

elon

DELÅRSRAPPORT

Q3

2023

Tredje kvartalet 2023

- Nettoomsättningen i kvartalet minskade med -9,7 procent till 1 171,0 MSEK (1 296,8).
- Organisk omsättningstillväxt för kvartalet var negativ med -9,7 procent (-6,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 14,8 procent (13,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,0 MSEK (18,7) motsvarande en rörelsemarginal om 1,3 procent (1,5).
- Resultat före skatt uppgick till 16,0 MSEK (13,8).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 211,6 MSEK (64,7). Ökningen är framför allt relaterad till anpassning av varulager samt förbättringar av leverantörsskuldernas kredittider.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,77 SEK (0,94) och efter utspädning till 0,74 SEK (0,90).

Viktiga händelser under kvartalet

Under kvartalet presenterades att Elon fått exklusivitet att sälja Siemens extraKlasse-sortiment i Norden samt en avsiktsförklaring avseende samarbete med kedjan Euronics vilket Euronics ägare senare avvisade. I Kungens Kurva i Stockholm öppnades den första renodlade köksbutiken under Elons varumärke Nordanro.

Kvartalet har fortsatt att påverkas av flera makroekonomiska utmaningar med fortsatt högt inflationstryck, samt fortsatt ogynnsamma valutakurser. Dessa delar har negativt påverkat försäljningsvolymerna under kvartalet.

Under kvartalet börjas ses positiva effekter av de prisjusteringar som genomförts mot kund vilket inneburit en marginalförstärkning mot tidigare kvartal.

Januari 2023 – september 2023

- Nettoomsättningen ökade med 7,0 procent till 3 452,4 MSEK (3 227,4).
- Den organiska omsättningstillväxten var -9,8 procent (-1,9).
- Bruttoresultatet uppgick till 466,0 MSEK (500,8) motsvarande en bruttomarginal om 13,5 procent (15,5). Marginalen har påverkats negativt av den under året försvagade svenska växelkursen, ökade kostnader för inleveranser och lagerflytt under årets inledning.
- Särskilt under första halvåret påverkades också bruttomarginalen negativt av att prisjusteringar inte fick genomslag på order tagna innan prisjusteringar genomfördes.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -57,9 MSEK (14,5) motsvarande en rörelsemarginal om -1,7 procent (0,5).
- Kostnadsbesparingar i omkostnadsmassan har skett mot föregående år med 31,2 MSEK i jämförbar koncern (proforma).
- Resultat före skatt uppgick till -68,7 MSEK (2,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -21,5 MSEK (-55,7).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -3,83 SEK (0,17) och efter utspädning till -3,83 SEK (0,17).

Viktiga händelser under perioden

Året har präglats av fortsatta makroekonomiska utmaningar i form av hög inflation, för koncernen ogynnsamma valutakurser, höga logistikkostnader och försämrade bruttomarginaler på order tagna innan genomförda prisjusteringar. Utvecklingen på valutaområdet har påverkat inköspriserna negativt under året och genomförda prisjusteringar får effekt med tidsförskjutning.

För att minska koncernens valutaexponering används säkringsinstrument vilka till viss del motverkar den negativa valutaexponeringen på kort sikt. De ökade logistikkostnaderna avser såväl högre kostnader för utom-nordiska transporter och för distributionskostnader av engångskaraktär relaterade till flytt av varulager från Kalmar till Örebro.

En avvaktande marknad har för jämförbara verksamheter påverkat koncernens omsättning negativt med en organisk tillväxt på -9,8% jämfört med samma period föregående år.

Koncernens omkostnader i form av övriga externa kostnader och personalkostnader har under perioden ökat till -442,2 MSEK (-405,5) främst hänförligt till att verksamheten har vuxit till följd av samgåendet 2022 mellan Elon och Electra. Omkostnaderna är dock 31,2 MSEK lägre i jämförelse med de kostnader Elon och Electra hade var för sig under perioden 2022 och kostnadsbesparingen har uppnåtts genom kostnadsanpassningar, synergier och skalfördelar.

