



Delårsrapport Juli – September 2019

Euroflorist Intressenter AB (publ), org nr 556734-5961

Tredje kvartalet 2019

- ✓ **Nettoomsättning** Uppgick till 202,9 MSEK och är en ökning med 0,7 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år.
- ✓ **Normaliserad EBITDA** Uppgick till 7,1 MSEK för perioden och är en ökning med 4,3 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år. I normaliserad EBITDA har 4,7 MSEK (0,8 MSEK) i jämförelsestörande engångsposter exkluderats.
- ✓ **EBITDA** Uppgick till -2,2 MSEK för perioden och är en minskning med 1 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år.
- ✓ **Operativt kassaflöde** Uppgick till 1,6 MSEK och motsvarande period föregående år uppgick det operativa kassaflödet till 3,7 MSEK
- ✓ **Nettoskulden** Uppgick vid periodens slut till 273,9 MSEK att jämföra med 285,7 MSEK vid jämförelse med senaste periods utgång.

Januari - september 2019

- ✓ **Nettoomsättning** Uppgick till 772 MSEK och är en ökning med 18,1 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år.
- ✓ **Normaliserad EBITDA** Uppgick till 45,3 MSEK för perioden och är en ökning med 11,1 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år. I normaliserad EBITDA har 13 MSEK (1,9 MSEK) i jämförelsestörande engångsposter exkluderats.
- ✓ **EBITDA** Uppgick till 32,3 MSEK för perioden och samma som föregående år.
- ✓ **Operativt kassaflöde** Uppgick till 1,6 MSEK och motsvarande period föregående år uppgick det operativa kassaflödet till 0,3 MSEK.
- ✓ **Nettoskulden** Uppgick vid periodens slut till 273,9 MSEK att jämföra med 285,7 MSEK vid jämförelse med senaste periods utgång.

Händelser efter periodens utgång

- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Sammanfattning

Belopp i MSEK	jul-sept 2019	jul-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	202,9	202,2	772,0	753,9	1 015,7
Normaliserad EBITDA	7,1	2,8	45,3	34,2	48,0
EBITDA	2,4	2,0	32,3	32,3	40,3
Normaliserad EBITA	2,5	-0,3	31,6	24,8	35,4
EBITA	-2,2	-1,2	18,6	22,9	27,7
Engångsposter	4,7	0,8	13,0	1,9	7,7
Normaliserad EBITDA marginal	3,5%	1,4%	5,9%	4,5%	4,7%
EBITDA marginal	1,2%	1,0%	4,2%	4,3%	4,0%
Normaliserad EBITA marginal	1,2%	-0,1%	4,1%	3,3%	3,5%
EBITA marginal	-1,1%	-0,6%	2,4%	3,0%	2,7%

*I normaliserade resultatbegrepp ovan exkluderas engångsposter och omstrukturingskostnader av väsentlig storlek.

VD har ordet

Under min första tid som koncernchef för Euroflorist har jag besökt samtliga regioner och har mött många engagerade och duktiga medarbetare. Det är tydligt för mig att Euroflorist har många styrkor att bygga vidare på och det är glädjande att vi har så många talangfulla medarbetare som bidrar till den förändring vi befinner oss i. De exekverar med engagemang på vår lagda strategi. Det finns en förståelse och ett genuint intresse att stärka Euroflorists erbjudande med lönsamma initiativ.

Perioden har också inneburit nedskärningar i personalstyrkan, som del av den översyn och effektivisering vi gör av vår verksamhet. Detta kommer dock att stärka oss som koncern. Jag är övertygad att detta kommer att göra att vi blir mer sammansvetsade och fokuserade på att ytterligare lyfta Euroflorist som bolag, samt hålla fokus på lagd strategi och hur vi ytterligare kan generera värde.

Finansiellt lämnade vi ett säsongsmässigt lågintensivt andra kvartal bakom oss och fortsatte in i ett lika lågintensivt tredje kvartal med få högtider. Det har i sin tur inneburit att vi kunnat lägga extra fokus på att fortsätta rulla ut det strategi- och förändringsarbete som påbörjades i slutet av våren. Kvartalet påvisar förbättrat normaliserat EBITDA med 4 289 kSEK och en förbättrad marginal med 2,1 procent. Då primärt fokus är att förbättra lönsamheten och växa lönsamt är det extra glädjande att konstatera att våra resultatmått stärks i kombination med ökad försäljning. Återigen är det ett kvartal där vår engelska marknad presterar bra, vilket är tillfredsställande då det är en av våra största och viktigaste marknader.

