



Delårsrapport April – Juni 2019

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

Andra kvartalet 2019

- ✓ **Nettoomsättning** Uppgick till 259 MSEK och är en ökning med 8,5 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år.
- ✓ **Normaliserad EBITDA** Uppgick till 14,1 MSEK för perioden och är en ökning med 3,3 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år. I normaliserad EBITDA har 7,3 MSEK (1,2 MSEK) i jämförelsestörande engångsposter exkluderats.
- ✓ **EBITDA** Uppgick till 6,7 MSEK för perioden och är en minskning med 2,8 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år.
- ✓ **Operativt kassaflöde** Uppgick till -15 MSEK och motsvarande period föregående år uppgick det operativa kassaflödet till -18 MSEK
- ✓ **Nettoskulden** Uppgick vid periodens slut till 268 MSEK att jämföra med 259 MSEK vid jämförelse med senaste periods utgång.

Januari - juni 2019

- ✓ **Nettoomsättning** Uppgick till 569,2 MSEK och är en ökning med 17,5 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år.
- ✓ **Normaliserad EBITDA** Uppgick till 38,1 MSEK för perioden och är en ökning med 6,7 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år. I normaliserad EBITDA har 8,3 MSEK (1,2 MSEK) i jämförelsestörande engångsposter exkluderats.
- ✓ **EBITDA** Uppgick till 29,8 MSEK för perioden och är en minskning med 0,4 MSEK vid jämförelse med samma period föregående år.
- ✓ **Operativt kassaflöde** Uppgick till 34 kSEK och motsvarande period föregående år uppgick det operativa kassaflödet till 2,8 MSEK.
- ✓ **Nettoskulden** Uppgick vid periodens slut till 268 MSEK att jämföra med 259 MSEK vid jämförelse med senaste periods utgång.

Händelser efter periodens utgång

- ✓ Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Sammanfattning

Belopp i MSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	259,4	250,9	569,2	551,7	1 015,7
Normaliserad EBITDA	14,1	10,8	38,1	31,4	48,0
EBITDA	6,7	9,5	29,8	30,2	40,3
Normaliserad EBITA	9,5	7,6	29,0	25,2	35,4
EBITA	2,1	6,4	20,7	24,0	27,7
Engångsposter	7,3	1,2	8,3	1,2	7,7
Normaliserad EBITDA marginal	5,4%	4,3%	6,7%	5,7%	4,7%
EBITDA marginal	2,6%	3,8%	5,2%	5,5%	4,0%
Normaliserad EBITA marginal	3,7%	3,0%	5,1%	4,6%	3,5%
EBITA marginal	0,8%	2,6%	3,6%	4,3%	2,7%

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

VD har ordet

Den sista maj i år lämnade jag min roll som CFO och tillträdde rollen som VD och koncernchef. Min prioritet är att exekvera den strategi och affärsplan som är lagd, vad gäller att konsolidera och optimera verksamhetens resurser samt skapa ett starkt regionalt fokus, i synnerhet på våra huvudmarknader UK och Skandinavien. Under de första månaderna som gått sedan jag tillträdde som VD har jag besökt samtliga regioner och kontor, för att skapa mig en djupare förståelse och bild av vår verksamhet, men även för att lära känna alla medarbetare och berätta om vår strategi och väg framåt. Förändring kan bara åstadkommas om vi gör det tillsammans med alla som den berör.

Finansiellt lämnade vi ett starkt och intensivt första kvartal 2019 och gick in i en period som kännetecknas av färre högtider, främst bestående av morsdag i flertalet länder. Arbetet med att rulla ut strategin och det förändringsarbete som påbörjats under våren har inledningsvis visat positiva resultat. Det andra kvartalet har försäljningsmässigt varit starkt och tillväxten för Euroflorist ökade med 3,4 procent mot föregående år. Justerad EBITDA marginal ökade med 1 procentenhet och innebär en marginal på 6,7 procent.

Konkurrensen om kunderna på marknaden är fortsatt tuff i alla våra regioner och det är därför tillfredsställande att konstatera att samtliga marknader nu går starkt. Den strategiskt viktiga engelska marknaden presterar väl både under kvartalet och under året, vilket visar på att aktiviteterna och förändringsarbetet får genomslag.

