

Electra

Sammanflätade affärer
SKAPAR FRAMGÅNG!





Vi är stolta över de resultat vi skapar.

Vi vågar vinna.

Vi sätter kunder och våra partners i fokus.

Vi uppskattar kunskap och initiativ.

Vi är engagerade och tar ansvar för vårt arbete.

Vi respekterar tagna beslut.

Vi uppskattar humor och glädje.

Vi utvecklar varumärket Electra tillsammans.



REDAKTIONELLT

Redaktion: Ivar Handeland och Johan Jaensson
Text: Andreas Sjöstedt och Adam Lindrooz
Fotoreportage: Joachim Grusell
Grafisk form och tryck: KST Infoservice AB, Kalmar



INNEHÅLL

VD har ordet	4
Marknaden	6
Logistik & IT	8
Inköp	10
Logistik	12
Trimmad organisation	13
El-Salg A/S	14
Medarbetare	15
Takes Business Forward	16
Aktien	18
Förvaltningsberättelse	19

Finansiellt

Bolagsstyrningsrapport	22
Rapport över totalresultat	26
Koncernens balansräkningar	27
Koncernens kassaflödesanalyser	29
Moderbolagets resultaträkningar	30
Moderbolagets balansräkningar	31
Moderbolagets kassaflödesanalyser	33
Förändring eget kapital	34
Fem år i sammandrag	35
Noter	36
Intygande av styrelse och verkställande direktör	50
Revisionsberättelse	51

Styrelse och ledning

Styrelse	52
Ledande befattningshavare	53
Kallelse till årsstämma	54
Kommande rapporttillfällen	54

PÅ VÄG mot nya framgångar

Endast tretton kvinnor i Sverige innehar VD-rollen i ett börsnoterat företag. Anneli Sjöstedt är en av dessa. När 2014 nu summeras kan vi konstatera all time high, för andra året i rad.

- Det är helt makalöst. Vi har ökat vår omsättning nio kvartal i rad, detta i en mycket konkurrensutsatt bransch. 1,7 miljarder, vem hade kunnat tro det för ett par år sedan?

Framtiden ser också ljus ut. Butikerna blir fler, e-handeln ökar, Image-konceptet utvecklas, vi växer utanför Sveriges gränser och tjänster som till exempel SMART tar för sig på marknaden.

Snabb marsch mot toppen

Uppståndelsen var stor i medierna när Anneli tillträdde som VD för 2,5 år sedan. Det fanns få kvinnliga ledare i börsnoterade företag och hon var oprövad i liknande sammanhang. Dessutom befann sig företaget i en svacka, liksom branschen i övrigt. Det tog dock inte lång tid innan siffrorna vände uppåt och succén var ett faktum, något hon ödmjukt beskriver som en blandning av tur, timing och teamwork utöver det vanliga.

- Det var olika faktorer som spelade in. Att Expert gick i konkurs var så klart en bidragande orsak. Vi var snabbt på plats och presenterade ett bra alternativ för alla berörda, vilket resulterade i att 56 butiksägare valde att ansluta sig till oss. Dessutom blev både Boxer och 3 kunder vid samma tidpunkt. Tack vare ett väl fungerande system, hårt jobb och duktig personal kunde vi ta tillvara dessa möjligheter och bygga framgång.

Ett plus ett blir tre

Electras logistik- och IT-lösningar är en stor del i den positiva utvecklingen. Anneli förklarar att personalen jobbar nära kun-

derna och låter dem tycka till, för att på så sätt kunna skraddarsy efter behov och önskemål. För drygt ett år sedan byggde utvecklarna också om plocksystemet, vilket snabbt gav bra resultat. Aldrig tidigare har man uppnått högre effektivitet eller bättre lagerstruktur.

- Alla kan plocka varor, men ingen kan slå den helhet som vi erbjuder. Vi vinner på vår snabbhet, våra extratjänster och kundunika lösningar. Ett partnerskap med oss ger mervärden. Ett plus ett blir tre.

Samarbete över gränserna

Under 2014 inleddes också nya spännande samarbeten. En stor nyhet var Electras anslutning till inköpsorganisationen Euronics International, som innefattar över 11 000 butiker i 31 länder. Medlemskapet innebär fördelar på inköpsidan men det har också skapat goda relationer till nya kunder och marknader. Ett bra exempel är EL-Salg, en av Danmarks största elektronikdjor. Samarbetet har på kort tid slagit väl ut och mycket mer är på gång. EL-Salg har också valt att satsa på SMART i sina butiker.

- Danmark är en spännande marknad och vårt geografiska läge gör oss attraktiva där. Överlag är Kalmar en bra utgångspunkt att bedriva vår verksamhet på. Inom Sverige når vi så långt som till Sundsvall - från order till färdig leverans - på en enda dag. Det är väldigt bra, inte minst för e-handeln.

Börsnoterat företag med familjekänsla

Anneli återkommer ofta till att företagets starkaste egenskap finns inom husets

väggar. Electras personalstyrka är något utöver det vanliga.

- Utan våra fantastiska medarbetare hade vi aldrig varit där vi är idag. Vi har en unik företagskultur med lojala människor som brinner för sitt arbete. Det är en enorm styrka.

Intressant. Beskriv er företagskultur.

- Electra är mer som ett familjeföretag än som ett stort börsbolag. Alla jobbar för varandra. Jag har aldrig tidigare arbetat på ett företag med en sådan stark arbetsmoral och teamkänsla. Vår personalomsättning är väldigt låg, vilket är en bidragande orsak. Det tyder också på att våra anställda trivs. Vidare ser vi oss gärna som långsiktiga samarbetspartners i relation med våra kunder. Vi vill gärna utveckla våra affärer tillsammans över tid vilket bygger förtroende och handlingskraft.

Vad kan bli bättre?

- Vi är trots vår storlek relativt okända, vilket hittills har varit mer eller mindre självvalt. Våra marknadsföringsinsatser har fokuserat på butikskedjorna, vilket är rätt, men även Electra behöver synas. Vi är till och med okända på hemmaplan, trots att vi är ett av de största företagen i Kalmar.

Varför är det viktigt att sprida varumärket Electra?

För att bland annat bli attraktiva på arbetsmarknaden. Det bygger också stolthet internt.

**Hur kan ni öka kännedomen?**

– Vi måste synas mer i olika sammanhang så att fler kommer i kontakt med oss. Idag syns vi egentligen bara på aktiemarknaden och på de föreläsningar vi håller.

Framtiden då. Hur kommer branschen att utvecklas?

– Vi står inför en massa härliga utmaningar. Utvecklingen går allt snabbare och det är viktigt att vi ligger i framkant. Det s k smarta hemmet tar över alltmer, efterfrågan av avancerad teknik kommer att öka. Det i sin tur kommer att kräva mer installationshjälp och teknisk support. Vi står väl rustade för detta och jag ser med spänning fram mot de kommande åren.

Till sist, vad gör Anneli Sjöstedt när hon inte jobbar?

– Jag älskar att resa, uppleva nya platser, gamla kulturer och att prova nya maträtter. Från då till nu har jag rest mycket i tjänsten, men det är så klart privatresorna jag värderar högst. I övrigt gillar jag att spela golf, träna, läsa och vara med familjen. Mina barn är vuxna, 22 och 25 år gamla, så jag och min man styr helt över vår egen fritid. Då hinner man med mycket.



Anneli
SJÖSTEDT
VD

STRUKTURBYGGE med **KUNDEN** i fokus

Om 2013 präglades av full fart framåt och ett kontrollerat kaos, så innebar 2014 ett år av strukturbygge och en mängd kundförbättrande åtgärder. Om man till det lägger spännande utmaningar i form av ökat fokus på den nordiska marknaden och lansering av nya produktgrupper så kan 2014 summeras som ett minst lika spännande år som 2013.

2013 var ett hektiskt år för Electra. Med över 50 nya butiker att ta hand om, samt en mycket positiv utveckling inom e-handeln så lyckades man nå All Time High på i stort sett alla poster.

– Ja, det gick verkligen i en rasande fart, konstaterar Ivar Handeland, marknadschef och ansvarig för Electra Retail.

Även om 2013 var ett fantastiskt år så var det vissa saker som fick stryka på foten.

– Det är oundvikligt när man växer så snabbt. Så 2014 har handlat mycket om att investera mer i strukturella projekt.

– Vi har kartlagt Sverige geografiskt på butiks nivå. Var finns det potential för butiker och var finns det inte? Utifrån analysen har man utvecklat en etableringsplan som tar hänsyn till den till marknadssituation som råder i Sverige.

– Vi har också utvecklat en ny webbshop för att förenkla och effektivisera vår digitala kommunikation med våra butiker och partners.

Under senare delen av 2014 utvecklades också satsningarna på att bli en nordisk spelare. Samarbetet med Euronics International har börjat ge resultat.

– Vi har under året nu byggt upp ett pro-

duktsortiment och en logistiklösning för över 80 butiker i Danmark, berättar Ivar.

Fotokedjan The Image lanserades under fjärdekvartal 2014.

– Vi påbörjade projektet under 2013, och det fick ytterligare fart när vi fick in duktiga fotohandlare från Expert.

Tanken med "The Image" är att ta större marknadsandelar inom den minskande fotobranschen. Små kompakta digitalkameror för en tynande tillvaro, samtidigt som intresset för fotografering aldrig varit större. Det öppnar upp för en marknad för de som verkligen är intresserade i fotografering och skapande av bild.

– Det finns fyra element man kan foku-

sera på, säger Ivar. Först ska du ta bilden. Därefter ska den bearbetas och visualiseras. Slutligen ska den också lagras. Produktområdet innebär således både kamera, datautrustning, mjukvara, skrivare och minne. Vi ser stora möjligheter om vi kan presentera detta på ett rätt sätt gentemot målgruppen.

Sedan lanseringen av "The Image" har redan 41 butiker anslutit sig och det finns oneligen potential att öka, inte bara i Sverige utan också inom Norden där det finns en snarlik marknadssituation.

Under 2014 har Electra också jobbat mycket "bakom kulisserna" för att förbättra butikernas lönsamhet. Man har lagt

Diagram försäljning
Electra Retail

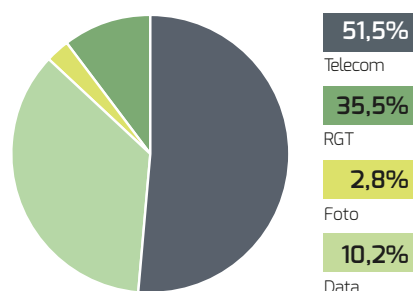
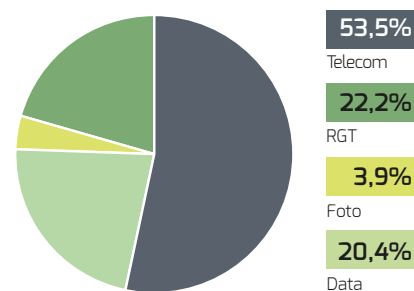


Diagram försäljning
Total Marknad Sverige





ner mycket energi på benchmarking och användning av nyckeltal både på interna ekonomiska siffror och på uppnådd avslutsfrekvens. Ett arbete som är mer vanligt hos företag som äger sina butiker, men är relativt ovanligt för fristående handlare. Arbetet har resulterat i ökad konkurrenskraft och för vissa kedjor den högsta bruttomarginalen på många år.

– Vi på Electra har valt en annan linje än många andra där det handlar om att man centralt ska styra hur de lokala enheterna ska sköta sin verksamhet.

– Vi tror istället att de lokala butikerna bättre kan sin marknad och att den lokale entreprenören med stöd av våra system ger dem möjlighet att anpassa kampanjer och produktmix så att de passar dem. Vår utgångspunkt ligger hos handlarna istället för att tro att vi centralt hela tiden vet bäst.

Ivar brukar använda sig av en liknelse tagen från scenen. Electra ska fungera bakom kulisserna. Sätta ljus, dra kablar och se till att tekniken fungerar. Det är sedan upp till handlarna att gå upp på scenen och ta emot publiken (slutkunderna).

– Det är handlarna som har kunskapen om sina kunder och det är de som är de bästa säljarna. De vet också hur man på

bästa sätt ger kunden en positiv köppplevelse. Vårt uppdrag är att hjälpa dem så mycket som möjligt på vägen.

Inför 2015 gör Electra om sin marknadsorganisation. Branschen befinner sig i en mycket turbulent situation och då krävs en ökad flexibilitet.

– Vi måste vara ytterst följsamma och lägga våra resurser där potentialen finns. Tidigare har varje kedja eller avdelning "ägt" sina resurser. Nu tar vi helt enkelt på oss olika mössor beroende på om vi möter kunder från våra kedjor, e-handlare eller B2B-partners.