Finansiell utveckling

I MSEK om inget annat anges	Not	Q3 2023	Q3 2022	% / %pts	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	% / %pts	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning		1 171,0	1 296,8	-9,7%	3 452,4	3 227,4	7,0%	4 944,3	4 719,3
Organisk omsättningsstillväxt, %		-9,7%	-5,1%	-4,6%	-9,8%	-1,9%	-7,9%	-5,4%	-1,6%
Bruttomarginal, %		14,8%	13,4%	1,4%	13,5%	15,5%	-2,0%	14,2%	14,5%
Justerad EBIT		15,0	18,7		-57,9	33,4		-23,4	67,9
Rörelseresultat (EBIT)		15,0	18,7		-57,9	14,5		-23,4	49,0
Periodens resultat		11,4	13,9		-57,0	2,6		-26,2	33,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,77	0,94		-3,83	0,17		-1,77	2,75
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,74	0,90		-3,83	0,17		-1,77	2,58
Kassaflöde från den löpande verksamheten		211,6	64,7		-21,5	-55,6		81,6	47,5
Nettoskuld/justerad EBITDA (exkl. IFRS 16)		-1,5	-0,8		-1,5	-0,8		-1,5	-1,8
Avkastning på eget kapital, %		3,0%	2,3%	0,7%	-13,0%	0,3%	-13,3%	-6,0%	6,3%
Soliditet, %		26,9%	28,4%	-1,6%	26,9%	28,4%	-1,6%	26,9%	28,7%
Nettoskuldsättning		247,2	225,7	9,5%	247,2	225,7	9,5%	247,2	140,5
Eget kapital per aktie (SEK)		35,5	40,4	-12,0%	35,5	40,4	-12,0%	35,5	42,1

För information om finansiella nyckeltal, dess definitioner och uppbyggnad se definitioner och nyckeltalsdefinitioner på sidan 22

Tredje kvartalet har präglats av anpassning till en fortsatt avvaktande marknad, kraftigt minskad rörelsekapitalbindning, förstärkt kassaflöde, synergier från samgåendet samt effektivisering av processer.

Tredje kvartalet 2023 präglades av en fortsatt avvaktande och svag marknad. Ett utmanande finansiellt klimat, oro i omvärlden och osäkra framtidsutsikter gör att våra kunder är avvaktande och försiktiga. Inom alla våra affärssegment ser vi liknande utveckling men det är framförallt konsumentmarknaden som tappar fart, en bild som är gemensam för samtliga marknader i Norden.

Anpassningsförmåga är en av Elons styrkor. Att ständigt förbättra vårt erbjudande, vår konkurrenskraft och förbättra vår kostnadsstruktur är en naturlig förutsättning för hur vi ständigt utvecklar verksamheten. Efter en lagerupbyggnad under årets början har vi under det tredje kvartalet anpassat våra lagernivåer till rådande efterfrågan vilket i kombination med framgångsrika förhandlingar med våra leverantörer har medfört att vår rörelsekapitalbindning har förbättrats avsevärt och dessutom stärkt vårt kassaflöde väsentligen. Däremot skapar den makroekonomiska miljö vi befinner oss i, med hög inflation och för Elon ogynnsamma valutarörelser, negativa effekter.

Tack vare samgåendet mellan Elon och Electra har vi under kvartalet uppnått ytterligare effektiviseringar vilka har resulterat i fortsatt minskning av de kostnader bolagen hade tidigare var för sig. Samgåendet ger också upphov till nya affärsmodeller och samarbeten. Under tredje kvartalet presenterades exempelvis förslag till samarbete med Euronics, lansering av kökskedian Nordanro och, efter kvartalets utgång, förslag till samarbete inom telekom mellan Elon och Dialect.

Fortsatt avvaktande marknad

Den säkerhetspolitiska och finansiella instabilitet som präglar världen fortsätter att påverka marknaden för Elons produktkategorier negativt. Utrymmet för konsumenten att investera i konsumentelektronik och sällanköpsvaror har generellt minskat och förklaras delvis av finansiell osäkerhet, inflation och stigande räntor. I kombination med prishöjningar från leverantörer, försvagad svensk krona och osäkerhet gällande fastighetsmarknaden är konsumenten mer avvaktande att investera än tidigare.