Kommande kvartal kommer vi fortsätta att optimera och effektivisera koncernens resurser och därmed skapa synergier mellan regionerna för fortsatt tillväxt med bibehållen lönsamhet. Tillsammans med ledningsgruppen ser jag med tillförsikt fram mot kommande kvartal.

Malmö, 29 augusti 2019

Per Lindsjö

VD och Koncernchef



Kommentarer till Rapporten

Försäljning och marknad

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 3,4 procent till 259 358 kSEK (250 852 kSEK) vilket är en ökning med 8 506 kSEK. Den positiva trenden som vi sett i UK & Irland det två närmast föregående kvartalen höll i sig även i årets andra kvartal. Den organiska tillväxten i regionen fortsatte och försäljningsvolymerna pekar fortsatt uppåt vilket får effekt på hela gruppen då regionen är koncernens största. Den genomgående positiva utveckling i regionen är effekter av fortsatt fokuserat arbete både vad gäller interna aktiviteter och processoptimeringar men även externa marknadsaktiviteter. Fokus för samtliga regioner är att fortsatt driva lönsam tillväxt och göra det över tid vilket de tre senaste kvartalen påvisat i UK & Irland. Regionerna i Skandinavien och Central Europa påvisade också en volymökning i perioden vid jämförelse med motsvarande period föregående år och det är ett trendbrott mot förra kvartalet då försäljningen var lägre än jämförelseperioden.

Nettoomsättningen under perioden januari-juni ökade med 3,2 procent till 569 164 kSEK (551 732 kSEK) vilket är en ökning med 17 432 kSEK och är en kombination av organisk tillväxt och valuta. Perioden har präglats av fokuserat marknadsarbete i samtliga regioner och har tillsammans med internt strukturarbete bidragit till ökade volymer och ökad omsättning. Trots ökad konkurrens både från etablerade och nya aktörer på marknaden har periodens försäljning påvisat positiv utveckling.

Resultat

Normaliserad EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 14 067 kSEK (10 762 kSEK) och är justerat med 7 318 kSEK (1 227 kSEK) i engångsposter. Engångsposterna är främst relaterat till kostnader för omstrukturering av personalstyrkan och i synnerhet den verkställande direktören som lämnade i perioden. Normaliserad EBITDA marginal ökade med 1,1 procent från 4,3 procent till 5,4 procent och beror främst på en stabil bruttomarginal samtidigt som operationella kostnader, i synnerhet personalkostnader har minskat i perioden. Övergången till IFRS 16 har i perioden påverkat resultatet positivt med 1 027 kSEK (0 kSEK) och är således även 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 Central Europa hade ett något tuffare kvartal trots ökad försäljning då även marknadskostnaderna ökade. Kostnadsökningen i Skandinavien och Central Europa är en effekt av ökad konkurrens vilket pressar lönsamheten. Den Skandinaviska marknaden var främst utsatt under morsdag, som inföll både i Sverige och Danmark i kvartalet, och som normalt påverkar lönsamheten negativt då konkurrensen ökar.

För perioden januari-juni uppgick normaliserad EBITDA till 38 201 kSEK (31 397 kSEK) vilket är en ökning med 6 804 kSEK eller 22 procent. Det är en effekt av koncernens strategiska arbete att konsolidera verksamheten och sätta stort fokus på regional lönsamhet. En viss nedgång i bruttomarginal i perioden kompenseras med lägre operationella kostnader och tillsammans med den positiva effekt om 2 044 kSEK som IFRS 16 bidragit är normaliserat resultat en klar förbättring mot jämförelseperioden. Resultatutvecklingen i UK & Irland har under perioden varit positiv och påvisar en god lönsamhet och förväntningarna framöver är att samtliga tre regioner ska växa och växa med lönsamhet, vilket det första halvåret påvisat positiva tecken på.

Säsongsvariationer

Euroflorist verksamhet påverkas av högtider runt om i Europa och det andra kvartalet är tillsammans med det tredje kvartalet, historisk 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 gick in med höga leverantörsskulder som reglerades under första delen av kvartalet vilket fick en negativ effekt på rörelsekapitalet som inte kompenseras med motsvarande ökning av rörelsefordringar. Det är en naturlig del av affärsmodellen och således kapitalströmmarna då vi till största del erhåller betalning från kund direkt vid köptillfället medan avräkning och betalning av leverantörer görs över en längre tid.

