs den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avvyttra tillgången. I de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper tillämpas likvid dags redovisning. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 i koncernen och ersätter de delar i IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument samt att det i IFRS

9 introduceras en ny nedskrivningsmodell. I enlighet med standardens övergångsregler har koncernen inte räknat om jämförelsetalen, utan för jämförelseåret 2017 redovisas finansiella instrument enligt IAS 39. Motsvarande klassificeringskategorier i IAS 39 innebar redovisning till upplupet anskaffningsvärde respektive till verkligt värde i resultatet. IAS 39 hade en annan metod för reservering för kreditförluster, som innebar att förlustreserv redovisades vid konstaterad kredithändelse, till skillnad från nedskrivningsmodellen i IFRS 9 som bygger på förväntade kreditförluster och tar hänsyn till framtäktad information. I övrigt påverkas koncernen inte av skillnaderna mellan standarderna.

IFRS 9 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet och påverkas av bolagets affärsmodell. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Koncernen har följande kategorier:

Finansiella tillgångar

Klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument baseras initialt på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Även efterföljande värdering av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och vilket slag av kassaflöden tillgången ger upphov till.

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
- finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för förlustreserv för förväntade kreditförluster. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över tillgången.

Vinster och förluster från borttagande ur balansräkning samt förändringar redovisas i resultatet. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av kundfordringar, övriga fordringar samt likvida medel.

Likvida medel

Likvida medel omfattar direkt tillgängliga banktillgodohavanden. Det omfattar också kontant kassa.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och för försäljning, där tillgångarnas kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Förändringar i redovisat värde redovisas via övrigt totalresultat, med undantag för redovisning av ränteintäkter, valutakursdifferenser och nedskrivningar vilka redovisas i resultaträkningen. När den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen, omförs den ackumulerade vinsten eller förlusten, som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, från eget kapital till resultaträkningen. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i ett säkringsförhållande redovisas netto i rapport över totalresultat i den period vinsten eller förlusten uppkommer.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen tillämpar från den 1 januari 2018 en nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster och tar hänsyn till framtäktad information. En förlustreserv redovisas när det finns en exponering för kreditrisk. Koncernen väljer reserveringsmetod baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte. För kundfordringar tillämpas den förenklade modellen innebärande att en förlustreserv redovisas för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid. Förlustreserven baseras på historiska kundförluster kombinerat med framtäktad information. Koncernens tillgångar har bedömts vara i stadiet att det inte har skett någon väsentlig ökning av kreditrisk.

Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag av derivat. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år.

Koncernens finansiella skulder består av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder klassificeras i kategorin finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter. Ingen avskrivning på goodwill sker i koncernredovisningen i enlighet med IAS 38. Istället provas goodwill med avseende på nedskrivningsbehov åtminstone en gång per år. Prövningen görs oftare om händelser eller omständigheter tyder på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga.

Balanserade utvecklingsutgifter

Balanserade utvecklingsutgifter avser egna upparbetade utgifter samt externa utgifter för utveckling och modifiering av IT-lösningar. Dessa utgifter bedöms och aktiveras utifrån framtida uppskattad affärsnytta och de ekonomiska fördelar dessa kommer medföra. De interna utgifterna avser direkta utgifter samt skälig del av indirekta utgifter. Balanserade utvecklingsutgifter skrivs av efter den bedömda livslängden, normalt 3-5 år.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, konsulttjänster och juristtjänster.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspris och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst eller förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad. Principer för nedskrivning behandlas nedan.

Avskrivningar

Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde och skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden och redovisas som kostnad i resultaträkningen. Härvid tillämpas följande nyttjandeperioder:

Materiella tillgångar

Inventarier, verktyg och installationer 3–5 år

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning. Anskaffningsvärdet beräknas enligt vägda genomsnittspriser.

Nedskrivningar

Vid varje bokslutstillfälle bedöms om det föreligger någon indikation för nedskrivning av de redovisade värdena för koncernens tillgångar. Om det finns indikationer beräknas en tillgångs återvinningsvärde. När det gäller goodwill sker en prövning minst en gång per år oavsett om indikation för nedskrivningsbehov föreligger eller ej. Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Avtalsenlig lön

Löner och sociala avgifter redovisas som personalkostnader i resultaträkningen. Kostnaderna redovisas i den period då

tjänsterna utförs i enlighet med anställningsavtal och skyldigheter.

Konvertibler

Bolagsstämman 2017 beslutade emittera ett konvertibelt förlagslån riktat till personal i koncernen. Lånet löper på 33 månader år, 1/6 2017– 28/2 2020, med en fast ränta på 4,5 %. Teckningskursen uppgick till 70,00 SEK per styck.

Pension

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs genom försäkring i Alecta. Koncernens andel av avgifterna i ITP2 uppgick till 0,001% under 2018. Andelen av de aktiva försäkrade i ITP2 uppgick till 0,013%. De förväntade premierna till Alecta ITP2 bedöms under 2019 uppgå till 1 476 TSEK.

Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, UFR 3, är detta en för-månsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För 2017 och 2018 har företaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som för-månsbestämd. Pensionsplanen enligt ITP som tryggs genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förutbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende på lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i % av Alectas beräknade försäkringsåtagande. Den kollektiva konsolideringsnivån kan normalt variera mellan 125–155 %. Skulle Alecta ligga utanför normalintervallet vidtas åtgärder för att återgå inom intervallet. Exempel på åtgärder är att vid en för låg konsolideringsnivå höja prisnivåerna eller vid en för hög nivå införa viss premiereduktion. Alectas konsolideringsgrad uppgick vid årsskiftet till 142 (154) %. Pensionsåtagande till VD har tryggats genom en avgiftsbestämd plan. Årets pensionskostnader framgår av not 4.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen.

SKATTER

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid till-

hörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräfts endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, vilken innebär att resultat efter finansiella poster justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investeringsverksamhetens kassaflöden. Beviljade, utnyttjade krediter redovisas ej som likvida medel.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovis-

ningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte värdering av finansiella instrument till verkligt värde. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Leasing förekommer avseende bilar, i övrigt finns inga leasade anläggningar i moderbolaget.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Obeskattade reserver

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Moderbolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering RFR2. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition och aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren. I moderbolaget aktiveras aktieägartillskott som aktier och andelar. Vid behov görs även nedskrivningsprövning av lämnade aktieägartillskott tillsammans med övrigt innehav i mottagande bolag.

Utdelning från dotterbolag

Utdelning redovisas i den period den blivit tillgänglig för lyftning. Anticiperad utdelning tillämpas när dotterbolaget hållit stämma innan avgivande av moderbolagets årsredovisning och moderbolaget kontrollerar 100 % av rösterna. Under 2018 har 0 (7,1) M SEK redovisats som anticerad utdelning.



NOT 2 SEGMENTSREDOVISNING

Electra Gruppens verksamhet är uppdelad i två segment, Electra Retail och Electra Logistik & IT. Segmentsuppdelningen baserar sig på hur styrelse och verkställande ledning följer upp den löpande verksamheten. Segmentens redovisade resultat och nyckeltal ligger till grund för styrelsens och verkställande ledningens beslutfattande och resursallokering.

Segmentet Electra Retail hanterar varuförsörjning av hemelektronikprodukter till fackhandel, i första hand till konceptuellt anslutna butiker bland vilka kedjorna AudioVideo, Euronics, Digitalbutikerna och RingUp återfinns. Varuförsörjning till aktörer inom e-handeln återfinns också inom segmentet. Electra Retail erbjuder också tjänster såsom marknadsföring och konceptutveckling inom fackhandeln.

Segmentet Electra Logistik & IT hanterar verksamhet inom tredjepartslogistik (3PL) samt butiksaffärssystemet Smart. Tredjepartslogistiken består av lagerhållning, hantering och distribution av varor till slutkund för tredjeparts räkning. Affärssystemet Smart är en skräddarsydd lösning riktad mot fackhandelskedjor. Inom segmentet allokeras också Electras satsningar på utveckling av tjänster i syfte att komplettera och förstärka den befintliga affären.

Det förekommer endast marginella transaktioner mellan de olika segmenten, när det förekommer sker det på marknadsmässiga villkor. Intäkter och kostnader, såväl som tillgångar och skulder, är i all väsentlighet direkt hänförliga till respektive segment. Samtliga materiella och immateriella tillgångar finns i Sverige.