Marknaden inom Elon Business (B2B), där kunderna betjänas genom relationsbaserad försäljning via butik eller Elon centralt, har fortsatt varit stabil inom både nybyggnation och renovering samt även inom fastighetsförvaltning. Kvartalet avslutas därför med en ökningstakt på jämförbar omsättning med 2 procent. Omsättningen för Business-to-Consumer (B2C), var kunderna betjänas genom webbplattform och via det nordiska butiksnätet, har dock varit negativ under kvartalet med -13 procent. Omsättningen inom Logistics & Services (L&S), som primärt fokuserar på kundintegrerade lösningar inom distribution, IT-stöd eller support, har utvecklingen varit negativ med -8 procent. Omsättningen inom L&S är begränsad, däremot är marginalbidraget på flödet betydelsefullt.

Förbättringar i rörelsekapitalbindning och starkare kassaflöde trots negativ jämförbar omsättning och ofördelaktig valutautveckling.

I likhet med marknaden i övrigt har koncernens omsättning minskat under tredje kvartalet. Total minskning för jämförbara verksamheter uppgår till -10 procent, vilket står sig väl i en jämförelse med marknadens utveckling. Koncernens rörelseresultat under kvartalet uppgår till 15,0 MSEK (18,7) där en fortsatt svag svensk krona, hög kampanjaktivitet och försäljning på order tagna innan vårens prisjusteringar har påverkat resultatet negativt. Anpassning av prissättning till kund samt effekter av samgåendesynergier och reducering av verksamhetens kostnadsmassa har påverkat rörelseresultat positivt.

För att möta den minskade efterfrågan och säkerställa en fortsatt stark finansiell ställning har vi aktivt arbetat med att optimera rörelsekapitalet genom anpassning av varulager, ökat fokus på kundkrediter samt förbättrat villkoren för våra leverantörskrediter. Detta har i kvartalet inneburit en kraftigt minskad rörelsekapitalbindning med -182 MSEK jämfört med andra kvartalet 2023.

Utveckling av våra affärer

Under kvartalet presenterades att Elon fått exklusivitet att sälja Siemens extraKlasse-sortiment i Norden samt en avsiktsförklaring avseende samarbete med kedjan Euronics vilket Euronics ägare senare avisade. I Kungens Kurva i Stockholm öppnades den första renodlade köksbutiken under Elons varumärke Nordanro. Strax efter kvartalets slut presenterades avsikten att skapa ett nytt varumärke för telekomaffärer mellan Elon (genom RingUp) och Dialect. Under kvartalet uppnådde vi även delmålet att ha 70 egna service- och reparationsstationer under varumärket Elon i Sverige.

Framtidsutsikter

Våra förväntningar är en fortsatt avvaktande marknad. Vi fokuserar fortsatt på att uppnå skalfördelar, effektivisera verksamheten och att bredda vårt erbjudande vilket skapar en bättre grund för framtiden oavsett hur denna utvecklar sig. Inom våra affärssegment förväntar vi oss en svagare utveckling för B2B genom lägre andel nybyggnation och färre ROT-projekt till följd av högre marknadsräntor och svagare konjunktur. Tack vare våra starka kundrelationer kan vi fortsätta att ta tillvara de affärer marknaden erbjuder och förvaltningsdelen av B2B är fortsatt stabil. Affärssegmentet B2C följer tydligt konjunktursvängningarna och vi förväntar oss en fortsatt avvaktande konsumentmarknad även under 2024. Tack vare bredden på vår verksamhet skapar vi bättre förutsättningar över tid att jämna ut konjunktursvängningar och säsongsvariationer vilket bidrar till en mer stabil framtida utveckling av vår lönsamhet.