Avskrivningar

Kvartalets avskrivningar uppgick till 4 637 kSEK (3 521 kSEK) varav majoriteten avsåg immateriella tillgångar. Förändringen mot föregående år beror främst på övergången till IFRS 16 som medfört ökade avskrivningar för koncernen.

Kassaflöde

Operativt kassaflöde i kvartalet uppgick till -15 087 kSEK (-17 986 kSEK), vilket är en förändring med 2 899 kSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det negativa kassaflödet i kvartalet är normalt och beror på naturliga säsongsvariationer med minskade rörelseskulder då dessa reglerats under första halvan av kvartalet. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet påverkade i större utsträckning förändringen av rörelsekapitalet än motsvarande period föregående år och är en effekt av ökade reserver. Operativt kassaflöde är också i perioden påverkad av IFRS 16 Leasing, då koncernen numerar presenterar räntor och amorteringar istället för hyreskostnader för våra större leasingavtal.

För perioden januari-juni uppgick det operativa kassaflödet till 34 kSEK (2 759 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 juni en svagare försäljningsmånad och skapar då lägre rörelseskulder vid balansdagen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten bidrog negativt i kvartalet med -2 524 kSEK (- 2 874 kSEK) och avser främst investeringar i immateriella tillgångar. I perioden januari-juni bidrog kassaflödet från investeringsverksamheten med -5 706 kSEK (-5 833 kSEK) och avser även här främst investeringar i immateriella tillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -1 951 kSEK (33 212 kSEK) och förändringen förklaras till största delen med att motsvarande period föregående år löstes banklånen och företagsboligationen ställdes ut vilket mynnade ut i ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 38 procent (36,7) vid periodens utgång vilket är en ökning med 1,3 procent. Likvida medel uppgick till 12 284 kSEK (25 790 kSEK) och nettoskulden uppgick till 267 716 kSEK (254 210 kSEK). Nettoskulden har i kvartalet påverkats negativt på grund av ökat utflöde av likvida medel i samband med större leverantörsutbetalningar hänförlig till försäljning i det första kvartalet.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -2 968 kSEK (-6 304 kSEK) där räntenettet bidrog negativt med -3 674 kSEK (-3 234 kSEK) medan omvärdering av koncernens tillgångar och skulder bidrog positivt med 1 061 kSEK (1 544 kSEK). De minskade finansiella kostnaderna i kvartalet är främst en effekt av kostnadsförda finansieringskostnader som uppkom vid byte av finansiering från banklån till företagsobligation i jämförelseperioden.

För perioden januari-juni uppgick finansnettot till -12 080 kSEK (-18 998 kSEK) där räntenettet bidrog negativt med -9 274 kSEK (- 5 914 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 159 st att jämföra med 204 st vid motsvarande period föregående år, vilket fortsatt är en effekt av arbetet att optimera koncernens resurser. Flytten av kontoret i Plön till Amsterdam har i kvartalet slutförts helt och organisatoriskt är vi i slutfasen av arbetet med att optimera resurserna. I kvartalet har koncernen även anställt en ny verkställande direktör då Mats Brandt lämnade koncernen och ersattes permanent av Per Lindsjö som samtidigt lämnade sitt uppdrag som koncernens CFO. Arbetet med att anställa en permanent CFO har påbörjats och under rekryteringsperioden har koncernen valt att ta in Per Gränse som tillfällig CFO.

Goodwill

Goodwillposten i rapporten över finansiell ställning uppgick till 509 008 kSEK (510 568 kSEK) och förändringen sedan årsskiftet är helt och hållet en valutaeffekt hänförlig till att en del av goodwill är i annan 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 juni 2019.

Väsentliga händelser under perioden

Det strategiska arbetet med att optimera koncernens struktur och resurser har i perioden lett till att den verkställande direktören Mats Brandt lämnat och ersatts av tidigare CFO Per Lindsjö som tillträdde tjänsten den 1:e juni och lämnade samtidigt sin roll som CFO. Per Lindsjö tillträdde rollen som tillfällig verkställande direktör under perioden mellan det att tidigare VD lämnade koncernen tills dess att Mats Brandt tillträdde hösten 2018. Arbetet med att rekrytera en permanent ersättare till Per Lindsjö har påbörjats och under rekryteringsperioden har koncernen en tillfällig lösning på plats och från och med den 1:e juli tar Per Gränse över som CFO.