Resultaträkning	Electra Retail		Electra Logistik & IT		Gemensamma		Electra Gruppen	
Jan-Dec	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Omsättning *	1 218 269	1 217 046	651 213	530 004	-	-	1 869 482	1 747 050
Handelsvaror	-1 086 040	-1 085 615	-588 100	-460 177	-	-	-1 674 140	-1 545 792
Övriga kostnader	-113 128	-114 874	-58 942	-55 955	-	-	-172 070	-170 829
Resultat från intressebolag	-709	853	-	-	-	-	-709	853
Rörelseresultat	18 392	17 410	4 171	13 872	-	-	22 563	31 282
Finansiella intäkter	-	-	-	-	3 764	3 716	3 764	3 716
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-3 050	-2 435	-3 050	-2 435
Resultat efter finansiella poster	18 392	17 410	4 171	13 872	714	1 281	23 277	32 563
Skattekostnad	-4 361	-3 809	-893	-3 052	-153	-282	-5 407	-7 143
Resultat efter skatt	14 031	13 601	3 278	10 820	561	999	17 870	25 420

*Omsättningen utgörs till all väsentlig del av varuförsäljning. Omsättningen fördelar sig geografiskt på Sverige 96,8 % (96,8) och Danmark 3,2 % (3,2). Koncernens största kund uppgår till 31,3 (26,8) % av den totala omsättningen

Intäktsfördelning per kundgrupp	Electra Retail		Electra Logistik & IT		Gemensamt		Totalt	
Jan-Dec	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Kedjekunder	757 702	729 537	-	-	-	-	757 702	729 537
B2B/E-handelskunder	334 189	365 330	-	-	-	-	334 189	365 330
Övriga kunder	126 378	122 179	651 213	530 004	-	-	777 591	652 183
Summa	1 218 269	1 217 046	651 213	530 004	-	-	1 869 482	1 747 050

Kassaflödesanalys per segment	Electra Retail		Electra Logistik & IT		Gemensamma		Electra Gruppen	
Jan-Dec	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	18 241	15 929	3 800	11 437	536	388	22 597	27 754
Förändring rörelsekapital m.m.	36 538	-22 399	-45 651	49 293	68	-10 051	-9 045	16 843
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54 779	-6 470	-41 851	60 730	624	-9 663	13 592	44 597
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 636	-3 209	-2 024	-	-561	-	-7 221	-3 209
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-10 316	-30 018	-10 316	-30 018
Periodens kassaflöde	50 143	-9 679	-43 875	60 730	-10 253	-39 681	-3 985	11 370

Balansräkning	Electra Retail		Electra Logistik & IT		Gemensamma		Electra Gruppen	
Jan-Dec	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
TILLGÅNGAR								
Goodwill	1 935	1 935	-	-	-	-	1 935	1 935
Varumärke	7 082	-	-	-	-	-	7 082	-
Utveckling IT	892	406	2 185	1 652	-	-	3 077	2 058
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 200	-	-	-	-	-	4 200	-
Materiella anläggningstillgångar	300	526	1 487	714	514	1 468	2 301	2 708
Finansiella anläggningstillgångar	41 443	39 308	-	-	-	-	41 443	39 308
Varulager	151 159	155 633	26 963	26 862	-	-	178 122	182 495
Kortfristiga fordringar	209 924	266 396	73 809	63 571	7 420	13 191	291 153	343 158
Likvida medel	-	-	-	-	29 434	33 294	29 434	33 294
Summa tillgångar	416 935	464 204	104 444	92 799	37 368	47 953	558 747	604 956
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital	-	-	-	-	200 814	203 137	200 814	203 137
Långfristiga skulder	16 365	15 151	-	-	10 559	9 747	26 924	24 898
Kortfristiga skulder	201 632	232 909	79 655	115 169	49 722	28 843	331 009	376 921
Summa eget kapital och skulder	217 997	248 060	79 655	115 169	261 095	241 727	558 747	604 956
PERIODENS BRUTTO INVESTERINGAR								
Materiella anläggningstillgångar	-	1 415	713	-	455	-	1 168	1 415
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	1 316	-	660	-	1 976	-

NOT 3 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Lokalkostnader	13 293	14 429	1	2
Marknadsföring	21 922	22 096	18	21
Fraktkostnader	20 588	20 917	-	-
Bonus kunder	8 082	7 159	-	-
IT-kostnader	4 305	5 588	-	-
Övriga kostnader	22 084	21 654	1 331	1 139
	90 274	91 843	1 350	1 162

Koncernens operationella leasingavtal avser lokaler för kontor och lager, uppgående till 11 580(13 016) TSEK. Hyreskontraktet löper med samma belopp årligen fram till och med 31 december 2025.

Revisionskostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ernst & Young				
Revisionsuppdraget	540	515	195	195
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	66	122	66	107
Skatterådgivning	-	-	-	-
	606	637	261	302

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlats av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser andra kvalitetssäkringstjänster som utförts av Ernst & Young.

NOT 4 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH ARVODEN

Medelantalet anställda	2018		2017	
	Antal anställda	Varav män %	Antal anställda	Varav män %
Moderbolag	2	50	2	50
Koncernbolag	114	72	120	73
Totalt koncern	116	71	122	72

Könsfördelning i styrelse och företagsledning

Electra Gruppen AB (publ) (moderbolag) styrelse består av 80 (83) % män.

Koncernens ledning består av 75 (75) % män.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader koncernen	2018		2017	
	Löner mm	Sociala kostnader (varav pension)	Löner mm	Sociala kostnader (varav pension)
Moderbolaget, styrelse och VD	3 582	2 128	3 610	2 023
Koncernbolagen	49 589	22 580	47 547	23 095
Totalt koncern	53 171	24 708 (6 600)	51 157	25 118 (6 052)

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER FÖR STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I KONCERNEN.

Styrelsen

Till styrelsen har utgått 750 (850) TSEK i styrelsearvoden, varav till styrelsens ordförande 250 (250) TSEK och till övriga ledamöter 150 (150) TSEK per person. Till ledamöter med anställning i koncernen har något styrelsearvode ej utgått. Inga andra ersättningar eller förmåner har utgått till styrelsens ordförande eller övriga ledamöter under året och inga pensionskostnader har belastat koncernens resultat.

Verkställande direktör

Ersättning till VD har under 2018 utgjorts av grundlön, bonus och avgiftsbestämd pension.

Till VD har total lön kostnadsförts med 2 274 (2 210) TSEK varav bonus 5 (0). Pensionsförsäkring för VD har kostnadsförts med 844 (772) TSEK.

För anställningsavtalet med VD gäller en ömsesidig uppsägning om 12 månader.

Övriga ledande befattningshavare

Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av fast lön, eventuell rörlig del samt pension. Med övriga ledande befattningshavare avses medlemmar i Electras ledningsgrupp vilket är sju personer (sju personer) exklusive VD. Den rörliga ersättningen är maximerad till en månadslön och utgår om resultatet når uppsatta mål.

Till övriga ledande befattningshavare har grundlön utgått med 5 653 (5 652) TSEK. Under året har bonus kostnadsförts med 35 (0) TSEK.

Ersättning för styrelse och VD

	Lön/Arvode	Bonus	Pension	Summa
Namn				
Peter Elving (Ordförande)	250	-	-	250
Petra Albuschus (Ledamot)	150	-	-	150
Mikael Aru (Ledamot)	50	-	-	50
Håkan Lissinger (Ledamot)	600	-	-	600
Alexander Oker-Blom (Ledamot)	150	-	-	150
Jacob Wall (Ledamot)	150	-	-	150
Anneli Sjöstedt (VD)	2 274	-	844	3 118
Totalt	3 624	-	844	4 468

NOT 5 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

	Varumärken	Goodwill	Balanserade utvecklingskostnader	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Anskaffningsvärde					
Ingående anskaffningsvärde	-	1 935	3 495	-	5 430
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-	-	-798	-	-798
Ingående balans 2017-01-01	-	1 935	2 697	-	4 632
Förändringar 2017					
Förvärv eller upparbetat värde	-	-	159	-	159
Årets avskrivningar	-	-	-798	-	-798
Summa	-	-	-639	-	-639
31 december 2017					
Förvärv eller upparbetat värde	-	1 935	3 654	-	5 589
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-	-	-1 596	-	-1 596
Utgående balans 2017-12-31	-	1 935	2 058	-	3 993
Förändringar 2018					
Förvärv eller upparbetat värde	7 214	-	1 971	4 200	13 385
Årets avskrivningar	-60	-	-952	-72	-1 084
Summa	7 154	-	1 019	4 128	12 301
31 december 2018					
Förvärv eller upparbetat värde	7 214	1 935	5 625	4 200	18 974
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-60	-	-2 548	-72	-2 680
Utgående balans 2018-12-31	7 154	1 935	3 077	4 128	16 294
<i>Beräknad ekonomisk nyttjandeperiod</i>	<i>10 år</i>	<i>Obestämbar</i>	<i>3-5 år</i>	<i>5 år</i>	

Goodwill är i sin helhet hänförlig till verksamheten i förvärvet av B Linderholm AB.