Konkurrensen är fortsatt tuff och vi utvärderar kontinuerligt vårt erbjudande för att hitta en optimal resursanvändning, där vi får ut störst effekt av varje spenderad krona. Det är ett omfattande arbete men jag, tillsammans med övriga medlemmar i ledningsgruppen, är övertygade om att vi är på rätt väg. Signaler som styrker detta visar sig mer och mer inom delar av vår verksamhet.

Nu går vi in i en intensiv period, med ett flertal högtider med start julen 2019. Jag ser med tillförsikt fram emot ett par intensiva månader, inte minst med tanke på den positivism som syns ute i verksamheten liksom att fortsätta med det arbete vi har påbörjat för att lägga plattformen för en lönsam tillväxtresa kommande år.

Malmö, 13:e november 2019

Per Lindsjö

VD och Koncernchef



Kommentarer till Rapporten

Försäljning och marknad

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 0,3 procent till 202 876 kSEK (202 217 kSEK) vilket är en ökning med 659 kSEK. Kvartalet präglades av något ökande volymer där främst marknaden i UK stack ut positivt medan den skandinaviska marknaden var mer utmanande. Volymerna på den Centraleuropeiska marknaden var i princip oförändrade i kvartalet. Volymerna inom eCom ökar, volymerna för företagskunder ligger stabilt medan volymerna från floristerna minskar. Valuta bidrog marginellt negativt i kvartalet och det var främst den förstärkta kronan mot GBP som bidrog till det. Försäljningsmässigt är det tredje kvartalet ett lågintensivt kvartal och i år var inget undantag. Marknaden för blomsterförmedlingar viker oftast under sommarmånaderna och det är inget unikt för Euroflorist utan det är ett mönster som går att känna igen i stora delar av branschen. En kontinuerlig avvägning mellan volymer och lönsamhet sker inom samtliga regioner men med tydlig målsättning och fokus på att öka lönsamheten. Försäljningstappet i Skandinavien och speciellt Sverige förklaras delvis av fortsatt tuff konkurrens på marknaden. Den fortsatta positiva försäljningsutvecklingen på marknaden i UK är kvartalets höjdpunkt och påvisar än en gång att det strategiska arbetet med regionalt fokus är rätt väg framåt.

Nettoomsättningen under perioden januari-september ökade med 2,4 procent till 772 039 kSEK (753 948 kSEK) vilket är en ökning med 18 091 kSEK där en stor delkomponent varit positiva valutaeffekter. Den organiska tillväxten är på helårsbasis negativ, om än marginell, vilket ligger i linje med volymerna som i princip är oförändrade. Perioden har fortsatt präglats av aktivt marknadsarbete i samtliga regioner där fokus legat på att driva lönsam tillväxt. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att optimera koncernens erbjudande och försäljningskanaler för att öka försäljningen.

Resultat

Normaliserad EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 7 117 kSEK (2 827 kSEK) och är justerat med 4 678 kSEK (770 kSEK) för engångsposter. Engångsposterna är fortsatt relaterat till kostnader för omstrukturering av personalstyrkan i samtliga regioner. Normaliserad EBITDA marginal ökade med 2,1 procent från 1,4 procent till 3,5 procent och det är en kombinerad effekt av positiva valutaeffekter, ökad bruttomarginal, effektiviseringsåtgärder samt lägre operationella kostnader när vi exkluderat engångsposter. Övergången till IFRS 16 har i perioden påverkat resultatet positivt med 1 021 kSEK (0 kSEK) och är således också jämförelsestörande då motsvarande post inte fanns 2018 och ingen retroaktiv justering gjorts. Den positiva resultatutvecklingen i perioden är främst en effekt av det regionala fokus som fortsatt genomsyrar organisationen. Resultatutvecklingen i UK & Irland var fortsatt positiv i kvartalet vilket är en effekt av ökad försäljning och lägre kostnader medan regionerna Skandinavien och Centraleuropa hade ett något tuffare kvartal resultatmässigt. Vi har fortsatt utmaningar med att marknadskostnaderna i främst Skandinavien ökar och det pågår ett kontinuerligt utvärderingsarbete för att optimera resursanvändningen.