Ett omstruktureringsprogram påbörjades i samband med att Per Lindsjö tillträdde som ny verkställande direktör och arbetet med att optimera koncernens resurser har intensifierats. Det är främst delar av personalstyrkan som påverkas då viss övertalighet identifierats vid omstruktureringsarbetet.

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	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	259 358	250 852	569 164	551 732	1 015 677
Summa Rörelsens Intäkter	259 358	250 852	569 164	551 732	1 015 677
Rörelsekostnader					
Handelsvaror	-210 585	-203 318	-462 554	-445 616	-828 060
Övriga externa kostnader	-12 812	-13 364	-26 043	-28 357	-55 812
Personalkostnader	-29 211	-24 635	-50 720	-47 588	-91 480
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-4 637	-3 521	-9 115	-7 274	-14 654
Summa Rörelsens Kostnader	-257 245	-244 838	-548 432	-528 835	-990 006
Andel av resultat från joint venture	0	0	0	0	-53
Rörelseresultat	2 113	6 014	20 731	22 896	25 618
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	497	9	905	10	74
Finansiella kostnader	-3 465	-6 313	-12 985	-18 998	-27 598
Resultat från finansiella poster	-2 968	-6 304	-12 080	-18 988	-27 524
Resultat före skatt	-855	-290	8 651	3 908	-1 906
Inkomstskatt	-244	-2 928	-1 729	-833	771
Periodens Resultat	-1 099	-3 217	6 923	3 075	-1 135

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens Resultat	-1 099	-3 217	6 923	3 075	-1 135
Poster som senare återförs till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter	-5 287	85	7 382	13 224	5 065
Övrigt totalresultat	-5 287	85	7 382	13 224	5 065
Totalresultat	-6 387	-3 132	14 305	16 299	3 930

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i kSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	509 008	507 989	504 186
Övriga immateriella tillgångar	62 268	63 502	62 084
Materiella anläggningstillgångar	3 260	2 390	3 801
Materiella leasingtillgångar	10 001	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	13 016	8 030	12 824
Summa anläggningstillgångar	597 553	581 911	582 895
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 052	2 462	3 000
Kundfordringar	27 154	28 984	32 862
Skattefordringar	6 473	5 129	7 280
Övriga fordringar	6 216	4 971	7 789
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 211	8 460	6 472
Likvida medel	12 284	11 929	20 987
Summa omsättningstillgångar	60 392	61 935	78 390
SUMMA TILLGÅNGAR	657 944	643 846	661 285

Belopp i kSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	250 174	248 238	235 869
Summa eget kapital	250 174	248 238	235 869
Långfristiga skulder			
Obligationslån	276 049	275 888	275 371
Uppskjutna skatteskulder	6 103	6 391	6 030
Övriga avsättningar	25 424	24 401	25 977
Finansiella leasingkulder	6 414	0	0
Övriga långfristiga skulder	5 680	6 461	5 939
Summa långfristiga skulder	319 669	313 141	313 317
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	5 926	0
Leverantörsskulder	52 423	53 837	83 137
Skatteskulder	2 828	1 648	3 792
Övriga skulder	5 738	3 620	4 846
Finansiella leasingkulder	2 620	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 493	17 436	20 324
Summa kortfristiga skulder	88 101	82 467	112 099
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	657 944	643 846	661 285

Koncernens förändring av eget kapital

Belopp i kSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Ingående balans	235 869	231 939	231 939
Periodens resultat	6 923	3 075	-1 134
Övrigt totalresultat	7 382	13 224	5 064
Summa totalresultat	14 305	16 299	3 930
Nyttjande av optioner	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0
Utgående balans	250 174	248 238	235 869

Koncernens Kassaflöde

Löpande verksamheten	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Rörelseresultat	2 113	6 014	20 731	22 896	25 619
Återföring av ej likviditetspåverkande poster	10 294	4 748	14 773	8 501	16 155
Finansiella poster, netto	-3 567	-6 814	-8 049	-10 043	-15 495
Betald inkomstskatt	-1 523	-3 599	-3 023	-6 091	-8 983
Rörelsekapitalförändring	-21 837	-27 521	-29 813	-27 411	-6 087
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 520	-27 172	-5 381	-12 147	11 209
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar, anläggningstillgångar	-2 524	-2 874	-5 706	-5 833	-14 188
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 524	-2 874	-5 706	-5 833	-14 188
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån och amortering av lån, netto (inkl. förändring av checkräkningskredit)	-1 941	33 212	-1 941	22 792	15 515
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 941	33 212	-1 941	22 792	15 515
Periodens Kassaflöde	-18 985	3 166	-13 028	4 811	12 536
Likvida medel vid periodens början	25 790	7 106	20 987	5 892	5 892
Kursdifferens, likvida medel	5 480	1 657	4 326	1 226	2 559
Likvida medel vid periodens slut	12 284	11 929	12 285	11 929	20 987