Samtliga goodwillvärden har prövats för varje kassagenererad enhet utifrån nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet bygger på kassaflöden efter skatt som bedöms genereras under enhetens återstående livslängd. Vid beräkning av framtida kassaflöden för varje enhet har bolagets budget och upprättade prognoser använts. Budget och prognos utgår från faktiska resultat i rörelsen och bolagets affärsplan, i vilken antas en omsättningstillväxt på 2 %. Budget och prognos täcker i normalfallet 1-5 år av nyttjandeperioden, resterande tid extrapoleras fram utifrån en tillväxt på två %, baserad på antagen inflationstakt. Nyttjandevärdena beräknas med en diskonteringsränta uppgående till 8,3 (9,0) % före skatt, framräknad som en genomsnittligt vägd kapitalkostnad. Vid bedömning av övriga tillgångar har företagsledningen inte haft några indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger inom koncernen. Gällande förvärvet av Em home hänvisas till not 24. De immateriella tillgångar som förvärvades är i första hand rätten till EM:s varumärke och kedjekoncept samt en upparbetad kundstock.

NOT 6 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier	Koncernen	
	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	27 586	26 171
Inköp	1 274	1 415
Försäljning/utrangering	-5 328	-
Utgående anskaffningsvärde	23 532	27 586
Ingående avskrivningar	-24 878	-22 734
Årets avskrivningar	-1 681	-2 144
Försäljning/utrangering	5 328	-
Utgående ackumulerad avskrivning	-21 231	-24 878
Utgående planenligt restvärde	2 301	2 708

Koncernen innehar inga väsentliga leasingavtal av finansiell karaktär.

NOT 7 FINANSNETTO

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
TSEK				
Ränteintäkter från koncernbolag	-	-	884	834
Ränteintäkter från kreditinstitut	3 763	3 716	4	7
Räntekostnader till koncernbolag	-	-	-964	-784
Räntekostnader till kreditinstitut	-3 049	-2 435	-220	-215
Finansnetto	714	1 281	-296	-158

Specifikation koncernbolag

Ränteintäkter

AudioVideo Sverige AB

Electra Butik AB

B.Linderholm AB

Räntekostnader

Electra Sweden AB

AudioVideo Sverige AB

Ring UP AB

Entusiasterna AB

Logistikpartner AB

	2018	2017
	768	801
	116	33
	884	834
	-879	-637
	-20	-78
	-53	-53
	-9	-13
	-3	-3
	-964	-784

NOT 8 SKATT

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
TSEK				
Skatt på årets resultat	-5 407	-7 144	-4 447	-4 298
Redovisat resultat före skatt	23 277	32 563	20 043	22 431
Skatt enligt gällande skattesats	-5 121	-7 164	-4 409	-4 935
Skattefri utdelning	-	-	-	1 562
Nedskrivning av fordran och aktier	-	-	-	-895
Effekt av övriga ej avdragsgilla och ej skattepliktiga poster	-286	20	-38	-30
Summa	-5 407	-7 144	-4 447	-4 298
Varav aktuell skatt	-4 341	-7 359	-4 447	-4 298
Varav förändring uppskjuten skatt	-1 066	215	-	-

NOT 9 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Andra långfristiga fordringar

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Lån till AudioVideo butiker ¹⁾	3 282	2 774	70	230
Övriga långfristiga fordringar ²⁾	895	844	-	-
Finansnetto	4 177	3 618	70	230

Samtliga lån löper med marknadsmässig ränta

¹⁾ Inom 1-3 år förfaller 1 792 (2 774)

²⁾ Inom 3-5 år förfaller 1 905 (844)

²⁾ > 5 år förfaller 480 (0)

Andra aktier och andelar	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	146	146	120	120
Inköp	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde	146	146	120	120
Kommanditandel i Weltfunk & CO 126				
Electronic and domestic appliances 20				

Andra aktier och andelar har värderats till anskaffningsvärde då något marknadsvärde inte kunnat fastställas.

NOT 10 ANDELAR I INTRESSEBOLAG

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Euronics Danmark ¹⁾	37 119	35 543	24 654	19 202
^{1) Identifierbara nettotillgångar ackumulerat}				
Immateriella anläggningstillgångar	10 868	10 868	-	-
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-6 252	-4 258	-	-
Goodwill	22 667	22 667	-	-
Andel av intressebolagets resultat	7 316	5 639	-	-
Omräkningsdifferenser	2 520	627	-	-
Aktier i intressebolag	-	-	24 654	19 202
	37 119	35 543	24 654	19 202

Per den 1 december 2015 köpte Electra Gruppen 45 % av aktierna i det danska vitvarukedjan Euronics Danmark A/S av El-Salg A/S, som överfört hela sin operativa verksamhet till Euronics Danmark A/S. Euronics Danmark A/S driver fackhandelskedjor med inriktning på vitvaror, hemelektronik och belysning med Danmark som verksamhetsområde. Förvärvet är i linje med Electras målsättning att expandera i Norden. Betalningen för aktierna kommer att ske stegvis under perioden 2015 till 2022. En första del uppgående till 10 MDKK betalades per den 1 december 2015. Tilläggsköpeskillingar kan under den resterande avtalade perioden utfalla under förutsättning att överenskomna resultatmål uppnås. Den maximala nominella köpeskillingen som kan nås är 27 MDKK. Electra Gruppen räknar med att betala full köpeskillning och har beaktat detta i sina räkenskaper. Under 2017 och 2018 har en tilläggsköpeskillingar uppgående till 9 MDKK utbetalats. Tillgångar och skulder samt framtida transaktioner knutna till förvärvet är avtalade i danska kronor och dessa har omräknats till på balansdagen gällande valutakurs. Den framtida skulden har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta om 2,5 % baserad på aktuell upplåningsränta och framtida förväntningar på ränteutvecklingen.

De immateriella anläggningstillgångarna består i huvudsak av övertagen kundstock, överlåtten operativ organisation och tillgången till varumärket Euronics i Danmark. Den goodwill som uppstår i affären är hänförligt till bedömningar av framtida intjäning i bolaget samt uppskattade synergier i samarbetet mellan organisationerna.

Den operativa ledningen för Euronics Danmark A/S är stationerad i Skanderborg på Jylland. Styrelsen i bolaget utgörs av sex ledamöter, tre stycken utsedda från huvudägaren El-Salg A/S och tre stycken utsedda av Electra. Huvudägaren El-Salg utser styrelsens ordförande som också har utslagsröst vid eventuellt lika röstetal i styrelsen. Grundat på dessa uppgifter anser Electra att innehavet i intressebolaget inte medför något bestämmande inflytande och därmed heller inte ska konsoliderats in i bolagets koncernredovisning.

Översikt av resultat- och balansräkning för intressebolaget Euronics Danmark A/S (Upprättad enligt danska redovisningsprinciper)

	2018	2017
Resultaträkning (TDKK)		
Intäkter	553 191	590 600
Varukostnader	-518 040	-552 608
Personalkostnader	-20 786	-15 302
Övriga omkostnader	-7 174	-10 676
Avskrivningar	-3 386	-3 267
Finansnetto	-374	-1 050
Skatt	-755	-2 360
Periodens resultat	2 676	5 337
Electras andel 45% (TSEK)	1 667	3 113
Avskrivningar immateriella tillgångar	-2 386	-2 260
Resultat från intressebolag	-719	853

	2018	2017
Balansräkning		
Anläggningstillgångar	22 703	24 694
Varulager	31 596	36 815
Kortfristiga fordringar	61 718	51 890
Likvida medel	0	2
Summa tillgångar	116 017	113 401
Eget kapital	42 978	39 506
Avsättningar	-	208
Kortfristiga skulder	73 039	73 687
Summa skulder och eget kapital	116 017	113 401

Nedskrivningsprövning

En nedskrivningsprövning av förvärvat goodwill ska göras minst en gång per år eller så snart det finns någon indikation på ett nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen har gjorts med utgångspunkt i nyttjandevärdet i intressebolaget Euronics Danmark A/S.