I dagens uppkopplade samhälle har varje potentiell kund i snitt 5 digitala prylar där man har möjlighet att möta, träffa eller följa kunden via bland annat sociala medier.

– Vi står ju inför en otroligt spännande utveckling där man både som e-handlare och butik kan nå kunden på helt nya sätt och dessutom skräddarsy sin marknadsföring gentemot målgruppen.

På gott och ont har vi hamnat i ett "Storebror ser dig"-samhälle där informationen kring kundens köpbeteende finns

tillgängligt för att anpassa marknadsföringen på helt nya sätt.

– Den spännande utmaningen för oss och våra partners de kommande åren är att tolka, analysera och verkställa beslut som gör att vi kan följa kundens köpbeteende både i butik och på nätet. Vår kombination av central struktur och handlarnas marknadskunskap ger oss riktigt goda försättnings för att skapa ett vägvinnande koncept, avslutar Ivar.

Ivar
HANDELAND
Affärsområdeschef
Electra Retail



Smart IT- och logistik GER AFFÄRSNYTTA

Electra Logistik & IT fortsätter att utvecklas. Med de två starkaste åren i Electras historia i ryggen rullar förfrågningar från nya aktörer in, samtidigt som det egna affärssystemet Smart skapar förutsättningar för företagets vidare expansion utanför Sveriges gränser



Ola
SCHWARTZ

Affärsområdeschef
Logistik & IT



Ola Schwarz, affärsområdeschef Logistik & IT räds inte nya utmaningar. Han vet att rätt timing och IT i kombination med affärsnytta ger stor utväxling.

– Min drivkraft är problemlösning. Ibland kan en idé få vila en tid innan vi presenterar den, men att sedan se att de lösningar vi tar fram skapar ett mervärde för våra kunder inspirerar mig. Ett + ett blir tre, fyra eller fem när vi lyckas.

Berätta om 2014!

– Det var ett fantastiskt år. På logistiksidan hade vi produktlanseringar inom telefoni som innebar att vi hanterade stora volymer. Framgången låg i att vi bibehöll kvaliteten och våra SLA:er, det vill säga våra överenskommelser med kunderna vad gäller service och leveranser. Detta möjliggjordes av ett dynamiskt arbetssätt och ett duktigt team. Ola fortsätter;

– Våra kunder arbetar i mycket snabba och rörliga branscher. Från en vecka till en annan kan vi ha ett nytt sätt att göra affärer på. Då blir våra villkor förändrade och det ställer stora krav på samarbetet mellan försäljning och logistik. Snabbhet och flexibilitet är våra nycklar till framgång. Dynamik och flexibilitet är alltså mycket viktiga delar av vår verksamhet.

Smart och Installatörsportalen

Ola berättar att en av utmaningarna 2015 är att ta fram nya tjänster och produkter som skapar mervärde och samtidigt hjälper Electras kunder att i sin tur bli ännu mer kundvänliga. Ett lyckat exempel är Installatörsportalen som startades upp under 2014 och som fortfarande utvecklas. Ola förklarar;

– I Installatörsportalen har vi samlat stora delar av Sveriges fackhandlare för att underlätta för slutkonsument och samtidigt skapa ett mervärde. Genom portalen har elektronikfackhandlaren helt enkelt möjlighet att sälja tilläggstjänster, exempelvis hemleverans, installation, montering eller liknande som bidrar till att öka slutkundens köpupplevelse.

Ett annat exempel är Smart.

– Smart är ett egenutvecklat affärssystem med konkurrenskraftiga egenskaper inom våra branscher och branscher i dess närhet. Fokus i systemet är att frigöra mer av användarens tid för kundmötet.

Utvecklingen av Smart pågår hela tiden och nu har systemet gjorts språkoberoende.

– I och med det steget kan vi nu stödja Electras vidare expansion ut i Norden. Vi har redan inlett ett samarbete med Euro-

nics i Danmark och där kommer vi att installera systemet under 2015.

I övrigt ser Ola fram emot att presentera Electra på ett antal mässor under året, för att skapa ett större intresse och sprida organisationens budskap.

Vad driver dig i din roll som affärsområdeschef?

– Möjligheten till stor utväxling på det vi gör då vi har så många kunder. Effekten kan bli gigantisk. Både positivt och negativt förstås. Det kittlar lite.

Vad blir din nästa utmaning?

– Har kört Vasaloppet för elfte gången och i sommar blir det Ironman igen. Hela mitt liv har jag varit aktiv, det är en del av vardagen och ett sätt att varva ner och komma i fas. Det blir som en drog på något sätt. Jag löser många av mina problem när jag tränar.



Under 2014 gick Electra in stort på den nordiska marknaden. Ett naturligt och viktigt steg för att kunna utvecklas på en starkt konkurrensutsatt marknad. Ett steg som också inneburit nya utmaningar för organisationen.





Verksamhet över GRÄNSERNA

Michael Siklund är inköpschef för Electra. I och med avtalet med Euronics International har han och hans team under 2014 arbetat kontinuerligt med att anpassa organisationen till att kunna sälja till flera länder. Detta har bland annat inneburit att affärssystemet har förändrats för att hantera multipla språk och valutor.

– Det var en utveckling som var nödvändig i och med att vi nu har löpande försäljning i Norden. Tidigare var detta mer sporadiskt.

Hur viktigt var det för er att verka i hela Norden?

– I och med att alla stora leverantörer arbetar nordiskt måste vi också anpassa oss till det. I dagens konkurrensutsatta klimat blir det svårt att vara en spelare på bara en marknad. Priser byggs ofta på volym och en bredare distribution ger oss den volymen.

Att anpassa systemen till en verksamhet som fungerar över hela Norden har varit ett gediget arbete som pågått under hela 2014. Det är många faktorer som måste lösas, inte bara språk och valuta, utan också miljöavgifter, leverantörsavtal och garantier.

– Tidigare har vi mest fokuserat på den svenska marknaden. Nu har vi jobbat stenhårt för att hitta ett sortiment som ska attrahera hela den nordiska marknaden.

Vilka har varit de största skillnaderna mellan 2013 och 2014?

– En stor utmaning under 2014 har varit att vi har haft fler kundkategorier och större sortiment än någonsin tidigare. I och med att detta ökar är det väldigt viktigt att hela

tiden hålla ner lagervärdet. Det tycker jag att vi ha lyckats bra med.

Ett sätt att hålla nere lagervärdet har varit att skapa en ny plattform för elektroniska värdebevis (licenser till Microsoft Office, mobila värdekort et cetera). Tidigare har vi varit tvungna att köpa in värdebevis direkt från leverantörerna och ha på lager. Genom den nya plattformen kan vi köpa in värdebeviset samtidigt som butiken säljer det till slutkund vilket undanröjer onödig lagerhållning.

– Det finns fler fördelar med detta. Bland annat så kan vi bredda vårt sortiment, snabba upp processen att få artiklar säljbara samt enklare göra attraktiva bundlingar, säger Michael.

Det har varit ett gediget arbete med att utveckla plattformen och förhoppningen är att den på sikt kommer att omsätta 30 miljoner kronor på årsbasis.

Vilka utmaningar ser du inför 2015?

– Att hitta morgondagens försäljning och se till Electra blir en del av det. Bland de nya områden vi tror på är en kategorigrupp vi kallar "Smart Technology". Detta innebär bland annat smarta hem, klockor, aktivitetsarmband och andra digitala prylar. Området är fortfarande inte så stort men har potential att växa.

Andra utvecklingsområden?

– Hemmanätverket kommer att bli viktigare än någonsin. De som är duktiga på att hantera nätverk i hemmen kommer att ha en stor fördel. I och med att snart sagt alla våra digitala prylar i hemmen ska vara uppkopplade; TV-skärmar, bluray-spelare, läsplattor, mobiltelefoner med mera är detta något som blir allt viktigare för kunden.

– Dessutom tror jag att vi under året kommer att se ett ökat intresse för bra ljud och bild. En hel del av de produkter som finns på marknaden i dag är i ärlighetens namn inte så bra på den biten och jag tror att folk kommer att tröttna på det. Man vill helt enkelt ha en bättre upplevelse.

Michael började som inköpschef på Electra 1 januari 2013, ett företag på stark frammarsch och med höga ambitioner. Hur vill han summera sina två första år?

– Det har varit oerhört stimulerande att arbeta i en miljö som är snabbfotad och flexibel tillsammans med kompetenta medarbetare. Jag är ju i grunden mycket teknikintresserad och gillar alla prylar vi jobbar med. Det är kul att jobba med något som man tycker är riktigt roligt.

Vad är du mest stolt över under dina första två år?

– Det som syns utåt, den utveckling vi har haft. Men också det som inte syns utåt, som sker bakom kulisserna. Allt det som min avdelning har gjort i form av utveckling och förbättringar av rutiner samt sortiment.

Michael
SIKLUND
Inköpschef



Bra logistik kräver god struktur och ett målmedvetet förbättringsarbete, särskilt i en organisation med stor tillväxt i en föränderlig bransch.

Matilda Wallergård, logistikchef, älskar utmaningen i att arbeta inom en organisation som för andra året i rad gjort all time high.

Utmaning och förbättring

- I EN FÖRÄNDERLIG BRANSCH

Matilda Wallergård är målmedveten och tävlingsinriktad. Hon är operativt ansvarig för lager och transporter inom Electra sedan drygt ett år och hon gör sin tredje Ironman till hösten. Med andra ord räds hon inte en utmaning, oavsett om det gäller privatlivet eller i sin yrkesroll. Nu ser hon tillbaka på Electras bästa år någonsin, med all time high för andra året i rad. Hon berättar;

– Särskilt under hösten har vi haft en hög arbetsbelastning med stora order-volymer. Vi hade ett Iphone släpp i slutet av september, vilket naturligtvis påverkade vår tredjepartslogistik, 3PL. Det övergick sedan i en intensiv julhandel. Vi ser också en stor ökning på e-handelssidan, berättar Matilda som passar på att rikta ett stort tack till sina medarbetare.

– Vi har klarat av volymökningarna väldigt bra tack vare fantastisk personal som alltid ställer upp och vill det bästa för företaget.

Förändring för förbättring 2014

I slutet av 2013 genomförde man inom lagerhanteringen i Electra ett scanningsprojekt, vilket i korta drag innebär scanning av EAN-koder direkt vid plockplats med hjälp av läsplattor och små trådlösa handscannern. Projektet har slagit väl ut.

– Resultatet har blivit att antalet fel-plock har minskat avsevärt under 2014 och vi har förbättrat produktiviteten. Nu arbetar vi helt enkelt smartare och utnyttjar våra resurser på ett bättre sätt.

Matilda berättar vidare om tankarna kring lagerytorna;

– Vi har en utmaning i att utnyttja ytor-na på lagret effektivare för att skapa utrymme för nya kunder och uppdrag med nya krav på lagerytorna. Vi tittar också på automation och undersöker vilka av delar av våra flöden som kan vara lämpliga för den typen av hantering.

Under 2014 har vi också startat upp ett pilotprojekt med införande av förbättrings-grupper.

– Att införa förbättringsgrupper är ett arbetssätt vi hämtat från industrin där man fokuserar på ständiga förbättringar via medarbetarnas engagemang och idéer. Det är ju hos den enskilda medarbetaren all kunskap och erfarenhet finns så här finns stor potential att hämta idéer för att utveckla verksamheten. Detta pilotprojekt har varit lyckat och vi kommer att vidare-utveckla det under 2015.

Nordisk e-handel

Nästa stora steg för Matilda och hennes kollegor på Electra är e-handel utanför landets gränser.

– Vi kommer att satsa på hela den nordiska marknaden under kommande år och e-handeln ställer hela tiden nya krav på distributionen såsom kvällsleverans, inbärning och installation. Det är en utmaning att hitta lösningar som uppfyller slut-kundernas förväntningar, speciellt vad det gäller större skrymmande varor såsom TV-apparater.

Vad är viktigast för dig som logistikchef?

– Det är utveckling och förbättring. Och en engagerad personal med idéer och förslag till åtgärder som ger resultat för verksamheten. Det driver mig.

Vad tror du är nyckeln till er framgång?

– Vi är smålänningar. Vi har en små-ländsk anda. Vi låter våra kunderna glän-sa, vi har dem och våra partners i fokus. Dessutom har vi mjuka värderingar där humor och gemenskap är en viktig del av vår vardag.

Matilda
WALLERGÅRD
Logistikchef

Hösten 2012 gjorde Electra, i samband med att nya uppdrag kom in, en uppskalning av sin personal med ungefär 50 procent. 2013, då man gjorde All time high, låg fokus på att ta hand om de nya kunduppdragen. 2014 har varit ett år vikt åt att anpassa organisationen till den nya nivån, vilket förädlat verksamheten till "even higher". 2015 är målet att vidga verksamheten utanför Sveriges gränser.