För perioden januari-juni uppgick normaliserad EBITDA till 45 308 kSEK (34 224 kSEK) vilket är en ökning med 11 085 kSEK eller 32 procent. Det är fortsatt en effekt av koncernens strategiska arbete att konsolidera verksamheten och sätta stort fokus på regional lönsamhet. Därutöver har en stabil bruttomarginal, lägre operationella kostnader, positiv valutaeffekt samt IFRS 16 justering om 3 065 kSEK (0 kSEK) bidragit till ett ökat normaliserat EBITDA resultat. Resultatutvecklingen i UK & Irland har under perioden fortsatt varit positiv och påvisar en god lönsamhet och förväntningarna i det fjärde och sista kvartal är att det ska hålla i sig.

Säsongsvariationer

Euroflorist verksamhet påverkas av högtider runt om i Europa och det tredje kvartalet är tillsammans med det andra kvartalet, historiskt de två minsta kvartalen, främst ur ett försäljningsperspektiv. Det beror på att de två kvartalen inte innehåller några större högtider förutom morsdag i ett antal länder i Europa. Precis som alla andra kvartal påverkar säsongsvariationer balansräkning och rörelsekapital och det lite olika beroende på hur högtider infaller. Kvartalet startade med liknande storlek på leverantörsskulder som kvartalet närmast före och det tillsammans med normalt in-och utflöde i betalningsströmmarna ledde till ett för kvartalet normal förändring i rörelsekapitalet.

För helåret är rörelsekapitalet fortsatt negativt vilket är en naturlig del av affärsmodellen och således kapitalströmmarna då koncernen till största del erhåller betalning från kund direkt vid köptillfället, för att sedan reglera avräkning och betalning av leverantörer under en längre tidshorisont.

Avskrivningar

Kvartalets avskrivningar uppgick till 4 569 kSEK (3 674 kSEK) varav majoriteten avsåg immateriella tillgångar. Ökningen beror helt och hållet på effekt av övergången till IFRS 16. Justerat för IFRS 16 effekten är avskrivningarna i nivå med motsvarande period föregående år.

Kassaflöde

Operativt kassaflöde i kvartalet uppgick till 1 608 kSEK (-3 692 kSEK), vilket är en förändring med 5 300 kSEK jämfört med motsvarande period föregående år och beror till största delen på förändring i rörelsekapitalet vilket varierar betydligt beroende på säsong. Operativt kassaflöde är i perioden påverkad av IFRS 16, då koncernen numerar redovisar räntor och amorteringar istället för hyreskostnader för större leasingavtal.

För perioden januari-juni uppgick det operativa kassaflödet till 1 639 kSEK (295 kSEK) och är inte lika påverkad av säsongsvariationer som enskilda kvartal utan där neutraliseras variationerna i stor utsträckning. Då försäljning, in-och utbetalningar i stort sker i samma period neutraliseras de största rörelserna i främst rörelseskulder och i synnerhet leverantörsskulder. Det i kombination med att relativt till andra månader är september en svagare försäljningsmånad, skapar då lägre rörelseskulder vid balansdagen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten bidrog negativt i kvartalet med -2 010 kSEK (-3 045 kSEK) och avser främst investeringar i immateriella tillgångar och i perioden har investeringstakten varit lägre än motsvarande period föregående år. För perioden januari-juni bidrog kassaflödet från investeringsverksamheten med -7 716 kSEK (-8 878 kSEK) och avser även här främst investeringar i immateriella tillgångar som på helåret också varit lägre.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -901 kSEK (5 984 kSEK) och förändringen förklaras med förändrad nyttjandegrad av koncernens checkräkning samt effekter av övergången till IFRS 16. För perioden januari-september bidrog kassaflödet från finansieringsverksamheten med -2 842 kSEK (28 776 kSEK) och den stora skillnaden mot föregående år är en effekt av ändrad finansieringsstruktur 2018.