Vid framräkandet av nyttjandevärdet för Euronics Danmark A/S har det gjorts uppskattningar och bedömningar om enhetens framtida ekonomiska utveckling. De viktigaste parametrarna har bedömts vara intäktstillväxt och bruttomarginaler. Dessa antaganden resulterar i en nivå för EBITA. Beräkningarna baserar sig på en prognosperiod om 5 år med en årlig omsättningstillväxt på 2 %. De prognosticerade kassaflödena har sedan nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta om 6,5 % (6,3) efter skatt vilket motsvarar 8,3 % (8,1) före skatt. Diskonteringsräntan motsvarar en bedömd genomsnittlig kapitalkostnad, det vill säga den vägda summa av avkastningskrav på eget kapital och kostnaden för externt upplånat kapital justerat för bransch och företagsspecifika faktorer (WACC).

Utfallet från prövningen visar följande resultat:

	EBITDA-marginal	Termial-tillväxt	WACC	Operativt kapital
Återvinningsvärde	1,4%	2,0%	6,5%	120,6
Redovisat värde	-	-	-	87,0
Marginal/Övervärde	-	-	-	33,6

Resultatet av genomförd nedskrivningsprövning visar att återvinningsvärdet överstiger redovisat värde varför ett nedskrivningsbehov inte föreligger.

Känslighetsanalys (MSEK)

	Brutto-marginal	WACC	Omsättning
Ändrat värde + 1% ger	+91,7 MSEK	-21,3 MSEK	
Ändrat värde - 1 % ger	-100,5 MSEK	+33,5 MSEK	
Ändrat värde + 5% ger			+28,2 MSEK
Ändrat värde - 5 % ger			-28,2 MSEK
Ändrat värde + 10% ger			+56,5 MSEK
Ändrat värde - 10 % ger			-56,7 MSEK

Känslighetsanalysen visar att även mindre förändringar avseende bruttomarginal, omsättningen eller den genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC) kan komma att få påverkan på återvinningsvärdet. De knappa marginalerna gör att styrelsen kommer följa utvecklingen av de nyckelfaktorer som ligger till grund för beräkningarna.

NOT 11 KUNDFORDRINGAR

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Osäkra kundfordringar				
Vid årets början	3 128	2 700	-	-
Bokförda reserver under året	5 572	1 577	-	-
lanspråktaga reserver ¹⁾	-2 326	-1 149	-	-
Bokfört värde vid årets slut	6 374	3 128	-	-

¹⁾ Avser kundfordringar som blivit realiserade under året.

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Åldersanalys				
Kundfordringar				
Ej förfallna fordringar	251 576	281 452	-	-
Förfallna fordringar <30 dagar	2 543	20 333	42	42
Förfallna fordringar 31-60 dagar	630	457	-	-
Förfallna fordringar 61-90 dagar	232	159	-	-
Förfallna fordringar 91-120 dagar	109	89	-	-
Förfallna fordringar >121 dagar	957	2 621	-	-
Totala kundfordringar	256 046	305 111	42	42

NOT 12 ÖVRIGA FORDRINGAR, FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Övriga fordringar				
Skattefordran	4 738	6 362	591	3 660
Fordringar leverantörer	10 885	8 870	-	-
Övriga fordringar	5 919	8 263	785	29
Summa	21 542	23 495	1 376	3 689

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Förutbetald hyra	3 319	3 289	-	-
Upplupen intäkt operatörsprovision	7 253	8 328	-	-
Övriga poster	2 993	2 935	88	88
Summa	13 565	14 552	88	88

NOT 13 EGET KAPITAL

EGET KAPITAL I KONCERNEN

Aktiekapital

Moderbolagets aktiekapital.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag. Tidigare avsättningar till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

EGET KAPITAL I MODERBOLAGET

Aktiekapital

Det registrerade aktiekapitalet uppgår till 13 003 (13 003) TSEK och består av 5 201 120 (5 201 120) aktier. Electra Gruppen har endast ett aktieslag där alla aktier har lika röstvärde.

Reservfond

Syftet med reservfond har varit att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust.

Fritt eget kapital

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års fria egna kapital efter en eventuell vinstutdelning lämnats och utgör tillsammans med årets resultat summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

NOT 14 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Skuld till kreditinstitut uppgår till 30 000 (15 088) TSEK varav ingen del är långfristig. 20 000 TSEK förfaller den 29/1 2019 med en räntesats uppgående till 2,50 % samt 10 000 TSEK som förfaller den 28/2 med en räntesats uppgående till 2,48 % (10 000 TSEK).

I övrigt finns inga skulder till kreditinstitut (5 088 TSEK avsåg lån i DKK) förutom checkräkningskredit.

Företagsinteckning finns som säkerhet.

Räntebärande skulder exklusive konvertibler

	2018	2017
Lån kreditinstitut		
Vid årets början	40 503	41 849
Upptagna lån	70 000	27 500
Amortering lån	-60 753	-31 497
Förändring checkkredit	2 892	2 532
Valutaeffekter lån DKK	213	119
Vid årets slut	52 855	40 503

NOT 15 KONVERTIBLER

På Bolagsstämman 2017 beslutades om emittering av ett nytt konvertibelt förlagslån uppgående till 5 MSEK.

Löptiden sträcker sig från 1/6 2017-28/2 2020 och kan vid full konvertering öka antalet aktier med 66 500 st.

Teckningskursen uppgår till 70,00 SEK per aktie. Förlagslånet löper med en fast ränta om 4,5 %.

Under året har konvertibler för 0,35 MSEK återköps i samband med att en anställd slutade sin anställning hos Electra.

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Konvertibler	4 516	4 770	4 655	5 005
Summa	4 516	4 770	4 655	5 005

	2018	2017
Specifikation konvertibellån		
Vid årets början	4 770	4 925
Upptagna lån	-	5 005
Amortering lån	-350	-5 000
Diskontering och årsränta	96	-160
Vid årets slut	4 516	4 770

NOT 16 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Förvärvet av Euronics DK bygger på tilläggsköpeskillingar, med en maximal total köpeskillning om 27 MDKK. Electra räknar med att betala full köpeskillning och skuldför därmed tillkommande köpeskillningar. Skulden har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta på 2,5 %. Avsättningen uppgår till 10 416 (15 151). Under 2018 har en tilläggsköpeskillning om 4 000 (5 000) TDKK betalats.

Under 2018 förvärvades Em home som också det bygger på tilläggsköpeskillningar. Electra räknar med att få betala 7,5 MSEK och skuldför därmed tillkommande köpeskillningar. Skulden har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta på 4,0 %. Avsättningen uppgår till 5 949 TSEK.

NOT 17 KORTFRISTIGA SKULDER

Leverantörsskuldena löper med sedvanliga villkor innebärande 10-30 dagars kredittid i normalfallet och inga är förfallna. Leverantörsskuldena består till mer än 85 % av skulder i SEK.

Eventuell utnyttjad checkkredit redovisas som kortfristig skuld. Beviljad checkkredit uppgår till 54 000 (53 500) TSEK.