Stefan Lebrot, Verkställande direktör

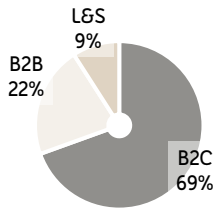
Elon i korthet

Elon är en ledande frivillig fackhandelskedja bestående av fler än 900 egna företagare i Sverige, Norge, Island, Finland och Danmark. Med styrkan hos ett storbolag och engagemanget från lokala entreprenörer med lång erfarenhet av sina marknader och kunder erbjuder Elon produkter

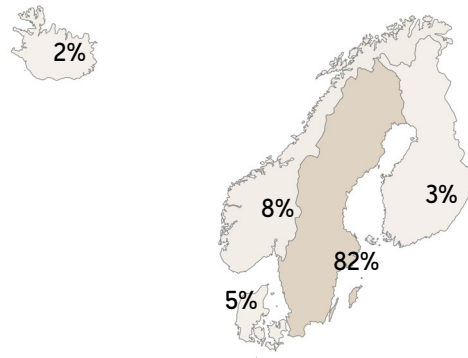
för hemmet till företag, organisationer och konsumenter.

Erbjudandet omfattar produkter inom kök, vitvaror, hemelektronik, telekom och belysning. Vidare erbjuds distributionstjänster, skräddarsydda lösningar inom logistik, tredjepartslogistik, handel och IT.

Nettoomsättning per segment



Nettoomsättning per geografi



Vision

Elon ska vara förstahandsvalet och en förebild när det gäller varuförsörjning och tjänster för hemmets produkter till företag och konsumenter i Norden.

Affärsidé

Elon ska tillgodose den nordiska marknadens krav och behov av produkter för hemmet samt närliggande tjänster till företag och konsumenter. Genom effektiv logistik, stark lokal marknadsnärvaro

samt ett brett utbud av produkter från utvalda leverantörer och tjänster ska vi överträffa våra kunders förväntningar.

Styrkor och konkurrensfördelar

Elon har en stark marknadsposition med etablerade och välkända varumärken och är marknadsledande på den svenska MDA-marknaden (eng. "major

domestic appliances"). Inom produktsegmentet CE (eng. "consumer electronics") innehar Elon en marknadsandel om cirka 5 procent.

En väldiversifierad koncern med stordriftsfördelar

Elon har en god diversifiering i termer av exempelvis geografi, kundgrupper, erbjudande och leverantörsberoende. Elons stora skala resulterar i stordriftsfördelar vid exempelvis inköp av varor vilket

skapar en god förhandlingsposition gentemot leverantörer inom vitvaror och konsumentelektronik. Detta resulterar i fördelaktiga priser mot slutkonsument vilket möjliggör konkurrenskraft

Omfattande lokal närvaro kombinerat med god kundservice

Elon samarbetar med fler än 900 butiker utspridda i hela Norden. Samtliga butiker är anslutna till koncernens kedjekoncept eller via samarbetsavtal. Den omfattande lokala närvaron kombinerat med god kundservice skapar ett fördelaktigt kunderbjudande vilket bidrar till ökad konkurrenskraft

och ökad varumärkeskännetid. De lokala butikerna fungerar även som lokala lager nära slutkonsument vilket möjliggör korta ledtider. Butiksägarnas självständighet bidrar till ett starkt driv och en hög grad av entreprenörskap vilket ytterligare stärker erbjudandet gentemot kunderna.

Brett och kundanpassat produkt- och tjänsteerbjudande

Elon erbjuder såväl företag som konsumenter ett brett och kundanpassat tjänsteerbjudande inom områden som exempelvis inköp, logistik, IT-lösningar,

marknadsföring och installation. Därtill erbjuds ett brett och noga utvalt sortiment av produkter inom kök, vitvaror, hemelektronik, telekom och belysning.

Ett flertal möjligheter för fortsatt tillväxt

Elon driver tillväxt genom geografisk expansion i nya marknader samt fortsatt geografisk expansion i befintliga marknader. Dessutom förbättras och utvecklas befintliga kedjekoncept genom både

sortimentsfokus och sortimentsbredd vilket förväntas generera merförsäljning samt attrahera nya kundgrupper.

Finansiella mål

• Tillväxt

En årlig organisk nettoomsättningstillväxt om 5 procent.