TRIMMAD ORGANISATION

TAR STEGET UT I NORDEN

Johan Jaensson är CFO och personalchef på Electra. Han ser tillbaka på ett mycket lyckat år med högtryck i verksamheten. Något som präglat hans och kollegornas vardag.

– Under 2014 har vi trimmat vår organisation och våra olika uppdrag internt. En uppskalning av antalet anställda med runt 50 procent ställer stora krav, förklarar han och fortsätter;

– Electra grundades 1949. Med andra ord har vi ett arv att förvalta och många kulturbärare i organisationen. Nu har vi fått in nya individer och intryck i vår miljö. Personer som ska ärva kärnan, vårt arbetssätt och vår kultur, samtidigt som vi ser de nya kollegerna och deras erfarenheter som värdefulla tillskott i utvecklingen av vårt företag.

Johan fortsätter;

– De som har haft den operativa arbetsledningen i den processen har gjort ett stort jobb. Dels för att få den nya organisationen att funka och kunderna nöjda, dels för att göra arbetsplatsen fortsatt trivsam.

Nordisk utmaning

Med en engagerad och duktig personal-

grupp, lyhördhet för omvärlden, stor anpassningsförmåga och stora kunskaper inom IT har Electra Gruppen möjliggjort sina framgångar.

– Vi ligger i framkant både vad gäller IT-teknologi och kunnande, det är det som kännetecknar oss, förklarar Johan och berättar om nästa utmaning: Att ta sig an den nordiska marknaden.

– Vi har kontaktytor runt om i Norden. Vi har kommit en bit på vägen i Danmark och vi ser potential i övriga länder, säger Johan och förklarar;

– Vi omger oss med globala leverantörer och måste därmed anpassa oss för att ge dem en intressant samarbetspartner med en marknad som sträcker sig utanför nationens gränser. Våra kunder har nya infallsvinklar på hur marknaderna ska hanteras. Det ställer krav på nya lösningar. Samtidigt måste Electra fortsätta att vara konkurrenskraftig på hemmamarknaden.

– Livscyklarna på produkterna vi arbetar med är korta, produktfloran är bred och konkurrenterna är många. Då gäller det att vi fortsätter vara kompetenta och effektiva för våra samarbetspartners och ge dem konkurrenskraftiga villkor. Vi måste vara på tå hela tiden för att vi och våra

samarbetspartners ska klara morgondagen. Omvärlden förändras snabbt och vi har en fragmenterad verksamhet, där nyckeln i vårt koncept ligger i att få bitarna till att passa tillsammans.

A bit higher!

Två år i rad har Electra slagit rekord. Johan berättar om grunden till framgångarna.

– Uppskalningen under 2013 gjorde att vi stod väl rustade inför 2014 och vi lyckades förädla verksamheten under året. Det stora prisfokuset i branschen har gjort att några konkurrenter kastat in handduken, vilket naturligtvis gynnat de aktörer som finns kvar. Branschsiffror ger bilden av att priserna ligger på en lite högre nivå än något längre tid, det i kombination med att vi är smålänningar gör att vi kan få till bra siffror på sista raden.

Johan
JAENSSON

CFO/Personalchef



ELECTRA OCH EL-SALG

- ett gränslöst samarbete

När krisen i elektronikbranschen härjade som mest stod El-Salg A/S i Danmark stadigt på jorden. Nu väljer man att satsa på ett bredare sortiment med Electra som viktig samarbetspartner.

El-Salg startade 1968 och har idag över 160 butiker i Danmark. Näthandeln står för cirka 25 % av den totala omsättningen, en siffra som beräknas öka de närmaste åren. Liksom Electra ingår man i inköpsorganisationen Euronics International och det var så man hittade varandra.

- Vi behövde en stark och pålitlig logistik- och IT-partner och kände snabbt att Electra var det bästa alternativet. Vi har fått en mycket positiv bild av Electra och har stora expansionsplaner tillsammans med dem, berättar Tomas Holm Hedehus, VD på El-Salg.

Ett bredare utbud

El-Salg har tidigare fokuserat på vitvaror, men nu väljer man att även satsa på hemelektronik. Det är ett stort och viktigt beslut för att stärka sin ställning och bli mer attraktiv på marknaden.

Varför valde ni Electra?

- Bolaget har stor erfarenhet av IT, inköp och logistik och har avtal med stora och viktiga leverantörer. De har en bra och effektiv organisation och kompletterar vår business perfekt. Det är livsviktigt i en så konkurrensutsatt bransch som vår, som lever med så små marignaler.

Några kulturkrockar?

- Det är skillnad på Danmark och Sverige, både vad gäller mentalitet och arbetssätt, men det är inga problem. Vi har många nordiska samarbetspartners och är vana vid att jobba över gränserna. Det är väldigt viktigt att samarbeta i Norden. Tillsammans blir vi starkare.

SMART – ett mycket smart beslut

El-Salg har också valt att installera affärssystemet SMART i sina butiker, vilket har slagit väl ut. Konkurrenskraften har ökat och Tomas pekar på flera orsaker. Framför allt betonar han IT- och administrationssystemet som sparar tid och som i sin tur möjliggör för fler affärer.

- SMART är ett viktigt verktyg, både nu och i framtida satsningar. Det är också perfekt i vårt samarbete med Electra.

Stora förändringar på kort tid

Thomas började som Försäljningsdirektör på El-Salg 2006 men tog steget över till VD tre år senare. Under åren har han varit med om en omfattande resa där organisationen till stor del gjorts om, främst på grund av satsningen på detalj- och e-handeln. Dessutom valde man att lägga ner kontoren i Köpenhamn och Ålborg för att istället centralisera allt till Skanderborg, strax söder om Århus. På så sätt reducerade man kostnaderna med 35 %. Att Århus är en universitetsstad med gott om kompetent arbetskraft var också en bidragande orsak.

Tomas har nära till jobbet, han bor i Århus tillsammans med sin fru och sina tre barn. Till Kalmar har han cirka sex timmars bilkörning men det är ingenting som skrämmer.

- Jag tar mig gärna till Kalmar och träffar Electra på plats. Samarbetet har börjat mycket bra. Vi trivs tillsammans.

Tomas
HOLM HEDEHUS
VD El-Salg A/S



Genomsnittlig anställningstid 6,85 år

	Kvinnor	Män
Medelantal årsanställda i koncernen	47	100
Antal anställda i koncernen per den 31/12 2014	51	109

Antal anställda fördelat på arbetsområden:

	Antal	Andel
Ekonomi/personal/ledning	24	15%
Inköp	10	6%
Retail	29	18%
IT & Logistik	27	17%
Lagerproduktion	70	44%

Antal kvinnor i koncernen (totalt 51 st) fördelat på arbetsområden:

	Antal	Andel av total antal 160
Ekonomi/personal/ledning	20	13%
Inköp	1	1%
Retail	2	1%
IT & Logistik	8	5%
Lagerproduktion	20	13%

Antal kvinnor och män fördelat på åldersgrupper:

	-19	20-29	30-39	40-49	50-59	60-
Kvinnor	4	14	12	10	10	1
Män	2	34	22	30	19	2
Totalt	6	48	34	40	29	3

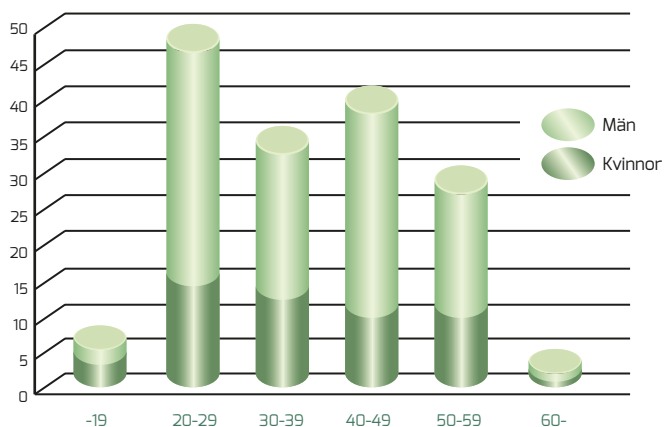


ANTAL ANSTÄLLDA
fördelat på arbetsområde



- Lagerproduktion
- IT & Logistik
- Retail
- Inköp
- Ekonomi/Personal

PERSONAL 2014
fördelat på ålder och kön



Takes business FORWARD

Electra utvecklar, äger och driver IT-intensiva och kostnadseffektiva koncept inom varuförsörjning, distribution, IT och detaljhandel. Electra erbjuder kundanpassade lösningar och färdiga koncept som skapar förutsättning för lönsamhet i sin och kundernas värdekedja. De två affärsområdena, Electra Retail och Electra Logistik & IT, har många beröringspunkter på kund- och leverantörsidan. Dessa stödjer respektive områdes utveckling och konkurrenskraft.



Affärsmodellen

Företaget är organiserat i två affärsområden – Electra Retail och Electra Logistik & IT. Konkurrensen inom varje affärsområde är stor, där Electras konkurrensfördel är bred kompetens inom de olika affärsområdena som kan korsbefruktas. Modellen 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 både oss och våra kunder.

Företagets ledord, Takes Business Forward, syftar på att tillsammans med leverantörer och kunder utveckla parternas affärer. Ett kundnära och öppet samarbete är förutsättningen för att driva affärer framåt, vilket genomsyrar företagets affärer och värderingar.

Electra Retail

Electra äger namn och koncept för Audio Video, RingUp, Digitalbutikerna och the Image. Electra ansvarar för inköp, distribution, lagerhållning, marknadsföring,

IT och utbildning gentemot konceptens medlemmar. Butiksinnehavaren äger och driver sin butik med medlemskap i något av koncepten. Affärsmodellen innebär en central effektivitet som kombineras med lokal marknadskännedom och entreprenörskap. E-handel och B2B är växande verksamheter inom affärsområdet Retail, där Electra stödjer med sortiment, logistik och tjänster.

Audio Video

Audio Video är en frivillig fackhandelskedja som bildades redan 1963. Kedjan har vid utgången av år 2014 107 medlemmar spridda över hela landet. Butikernas inriktning är att ge kunderna personlig service och rätt vägledning vid hemelektronikin-köp.

Audio Video-butikerna arbetar under gemensamt namn och samordnar sin marknadsföring genom centralt och lokalt producerade aktiviteter. Alla butiker använder Electras egenutvecklade butiksdatsystem Smart.

Digitalbutikerna

Digitalbutikerna är en av de ledande aktörerna inom digital-TV på den svenska

marknaden och har under de senaste åren även breddat sitt erbjudande inom data, telekom och foto.

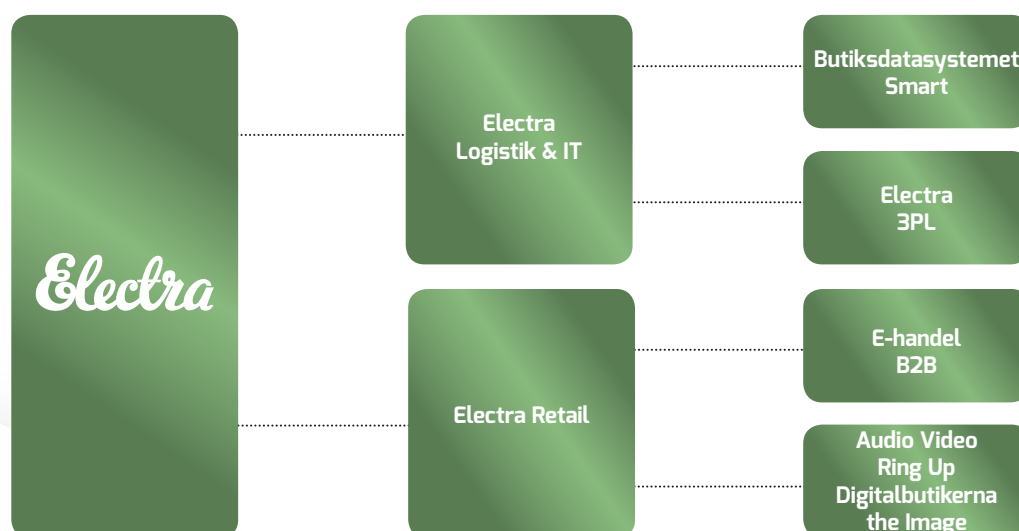
Konceptet bygger på frivillighet och är inte belagt med medlemsavgifter. Electra Gruppen stödjer butikerna i deras inköp, logistik och marknadsföring. Vid årets slut ingick 86 butiker i Digitalbutikerna.