NOT 18 CHECKRÄKNINGSKREDITER

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Utnyttjad checkkredit	28 306	25 414	-	-

NOT 19 ÖVRIGA SKULDER

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Moms	5 629	-	412	315
Källskatt	1 532	1 407	247	201
Avräkning leverantörer	13 633	7 334	-	-
Övriga poster	5 599	3 730	204	180
Summa	26 333	12 471	863	696

NOT 20 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Upplupna löner och sociala avgifter	14 674	13 168	945	870
Förutbetalda licensintäkter	1 303	1 895	-	-
Upplupen bonus till kunder	7 541	5 669	-	-
Interima inleveranser, ej fakturaavprickade	12 261	11 649	-	-
Övriga poster	9 358	8 785	791	652
Summa	45 137	41 166	1 736	1 522

NOT 21 UPPSKJUTEN SKATTESKULD

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Ingående balans	4 977	4 670	-	-
Övriga förändringar hänförliga till obeskattade reserver	1 066	307	-	-
Utgående balans	6 043	4 977	-	-

Uppskjuten skatt är hänförlig till temporära skillnader mellan bokförda värden och skattemässiga värden av obeskattade reserver. Det finns inga taxerade underskott i verksamheterna.

NOT 22 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget har under året debiterat 7 600 (7 140) TSEK till Electra Sweden AB avseende utförda lednings- och administrationstjänster.

För ersättningar till styrelse, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare hänvisas till not 4.

Några övriga transaktioner med närstående har ej ägt rum i moderbolag respektive koncern. För koncernmellanhavanden vid årsskiftet hänvisas till not 32-33.

NOT 23 INTÄKT FRÅN ANDELAR AV DOTTERBOLAG

	Moderbolaget	
	2018	2017
Utdelning	-	7 100
	-	7 100

NOT 24 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

	Antal aktier	Kapitalandel, %	Bokfört värde 2018	Bokfört värde 2017	Justerat eget kapital
Telering KB, komplementärandel	-	-	-	-	-
Electra Sweden AB	40 000	100	2 000	2 000	155 605
AudioVideo Sverige AB	112 500	100	1 000	1 000	1 207
RingUp Kedjan Telemobilkommunikation AB	7 357	100	3 000	3 000	2 977
Entusiasterna AB	8 000	100	400	400	481
Logistik Partner i Kalmar AB	1 000	100	100	100	122
Electra Butik AB	1 000	100	5 019	5 019	5 422
B. Linderholm AB	5 000	100	600	600	579
EM Home Interior Sverige AB	500	100	4 816	-	3 741
EM Home Försäljning AB	50 000	100	50	-	339
			16 986	12 120	172 599

	Säte	Org. nummer
Telering KB	Kalmar	916528-5108
Electra Sweden AB	Kalmar	556492-6078
AudioVideo Sverige AB	Kalmar	556091-7410
RingUp Kedjan Telemobilkommunikation AB	Kalmar	556430-0381
Entusiasterna AB	Stockholm	556163-9781
Logistik Partner i Kalmar AB	Kalmar	556578-2538
Electra Butik AB	Kalmar	556470-9805
B. Linderholm AB	Kalmar	556088-6151
EM Home Interior Sverige AB	Kalmar	556929-9794
EM Home Försäljning AB	Kalmar	559130-3416

Andelar i intresseföretag

	Antal aktier	Kapitalandel, %	Bokfört värde 2018	Bokfört värde 2017	Justerat eget kapital
Euronics Danmark A/S	450	45	24 654	19 202	42 978 MDKK

	Säte	Org. nummer
Euronics Danmark A/S	Skanderborg	37267260

PRELIMINÄR FÖRVARVSANALYS EM HOME

Den 30 november köpte Electra Gruppen kedjekontor och konceptet Em home som bedriver kedjegemensam verksamhet för de 28 butiker som ingår i möbelkedjan Em homes franchisekoncept. I förvärvet ingår varumärket Em home, 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 2017/18. 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 30 november 2018 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:

Identifierbara tillgångar och skulder	Totalt (MSEK)
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 30 november 2018. Dess bidrag till resultatet uppgår till ca -0,1 MSEK. Om Electra konsoliderat in Em homes 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.

NOT 25 OBESKATTADE RESERVER

	Moderbolaget	
	2018	2017
Periodiseringsfond tax 19	1 000	-
Periodiseringsfond tax 18	2 000	2 000
Periodiseringsfond tax 17	2 000	2 000
Periodiseringsfond tax 16	3 000	3 000
Periodiseringsfond tax 15	1 000	1 000
Periodiseringsfond tax 14	1 000	1 000
Periodiseringsfond tax 13	-	155
	10 000	9 155

NOT 26 RESULTAT PER AKTIE SAMT FÖRESLAGEN UTDELNING

TSEK	2018	2017
Årets resultat	17 870	25 420
Underlag för beräkning av resultat per aktie	17 870	25 420
Genomsnittligt antal aktier	5 201 120	5 201 120
Genomsnittligt antal aktier inkluderat konvertibler	5 270 953	5 263 776
Resultat per aktie	3,44	4,89
Resultat per aktie inkluderat konvertibler	3,44	4,88
Föreslagen utdelning per aktie	3,25	4,25
Totalt utdelningsbelopp, TSEK	16 904	22 105

Electra Gruppen har endast ett aktieslag där alla aktier har lika röstvärde.

Styrelsen för Electra Gruppen (publ) föreslår årsstämman den 9 maj att utdelningen för verksamhetsåret 2018 ska uppgå till 3,25 (4,25) kronor per aktie. Under förutsättning att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag, beräknas utdelningen betalas ut av Euroclear Sweden AB den 16 maj 2019. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till den 13 maj 2019.

NOT 27 UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av Electra Gruppens bokslut kräver att ett antal uppskattningar och antaganden görs, vilket kan påverka värdet på rapporterade tillgångar, skulder och avsättningar vid tidpunkten för bokslutet.

Varulager och inkurans

Koncernen värderar lagret enligt "lägsta värdets princip" vilket betyder det lägsta värdet av inköpspris och nettoförsäljningsvärde. Varulagret i koncernen uppgår till 178 122 (182 495) TSEK. Då hemelektronikbranschen har en mycket snabb priserosion är det svårt att i varje enskilt fall säkra att nettoförsäljningsvärdet inte understiger inköpsvärdet, eftersom lagervärderingen sker på artiklars snitt-tordervärde och inte senaste inköpsvärde. Koncernen justerar lagervärdet månatligen baserat på olika statistiska och matematiska modeller utifrån lagrets ålder samt aktuell bruttovinst. Beaktad inkurans 2018 uppgick till 5,04 (2,78) %. Skillnaden i inkuransreserv mellan åren uppgår till 1 914 TSEK.

Reservering osäkra kundfordringar

Reservering av osäkra kundfordringar görs individuellt. Utfallet kan komma att avvika från reserveringen. Inom IFRS 9 har introducerats en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster och som tar hänsyn till framtäktad information. Electra gör sina bedömningar baserat på information av kunders ekonomiska status utifrån allmänt tillgänglig finansiell information som exempelvis kreditupplysningar och inhämtade årsredovisningar i kombination med den informella information vi löpande erhåller i våra affärsrelationer och i de pågående affärerna. Nyckeltal som soliditet, kassalikviditet, skuldsättningsgrad och liknande i kombination med bedömd betalningsförmåga och erfarenhetsbaserad betalningsmoral ligger till grund för de förlustrreserveringar som görs.

Förvärvet av Em home

Förvärvet av Em home bygger på tilläggsköpeskillningar som kan falla ut om 3,5 år. Tilläggsköpeskillningarna faller ut under förutsättning att vissa kommersiella målsättningar infrias, exempelvis volymtillväxt och lojalitetsgrad. Vid upprättandet av förvärvsanalysen görs antaganden med avseende på infriandet av dessa förutsättningar och därigenom nås den uppskattade tilläggsköpeskillning vi förväntar oss att få betala. Vi bedömer att tilläggsköpeskillningen kommer att uppgå till 6,8 MSEK. Då köpeskillningen ligger i framtiden diskonteras värdet av den till nuvärde. Den räntesats som ligger till grund för diskonteringen utgår från aktuella marknadsförutsättningar för Electras finansiering med tillägg för de räntehöjningar som bedöms komma att påverka marknaden under perioden. Efter diskontering bedöms tilläggsköpeskillningen uppgå till 5,9 MSEK.

NOT 28 LIKVIDA MEDEL

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Bankmedel i SEK	25 292	31 282	89	3 992
Bankmedel i NOK	47	42	-	-
Bankmedel i EUR	989	30	-	-
Bankmedel i USD	83	189	-	-
Bankmedel i DKK	3 023	1 751	-	-
Summa	29 434	33 294	89	3 992

NOT 29 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Inteckningar till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	139 700	115 700	2 500	2 500
Varav i eget förvar	35 700	30 700	2 500	2 500

Företagsinteckningar hos kreditinstitut avser generell säkerhet för beviljade checkräkningskrediter och beviljad kreditram.