• Marginal

Justerad EBIT-marginal ska uppgå till 3 procent på medellång sikt.

• Kapitalstruktur

Nettoskuld (exklusive IFRS 16) i förhållande till justerad EBITDA (exklusive IFRS 16) ska understiga 1,5 gånger.

• Utdelningspolicy

Utdelningen ska utgöra minst 50 procent av årets resultat med beaktande av finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

Finansiell översikt

Samgåendet mellan Electra Gruppen AB (namnändrat till Elon AB) och Elon Group AB redovisas som ett omvänt förvärv vilket innebär att Elon AB är det legala moderbolaget men behandlas redovisningsmässigt som det förvärvade bolaget. Elon Group AB är det legala dotterbolaget men behandlas redovisningsmässigt som det förvärvande bolaget. Koncernredovisningen utgörs således endast av Elon Group AB fram till förvärvstillfället den 16 maj 2022.

Tredje kvartalet 2023

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade under kvartalet till 1 171,0 MSEK (1 296,8) vilket ger en nedgång jämfört med samma period föregående år på 9,7 procent. Nedgången under kvartalet beror på fortsatt utmanande marknad främst inom B2C segmentet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet var oförändrat mot föregående år med 173,7 MSEK (173,7). Bruttoresultatet har fortsatt att påverkats negativt av ogynnsamma valutaeffekter och ökade kampanjaktiviteter under sommaren. Under kvartalet har positiva effekter från prisjusteringar påverkat bruttoresultat positivt och detsamma gäller bruttomarginalen.

Rörelseresultat EBIT

Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 15,0 MSEK (18,7) vilket ger en rörelsemarginal om 1,3 procent (1,4).

Övriga externa kostnader uppgick i kvartalet till -95,1 MSEK (-81,6). De högre externa kostnaderna i kvartalet förklaras primärt av ökade kostnader för osäkra och realiserade kundförluster.

Personalkostnader uppgick i kvartalet till -46,1 MSEK (-47,6) MSEK vilket motsvarar en minskning på 3,1 procent jämfört med samma period föregående år.

Finansiella poster

Under kvartalet uppgick de finansiella kostnaderna till -1,2 MSEK (-6,1). Merparten av föregående års kostnader avser omräkningseffekter av monetära tillgångar och skulder till bokslutskurs. Vid årets bokslut innebar detta en positiv effekt. Utöver detta har det högre ränteläget inneburit högre räntekostnader i kvartalet med cirka -2 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Finansiella intäkter uppgick till 2,1 MSEK (1,2).

Periodens resultat

Kvartalets nettoresultat uppgick till 11,4 MSEK (13,9). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,77 SEK (0,94) och efter utspädning till 0,74 SEK (0,90).

Investeringar

Under perioden har investeringar främst skett i digitaliseringsprojekt relaterade till kundupplevelse med 3,9 MSEK samt förbättrad logistik-plattform 2,0 MSEK, lansering av nya butiker i Norge med 0,5 MSEK samt byte av skyltar och butikslayout i Sverige med 0,3 MSEK samt investering i ny serverutrustning 6,5 MSEK. Totalt uppgår kvartalets aktiveringar till 13,2 MSEK (8,2).

Kassaflöde

Under kvartalet uppgick kassaflödet till 5,2 MSEK (-10,2). Periodens kassaflöde förklaras främst av kassapåverkande rörelseresultat på 39,9 MSEK (39,4), ökning av kortfristiga skulder 119,0 MSEK (50,1) främst relaterat till ökning av leverantörsskulder, minskning av varulager 61,8 MSEK (44,4) samt ökning av kortfristiga fordringar med -12,2 MSEK (-61,1). Totalt kassaflöde från rörelsen uppgår till 211,6 MSEK (64,7) vilket är en förbättring gentemot föregående år med 146,9 MSEK.

Kvartalets investeringar inklusive ökning av finansiella fordringar uppgår till -13,7 MSEK (-28,8) samt kassaflödospåverkande avyttringar och erhållna amorteringar på långfristiga fordringar till 20,9 MSEK (5,0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten bestod främst av amortering av leasingsskuld -13,1 MSEK (-11,4) samt minskning av nyttjad checkkredit -200,6 MSEK (-42,5).