Ring Up

RingUp är en av Sveriges ledande telekomkedjor för företag och är specialiserade på försäljning, service och installation av telekomprodukter och tjänster. Electra inledde sitt samarbete med RingUp 2003 och äger varumärket. Vid utgången av 2014 hade RingUp 48 medlemmar. Stort fokus ligger på att utveckla tjänster i och runt användningen av den traditionella hårdvaran.

The Image

Fotokonceptet The Image lanserades under fjärde kvartalet 2014. Fotobranschen har haft kraftigt vikande försäljning de senaste åren, speciellt gällande traditionella kompaktkameror som har fått ge vika på grund av konkurrensen från Smartphones. Intresset för foto och bilder har dock ald-



rig varit större än nu. The Image vänder sig både till dem som önskar att ta steget vidare från mobilfotografering till kreativa fotoentusiaster där både hårdvara och mjukvara ingår som en naturlig del i intresset. Totalt har 41 butiker anslutit sig till konceptet.

B2B/e-handel

Electra Retail stödjer ett antal externa kedjor, fristående kunder och e-handelsverksamheter med varuförsörjning och logistik. Verksamheten växer, bl.a. genom samarbetet med El-Salg. Under 2014 anslöt sig ett 80-tal nya handlare i Danmark till vår B2B-site och Electra driver även sortimentsutvecklingen El-Salg. Kedjan lanserades vid årsskiftet 2015 och målsättningen är att öka både medlemsantal och handelsvolym de kommande åren.

Electra Logistik & IT

Inom Electra Logistik & IT erbjuder vi unika lösningar för kunder som söker en partner för logistik och IT-stöd.

Styrkan hos Electra Logistik & IT ligger i att skräddarsy logistiklösningar med hjälp av Electras IT-erfarenhet och kompetens. Electra Logistik & IT erbjuder också sina

kunder hjälp att utveckla kundens e-handelslösningar samt sköter logistik och lagerhållning för dessa uppdrag.

De största kunderna under 2014 var digitaltv-operatörerna Viasat och Boxer samt mobiloperatörerna Halebop och 3.

Under året lanserades en ny Installationsportal som lockat över 280 certifierade installatörer runt om i Sverige att ansluta sig till konceptet.

SMART

Koncernens egenutvecklade affärssystem för fackhandelskedjor, Smart, var vid utgången av året installerat i 282 butiker fördelat på 9 olika kedjor. Systemet syftar till att driva affärsnytta i kedjor och butiker samt att minska entreprenörens tid för administration. Under året har Smart utvecklat en ny språkmodul, vilket ger förutsättningar för etablering av systemet på marknader utanför Sverige. De första butikerna utanför Sverige är klara för installation av systemet under första kvartalet 2015.

Electra Redovisning

Electra Redovisning är en del av Electras tjänsteportfölj och hjälper handlare med

löpande redovisning, bokslut och årsredovisning. En förutsättning är att handlaren använder butiksdatasystemet Smart, vilket ökar tjänstens effektivitet och ger goda möjligheter för kunskapsbyte mellan butiker inom koncepten samt möjlighet till central uppföljning. Electra Redovisning hanterade 58 butiker vid årets utgång.

Electra Butik

Electra Butik är ett koncept som har som mål att stödja och möjliggöra för entreprenörer och handlare i samband med succession, försäljning av verksamheten eller nyetablering. Electra Butik bygger på ett varuförsörjnings- och finansieringskoncept vilket även inkluderar att handlaren nyttjar butiksdatasystemet Smart och Electra Redovisning. Konceptet är unikt i branschen och vid utgången av året var 21 butiker anslutna till konceptet.



Electra Gruppens aktie är sedan den första juni 2009 börsnoterad på NASDAQ Small Cap Stockholm. Kursen den 30 december 2014 var 78,00 (73,25) SEK. Vid detta datum uppgick Electra Gruppens börsvärde till 405,7 (381,0) MSEK. Electra Gruppens aktie har under året som högst betalats med 91,50 SEK den 29 april och som lägst med 65,50 SEK den 9 oktober. Antalet aktieägare vid årets slut uppgick till 1 710 (1 636). Svenska juridiska personer och svenska institutionella ägare ägde 40 (42) procent av kapitalet. Andelen utländskt ägande uppgick till 5,0 (2,8) procent av kapitalet vid årets utgång.

Aktiekapital

Den 31 december 2014 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.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 29 april 2014 bemyndigades styrelsen att, under tiden till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av totalt högst 1 000 000 aktier, varigenom aktie-

kapitalet kan öka med högst 2 500 000 SEK. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att stärka bolagets kapitalbas inför den fortsatta expansionen av koncernens verksamhet. Vid årsskiftet hade bemyndigandet inte utnyttjats.

Konvertibler

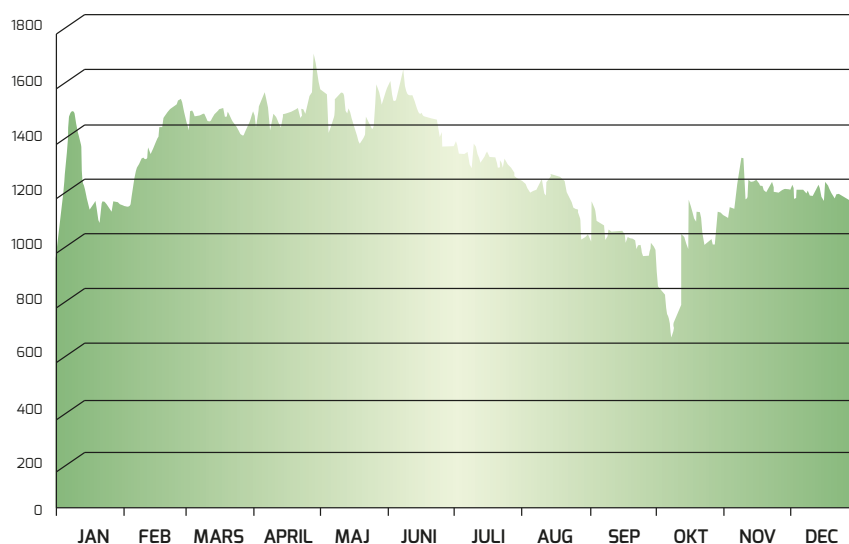
På bolagsstämman 2014 beslutades att erbjuda koncernens ledande befattningshavare att teckna ett konvertibelt förlagslån. Lånet uppgår till 5 MSEK och löper mellan 1 juni 2014 till 31 maj 2017. Vid full konvertering kommer antalet aktier i bolaget att öka med 50 275 st.

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 2014 föreslår styrelsen en utdelning baserat på årets resultat om 5,25 (4,50) SEK per aktie. Förslagen avstämningsdag för utdelningen är den 4 maj 2015.

KURSUUTVECKLING JAN-DEC 2014



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 2014

Aktieägare	Totalt antal aktier	Andel av röster och kapital
Håkan Lissinger	1 088 000	20,9
Catella Fondförvaltning	640 980	12,3
ORIGINAT AB	530 000	10,2
Avanza Pension	514 246	9,9
Alexander Oker-Blom	260 000	5,0
Malin Lissinger Browall	240 000	4,6
Johanna Lissinger Peitz	240 000	4,6
Spiltan Fonder AB	227 552	4,4
JP Morgan Bank	107 399	2,1
Nordnet Pensionsförsäkring	69 325	1,3
Övriga aktieägare	1 283 618	24,7
Summa	5 201 120	100,0



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Electra Gruppen AB (publ), organisationsnummer 556065-4054, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för 2014.

Allmänt om verksamheten

Electra Gruppen erbjuder tredje part logistiklösningar med avancerat IT-stöd. Electra Gruppen erbjuder också effektiv central kedjeförvaltning innehållande marknadsföring, varuförsörjning, IT och konceptutveckling. Electra Gruppen äger namn och koncept för kedjorna AUDIO VIDEO, RingUp och Digitalbutikerna samt fotokonceptet the Image medan butikerna i huvudsak ägs av lokala entreprenörer.

Organisation

Moderbolaget Electra Gruppen AB (publ) hanterar strategiska frågor som affärsutveckling, förvärv och finansiering. Moderbolaget har två anställda. Intäkterna under 2014 uppgick till 6,2 (6,0) MSEK och resultat efter finansiella poster till 2,7 (0,5) 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 AUDIO VIDEO, RingUp och Digitalbutikerna samt fristående kunder och e-handelskunder. Electra Swedens organisation omfattar även Electra Logistik och IT som erbjuder tredjepartslogistik, webblösningar och utveckling och drift av butiksdatabasystemet Smart.

Försäljning och resultat

Försäljningen i Electra Gruppen uppgick till 1 704,4 (1 561,0) MSEK under 2014, en ökning med 9,2 procent.

Koncernens rörelsemarginal 2014 bibehölls jämfört med 2013 och uppgick till 2,6 (2,6) procent. Rörelsens kostnader, exklusive handelsvaror och avskrivningar, uppgick till 198,9 (196,8) MSEK. Dessa kostnaders andel av försäljningen uppgick till 11,7 (12,6) procent. Årets resultat efter finansiella poster uppgick till 46,4 (41,1) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 6,98 (6,05) SEK.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 514,8 MSEK jämfört med 475,1 MSEK vid utgången av föregående räkenskapsår. Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet

till 191,4 (179,5) MSEK, vilket ger en soliditet om 37,2 (37,8) procent. Värdet på varulagret uppgick till 181,5 (157,4) MSEK. Varulagret bedöms ligga på en god nivå. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 24,0 (47,0) MSEK.

Electra Gruppens likvida medel uppgick till 26,3 (17,0) MSEK och de räntebärande skulderna till 62,2 (29,7) MSEK. Under andra kvartalet betalades utdelning till aktieägarna med 4,50 (3,50) SEK per aktie, vilket totalt innebar 23,4 (18,2) MSEK.

Investeringar

Investeringar om 5,1 (3,9) MSEK har gjorts under året och avser främst investeringar i lager- och datorutrustning, kontorsutrustning samt aktivering av utvecklingsutgifter.

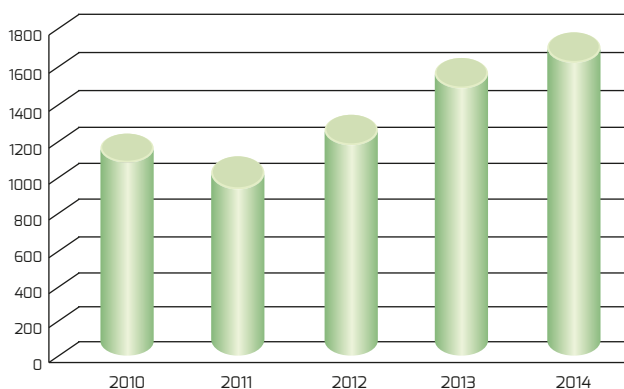
Personal

Antalet anställda den 31 december uppgick till 160 (152) personer varav 51 (50) kvinnor.

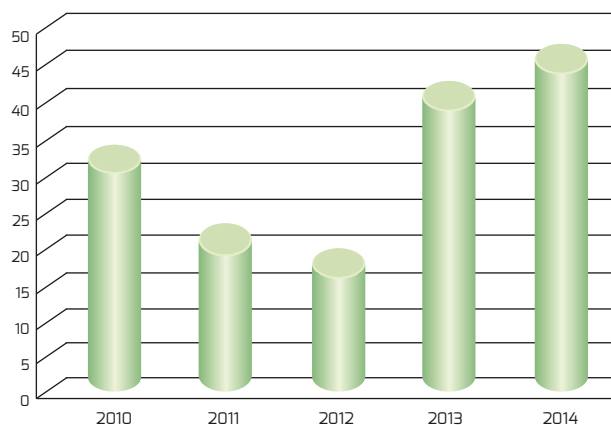
Viktiga händelser under året

Under hösten 2013 tecknade Electra Gruppen avtal om medlemskap i Euronics Inter-

OMSÄTTNING 2010-2014
TSEK



RESULTAT EFTER FINANSNETTO 2010-2014
TSEK





national att gälla från och med 2014. Medlemskapet ger möjlighet till förbättrade inköpvillkor och samarbeten inom Norden. Som en frukt av medlemskapet har under året samarbete inletts med Euronics Danmark ägt av vitvarukedjan EL-Salg A/S. EL-Salg inleder en breddning av sitt sortiment till att även omfatta hemelektronikprodukter som tv, telekom, foto och data. De nya produktgrupperna levereras av Electra Gruppen.

Inom segmentet Electra Logistik & IT har verksamheten ökat ytterligare. Uppdragen, digital-TV-operatörerna Boxer och Viasat, mobiloperatörerna Halebop och 3 samt CDON har fortsatt utvecklingen positivt vilket bidragit till en stark utveckling i både volymer och lönsamhet. Avtalet med mobiloperatören 3 löper till och med februari 2015. 3 har valt att inte förlänga avtalet.