Eventualförpliktelser

Koncernen och moderbolaget har inga Eventualförpliktelser.

NOT 30 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	Innehav värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Innehav värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
TILLGÅNGAR						
Finansiella anläggningstillgångar						
Andra aktier och andelar ¹⁾	146 (146)	-	-	-	146 (146)	146 (146)
Långfristiga fordringar	-	-	4 177 (3 618)	-	4 177 (3 618)	4 177 (3 618)
Omsättningstillgångar						
Kortfristiga fordringar	-	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	-	256 046 (305 111)	-	256 046 (305 111)	256 046 (305 111)
Övriga fordringar	-	-	35 107 (38 047)	-	35 107 (38 047)	35 107 (38 047)
Likvida medel	-	-	29 434 (33 294)	-	29 434 (33 294)	29 434 (33 294)
Summa finansiella tillgångar	146 (146)	-	324 764 (380 070)	-	324 910 (380 216)	324 910 (380 216)
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	-	-	-	200 581 (282 310)	200 581 (282 310)	200 581 (282 310)
Checkräkningskredit	-	-	-	28 306 (25 414)	28 306 (25 414)	28 306 (25 414)
Övriga skulder	-	-	-	101 470 (68 725)	101 470 (68 725)	101 470 (68 725)
Summa finansiella skulder	-	-	-	330 357 (376 449)	330 357 (376 449)	330 357 (376 449)

¹⁾ Avser innehav i onoterade aktier.

Något marknadsvärde har inte kunnat räknas fram utan innehavet har tagits upp till anskaffningsvärde.

Mål förvalt kapital

Electra Gruppen har definierat det förvaldade kapitalet som koncernens egna kapital.

Koncernens målsättning är att hålla en soliditet överstigande 25 %. Soliditeten uppgår 2018 till 35,9 (33,6) %.

NOT 31 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget	
	2018	2017
Koncernbidrag	20 826	18 000
Upplösning av periodiseringsfond	155	3 380
Avsättning till periodiseringsfond	-1 000	-2 000
	19 981	19 380
Koncernbidrag	2018	2017
Electra Sweden AB	20 000	18 298
Ring Up AB	59	58
AudioVideo Sverige AB	9	67
Electra Butik AB	750	-500
Entusiasterna AB	8	17
Logistik Partner i Kalmar AB	-	-1
B. Linderholm AB	-	61
	20 826	18 000

NOT 32 FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2018	2017
Electra Sweden AB	-	-
Electra Butik AB	37 565	39 446
EM Home Interior Sverige AB	500	-
Linderholms AB	5 878	5 762
	43 943	45 208

NOT 33 SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2018	2017
Electra Sweden AB	27 018	21 380
Entusiasterna AB	470	470
Ring Up Telekomunikation AB	2 625	2 631
AudioVideo Sverige AB	998	988
EM Home Interior Sverige AB	2 500	-
Logistik Partner i Kalmar AB	134	132
	33 745	25 601

Definitioner av nyckeltal

Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i % av genomsnittligt sysselsatt kapital	Mäter avkastningen på allt det kapital som binds i verksamheten
Avkastning på totalt kapital	Resultat efter finansiella poster med tillägg av finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning	Viktigt mått för att mäta avkastning på samtliga tillgångar
Balansomslutning	Värdet av samtliga tillgångar	Används i nyckeltalen avkastning på totalt kapital och soliditet
Bruttomarginal	Resultat före avskrivningar i relation till nettoomsättningen	Viktigt lönsamhetsmått för att följa värdeskapande
Direktavkastning	Föreslagen utdelning i % av aktiekurs vid räkenskapsårets slut	Visar avkastningen på aktien vid bokslutsdagens aktiekurs
Eget kapital per aktie	Eget kapital delat på antalet aktier	Visar respektive akties andel av bolagets upparbetade vinstmedel och tillskjutna kapital
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive varulager i relation till kortfristiga skulder	Visar företagets kortsiktiga förmåga att betala sina skulder
Omsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i förhållande till föregående period	Relationstal som anger utvecklingen på bolagets omsättning
P/E tal	Aktiekursen vid årets slut dividerat med resultatet per aktie efter skatt	Traditionellt mått för att visa relationen mellan aktiekurs och resultat per aktie
Rörelsemarginal	Resultat efter avskrivningar i relation till nettoomsättningen	Viktigt lönsamhetsmått för att följa värdeskapande
Räntabilitet på eget kapital	Vinst efter skatt i relation till genomsnittligt eget kapital de senaste tolv månaderna	Visar vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital
Soliditet	Eget kapital i relation till balansomslutningen	Visar graden av egenfinansiering i bolaget
Sysselsatt kapital	Eget kapital med tillägg av räntebärande skulder och avsättningar	Används i nyckeltalet avkastning på sysselsatt kapital
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättningen	Viktigt lönsamhetsmått för att följa värdeskapande
Vinst per aktie	Resultat efter skatt delat på genomsnittliga antalet aktier	Visar andelen av upparbetad vinst som respektive aktie berättigar till

Nyckeltal och policys

Nyckeltal och resultatindikatorer

Siffror för 2017 inom parentes. För fler nyckeltal och resultatindikatorer se sidan 39 i årsredovisningen.

- Koldioxidutsläpp tjänsteresor: 65 745 kg (64 244)
- Koldioxidutsläpp varutransporter Electra: 94 630 kg (99 508)
- Koldioxidutsläpp per varutransporter mot plockade orders: 1,16 kg (1,22)
- Elektronikskrot: 14 809 kg (14 018)
- Elförbrukning: 620 270 kwh (599 446)
- Värmeförbrukning: 1 867 456 kwh (1 807 266)

Inga synpunkter rörande Electras verksamhet har inkommit från granskande myndigheter under 2018.

Policys som vi arbetar efter

Miljöpolicy

Vi är en aktiv partner som tillför tjänster och produkter i värdekedjan mellan producent och slutförbrukare. Vi skall minimera vår miljöpåverkan och verka för en långsiktig hållbar utveckling genom:

- att arbeta förebyggande mot föroreningar samt med ständiga förbättringar av våra identifierade miljöaspekter
- att uppfylla lagar, förordningar och andra krav, som är relaterade till våra miljöaspekter
- att regelbundet följa upp verksamheten och identifiera betydande miljöaspekter samt utifrån dessa upprätta övergripande och detaljerade miljömål
- att vårt miljöarbete skall bygga på ledningens och varje enskild medarbetares erhållna kunskaper, insikter och engagemang
- att i våra processer, aktiviteter, tjänster och produkter alltid beakta risker och möjligheter ur ett miljömässigt hållbarhetsperspektiv
- att i största möjliga utsträckning använda de tekniska kommunikationsmedel som finns tillgängliga i organisationen för att minimera den miljöpåverkan tjänsteresor medför
- att eftersträva metoder och teknik som minimerar miljöbelastningen vid transporter

Kvalitetspolicy

Vi ska aktivt driva och utveckla ett ledningssystem för att säkerställa bevakning och kontinuerlig utveckling av kvaliteten och effektiviteten i våra arbetsflöden och processer i verksamheten. Detta på ett sådant sätt att vi uppfyller våra kunders, leverantörer och intressenters förväntningar och avtalade krav på oss.

Ett resultat av kvalitetsarbetet ska vara att effektiviteten i organisationen och säkerheten i företagets system optimeras.

Inköpspolicy

Vi är en aktiv partner som tillför tjänster och produkter i värdekedjan mellan producent och slutförbrukare. Vår inköpsprocess samt våra taktiska och strategiska val av märken och leverantörer är betydande för Electra och våra intressenter.