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid kvartalets slut till 247,2 MSEK (225,7). Vid kvartalets utgång fanns likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om 273,5 MSEK (160,0).

Rörelsekapital

Varulagret har under kvartalet minskat med -61,8 MSEK (-44,4). Minskningen är primärt relaterad till fortsatt anpassning till lägre förväntade försäljningsvolymerna.

Kundfordringarna har ökat i kvartalet med 15,1 MSEK (70,6), samt från årsskiftet minskat med -77,3 MSEK vilket som helhet är i linje med försäljningsutvecklingen. Målet är att bibehålla befintliga kredittider till våra kunder även under rådande marknadssituation.

Leverantörsskulderna har ökat med 126,9 MSEK (48,2) i kvartalet vilket är relaterat till förbättrade kredittider hos flera leverantörer samt lägre leverantörsskulder vid föregående kvartals utgång.

Koncernens totala rörelsekapitalbindning uppgår vid kvartalets utgång till 331,4 (340,0).

Perioden januari 2023 – september 2023

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden till 3 452,4 MSEK (3 227,4) vilket är en tillväxt jämfört med samma period föregående år med 7,0 procent. Tillväxten under perioden härrör primärt från samgåendet med Electra. Jämförbar omsättning för Elon och Electra tillsammans uppvisar en minskning i perioden med -375 MSEK jämfört med samma period föregående år, motsvarande en nedgång på -9,8%. Minskningen är främst hänförligt till segmenten B2C och L&S.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade under perioden med -34,8 MSEK till 466,0 MSEK (500,8). Jämfört med samma period föregående år har bruttoresultatet påverkats negativt av ogynnsamma valutaeffekter, ökade logistik kostnader av engångskaraktär i samband med inleveranser och lagerflytt samt lägre intäkter från leverantör relaterat till följd av ändrad leverantörsmix.

Under tredje kvartalet har genomslag av genomförda prishöjningar skett vilket förstärkt koncernens nuvarande bruttomarginal.

Rörelseresultat EBIT

Rörelseresultatet uppgick under perioden till -57,9 MSEK (14,5) vilket ger en negativ rörelsemarginal om -1,7 procent (0,5).

Övriga externa kostnader uppgick i perioden till -284,5 MSEK (-279,9), vilket är 31,2 MSEK lägre i jämförelse med de kostnader Elon och Electra hade var för sig under perioden föregående år. De lägre externa kostnaderna förklaras främst av lägre marknadsinvesteringar samt effekt av de kostnadsbesparingar och effektiviseringsprojekt som påbörjades under hösten 2022.

Personalkostnader uppgick i perioden till -157,7 MSEK (-125,6). Justerat för tillkommande personal från Electra är kostnaderna oförändrade mot föregående år.

Finansiella poster

Under perioden uppgick de finansiella kostnaderna till -17,0 MSEK (-15,2). Omräkningseffekter av monetära tillgångar och skulder till bokslutskurs påverkar med -5,6 MSEK (-7,9). Det högre ränteläget och ett högre nyttjande av checkräkningskrediten under året har inneburit högre räntekostnader med -5,9 MSEK jämfört med föregående år. Finansiella intäkter uppgick till 6,2 MSEK (1,9) varav omräkning av valuta på finansiella tillgångar avser 0,8 MSEK (1,0)

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -57,0 MSEK (2,6). Resultat per aktie före utspädning uppgick till -3,83 SEK (0,17) och efter utspädning till -3,83 SEK (0,17).

Investeringar

Under perioden har investeringar främst skett i digitaliseringsprojekt relaterade till kundupplevelse med 12,7 MSEK, förbättrad logistik-plattform 2,0 MSEK lansering av nya butiker i Norge med 3,1 MSEK samt byte av skyltar och butikslayout i Sverige med 1,8 MSEK samt investering i ny serverutrustning 6,5 MSEK. Totalt uppgår periodens aktiveringar till -28,3 MSEK (55,4). I samband med samgåendet med Electra 2022 övertogs likvida medel på 96,9 MSEK vilket redovisas under investeringsverksamheten.