Butiksdatasystemet Smart har under året påbörjat ett versionslyft vilket medger drift på andra språk än svenska. Avtal har tecknats med ett antal danska kunder knutna till Euronics Danmark och första installation av systemet i Danmark görs under februari månad 2015. Per årsskiftet är Smart installerat i 282 (287) butiker.

I början av 2014 utvecklade och lanserade Electra Gruppen en installatörsportal som under året visat sig vara ett eftertraktat verktyg för aktörer på marknaden som vill koppla sina erbjudanden med installationsservice. Idag finns 285 installatörer anslutna till portalen.

Konceptet Electra Butik, där Electra Gruppen genom ett finansieringsupplägg äger lagren i de anslutna butikerna, har fortsatt expandera och har 21 butiker i drift.

Viktiga händelser efter verksamhetsårets utgång

Under januari månad har Electra Gruppen kommit överens om en förlängning av

samarbetsavtalet med kunden Halebop. Avtalet löper tills vidare.

Affärsidé

Electra Gruppen ska:

Utveckla och driva koncept för butikskedjor med fristående entreprenörer och vara en flexibel logistikpartner i Norden som erbjuder avancerade IT- och logistiklösningar.

Finansiella mål

Electra Gruppens finansiella mål är att

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

Strategier

- Utveckla erbjudandet för befintliga och nya kunder inom tredjepartslogistik
- Utveckla e-handel tillsammans med partners
- Aktivt värva medlemmar till kedjorna
- Utveckla och skapa värde i kedjekoncepten
- Utveckla butiksdatasystemet Smart som en del av kedjekoncepten
- Utbilda och utveckla handlarna för ökad lönsamhet och konkurrenskraft

Information om risker

Electra Gruppens 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. Electra Gruppens kunder, butiker tillhörande fackhandelskedjor samt fristående butiker, kon-

kurrerar med såväl övriga fackhandelskedjor, lågprishandel, andra fristående handlare som den växande handeln över Internet. För Electra Gruppen 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 Gruppen 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. Under 2014 har ett samarbete med kreditförsäkringsbolag inletts.

Risker i varulagret

Electra Gruppen 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 Gruppen har under året tagit ett kort lån på 30 MSEK (20). Koncernens kreditbehov för övrigt löses med checkkredit.

ALL FOR THE TEAM

ISO-certifierad verksamhet

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

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

Kraven i kvalitets- och miljösystemen vägleder bolaget till ett systematiskt, processororienterat 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 Gruppen har stor nytta av ledningssystemets rutiner som ger den formalism som krävs för att upprätthålla en hög kvalitet över tiden. Semko-Dekra är det institut som utfärdar certifieringarna för Electra Sweden.



Förslag till ersättningsprinciper för ledande befattningshavare att gälla från årsstämman 2015

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, t.ex. 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 del av den fasta månadslönen exklusive eventuella 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 34 379 258 kronor disponeras på följande sätt:

Utdelas till aktieägarna:

5,25 SEK x 5 201 120	27 305 880
Överföres i ny räkning	7 073 378
Summa kronor SEK	34 379 258

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 4 maj 2015. Den till årsstämman föreslagna utdelningen kommer i så fall att betalas ut till aktieägarna den 7 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 35 andra och tredje styckena). Moderbolagets disponibla vinstmedel per 31 december 2014 uppgick till 34,4 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.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Electra Gruppen AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556465-4055 vars aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap. Bolaget har sitt säte och huvudkontor i Kalmar.

Styrningen av Electra Gruppen utgår från svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, noteringsavtalet med börsernas Nasdaq OMX och Svensk kod för bolagsstyrning,

(Koden). Vidare följer styrningen bolagsordningen, interna instruktioner och policies samt rekommendationer som utges av relevanta organisationer. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med Koden. Bolagsstyrningsrapporten är en del av bolagets förvaltningsberättelse och granskas av bolagets revisorer. Granskningens rapporteras i revisionsberättelsen, se sidan 51.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Koden 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 avvikelserna skett. Electra Gruppen har under verksamhetsåret följt koden med undantag för nedanstående två punkter.

Avvikelse avseende Ledamot i ersättningsutskottet

Styrelsen har beslutat att ersättningsutskottet ska bestå av en ordförande och en ledamot. Ordföranden är tillika 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.

Avvikelse avseende Särskild granskningsfunktion, intern revision

Bolagets styrelse har med hänvisning till Kodens punkt 7.4 beslutat att inte ha någon särskild granskningsfunktion i Bolaget (intern revision).

Styrelsen motiverar avvikelserna på följande sätt:

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. Styrelsen har därför i stället gett ledningen i uppdrag att vid behov genomföra extern revision av datasystemen. En sådan genomgång har skett under 2014.

BOLAGSSTÄMMA

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

Årsstämman utser varje år styrelse, styrelseordförande och re-

visor för Electra Gruppen AB (publ). Vidare beslutar årsstämman hur vinstmedlen ska disponeras. Andra frågor som förekommer är frågor som är obligatoriska punkter enligt aktiebolagslagen, Koden och Electra Gruppens bolagsordning. Bolagsstämman i april 2014 har även lämnat ett bemyndigande till styrelsen om att kunna besluta att bolaget kan ge ut nya aktier eller förvärva och sälja egna aktier.

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 2014

Senaste årsstämma hölls tisdagen 29 april 2014 i Kalmar. Följande styrelse omvaldes, Peter Elving (styrelseordförande), Mikael Aru, Håkan Lissinger och Alexander Oker-Blom. Nyval av Petra Albuschus.

Årsstämma 2015

Årsstämman för räkenskapsåret 2014 kommer att hållas i Electra Gruppens lokaler i Kalmar tisdagen den 28 april klockan 11.00. Kallelse till årsstämman kungörs den 24 mars 2015 och där framgår styrelsens och valberedningens 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 röstetalet för samtliga aktier i Bolaget. Dessa aktieägare är följande:

Håkan Lissinger	1 088 000	20,9 procent
Catella Fondförvaltning	640 980	12,3 procent
Originat AB	530 000	10,2 procent

VALBEREDNING

Årsstämman har den 7 maj 2008 beslutat om principerna för vilka som ska ingå i bolagets valberedning. Valberedningens uppgift är att till kommande 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 28 april 2015 har valberedningen bestått av Mikael Hanell, ordförande, Göran Nord, 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 28 april 2015 och har haft tre fysiska och protokollförda möten, samt telefonkontakter, där styrelsens sammansättning har övervägts och diskuterats. Fokus har lagts vid att kandidaterna ska tillföra Electra Gruppens styrelse rätt kompetens. Valbered-

ningens 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. Under 2014 har styrelsen bestått av fem bolagsstämmovalda ledamöter och inga suppleanter. De fackliga organisationerna inom företaget har inte utsett några styrelserepresentanter. 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 styrelsen finns i årsredovisningen.

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 i två dagar medan övriga möten pågår i en dag. På strategimötet diskuteras i huvudsak frågor av strategisk karaktär såsom koncernens mål och strategier, sortiment, större investeringar med mera. Vid sammanträdet under senhösten diskuteras och beslutas budget för det kommande året. 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	Mikael Aru	7
Petra Albuschus	6	Håkan Lissinger	7
Alexander Oker-Blom	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 Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagets styrelse har i enlighet med Kodens valt att låta hela styrelsen utgöra revisionsutskott. Rapporten från revisionsutskottet ska därför finnas som särskild punkt i styrelsens sammanträdesprotokoll. 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 behandla vissa formella frågor såsom kallelse regler 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 Kodens beslutat att hela styrelsen ska utgöra revisionsutskott. Revisionsutskottet uppfyller också de riktlinjer beträffande oberoende som framgår av koden. Revisionsutskottet svarar för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra 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 koden. 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 (publ) leder ledningsgruppen. Johan Jaensson är bolagets CFO sedan mars 2013. För information om VD och övriga medlemmar i ledningen, se sidan 53 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 2014 till 575,0 TSEK i enlighet med årsstämman beslut. Av arvodet avsåg 200,0 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 2014 en lön på totalt 1 885 TSEK, varav bonus 140 TSEK. Ingen övrig rörlig ersättning utgick.

Lön till övriga fem ledande befattningshavare uppgick under 2014 till 3 828 TSEK, varav bonus 222 TSEK.

Avgångsvederlag

Enligt anställningsavtalet med VD är den ömsesidiga uppsägnings-tiden 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 styrelseuppdrag. Pensionsåldern för VD och övriga ledande befattningshavare är 65 år. VD har en avgiftsbaserad pension till vilken det under 2014 har betalats 496 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 varje kvartalsrapport och baserar sig på koncernens resultat. För 2014 utbetalades totalt en månadslön som bonus till medarbetarna.

Om det för verkställande direktören ska gälla något särskilt pro-

gram, så bereds detta av ersättningskommittén och fastställs av styrelsen. VD hade samma bonusavtal som övriga medarbetare. Ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram fastställdes under 2014 ställt till ledningsgruppen. Programmet pågår i tre år och förfaller i maj 2017.

Överträdelser

Enligt Koden 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 2014

Denna rapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och den vägledning som framtagits av FAR och Svenskt Näringsliv samt med tillämpning av de anvisningar som ges av IFRS. 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 rapporten samt den interna kontrollen är organiserad (och inte innehåller något yttrande över hur väl kontrollen fungerat)

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

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön består av den organisationsstruktur och de värderingar, riktlinjer, policys, 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 policys 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. Fortlöpande pågår ett arbete med att utvärdera bolagets rutiner enligt ISO 9001:2008 modellen. 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 pro-

cesser 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 86,5 procent av varulager och kundfordringar. Särskild vikt har därför lagts vid utformning av interna kontroller för att förebygga och upptäcka brister inom dessa områden. Processerna och kontrollstrukturen finns dokumenterade i en särskild Ekonomi-handbok som uppdateras löpande. Fortlöpande 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 dokumentation 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 2014 och tidigare år har styrelsen hittills inte funnit anledning att inrätta en internrevisionsfunktion. Istället har bolagets koncernövergripande funktion anpassats för att även hantera arbetet med bolagets interna kontroll. 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 följande uppställning:

År	2011	2012	2013	2014
Revisionsarvoden, TSEK	525	657	593	487
Övriga ersättningar, TSEK	198	70	81	57

Arbetet utöver revision handlar om Electra Gruppens och koncernens anpassning till redovisningsreglerna IFRS och 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 maj 2014 valdes revisionsbolaget Ernst & Young AB och Franz Lindström att revidera bolaget för verksamhetsåret 2014. Ernst & Young har utsett Håkan Hjalmarsson till huvudansvarig revisor.

Håkan Hjalmarsson, *huvudansvarig revisor*

Auktoriserad revisor

Född: 1962

Revisor i bolaget sedan 2011

Franz Lindström

Auktoriserad revisor

Född: 1977

Revisor i bolaget sedan 2013

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Koncernen (TSEK)	Not	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Nettoomsättning	1,2	1 704 359	1 560 999
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror		-1 457 966	-1 322 047
Övriga externa kostnader	3	-111 509	-114 435
Personalkostnader	4	-87 361	-82 381
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,6	-2 360	-1 661
		-1 659 196	-1 520 524
Rörelseresultat		45 163	40 475
<i>Resultat från finansiella poster</i>	7		
Finansiella intäkter	17	2 826	2 544
Finansiella kostnader		-1 546	-1 948
		1 280	596
Resultat efter finansiella poster		46 443	41 071
Skatt	8	-10 147	-9 614
Årets resultat		36 296	31 457
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		36 296	31 272
Minoritetsintresse		-	185
Övrigt totalresultat		-	-
Totalresultat		36 296	31 457
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		36 296	31 272
Minoritetsintresse		-	185
Resultat per aktie före utspädning	20	6,98	6,05
Resultat per aktie efter utspädning	20	6,96	6,05
Genomsnittligt antal aktier i tusental		5 201	5 201
Antal utestående aktier på balansdagen i tusental		5 201	5 201

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

Koncernen (TSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	5	1 935	1 935
Balanserade utvecklingsutgifter IT	5	1 785	-
		3 720	1 935
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	6	6 432	6 781
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	9		
Långfristiga värdepappersinnehav		146	146
Långfristiga fordringar		2 484	1 534
		2 630	1 680
Summa anläggningstillgångar		12 782	10 396
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	21	181 453	157 438
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	10	264 193	261 228
Övriga fordringar	11	19 914	18 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	10 196	10 586
		294 303	290 314
Likvida medel	22	26 268	16 995
Summa omsättningstillgångar		502 024	464 747
Summa tillgångar		514 806	475 143