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 38 procent (38) vid periodens utgång och är oförändrad i perioden. Likvida medel uppgick till 6 103 kSEK (12 284 kSEK) och nettoskulden uppgick till 273 897 kSEK (267 716 kSEK). Nettoskulden har i kvartalet påverkats negativt vilket i sin helhet är hänförligt till koncernens likvida medel.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -6 633 kSEK (-4 164 kSEK) där räntenettet bidrog negativt med -4 937 kSEK (-4 638 kSEK) samtidigt som omvärdering av koncernens tillgångar och skulder också bidrog negativt med -1 105 kSEK (815 kSEK). De ökade finansiella kostnaderna i kvartalet är främst en effekt av omräkningseffekter och övriga finansiella kostnader i samband med koncernens checkkredit.

För perioden januari-september uppgick finansnettot till -18 712 kSEK (-23 152 kSEK) där räntenettet bidrog negativt med -14 212 kSEK (-10 552 kSEK) och det ökade räntenettet är en effekt av ökade räntekostnader i samband med byte av finansiering. Det minskade finansnettot är en kombination av minskade omräkningseffekter och andra finansieringskostnader än ränta.

Personal

Vid periodens utgång uppgick antalet heltidsanställda till 135 st att jämföra med 159 st vid utgången av kvartalet närmast före. Det är ett led i det omstruktureringsprogram som innebär att koncernen koncentrerar verksamheten och optimerar tillgängliga resurser för att driva fortsatt lönsamhet.

Goodwill

Goodwillposten i rapporten över finansiell ställning uppgick till 511 256 kSEK (509 008 kSEK) och förändringen är helt och hållet en valutaeffekt hänförlig till att en del av goodwill är i annan valuta än rapporteringsvalutan SEK och omräknas således.

Nedskrivningsprövning görs så snart indikationer på ett nedskrivningsbehov uppstår eller vid varje årsbokslut. Nedskrivningsprövning utan nedskrivningsbehov gjordes vid årsbokslutet 2018 och det är ledningens bedömning att inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat vilket föranleder ny nedskrivningsprövning per 30 september 2019.

Väsentliga händelser under perioden

Det omstruktureringsprogram som inleddes i föregående kvartal med syfte att optimera koncernens resurser har i stort sett avslutats. De största förändringarna skedde i personalstyrkan och den övertalighet som identifierades har lett till uppsägningar som verkställdes i kvartalet. Per Gränse som agerat interim CFO sedan den 1:e juli har i perioden anställts som koncernens permanenta CFO.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker och riskhantering finns beskrivna i årsredovisningen för 2018 och är hittills under året oförändrade.

Koncernens Resultaträkning

Belopp i kSEK	jul-sept 2019	jul-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	202 876	202 217	772 039	753 948	1 015 677
Summa Rörelsens Intäkter	202 876	202 217	772 039	753 948	1 015 677
Rörelsekostnader					
Handelsvaror	-165 372	-164 979	-627 926	-610 596	-828 060
Övriga externa kostnader	-12 047	-14 098	-38 099	-42 455	-55 812
Personalkostnader	-23 018	-21 082	-73 738	-68 670	-91 480
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-4 569	-3 674	-13 685	-10 948	-14 654
Summa Rörelsens Kostnader	-205 007	-203 834	-753 448	-732 669	-990 006
Andel av resultat från joint venture	0	0	0	0	-53
Rörelseresultat	-2 131	-1 617	18 592	21 280	25 618
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	341	27	1 245	37	74
Finansiella kostnader	-6 973	-4 191	-19 958	-23 189	-27 598
Resultat från finansiella poster	-6 633	-4 164	-18 712	-23 152	-27 524
Resultat före skatt	-8 763	-5 780	-121	-1 872	-1 906
Inkomstskatt	1 793	1 380	65	546	771
Periodens Resultat	-6 970	-4 400	-56	-1 326	-1 135

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens Resultat	-6 970	-4 400	-56	-1 326	-1 135
Poster som senare återförs till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter	4 210	-3 647	11 629	9 562	5 065
Övrigt totalresultat	4 210	-3 647	11 629	9 562	5 065
Totalresultat	-2 760	-8 047	11 573	8 236	3 930