Vi skall eftersträva ett effektivt inköpsarbete genom:

- att arbeta utifrån uppsatta rutiner för löpande inköp
- att endast köpa produkter från godkända leverantörer
- att löpande analysera och säkerställa marginaler och lagernivåer enligt inköpsprocessen
- att följa den av bolaget fastställda attestordningen för inköp
- att säkerställa att vi följer uppsatta krav och lagar relaterade till inköpsarbetet

Vi ska eftersträva ett nära, miljömässigt, ekonomiskt och långsiktigt samarbete med våra leverantörer som gynnar båda parter likväl som våra intressenter. Detta säkerställs genom:

- att säkerställa att vi följer Electras strategi vid val av nya varugrupper, märken eller leverantörer.
- att vid val av nya märken och leverantörer alltid följa Electras upprättade rutin avseende bedömningskriterier och andra krav.
- att välja leverantörer som kan ge garantier, relaterade till deras märken/produkter, att de uppfyller gällande förordningar och direktiv såsom RoHS, POPs, WEEE och REACH.
- att alltid i våra leverantörsrelationer uppträda affärsmässigt korrekt och professionellt.
- att löpande följa upp och analysera strategiska leverantörer enligt vår rutin för märkesanalys.
- att alltid i våra leverantörsrelationer följa alla tillämpliga lagar och regelverk avseende mutor, korruption, bedrägeri och andra förbjudna affärsmetoder.
- att inte orsaka eller delta i brott mot allmänna konkurrensrättsliga regler.

Beskrivning av EU-direktiv och förordningar

RoHS-direktivet

(Restriction of Hazardous Substances in EEE, 2011/65/EG) begränsar användning/ innehåll av farliga ämnen i elektriska och elektroniska produkter.

Krav mot leverantören: Samtliga levererade produkter till Electra ska uppfylla kraven gällande gränsvärden för farliga ämnen som anges i RoHS-direktivet. Samtliga dessa produkter ska även vara CE-märkta, ID-märkta samt innehåller namn och postadress till tillverkare och importör.

POPs-förordningen

(Persistent Organic Pollutants, EG nr 850/2004). Förordningen förbjuder eller begränsar tillverkning och användning av internationellt reglerade ämnen som är särskilt problematiska på grund av sina allvarliga hälso- och miljöfarliga egenskaper.

Krav mot leverantören: Samtliga levererade produkter till Electra ska uppfylla de krav som finns i POPs-förordningen inklusive de särskilda bestämmelser för ämnen som finns i förordningens bilagor.

WEEE-direktivet

(Waste Electrical and Electronic Equipment , 2012/19/EG), producentansvar gällande märkning och registrering samt insamling och omhändertagande av avfallet. Är införlivad i svensk lagstiftning via: Förordning (2014:1075) om producentansvar för elutrustning.

Krav mot leverantören: Produkter ska vara märkta och därmed säkerställas att leverantören tar sitt producentansvar för insamling och omhändertagande av avfall i enlighet med WEEE-direktivet.

Reach-förordningen

(Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals), Förordningen behandlar registrering, utvärdering, godkännande och begränsning av kemikalier.

Krav mot leverantören: Företaget ska ha god kännedom om och följer de krav som Reach-förordningen ställer. Om en produkt innehåller ett ämne på senaste kandidatförteckningen i en halt över 0,1 vikt% ska Electra informeras om detta.

Miljörelaterade nyckeltal

KOLDIOXIDUTSLÄPP - ELECTRA SWEDEN

	2016	2016	2017	2017	2018	2018
Aktiviteter	Totalt km	Totalt CO ² Kg	Totalt km	Totalt CO ² Kg	Totalt km	Totalt CO ² Kg
Tjänstebil (bensin)	45 580	6 837	23 830	2 931	17 790	2 188
Tjänstebil (diesel)	365 940	51 598	393 100	50 710	378 440	48 819
Flyg	188 341	18 029	103 274	10 017	152 744	14 146
Tåg	17 023	0,04	9 169	0,02	7 689	0,02
Hyrbil	4 186	483	5 225	586	5 581	592
Totalt CO ₂ /kg tjänsteresor		76 947		64 244		65 745
Koldioxidutsläpp för varutransporter Electra		106 193		99 508		99 508
Totalt CO² Electra		183 140		163 752		160 375
		-5,5%		-10,6%		-2,1%

ELFÖRBRUKNING - ELECTRA SWEDEN

	2017	2018	% +/-
Januari	53 807	57 657	7%
Februari	49 023	53 039	8%
Mars	54 248	54 659	1%
April	45 833	50 324	10%
Maj	48 537	49 564	2%
Juni	44 139	44 981	2%
Juli	45 260	47 633	5%
Augusti	47 713	48 973	3%
September	46 949	47 338	1%
Oktober	51 117	55 358	8%
November	58 824	58 843	0%
December	54 196	51 901	-4%
Totalt	599 646	620 270	3%



Metod för riskidentifiering



VÄRDERINGSMATRIS RISKER

KONSEKVENSENS	Hög	C1	C2	C3
	Mellan	B1	B2	B3
	Låg	A1	A2	A3
		Låg	Mellan	Hög
		SANNOLIKHET		

IT-SÄKERHET OCH DATASKYDD

RISK	VÄRDERING*	FÖREBYGGANDE AKTIVITET/RUTIN
Förlust/felaktig hantering av personuppgifter	B1	Dataskydds- och informationssäkerhetspolicy
Brand/intrång i serverhall	C1	Systematiskt brandskyddsarbete, Underhållsavtal extern
Avbrott i IT-system	B1	Redundant internet förbindelse, avbrottsfri serverkraft
Angrepp/intrång i IT-system	C1	Brandväggar, antivirus, användarutbildning, backuprutiner, intern it-säkerhetspolicy

ARBETSMILJÖ OCH OLYCKSFALL

RISK	VÄRDERING*	FÖREBYGGANDE AKTIVITET/RUTIN
Personskador Arbetsplatsolyckor	B1	Systematiska skyddsronder, riskanalyser, HLR-utbildningar
Psykosocial ohälsa	C1	Utvecklingssamtal, Personalpolicy
Sjukdomsfall ohälsa	B1	Hälsoundersökningar/kontroller, aktivitetsstöd

MILJÖRELATERADE RISKER

RISK	VÄRDERING*	FÖREBYGGANDE AKTIVITET/RUTIN
Brand i fastigheten, miljö & hälsofarlig rökutveckling	C1	Systematiskt brandskyddsarbete, Brandskyddspolicy
Brand i fordon	B1	Systematiskt brandskyddsarbete
Olje – och bränsleläckage från fordon/truckar	A1	Källsorteringsinstruktioner lager
Farligt avfall hanteras felaktigt och kommer ut i miljön	B2	Källsorteringsinstruktioner lager/kontor Avtal: Insamling, hämtning och hantering av Stena Recycling
Miljö- och hälsofarliga kemikalier i produkter kommer ut på marknaden	B2	Leverantörsbedömning - miljökrav RoHS, WEEE, POPs och Reach. Supplier Code of conduct

Till bolagsstämman i Electra Gruppen AB (publ), org nr 556065-4054

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Electra Gruppen AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 22-25 respektive 26-29. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 19-59, 64-65 och 68 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 22-25 respektive 26-29. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har in-

hämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomfördes för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Inkurans i varulager

Varulager utgör en väsentlig andel av koncernens totala tillgångar och består i huvudsak av stora volymer hem-elektronikprodukter. Det föreligger en inkuransrisk i varulager eftersom produkterna är utsatta för en snabb teknologisk utveckling samt en prispressad marknad. Fastställande av inkuransreserven kräver subjektiva bedömningar från företagsledningens sida som även redogörs för i not 27.

Vi har granskat företagsledningens bedömning av inkuransreserven genom analyser av trögrörliga produkter, lager- och försäljningsstatistik, omsättningshastighet samt försäljningar efter bokslutsdagen.

Värdering kundfordringar

Koncernens verksamhet består av försäljning av varor och logistik- samt IT-tjänster mot kredit. Kundfordringar utgör ett väsentligt belopp i förhållande till koncernens totala tillgångar. En stor andel av koncernens kunder verkar i en konkurrensutsatt ekonomiskt pressad bransch vilket innebär att det finns en risk för kreditförluster. Fastställande av reserven för osäkra kundfordringar kräver subjektiva bedömningar från företagsledningens sida som även redogörs för i not 27.

Vi har kontrollerat och bedömt rutinen för kredithantering samt kontrollerat

kundfordringarnas existens och värdering genom saldoförfrågningar till ett urval av koncernens kunder. Vi har granskat företagsledningens bedömning av reserven för osäkra kundfordringar genom åldersanalyser, analys av historik för kundförluster samt inbetalningskontroller.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-18, 60-63 och 66-67 Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte

om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen. En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Electra Gruppen AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf.