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN

Koncernen (TSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	12		
Aktiekapital		13 003	13 003
Övrigt tillskjutet kapital		10 105	9 586
Balanserat resultat inklusive årets resultat		168 311	155 107
Minoritetsintresse		-	1 812
Summa eget kapital		191 419	179 508
Långfristiga skulder	13		
Övriga långfristiga skulder	13	4 690	-
Uppskjutna skatteskulder	14	6 844	7 095
Summa långfristiga skulder		11 534	7 095
Kortfristiga skulder	15		
Leverantörsskulder		196 655	187 135
Checkräkningskredit		27 522	9 713
Skuld till kreditinstitut		30 000	20 000
Skatteskulder		3 762	2 210
Övriga skulder		18 612	19 970
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35 302	49 512
Summa kortfristiga skulder		311 853	288 540
Summa eget kapital och skulder		514 806	475 143
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	23		
Företagsinteckningar		80 000	80 000

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Koncernen (TSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		45 163	40 475
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet			
Av och nedskrivning av anläggningstillgångar		2 360	1 661
Erhållen ränta		2 826	2 544
Erlagd ränta		-1 546	-1 948
Betald skatt		-6 341	-3 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		42 462	39 465
Förändring av rörelsekapital			
Varulager		-24 015	-31 182
Rörelsefordringar		-6 257	23 074
Kortfristiga skulder		11 761	15 675
Kassaflöde från den löpande verksamheten		23 951	47 032
Investeringsverksamheten	5,6		
Förvärv av dotterbolag efter avdrag av förvärvade likvida medel	18	-1 339	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	5	-1 785	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	6	-2 011	-3 919
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-1 372	-
Amortering av finansiella anläggningstillgångar		234	737
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 273	-3 182
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		17 678	43 850
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån		35 000	20 000
Återbetalning av lån		-20 000	-45 000
Aktieutdelning	20	-23 405	-18 204
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-8 405	-43 204
Årets kassaflöde		9 273	646
Likvida medel vid årets början		16 995	16 349
Likvida medel vid årets slut		26 268	16 995
Ej utnyttjade krediter			
Checkkredit	15	5 978	23 787

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

Moderbolaget (TSEK)	Not	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Nettoomsättning	16	6 204	6 000
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	3	-1 346	-1 366
Personalkostnader	4	-4 745	-4 760
		-6 090	-6 126
Rörelseresultat		114	-126
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från andelar i dotterbolag	7, 17, 18	2 000	227
Finansiella intäkter	7	810	578
Finansiella kostnader	7	-262	-140
		2 548	665
Resultat efter finansiella poster		2 662	539
Bokslutsdispositioner	25	33 458	34 583
Skatt	8	-7 581	-7 782
Årets resultat		28 539	27 340
Övrigt totalresultat		-	-
Totalresultat		28 539	27 340

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

Moderbolaget (TSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	18	16 186	14 847
Andra aktier och andelar	9	120	120
Långfristiga fordringar	9	710	870
Summa anläggningstillgångar		17 016	15 837
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	10	47	49
Fordringar hos koncernföretag	26	70 533	58 222
Övriga fordringar	11	48	42
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	75	128
		70 703	58 441
Likvida medel	22	98	899
Summa omsättningstillgångar		70 801	59 340
Summa tillgångar		87 817	75 177

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

Moderbolaget (TSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	12		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		13 003	13 003
Reservfond		3 402	3 402
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		5 840	1 906
Årets resultat		28 539	27 339
Summa eget kapital		50 784	45 650
Obeskattade reserver	19	19 195	18 195
Skulder	13		
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder		5 000	-
Summa långfristiga skulder		5 000	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		-	6
Skulder till dotterföretag	27	7 202	7 201
Skatteskulder		3 762	2 210
Övriga skulder		712	635
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	1 162	1 280
Summa kortfristiga skulder		12 838	11 332
Summa eget kapital och skulder		87 817	75 177
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	23		
Företagsinteckningar		0	0

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

Moderbolaget (TSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		114	-126
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet			
Erhållen ränta		810	579
Utdelning aktier i dotterbolag		-	227
Erlagd ränta		-262	-140
Betald skatt		-6 029	-165
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-5 367	375
Förändring av rörelsekapital			
Rörelsefordringar		-10 262	-18 304
Icke räntebärande skulder		-46	-763
Summa förändring av rörelsekapital		-10 308	-19 067
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15 675	-18 692
Investeringsverksamheten			
Investering i finansiella anläggningstillgångar	18	-1 339	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		-	-
Förändring långfristiga fordringar		160	330
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 179	330
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		5 000	-
Aktieutdelning	20	-23 405	-18 204
Erhållet koncernbidrag		34 458	35 583
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		16 053	17 379
Årets kassaflöde		-801	-984
Likvida medel vid årets början		899	1 883
Likvida medel vid årets slut		98	899

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Koncernen (TSEK)						
Ingående eget kapital 2013-01-01	13 003	9 586	141 965	164 554	1 702	166 255
Årets resultat	-	-	31 347	31 347	110	31 457
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa förmögenhetsförändring direkt mot eget kapital	13 003	9 586	173 312	195 901	1 812	197 712
Aktieutdelning	-	-	-18 204	-18 204	-	-18 204
Summa transaktioner med ägare	-	-	-18 204	-18 204	-	-18 204
Utgående eget kapital 2013-12-31	13 003	9 586	155 108	177 697	1 812	179 509
Ingående eget kapital 2014-01-01	13 003	9 586	155 108	177 697	1 812	179 509
Årets resultat	-	-	36 296	36 296	-	36 296
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa förmögenhetsförändring direkt mot eget kapital	13 003	9 586	191 404	213 993		215 805
Egetkapitalandel av konvertibler		373		373		373
Förvärv av minoritet	-	146	312	458	-1 812	-1 354
Aktieutdelning	-	-	-23 405	-22 574	-	-23 405
Summa transaktioner med ägare	-	519	-23 093	-22 574	-1 812	-24 386
Utgående eget kapital 2014-12-31	13 003	10 105	168 311	191 419	-	191 419

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Moderbolaget (TSEK)				
Ingående eget kapital 2013-01-01	13 003	3 402	20 111	36 516
Årets resultat			27 339	27 339
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa	13 003	3 402	47 450	63 855
Aktieutdelning	-	-	-18 204	-18 204
Summa transaktioner med ägare	-	-	-18 204	-18 204
Utgående eget kapital 2013-12-31	13 003	3 402	29 246	45 651
Ingående eget kapital 2014-01-01	13 003	3 402	29 246	45 651
Årets resultat	-	-	28 539	28 539
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa	13 003	3 402	57 885	74 190
Aktieutdelning	-	-	-23 405	-23 405
Summa transaktioner med ägare	13 003	3 402	34 380	50 785
Utgående eget kapital 2014-12-31	13 003	3 402	34 380	50 785

Omsättning och resultat (MSEK)	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning	1 704,4	1 561,0	1 268,1	1 045,8	1 136,1
Resultat efter finansiella poster	46,4	41,1	17,7	22,0	32,6
Resultat efter skatt	36,3	31,5	13,6	16,0	23,5
Tillväxt och lönsamhet (procent)					
Omsättningstillväxt	9,2	23,1	21,3	-7,9	3,3
Bruttomarginal	2,8	2,7	1,5	2,2	3,2
Rörelsemarginal	2,6	2,6	1,4	2,0	2,7
Vinstmarginal	2,7	2,6	1,4	2,1	2,9
Räntabilitet på eget kapital	19,7	18,2	8,1	9,2	12,5
Soliditet	37,2	37,8	35,5	48,5	56,2
Avkastning på sysselsatt kapital	22,8	20,9	10,4	12,7	17,0
Medarbetare					
Omsättning per anställd	11,6	11,2	12,3	10,7	11,3
Genomsnittligt antal anställda	147	139	103	96	101
Antal anställda vid periodens slut	160	152	139	95	101
... varav i butik	-	-	-	-	3
Data per aktie (SEK)					
Resultat per aktie innan utspädning	6,98	6,05	2,62	3,08	4,52
Eget kapital per aktie	36,80	34,51	31,98	32,54	34,47
Aktier vid periodens slut, tusental	5 201	5 201	5 201	5 201	5 201
Beslutad utdelning	5,25*	4,50	3,50	3,00	5,00

*Förslag till stämman

Definitioner

Omsättningstillväxt	förändring i nettoomsättning i förhållande till föregående period
Bruttomarginal	resultat före avskrivningar i relation till nettoomsättning
Rörelsemarginal	resultat efter avskrivningar i relation till nettoomsättning
Vinstmarginal	resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning
Räntabilitet på eget kapital	vinst efter skatt i relation till genomsnittligt eget kapital de senaste tolv månaderna
Soliditet	eget kapital i relation till balansomslutningen
Avkastning på sysselsatt kapital	rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
Vinst per aktie	resultat efter skatt delat på genomsnittliga antalet aktier
Eget kapital per aktie	eget kapital delat på antalet aktier

Electra Gruppen AB (publ), organisationsnummer 556065-4054, säte i Kalmar. Årsredovisningen har godkänts av styrelsen för publicering den 20 mars 2015 och kommer läggas fram för fastställande på bolagsstämman den 28 april 2015.

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 föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen (ÅRL) och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 20 mars 2015. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 april 2015.

Ändrade redovisningsprinciper

Under året har de nya standarderna IFRS 10, IFRS 11 och IFRS 12 samt den ändrade standarden IAS 39 tillämpats. De nya standarderna har inte haft någon inverkan på koncernens resultat- och balansräkningar.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden träder ikraft först från och med räkenskapsåret 2015 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter och bedöms initialt inte få någon väsentligt effekt på Electra Gruppens resultat och ställning. Någon komplett genomgång har ännu inte gjorts av eventuella effekter.

- IFRS 9 Financial Instruments
- IFRS 15 Revenue from contracts with customers
- IAS 19 Employee benefits
- IAS 38 Intangible assets
- IFRIC 21 Levies

Förbättringsprojekt

- IFRS 3 Business combinations
- IFRS 8 Operating segments
- IFRS 13 Fair value measurements
- IAS 40 Investment property

Dessa förväntas inte ha några väsentliga effekter 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 rörelsegrenar, Electra Retail och Electra Logistik & IT. Ledningen styr och följer upp verksamheten utifrån dessa två segment. Koncernen har tillämpat denna segmentsavdelning sedan 2013.

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 procent 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 nettotill-

gångarna 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.

Intäkter

Nettoomsättningen utgörs så gott som uteslutande av varuförsäljning. Intäkterna redovisas vid leverans av produkterna till kunden, det vill säga när risken övergått till kunden. Försäljningen redovisas netto efter moms och rabatter. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

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 samt 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 leasing- 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. Övriga avtal är operationella avtal där hyreskostnaden resultatförs jämnt över avtalsperioden.

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.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar, aktier samt kortfristiga placeringar. Bland skulder och eget kapital 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 realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finan-

siell 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 utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. I de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper tillämpas likviditetsredovisning.

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.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Electra Gruppen har följande kategorier:

- **Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel och andra finansiella tillgångar och skulder som företaget initialt valt att placera i denna kategori. En finansiell tillgång och skuld klassificeras som innehav för handel om den förvärvats i syfte att säljas på kort sikt. Tillgångar och skulder i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

- **Lånefordringar och kundfordringar**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som går att fastställa och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kategorin innefattar även förvärvade fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

- **Finansiella tillgångar som kan säljas**

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificeras i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde.

- **Andra finansiella skulder**

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid.

Likvida medel

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

Finansiella placeringar

Finansiella placeringar utgör antingen finansiella anläggningstill-

gångar eller kortfristiga placeringar beroende på avsikten med innehavet. Om löptiden eller den förväntade innehavstiden är längre än ett år utgör de finansiella anläggningstillgångar och om de är kortare än ett år kortfristiga placeringar.

Långfristiga fordringar och övriga fordringar

Långfristiga fordringar och övriga kortfristiga fordringar är fordringar som uppkommer då företaget tillhandahåller pengar utan avsikt att idka handel med fordringsrätten. Om den förväntade innehavstiden är längre än ett år utgör de långfristiga fordringar och om den är kortare övriga fordringar. Dessa fordringar tillhör kategorin lånefordringar och kundfordringar.

Kundfordringar

Kundfordringar klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Leverantörsskulder består till 90 procent av skulder i svenska kronor.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

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

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och skrivs inte av utan testas årligen för nedskrivningsbehov.

Ingen avskrivning på goodwill sker i koncernredovisningen i enlighet med IAS 38. Istället prövas 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.

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

Konvertibler

Bolagsstämman 2014 beslutade emittera ett konvertibelt förlagslån riktat till ledande befattningshavare i koncernen. Lånet löper på 3 år, 1/6 2014– 31/5 2017, med en fast ränta på 4,0 %. Teckningskursen uppgick till 99,45 SEK per styck.