Kassaflöde

Under perioden uppgick kassaflödet till -0,3 MSEK (38,8). Periodens kassaflöde förklaras främst av kassapåverkande rörelseresultat på 20,2 MSEK (73,8), minskning av kortfristiga skulder -216,4 MSEK (-152,7) främst relaterat till minskning av leverantörsskulder, minskning av varulager 104,5 MSEK (-15,9) samt minskning av kortfristiga fordringar med 91,5 MSEK (54,0). Totalt kassaflöde från rörelsen uppgick till -21,5 MSEK (-55,6). Periodens investeringar inklusive förändring av finansiella fordringar uppgår till -18,6 MSEK (60,6) samt kassaflödespåverkande avyttringar om 0 MSEK (5,2). Föregående års siffror inkluderar övertagna likvida medel på 96,9 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten bestod främst av amortering av leasingsskuld -34,6 MSEK (-28,3) samt ökning av nyttjad checkkredit 104,2 MSEK (89,0).

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 247,2 MSEK (225,7). Vid periodens utgång fanns likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om 273,5 MSEK (160,0).

Rörelsekapital

Varulagret har under perioden minskat med 104,5 MSEK. Minskningen är primärt relaterat till anpassning till lägre förväntade försäljningsvolym.

Kundfordringarna har minskat sedan årsskiftet med 77,3 MSEK, vilket är i linje med försäljningsutvecklingen. Målet är att bibehålla befintliga kredittider till våra kunder även under rådande marknadssituation.

Leverantörsskulder har minskat sedan årsskiftet med -175,1 MSEK, främst relaterat till lageranpassning och lägre inköpsvolym.

Koncernens totala rörelsekapitalbindning uppgår vid periodens utgång till 331,4 MSEK (340,0).

Anställda

Antalet anställda i koncernen vid utgången av perioden uppgår till 259 (261).

Viktiga händelser efter perioden

Efter kvartalets utgång, den 18 oktober informerades att Elon och Dialect har ingått en icke-bindande avsiktsförklaring avseende ett fördjupat samarbete och samordning av Dialect- och RingUp-kedjorna i ett nytt kedjekoncept. Parternas målsättning är att slutföra processen och ingå bindande avtal avseende sammanslagningen senast den 13 december 2023.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 1 juni 2009 och tillhör segmentet Small Cap. Aktiekursen uppgick per den 30 september 2023 till 25,20 SEK per aktie (39,50), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 374,5 MSEK (587,0). Per den 30 september 2023 hade bolaget totalt 4 137 aktieägare (4 027). Bolagets tre största aktieägare var Elon Group Holding AB med 65,0 procent, Håkan Lissinger med 7,3 procent och Avanza pension med 2,9 procent.

Redovisning av affärssegmenten

Elon bedriver sin verksamhet i tre affärssegment: B2C (Business to Consumer), B2B (Business to Business) och L&S (Logistics and Services). Inom segmentet B2C betjänas kunderna både via webplattform samt via det nordiska butiksnätet. Inom segmentet B2B betjänas kunderna framför allt via relationsbaserad försäljning genom butik men även genom Elon centralt. Segmentet L&S erbjuder kundintegrerade lösningar med kundrelationer inom flera delar av värdekedjan som till exempel distribution, IT-stöd eller support.

Business to Consumer (B2C)

Segment Business to Consumer I miljoner kronor om inget annat anges	Q3 2023	Q3 2022	%	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Nettoomsättning	815,3	934,3	-12,7%	2 336,9	2 382,4	-1,9%	3 403,8	3 449,4	-1,3%
Segmentsresultat	93,8	91,6	2,4%	216,0	191,4	12,9%	330,1	305,5	8,1%
Segmentsmarginal, %	11,5%	9,8%	1,7%	9,2%	8,0%	1,2%	9,7%	8,9%	0,8%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med -12,7 procent i kvartalet till 815,3 MSEK (934,3). Samtliga flöden i segmentet undantaget e-handeln tappade i omsättning.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade i kvartalet till 93,8 MSEK (91,6) positivt påverkat av lägre marknadsinvesteringar och prishöjningseffekter under kvartalet. Ogymsamma valutaeffekter och lägre marknadsvolymer påverkade segmentsmarginalen negativt.