[nen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 26-29 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämför den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 22-25 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats. Ernst & Young AB, Box 854 39128 Kalmar, utsågs till Electra Gruppen ABs revisor av bolagsstämman den 25 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan 13 maj 2003.

Kalmar den 22 mars 2019
Ernst & Young AB

Franz Lindström
Auktoriserad revisor



PETER ELVING

Ordförande



HÅKAN LISSINGER

Vice ordförande



ALEXANDER OKER-BLOM

Stockholm, född 1948.
Styrelseordförande sedan 2011.
Peter Elving är även styrelseordförande i Domaine Wines Nordic AB och i Henning och Johan Throne-Holsts Stiftelse samt styrelsemedlem i Euronics Danmark A/S, Mitt i Invest AB och BioGaia AB. Elving har avlagt civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm.
Aktieinnehav i Electra: 3 000

Kalmar, född 1943.
Styrelseledamot sedan 1969.
Håkan Lissinger är anställd på deltid av Electra Gruppen. Lissinger har en civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola.
Aktieinnehav i Electra: 1 088 000

Djursholm, född 1964
Styrelseledamot sedan 2005.
Alexander Oker-Blom är verkställande direktör i Alted AB, Styrelseordförande i AOB Förvaltning, och Björn Oker-Bloms Minne. Styrelseledamot i Axema Access Control AB, Måttex AB och Nya Sällskapet. Oker-Blom har en civilekonomexamen från Stockholms Universitet. Aktieinnehav i Electra privat och via bolag: 260 000



PETRA ALBUSCHUS



JACOB WALL

Stockholm, född 1968.
Styrelseledamot sedan 2014.
Petra Albuschus är HR-direktör på ICA Gruppen AB. Albuschus har en civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola.
Aktieinnehav i Electra: 610

Norrköping, född 1973
Styrelseledamot sedan 2016.
Wall har studerat finansiell ekonomi, ekonomisk historia samt statskunskap vid Stockholms och Uppsala universitet.
Jacob Wall är affärsutvecklingschef på Axel Johnson AB. Styrelseordförande i Novax AB och Skincity AB samt styrelseledamot i New Moon och Odd Molly.
Aktieinnehav i Electra: 0

ANNELI SJÖSTEDT

Verkställande direktör för Electra sedan november 2012. Hon var dessförinnan CFO. Innan Sjöstedt började på Electra Gruppen 2002 var Sjöstedt finansdirektör på Evox Rifa Group AB. Sjöstedt är styrelseledamot i Euronics Danmark A/S och Bolist Lindbergs Bygg och Färg AB. Sjöstedt har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg.
 Aktieinnehav i Electra: 1 000
 Konvertibelinnehav: 28 500

JOHAN JAENSSON

CFO för Electra sedan mars 2013. Dessförinnan var Jaensson ekonomichef på HSB Sydost. Jaensson har även varit VD på Rörvik Timbers sågverk, Tvärskog. Jaensson är styrelseledamot i Euronics Danmark A/S och i Kalmar FF.
 Jaensson har en civilekonomexamen från Linnéuniversitetet i Växjö.
 Aktieinnehav i Electra: 500
 Konvertibelinnehav 3 000

MATILDA WALLERGÅRD

Logistikchef för Electra sedan den 1 december 2013. Dessförinnan var Wallergård skeppningschef för Xylem Water Solutions.
 Wallergård är utbildad civilingenjör vid Lunds Tekniska Högskola.
 Aktieinnehav i Electra: 0
 Konvertibelinnehav: 0

MICHAEL SIKLUND

Inköpschef för Electra sedan januari 2013. Dessförinnan var Siklund produktchef för produktområdet data. Innan Siklund började på Electra Gruppen 2010 var Siklund KAM på Telia.
 Siklund har en utbildning i informatik från Umeå Universitet.
 Aktieinnehav i Electra: 700
 Konvertibelinnehav: 10 000

OLA SCHWARZ

Affärsutvecklingschef och IT-chef för Electra. Strategisk affärsutvecklare för Electra sedan 2017. Dessförinnan var Schwarz systemförsäljare inom IT-branschen.
 Schwarz har dataingenjörsutbildning från Kalmars högskola.
 Aktieinnehav i Electra: 0
 Konvertibelinnehav: 0

CHRISTER PALMGREN

Kedjechef för Electras retailkoncept. Palmgren började på Electra 2010 som chef för kedjan AudioVideo. Palmgren har tidigare arbetat med affärsutveckling på Expert och haft egen butiksverksamhet både inom Expert och EL-Giganten. Palmgren är utbildad på Bergs School of Communication.
 Aktieinnehav i Electra: 0
 Konvertibelinnehav: 0

JONAS KARLSSON

Försäljningschef för affärsområdet Sales & Distribution Nordic. Karlsson har 16 års erfarenhet av försäljning och marknadsföring inom Electra. Han har tidigare varit försäljningschef för Electra Retail och Kedjeledare för Digitalbutikerna. Karlsson är utbildad inom företagsekonomi och marknadsföring på Högskolan i Kalmar.
 Aktieinnehav i Electra: 200
 Konvertibelinnehav: 1000

IVAR HANDELAND

Affärsområdeschef Tjänster och Marknadschef för Electra. Dessförinnan var Handeland Marketing Manager för AB Gustav Kährs. Handeland har också varit marknadsdirektör för Munksjö Förpackningar och marknadschef för Hjemmets Förlag i Norge. Handeland har en marknadsekonomexamen från Frogner Handelsskola i Oslo.
 Aktieinnehav i Electra: 600
 Konvertibelinnehav: 0



Intygande av styrelse och verkställande direktör

Koncernredovisningen och årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 22 mars 2019. Koncernredovisningen och årsredovisningen föreslås fastställas på årsstämman den 9 maj 2019. Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Kalmar den 22 mars 2019

Peter Elving
Styrelsens ordförande

Håkan Lissinger
Vice ordförande

Petra Albuschus
Styrelseledamot

Anneli Sjöstedt
Verkställande direktör

Alexander Oker-Blom
Styrelseledamot

Jacob Wall
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 mars 2019
Ernst & Young AB

Franz Lindström
Auktoriserad revisor



Inbjudan till årsstämma Välkommen till Kalmar!

Aktieägarna i Electra Gruppen AB (publ) kallas härmed till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) torsdagen den 9 maj 2019, klockan 11.00, på Electra Gruppens kontor, Trångsundsvägen 20 i Kalmar.

Anmälan och deltagande

Den som önskar delta i årsstämman ska:

- dels vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken avseende förhållandena fredagen den 3 maj 2019.
- dels anmäla sitt deltagande till bolaget under adress Electra Gruppen AB, Box 730, 391 27 Kalmar, per telefon 0480-584 00 eller e-post info@electra.se

Anmälan kan också göras via www.electra.se

Anmälan ska ha inkommit till bolaget senast klockan 12.00 fredagen den 3 maj 2019. Vid anmälan anges namn, person- eller organisationsnummer,

telefonnummer, antal aktier samt, i förekommande fall, det antal biträden (högst två) som avses delta vid stämman.

Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att få delta i stämman. Sådan registrering måste vara verkställd senast fredagen den 3 maj 2019. Detta innebär att aktieägare i god tid före denna dag måste meddela sin önskan härom till Euroclear Sweden AB.

För verksamhetsåret 2018 föreslår styrelsen en utdelning på 3,25 kronor per aktie. Föreslagen avstämningsdag för utdelning är den 13 maj 2019.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-mars 2019
9 maj 2019

Halvårsrapport januari-juni 2019
21 augusti 2019

Delårsrapport januari-september 2019
19 november 2019

Bokslutskommuniké 2019
7 februari 2020

Grattis till alla sportsliga framgångar!

Som stolt sponsor vill vi önska er stort lycka till under 2019. Heja Kalmar!



TAKES BUSINESS FORWARD

I vår arbetsmodell analyserar vi flöden, kostnader, processer och tar fram en unik lösning som adderar funktionalitet, ökad effektivitet och en bättre kundupplevelse.



Välkommen till Electra Gruppen
Vi finns på Trångsundsvägen 20 i Kalmar.

Kontakta oss på telefon 0480-584 00
eller via e-post: info@electra.se.

Du kan också besöka oss på www.electra.se