Moderbolagets Resultaträkning

Belopp i kSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	3 208	1 200	3 208	1 200	3 408
Summa Rörelsens Intäkter	3 208	1 200	3 208	1 200	3 408
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader	-696	-450	-227	-493	-1 595
Personalkostnader	-7 035	-2 050	-5 998	-2 627	-3 759
Summa Rörelsens Kostnader	-7 731	-2 500	-6 225	-3 120	-5 354
Rörelseresultat	-4 522	-1 300	-3 017	-1 920	-1 946
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	13	0	10	0	12 881
Finansiella kostnader	-9 503	-5 203	-3 813	-13 740	-23 273
Resultat från finansiella poster	-9 489	-5 203	-3 803	-13 740	-10 392
Resultat före skatt	-14 012	-6 503	-6 820	-15 660	-12 338
Inkomstskatt	0	0		0	2 634
Periodens Resultat	-14 012	-6 503	-6 820	-15 660	-9 704

Moderbolaget har inga transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat

Moderbolagets Balansräkning

Belopp i kSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar	343 574	338 875	343 574
Omsättningstillgångar	45 972	58 102	54 519
Summa tillgångar	389 546	396 977	398 093
Belopp i kSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Eget Kapital	105 866	113 921	119 877
Långfristiga skulder	276 049	275 887	275 371
Kortfristiga skulder	7 631	7 169	2 845
Summa skulder	389 546	396 977	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 29:e augusti 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.

IFRIC 23 Vägledning vid redovisning av osäkerheter i inkomstskatter

Denna IFRIC-tolkning ger vägledning i hur företag ska bedöma på vilket sätt en transaktion ska redovisas när det finns en osäkerhet om hur en inkomstskattelag ska tolkas. Om det är sannolikt att skattemyndigheten kommer att acceptera en viss hantering av inkomstskatt i deklARATIONER i det avseendet. Om det inte är sannolikt att skattemyndigheten kommer att acceptera hanteringen av inkomstskatt i deklARATIONER ska effekten av detta återspeglas vid fastställandet av till exempel beskattningsbart resultat, skattemässigt värde, skatteskulder med mera. Införandet av IFRIC 23 har inte haft någon väsentlig effekt på Euroflorists finansiella ställning. Inga andra av IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig inverkan på Euroflorist.

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	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Långfristiga skulder			
Obligationslån	280 000	280 000	280 000
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Summa	280 000	280 000	280 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	5 926	0
Summa	0	5 926	0
Summa Skulder	280 000	285 926	280 000
Avgår Likvida medel	-12 284	-11 929	-20 987
Nettoskuld	267 716	273 997	259 013

Koncernens nuvarande lånstruktur

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 juni 2019 och likvida medel uppgick således till 12 284 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.

Leasingtillgångar	2019-06-30
Byggnader, hyreskontrakt	10 001
Summa	10 001

Leasingskulder	2019-06-30
Finansiella leasingkontrakt från 2018	0
Nya leasingkontrakt enligt IFRS 16	9 034
Summa	9 034

IFRS 16 har i perioden april-juni 2019 påverkat EBITDA resultatet positivt med 1 027 kSEK och för perioden januari-juni påverkat EBITDA resultat med 2 044 kSEK. Resultat före skatt är i all väsentlighet opåverkat.

Finansiell Kalender

- | | |
|---------------------------------------------|--------------------|
| ✓ Delårsrapport för juli – september 2019 | 28:e november 2019 |
| ✓ Delårsrapport för oktober – december 2019 | 27:e februari 2019 |

Samtliga finansiella rapporter publiceras på www.euroflorist.com

Malmö den 29 augusti 2019

Styrelsen för Euroflorist Intressenter AB (publ)

Närmre upplysningar lämnas av:

Per Lindsjö, verkställande direktör.

E-post: per.lindsjo@euroflorist.com

Per Gränse, interims 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 29 augusti 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