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i kSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	511 256	506 103	504 186
Övriga immateriella tillgångar	61 672	62 451	62 084
Materiella anläggningstillgångar	2 939	2 255	3 801
Materiella leasingtillgångar	9 091	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	13 089	9 251	12 824
Summa anläggningstillgångar	598 048	580 061	582 895
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 449	2 669	3 000
Kundfordringar	22 597	26 655	32 862
Skattefordringar	7 503	4 680	7 280
Övriga fordringar	7 505	5 528	7 789
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 195	6 843	6 472
Likvida medel	6 103	6 151	20 987
Summa omsättningstillgångar	52 351	52 526	78 390
SUMMA TILLGÅNGAR	650 398	632 587	661 285

Belopp i kSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	247 442	240 176	235 869
Summa eget kapital	247 442	240 176	235 869
Långfristiga skulder			
Obligationslån	276 387	275 033	275 371
Uppskjutna skatteskulder	6 167	6 224	6 030
Övriga avsättningar	24 725	24 853	25 977
Finansiella leasingkulder	6 100	0	0
Övriga långfristiga skulder	5 646	6 205	5 939
Summa långfristiga skulder	319 025	312 314	313 317
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	11 910	0
Leverantörsskulder	51 336	48 871	83 137
Skatteskulder	977	1 633	3 792
Övriga skulder	5 252	3 240	4 846
Finansiella leasingkulder	2 033	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 332	14 445	20 324
Summa kortfristiga skulder	83 931	80 098	112 099
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	650 398	632 587	661 285

Koncernens förändring av eget kapital

Belopp i kSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Ingående balans	235 869	231 939	231 939
Periodens resultat	-56	-1 326	-1 134
Övrigt totalresultat	11 629	9 562	5 064
Summa totalresultat	11 573	8 236	3 930
Nyttjande av optioner	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0
Utgående balans	247 442	240 175	235 869

Koncernens Kassaflöde

Löpande verksamheten	jul-sept 2019	jul-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Rörelseresultat	-2 131	-1 617	18 592	21 280	25 619
Återföring av ej likviditetspåverkande poster	3 871	4 816	18 644	12 090	16 155
Finansiella poster, netto	-4 663	-4 636	-12 712	-14 679	-15 495
Betald inkomstskatt	-1 234	-947	-4 257	-7 038	-8 983
Rörelsekapitalförändring	-831	-5 749	-30 638	-31 933	-6 087
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 988	-8 133	-10 371	-20 280	11 209
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar, anläggningstillgångar	-2 010	-3 045	-7 716	-8 878	-14 188
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 010	-3 045	-7 716	-8 878	-14 188
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån och amortering av lån, netto (inkl. förändring av checkräkningskredit)	-901	5 984	-2 842	28 776	15 515
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-901	5 984	-2 842	28 776	15 515
Periodens Kassaflöde	-7 899	-5 194	-20 929	-382	12 536
Likvida medel vid periodens början	12 284	11 929	20 987	5 892	5 892
Kursdifferens, likvida medel	1 718	-584	6 044	641	2 559
Likvida medel vid periodens slut	6 103	6 151	6 102	6 151	20 987

Moderbolagets Resultaträkning

Belopp i kSEK	jul-sept 2019	jul-sept 2018	jan-sept 2019	jan-sept 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	2 090	0	5 298	1 200	3 408
Summa Rörelsens Intäkter	2 090	0	5 298	1 200	3 408
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader	-108	-1 249	-467	-1 742	-1 595
Personalkostnader	-934	-101	-8 306	-2 729	-3 759
Summa Rörelsens Kostnader	-1 042	-1 350	-8 773	-4 471	-5 354
Rörelseresultat	1 048	-1 350	-3 475	-3 271	-1 946
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	43	0	56	0	12 881
Finansiella kostnader	-4 724	-4 724	-14 227	-18 464	-23 273
Resultat från finansiella poster	-4 681	-4 724	-14 170	-18 464	-10 392
Resultat före skatt	-3 633	-6 074	-17 645	-21 735	-12 338
Inkomstskatt	0	0		0	2 634
Periodens Resultat	-3 633	-6 074	-17 645	-21 735	-9 704

Moderbolaget har inga transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat

Moderbolagets Balansräkning

Belopp i kSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar	343 574	338 875	343 574
Omsättningstillgångar	41 156	46 394	54 519
Summa tillgångar	384 730	385 269	398 093
Belopp i kSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Eget Kapital	102 232	107 845	119 877
Långfristiga skulder	276 387	275 033	275 371
Kortfristiga skulder	6 111	2 390	2 845
Summa skulder	384 730	385 268	398 093

NOTER

Not 1 Allmän information

Euroflorist Intressenter AB (publ), org nr 556734-5961 är ett i Sverige registrerat aktiebolag med säte i Malmö, adress Bellevuevägen 46 och denna delårsrapport är godkänd av styrelsen för publicering 12:e november 2019.