Pension

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För 2013 och 2014 har företaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd. Alectas konsolideringsgrad uppgick vid årsskiftet till 143 (148) procent. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. 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 tillhörande 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.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas 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, outnyttjade 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 årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Skilnaderna 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.

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. 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 procent av rösterna. Under 2014 har 2,0 (0) MSEK redovisats som anticiperad 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.

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.

Resultaträkning	Electra Retail		Electra Logistik & IT		Gemensamma		Electra Gruppen	
Jan-Dec	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Omsättning *	1 171 710	1 160 480	532 553	400 519			1 704 359	1 560 999
Handelsvaror	-1 033 137	-1 023 297	-424 829	-298 750			-1 457 966	-1 322 047
Övriga kostnader	-121 562	-117 791	-79 668	-80 686			-201 230	-198 477
Rörelseresultat	17 107	19 392	28 056	21 083			45 163	40 475
Finansiella intäkter	-	-	-	-	2 826	2 544	2 826	2 544
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-1 546	-1 948	-1 546	-1 948
Resultat efter finansiella poster	17 107	19 392	28 056	21 083	1 280	596	46 443	41 071
Skattekostnad	-3 693	-4 845	-6 172	-4 638	-282	-131	-10 147	-9 614
Resultat efter skatt	13 414	14 547	21 884	16 445	998	465	36 296	31 457

*Omsättningen avser i sin helhet extern omsättning inom Sverige. Omsättningen utgörs till all väsentlig del av varuförsäljning. Koncernens största kund uppgår till 24,8 procent av den totala omsättningen.

Kassaflödesanalys per segment	Electra Retail		Electra Logistik & IT		Gemensamma		Electra Gruppen	
Jan-Dec	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	15 549	15 618	22 109	17 035	4 804	6 812	42 462	39 465
Förändring rörelsekapital m.m.	9 426	11 837	-21 594	5 954	-6 343	-10 224	-18 511	7 567
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 975	27 455	515	22 989	-1 539	-3 412	23 951	47 032
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 874	-851	-2 060	-67	-1 339	-2 264	-6 273	-3 182
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-8 405	-43 204	-8 405	-43 204
Periodens kassaflöde	22 101	26 604	-1 545	22 922	-11 283	-48 880	9 273	646

Balansräkning	Electra Retail		Electra Logistik & IT		Gemensamma		Electra Gruppen	
Jan-Dec	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
TILLGÅNGAR								
Immateriella anläggningstillgångar	1 935	1 935	1 785	-	-	-	3 720	1 935
Materiella anläggningstillgångar	1 298	1 300	803	801	4 331	4 680	6 432	6 781
Finansiella anläggningstillgångar	2 630	1 680	-	-	-	-	2 630	1 680
Varulager	154 417	135 532	27 036	21 906	-	-	181 453	157 438
Kortfristiga fordringar	173 630	206 153	111 940	72 396	8 734	11 765	294 304	290 314
Likvida medel	-	-	-	-	26 268	16 995	26 268	16 995
Summa tillgångar	331 975	346 600	139 779	95 103	39 333	33 440	514 807	475 143
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital		-		-	191 419	179 508	191 419	179 508
Långfristiga skulder		-		-	11 534	7 095	11 534	7 095
Kortfristiga skulder	174 686	178 898	93 196	70 116	43 972	39 526	311 854	288 540
Summa eget kapital och skulder	174 686	178 898	93 196	70 116	246 925	226 129	514 807	475 143
PERIODENS BRUTTO INVESTERINGAR								
Materiella anläggningstillgångar	1 736	851	275	67	1 337	3 001	3 348	3 919
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	1 785	-	-	-	1 785	-

Not 3 Övriga externa kostnader**Ersättning till revisorer**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ernst & Young				
Revisionsuppdraget	487	593	165	150
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	57	69	50	19
Skatterådgivning	-	12	-	12
	544	674	215	181

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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser andra kvalitetsssäkringstjänster som utförts av Ernst & Young. Från och med 2013 har koncernens delårsrapporter redovisat de aktuella segmenten och i årsredovisningen redovisas segmentsrapportering enligt IFRS 8.

Övriga externa kostnader består till största del av lokalkostnad, marknadsföring och fraktkostnad. Koncernens operationella leasingavtal avser lokaler för kontor och lager, uppgående till 10 960 TSEK. Hyreskontraktet löper med samma belopp årligen fram till och med 31 december 2019.

Not 4 Anställda, personalkostnader och arvoden**Medelantalet anställda**

	2014		2013	
	Antal anställda	Varav män %	Antal anställda	Varav män %
Moderbolag	2	50	2	50
Koncernbolag	145	68	137	70
Totalt Koncern	147	68	139	70

Könsfördelning i styrelse och företagsledning

Electra Gruppen AB (publ) (moderbolag) styrelse består av 83 (83) procent män. Koncernens ledning består av 83 (83) procent män.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader koncernen

	2014		2013	
	Löner mm	Sociala kostnader (varav pension)	Löner mm	Sociala kostnader (varav pension)
Moderbolaget, styrelse och VD	3 142	1 534	3 027	1 644
Moderbolaget, övriga	-	-	-	-
Koncernbolagen	59 461	26 097	54 216	19 833
Totalt Koncern	62 603	27 631 (4 501)	57 742	21 477 (3 940)

Ersättningar och övriga förmåner för styrelse och ledande befattningshavare i koncernen.**Styrelsen**

Till styrelsen har utgått 575 (575) TSEK i styrelsearvoden, varav till styrelsens ordförande 200 (200) TSEK och till övriga ledamöter 125 (125) 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 2014 utgjorts av grundlön, bonus och avgiftsbestämd pension.

Till VD har total lön kostnadsförts med 1 885 (2 514) varav bonus 140 (367). Pensionsförsäkring för VD har kostnadsförts med 496 (644) TSEK. För anställningsavtalet med VD gäller en uppsägning om 6 månader från VD:s sida och 12 månader om bolaget säger upp avtalet.

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 fem personer (fem 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 3 606 (3 572) TSEK. Under året har bonus kostnadsförts med 222 (470) TSEK.

Not 5 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen	
	2014	2013
Balanserade utvecklingsutgifter IT		
Pågående projekt för programvara	1 785	-
	1 785	-
Goodwill		
Ingående anskaffningsvärde	1 935	1 935
Utgående planenligt restvärde	1 935	1 935

Goodwill är i sin helhet hänförlig till B Linderholm AB.

Samtliga goodwillvärden har prövats för varje kassagenererad enhet utifrån nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet bygger på kassaflöden 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 procent. Budget och prognos täcker i normalfallet 1-5 år av nyttjandeperioden, resterande tid extrapoleras fram utifrån en tillväxt på två procent, baserad på antagen inflationstakt. Nyttjandevärdena beräknas med en diskonteringsränta uppgående till 9 procent 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.

Not 6 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen	
	2014	2013
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	22 728	19 498
Inköp	2 011	3 919
Försäljning/utrangering	-	-689
Utgående anskaffningsvärde	24 739	22 728
Ingående avskrivningar	-15 947	-14 975
Årets avskrivningar	-2 360	-1 661
Försäljning/utrangering	-	689
Utgående ackumulerad avskrivning	-18 307	-15 947
Utgående planenligt restvärde	6 432	6 781

Koncernen innehar inga leasingavtal av finansiell karaktär.

Not 7 Finansnetto

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Räntetäkter från koncernbolag	-	-	779	496
Räntetäkter från kreditinstitut	2 826	2 544	31	84
Räntekostnader till koncernbolag	-	-	-144	-140
Räntekostnader till kreditinstitut	-1 546	-1 948	-118	-
Finansnetto	1 280	596	548	440

Not 8 Skatt

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Skatt på årets resultat	-10 147	-9 614	-7 581	-7 782
Redovisat resultat före skatt	46 443	41 071	36 120	35 122
Skatt enligt gällande skattesats	-10 217	-9 036	-7 946	-7 727
Skattefri utdelning	-	-	440	50
Justering uppskjuten skatt	-	-	-	-47
Effekt av övriga ej avdragsgilla och ej skattepliktiga poster	70	-578	-75	-58
Summa	-10 147	-9 614	-7 581	-7 782
Varav aktuell skatt	-10 398	-8 970	-7 581	-7 735
Varav förändring uppskjuten skatt	251	-644	-	-47

Not 9 Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Lån till Audio Video butiker ¹⁾	2 082	1 161	710	870
Övriga långfristiga fordringar ²⁾	402	373	-	-
Finansnetto	2 484	1 534	710	870

¹⁾ Samtliga lån löper med marknadsmässig ränta.

- 2 082 (1 091) TSEK amorteras inom 5 år.
- - (70) tkr amorteras inom 8 år

²⁾

- Inom 1-3 år förfaller 282(209) TSEK
- Inom 3-5 år förfaller 120(164) TSEK

Andra aktier och andelar

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
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 Kundfordringar

Osäkra kundfordringar	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Vid årets början	2 856	6 657	-	-
Bokförda reserver under året	3 234	3 422	-	-
Inspråktaga reserver ¹⁾	-2 778	-7 223	-	-
Bokfört värde vid årets slut	3 312	2 856	-	-

¹⁾ Avser kundfordringar som blivit realiserade under året.

Åldersanalys

Kundfordringar	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Ej förfallna fordringar	244 784	251 041	47	49
Förfallna fordringar <30 dagar	15 769	6 269	-	-
Förfallna fordringar 31-60 dagar	2 420	2 612	-	-
Förfallna fordringar 61-90 dagar	-	-	-	-
Förfallna fordringar 91-120 dagar	75	261	-	-
Förfallna fordringar >121 dagar	1 145	1 045	-	-
Totala kundfordringar	264 193	261 228	47	49

Not 11 Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Övriga fordringar	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Skattefordran	3 857	6 125	48	42
Fordringar leverantörer	9 737	8 471	-	-
Övriga fordringar	6 320	3 904	-	-
Summa	19 914	18 500	48	42

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Förutbetald hyra	3 261	2 675	-	-
Upplupen intäkt IT-utveckling	216	1 078	-	-
Försäkring	1 128	1 015	-	-
Upplupen intäkt operatörsprovision	2 849	2 707	-	-
Övriga poster	2 772	3 111	75	128
Summa	10 196	10 586	75	128

Not 12 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. Utgör tillsammans med årets resultat summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Not 13 Långfristiga skulder

Av långfristiga skulder förfaller ingen del senare än fem år. Beviljat låneutrymme uppgår till 93,5 (93,5) MSEK.

På Bolagsstämman 2014 beslutades om emittering av ett konvertibelt förlagslån uppgående till 5 MSEK. Löptiden sträcker sig från 1/6 2014-31/5 2017 och kan vid full konvertering öka antalet aktier med 50 250 st. Teckningskursen uppgår till 99,45 SEK per aktie. Förlagslånet löper med en fast ränta om 4,0 %.

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Konvertibler	5 000	-	5 000	-
Nuvärdesjustering av konvertibler	-310	-	-	-
Summa	4 690	-	5 000	-

Not 14 Uppskjuten skatteskuld

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Ingående balans	7 095	6 725	-	34
Årets förändringar	-251	370	-	-34
Utgående balans	6 844	7 095	-	-

Uppskjuten skatt är hänförlig till temporära skillnader mellan bokförda värden och skattemässiga värden av obeskattade reserver.

Det finns inga taxerade underskott i verksamheterna.

Not 15 Kortfristiga skulder

Leverantörsskulderna löper med sedvanliga villkor innebärande 10-30 dagars kredittid i normalfallet och inga är förfallna. Leveransskulder består till mer än 90% av skulder i SEK.

Utnyttjad checkkredit redovisas som kortfristig skuld. Beviljad checkkredit uppgår till 33 500 (33 500) TSEK.

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Utnyttjad checkkredit	27 522	9 713	-	-

Skuld till kreditinstitut uppgår till 30 000 (20 000) TSEK. 20 000 TSEK förfaller den 30 januari 2015 och räntan uppgår till 3,68 procent. Resterande 10 000 TSEK förfaller till betalning den 30 mars 2015, räntan uppgår till 3,46 procent.

Företagsinteckning finns som säkerhet.

Valutasäkringar i både USD och EURO fanns och uppgick vid årskiftet till 388 (0) TUSD och 655 (0) TEUR.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Upplupna löner och sociala avgifter	15 546	13 847	755	1 025
Upplupna varuleveranser	-	16 528	-	-
Förutbetalda licensintäkter	-	3 745	-	-
Upplupen bonus till kunder	5 571	6 745	-	-
Interima inleveranser, ej fakturaavprickade	5 221	2 671	-	-
Övriga poster	8 964	5 976	406	255
Summa	35 302	49 512	1 161	1 280

Not 16 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har under året debiterat 6 204 (6 000) TSEK till Electra Sweden AB avseende utförda lednings- och administrationstjänster.

För ersättningar till styrelse, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare hänvisas till not 3.

Några övriga transaktioner med närstående har ej ägt rum i moderbolag respektive koncern.

För koncernmellanhavanden vid årsskiftet hänvisas till not 26.

Not 17 Intäkt från andelar av dotterbolag

	Moderbolag	
	2014	2013
Utdelning	-	227
Anteciperad utdelning	2 000	-
	2 000	227

Utdelning härrör aktieinnehav i B. Linderholm AB.

Not 18 Andelar i Dotterföretag

	Antal aktier	Kapitalandel, %	Bokfört värde 2014	Bokfört värde 2013	Justerat eget kapital
Telering KB, komplementärandel	-	-	-	-	-
Electra Sweden AB	40 000	100	2 000	2 000	124 895
Audio Video Sverige AB	112 500	100	1 000	1 000	4 065
RingUp Kedjan-Telemobilkommunikation AB	7 357	100	3 000	3 000	2 948
Entusiasterna AB	8 000	100	400	400	670
Logistik Partner i Kalmar AB	1 000	100	100	100	121
Electra Butik AB	1 000	100	5 019	5 019	3 941
B. Linderholm AB	5 000	100	4 667	3 328	6 403
			16 186	14 847	143 043

	Styrelsens säte	Org. nummer
Telering KB	Kalmar	916528-5108
Electra Sweden AB	Kalmar	556492-6078
Audio Video 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

Förvärv av dotterbolag 2014

Utestående 24,5 procent av B. Linderholms förvärvades, per den 1/6 2014, innehavet uppgår därmed till 100 procent och är således ett helägt dotterbolag. Köpeskillingen uppgick till 1 339 TSEK. Köpeskillingen motsvarade bolagets justerade egna kapital per aktie.

Not 19 Obeskattade reserver

	Moderbolaget ⁴	
	2014	2013
Periodiseringsfond tax 15	1 000	-
Periodiseringsfond tax 14	1 000	1 000
Periodiseringsfond tax 13	155	155
Periodiseringsfond tax 12	3 380	3 380
Periodiseringsfond tax 11	7 000	7 000
Periodiseringsfond tax 10	6 660	6 660
	19 195	18 195

Not 20 Resultat per aktie samt föreslagen utdelning

TSEK	2014	2013
Årets resultat	36 296	31 457
Underlag för beräkning av resultat per aktie	36 296	31 457
Genomsnittligt antal aktier	5 201 120	5 201 120
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6,98	6,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6,96	6,05
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	5,25	4,50
Totalt utdelningsbelopp, TSEK	27 306	23 405

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

Styrelsen för Electra Gruppen (publ) föreslår årsstämman den 28 april att utdelningen för verksamhetsåret 2014 ska uppgå till 5,25 (4,50) SEK per aktie. Under förutsättning att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag, beräknas utdelningen betalas ut av Euroclear Sweden AB den 7 maj 2015. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till den 4 maj 2015.

Not 21 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.

Inkurans

Koncernen värderar lagret enligt "lägsta värdets princip" vilket betyder det lägsta värdet av inköpspris och nettoförsäljningsvärde. Då hem-elektronikbranschen har en mycket snabb priserosion är det svårt att i varje enskilt fall säkra att nettoförsäljningsvärdet inte understiger inköpsvärdet, eftersom lagervärderingen sker på artiklars snittordervärde och inte senaste inköpsvärde. Koncernen skriver ner lagervärdet månatligen baserat på olika statistiska och matematiska modeller utifrån lagrets ålder samt senaste bruttovinst. Beaktad inkurans 2014 uppgick till 2,70 (2,96) procent.

Reservering osäkra kundfordringar

Reservering av osäkra fordringar görs individuellt. Reserveringen baseras på såväl intern som extern information. Utfallet kan dock komma att avvika från reserveringen.

Not 22 Likvida medel

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Bankmedel i svenska kronor, SEK	24 916	16 875	98	899
Bankmedel i Euro	13	120	-	-
Bankmedel i USD	1 339	-	-	-
Summa	26 268	16 995	98	899

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Inteckningar till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	115 700	115 700	2 500	2 500
Varav i eget förvar	35 700	35 700	2 500	2 500

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

Eventalförpliktelser

Koncernen och moderbolaget har inga eventalförpliktelser.

Not 24 Finansiella tillgångar och skulder

	Innehav värderade till verkligt värde	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar					
Finansiella Anläggningstillgångar					
Andra aktier och andelar ¹⁾	146 (146)			146 (146)	146 (146)
Långfristiga fordringar		2 484 (1 534)		2 484 (1 534)	2 484 (1 534)
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		264 193 (261 228)		264 193 (261 228)	264 193 (261 228)
Övriga fordringar		30 110 (29 086)		30 110 (29 086)	30 110 (29 086)
Likvida medel		26 268 (16 995)		26 268 (16 995)	26 268 (16 995)
Kortfristiga placeringar					
Summa finansiella tillgångar	146 (146)	323 055 (308 843)		323 201 (308 989)	323 201 (308 989)
Eget kapital och skulder					
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder			196 655 (187 135)	196 655 (187 135)	196 655 (187 135)
Checkräkningskredit			27 522 (9 713)	27 522 (9 713)	27 522 (9 713)
Skatteskuld			3 762 (2 210)	3 762 (2 210)	3 762 (2 210)
Övriga skulder			83 914 (89 482)	83 914 (89 482)	83 914 (89 482)
Summa finansiella skulder			311 853 (288 540)	311 853 (288 540)	311 853 (288 540)

¹⁾ Avser innehav i onoterade aktier.

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

Mål förvaltad kapital

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

Koncernens målsättning är att hålla en soliditet överstigande 25 procent. Soliditeten uppgår 2014 till 37,2 (37,8) procent.

Not 25 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2014	2013
Koncernbidrag	34 458	35 583
Avsättning till periodiseringsfond	-1 000	-1 000
	33 458	34 583

Not 26 Fordringar hos koncernföretag

	Moderbolaget	
	2014	2013
Electra Sweden AB	37 931	41 272
Electra Butik AB	30 644	16 950
Linderholms AB	1 959	-
	70 534	58 222

Not 27 Skulder till koncernföretag

	Moderbolaget	
	2014	2013
Entusiasterna AB	661	660
Ring Up Telekommunikation AB	2 644	2 621
AUDIO VIDEO Sverige AB	3 779	3 759
Logistik Partner i Kalmar AB	118	120
B. Linderholm AB	-	41
	7 202	7 201

INTYGANDE AV STYRELSE

Intygande av styrelse och verkställande direktör

Koncernredovisningen och årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 19 mars 2015. Koncernredovisningen och årsredovisningen föreslås fastställas på årsstämman den 28 april 2015. 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 19 mars 2015

Peter Elving
Styrelsens ordförande

Håkan Lissinger
Vice ordförande

Petra Albuschus
Styrelseledamot

Mikael Aru
Styrelseledamot

Alexander Oker-Blom
Styrelseledamot

Anneli Sjöstedt
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 mars 2015
Ernst & Young AB

Håkan Hjalmarsson
Auktoriserad revisor

Franz Lindström
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen och koncern- redovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Electra Gruppen AB (publ) för år 2014 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-25. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 19-50.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

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 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden 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 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-25. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Electra Gruppen AB (publ) för år 2014. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-25 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten 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.

Uttalanden

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Kalmar den 19 mars 2015

Ernst & Young AB

Håkan Hjalmarsson
Auktoriserad revisor

Franz Lindström
Auktoriserad revisor



Peter Elving Styrelseordförande

Stockholm, född 1948.

Styrelseordförande sedan 2011.

Peter Elving är även styrelseordförande i Domaine Wines AB och Almondy Group Holding AB.

Industrial Partner och styrelseledamot i Segulah Advisor AB.

Elving har avlagt civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm.

Aktieinnehav i Electra Gruppen: 3 000



Håkan Lissinger Vice styrelseordförande

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 Gruppen: 1 088 000



Alexander Oker-Blom

Djursholm, född 1964

Styrelseledamot sedan 2005.

Alexander Oker-Blom är verkställande direktör i Alted AB, Styrelseordförande i SIP Gear AB,

AOB Förvaltning, och Björn Oker-Bloms Minne. Styrelseledamot i Axema Access Control AB

och Nya Sällskapet.

Oker-Blom har en civilekonomexamen från Stockholms Universitet.

Aktieinnehav i Electra Gruppen privat och via bolag: 260 000



Mikael Aru

Viken, född 1953.

Styrelseledamot sedan 2011.

Mikael Aru är Senior Advisor i Orkla ASA, styrelseordförande i Paulig Group, CCS Healthcare Nordic

AB, Guldfågeln AB, Ingelsta Kalkon AB och Blenta AB. Styrelseledamot i Blentagruppen AB och

Sydsvenska Handelskammaren.

Aktieinnehav i Electra Gruppen : 1 000



Petra Albuschus

Stockholm, född 1968.

Styrelseledamot sedan 2014.

Petra Albuschus är logistikdirektör på ICA Sverige AB. Styrelseledamot i Svenska Retursystem AB.

Albuschus har en civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola.

Aktieinnehav i Electra Gruppen: 0





Ledande befattningshavare

Ola Schwarz

Kalmar, född 1967.

Ola Schwarz, affärsområdeschef för Logistik & IT för Electra Gruppen sedan 1997. Dessförinnan var Schwarz systemförsäljare inom IT-branschen. Schwarz har dataingenjörsutbildning från Kalmars högskola. Aktieinnehav i Electra Gruppen: 0, Konvertibelinnehav 10 000

Ivar Handeland

Kalmar, född 1957.

Ivar Handeland är marknadschef för Electra Gruppen sedan 2005. 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 Gruppen: 600, Konvertibelinnehav 5 000

Anneli Sjöstedt

Kalmar, född 1961.

Anneli Sjöstedt är verkställande direktör för Electra Gruppen 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 Swedbank lokal bank Kalmar och i Royal Design Holding Group. Sjöstedt har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg. Aktieinnehav i Electra Gruppen: 0, Konvertibelinnehav 25 250

Johan Jaensson

Kalmar, född 1970

Johan Jaensson är CFO för Electra Gruppen sedan mars 2013. Dessförinnan var Jaensson ekonomichef på HSB Sydost. Jaensson har även varit VD på Rörvik Timbers sågverk, Tvärskog. Jaensson har en civilekonomexamen från Linnéuniversitetet i Växjö. Aktieinnehav i Electra Gruppen: 500, Konvertibelinnehav 3 000

Michael Siklund

Kalmar, född 1968

Michael Siklund är Inköpschef för Electra Gruppen 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 Gruppen: 700, Konvertibelinnehav 4 000

Matilda Wallergård

Kalmar, född 1979.

Logistikchef för Electra Gruppen sedan den 1 december 2013. Dessförinnan var Wallergård skeppningchef för Xylem Water Solutions. Wallergård är utbildad civilingenjör vid Lunds Universitet. Aktieinnehav i Electra Gruppen: 0, Konvertibelinnehav 0



KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA VÄLKOMMEN TILL KALMAR!

Aktieägarna i Electra Gruppen AB (publ) kallas härmed till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) tisdagen den 28 april 2015, 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 tisdagen den 21 april 2015,
- 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 bolagets hemsida www.electra.se. Anmälan ska ha inkommit till bolaget senast klockan 12.00 tisdagen den 21 april 2015.

Vid anmälan uppges namn, person- eller organisationsnummer, telefonnummer, antal aktier samt, i förekommande fall, det antal biträden (högst två) som avses medföras 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 tisdagen den 21 april 2015. Detta innebär att aktieägare i god tid före denna dag måste meddela sin önskan härom till Euroclear Sweden AB.

För verksamhetsåret 2015 föreslår styrelsen en utdelning på 5,25 kronor per aktie. Föreslagen avstämningsdag för utdelning är den 4 maj 2015.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari-mars 2015

28 april 2015

Halvårsrapport januari-juni 2015

20 augusti 2015

Delårsrapport januari-september 2015

10 november 2015

Bokslutskommuniké 2015

5 februari 2016



RESUMÉ

Nordisk etablering

The Image

Installationsportalen

Euronics International

RESULTAT E.F

+13%

3 PL ORDER

+12%

AKTIEKURSEN

+6%

LOGISTIK & IT

+33%

AKTIEUTDELNING

+17%

ANTAL ANSTÄLLDA

+6%

OMSÄTTNING

+9%



Electra

Electra Gruppen AB (publ)
Organisationsnummer 556065-4054

Electra Gruppens huvudkontor
Trångsundsvägen 20
Box 730
391 27 Kalmar
Telefonnr 0480-584 00
www.electra.se