Om inget annat anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor, kSEK. Uppgifter inom parentes avser jämförelseperiod.

Not 2 Redovisningsprinciper

Euroflorist Intressenter AB (publ) koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som antagits av EU samt den svenska årsredovisningslagen och de redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Euroflorist Intressenter AB (publ) årsredovisning för 2018. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovising för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen.

Nya redovisningsstandarder

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 tillämpas från och med räkenskapsåret 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Förändringen jämfört med nuvarande IAS 17 Leasingavtal, är att samtliga leasingavtal där koncernen är leastagare, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, ska redovisas i balansräkningen som en tillgång respektive skuld. De redovisningsprinciper som Euroflorist tillämpar med anledning av införandet av IFRS 16 finns presenterade i årsredovisningen 2018 Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper. I denna rapport redogörs för de finansiella effekterna av IFRS 16 i not 5.

Not 3 Transaktioner med närstående

Euroflorist Intressenter AB (publ) närståendekrets och omfattning av transaktioner med närstående beskrivs i årsredovisningen för 2018. I kvartalet har inga väsentliga transaktioner med närstående inträffat.

Not 4 Koncernens Upplåning

Belopp i kSEK	2019-09-30	2019-06-30	2018-09-30	2018-12-31
Långfristiga skulder				
Obligationslån	280 000	280 000	280 000	280 000
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Summa	280 000	280 000	280 000	280 000
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	0	0	11 910	0
Summa	0	0	11 910	0
Summa Skulder	280 000	280 000	291 910	280 000
Avgår Likvida medel	-6 103	-12 284	-6 151	-20 987
Nettoskuld	273 897	267 716	285 758	259 013

Koncernens nuvarande lånestruktur

Under 2018 avslutades refinansieringsprocessen när moderbolaget emitterade ett obligationslån om 280 MSEK som samtidigt noterades på företagsobligationslistan på NASDAQ Stockholm. Obligationslånet ersatte tidigare banklånefinansiering och moderbolaget återbetalade kvarvarande skulder till koncernens huvudbank. Obligationens löptid är fyra år från utfästelse 11:e juni 2018 med kvartalsvisa kupongutbetalningar. Samtidigt ersattes befintlig checkräkningskredit om 45 miljoner kronor med en ny checkräkningskredit om 30 miljoner kronor med koncernens huvudbank. Obligationslånet löper med en nominell ränta om Stibor 3m + 6,25 procent och redovisas enligt effektivräntemetoden till upplupet anskaffningsvärde, efter avdrag för transaktionskostnader. Checkräkningskrediten var inte utnyttjad per 30 september 2019 och likvida medel uppgick således till 6 103 kSEK.

Not 5 Leasing

IFRS 16 tillämpas från och med räkenskapsåret 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Förändringen jämfört med nuvarande IAS 17 Leasingavtal, är att samtliga leasingavtal där koncernen är leasagare, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, ska redovisas i balansräkningen som en tillgång respektive skuld. Resultaträkningen påverkas genom en avskrivning på tillgången och en räntekostnad på leasingskulden istället för operationell leasingkostnad. Euroflorist påverkas enbart av lokaler och har enbart en handfull lokaler som påverkas. Vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 har Euroflorist valt att tillämpa den framåtriktade metoden och har i enlighet med standarden inte räknat om jämförelseåret. Leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella i IAS 17 redovisas fr.o.m. 2019 till nuvärdet av återstående leasingbetalningar diskonterat med den marginella låneräntan per 1 januari 2019. Euroflorist redovisar en materiell leasingtillgång som motsvarar leasingskulden justerad för eventuella förutbetalda leasingavgifter redovisade per 31 december 2018. Detta innebär att det inte blir någon effekt på koncernens egna kapital vid övergången. Euroflorist tillämpar de praktiska undantaget avseende korttids-leasar (leasar med en leasingperiod om 12 månader eller mindre) och leasar av lågt värde (värdet på den underliggande tillgången i nyskick är mindre än ca USD 5 000) att inte redovisa en tillgång och skuld utan istället redovisa en kostnad i resultaträkningen. Euroflorist har valt att lyfta in hyreskostnader och indexhöjningar som leasing komponenter i beräkningen. Första gången IFRS 16 tillämpas har Euroflorist valt att tillämpa följande praktiska undantag:

- ✓ Samma diskonteringsränta har använts på leasingportföljen då leasingportföljen har samma egenskaper
- ✓ Direkta anskaffningskostnader för nyttjanderätter har ej räknats med vid övergången
- ✓ Historisk information har använts vid bedömning av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal

Vid övergångstidpunkten 1 januari 2019 har Euroflorist bokat upp en materiell leasingtillgång med 11 996 kSEK och en leasingskuld med 10 975 kSEK. Skillnaden utgörs av förutbetalda leasingavgifter. Standarden innebär ingen förändring för Euroflorist som leasegivare.

Leasing

Leasingtillgångar	2019-09-30
Byggnader, hyreskontrakt	9 091
Summa	9 091

Leasingskulder	2019-09-30
Finansiella leasingkontrakt från 2018	0
Nya leasingkontrakt enligt IFRS 16	8 133
Summa	8 133

IFRS 16 har i perioden juli-september 2019 påverkat EBITDA resultatet positivt med 1 021 kSEK och för perioden januari-september påverkat EBITDA resultat med 3 065 kSEK. Resultat före skatt är i all väsentlighet opåverkat.

Finansiell Kalender

✓ Delårsrapport för oktober – december 2019

27:e februari 2020

Samtliga finansiella rapporter publiceras på www.euroflorist.com

Malmö den 13:e november 2019

Styrelsen för Euroflorist Intressenter AB (publ)

Närmre upplysningar lämnas av:

Per Lindsjö, verkställande direktör.

E-post: per.lindsjo@euroflorist.com

Per Gränse, CFO.

E-post: per.granse@euroflorist.com

Denna rapport har ej varit föremål för revision.

Delårsrapporten är sådan information som Euroflorist Intressenter AB (publ) är skyldiga att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 13:e november 2019.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade av IFRS

EBITDA Resultat före räntor, skatter och av-och nedskrivningar. EBITDA är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå vinstgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.

EBITDA-marginal EBITDA i förhållande till omsättning uttryckt som procenttal. EBITDA-marginalen är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå rörelsens lönsamhet och för jämförelse med andra bolag.

Normaliserad EBITDA Ett normaliserat resultat före räntor, skatter och av-och nedskrivningar, det vill säga poster av engångskaraktär och avvikelser är återlagda. Måttet är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå resultatet justerat för poster av engångskaraktär.

Normaliserad EBITDA-marginal EBITDA före engångsposter i förhållande till omsättning uttryckt som procenttal. Justerad EBITDA-marginalen är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå rörelsens lönsamhet och för jämförelse med andra bolag.

Engångsposter och omstruktureringskostnader Poster som inte ingår i de ordinarie affärstransaktionerna samt respektive belopp är av en väsentlig storlek och därmed får en inverkan på resultat och nyckeltal, klassificeras som engångsposter och omstruktureringskostnad

Operativt kassaflöde EBITDA inklusive förändring i rörelsekapital justerat för ej likviditetspåverkande poster. Operativt kassaflöde är ett nyckeltal som mäter den underliggande verksamhetens bidrag till kassaflödet.

Soliditet Totalt eget kapital i förhållande till totala tillgångar. Soliditeten är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att bedöma koncernens finansiella välmående.

Nettoskuld Räntebärande avsättningar och skulder minskat med räntebärande tillgångar och likvida medel justerat för finansieringskostnader i enlighet med IFRS.

Nettoskuldssättningsgrad Nettoskuld i relation till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Organiskt tillväxt Försäljningsförändring justerat för valutaeffekter och struktur (förvärv och/eller avyttring) jämfört med samma period föregående år.

Bruttomarginal Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen

Rörelsemarginal Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen

Euroflorist Intressenter AB (publ)

SE-2017 72 Malmö

Besök: Bellevuevägen 46, Malmö

Organisationsnummer: 556734-5961

www.euroflorist.com