Elon Business (B2B)

Segment Elon Business I miljoner kronor om inget annat anges	Q3 2023	Q3 2022	%	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Nettoomsättning	236,1	232,2	1,7%	802,5	648,6	23,7%	1 090,6	936,7	16,4%
Segmentsresultat	14,4	15,6	-7,9%	65,9	70,9	-7,0%	89,0	94,0	-5,3%
Segmentsmarginal, %	6,1%	6,7%	-0,6%	8,2%	10,9%	-2,7%	8,2%	10,0%	-1,9%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade i kvartalet med 1,7 procent till 236,1 MSEK (232,2). Ökningen förklaras av en fortsatt stark omsättning framför allt i Sverige.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet minskade till 14,4 MSEK (15,6). Kvartalet och perioden har kännetecknats av en fortsatt starka volymer men med fortsatt lägre försäljningsmarginal hänförlig till längre ledtid på genomförda prisförändringar. Även nya satsningar och kunder har drivit mer kostnader än tidigare.

Logistics and Services (L&S)

Segment Logistics & Services I miljoner kronor om inget annat anges	Q3 2023	Q3 2022	%	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Nettoomsättning	119,6	130,4	-8,2%	313,0	196,4	59,4%	449,8	333,2	35,0%
Segmentsresultat	1,9	3,8	-48,4%	12,6	8,9	41,2%	17,4	13,7	26,8%
Segmentsmarginal, %	1,6%	2,9%	-1,3%	4,0%	4,5%	-0,5%	3,9%	4,1%	-0,2%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 119,6 MSEK (130,4) vilket är en minskning med -8,2 procent. Även ackumulerade siffror för året är negativa justerat för omsättning innan samgåendet.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet uppgick till 1,9 MSEK (3,8) vilket motsvarar en segmentsmarginal på 1,6 procent. Lägre volymer samt därmed lägre beläggningsgrad har påverkat kvartalets marginal negativt.

Centrala funktioner

Elons centrala funktioner är nyckeln till att koncernen effektivt skall kunna leverera på samtliga marknader och generera skal fördelar. Kvartalets kostnader för centrala funktioner inklusive avskrivningar uppgick till motsvarande 8,1 procent (7,1) i relation till nettoomsättningen.

Centrala funktioner I miljoner kronor om inget annat anges	Q3 2023	Q3 2022	%	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Kostnad för centrala funktioner *	-95,1	-92,3	3,1%	-352,4	-237,8	48,2%	-460,0	-345,3	33,2%
Kostnad i relation till omsättningen, %	-8,1%	-7,1%	-1,0%	-10,2%	-7,4%	-2,8%	-9,3%	-7,3%	-2,0%

* exkl jämförelsestörande poster

Kostnaderna för de centrala funktionerna uppgick i kvartalet till -95,1 MSEK (-92,3). Effektiviseringar, synergieffekter, lägre kostnader för centrala marknadsaktiviteter samt lägre nivå på integrationskostnader påverkar kostnadsmassan positivt men kostnader relaterade till centrala avsättningar för kreditrisker gör att den totala kostnaden i kvartalet ligger i linje med föregående år.

Segmentsresultat avser affärssegmentets nettoomsättning med avdrag för segmentets direkta kostnader. I posten direkta kostnader ingår inte centrala funktioner och jämförelsestörande poster.

För ytterligare finansiella data avseende segmenten hänvisas till not 3 segmentsrapportering och nettoomsättning på sidan 18.

Övriga upplysningar

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning.

Moderbolaget har en anställd. Under kvartalet uppgick intäkterna till 2,5 MSEK (3,1) och resultat efter finansiella poster till -0,2 MSEK (11,3).

Motsvarande för perioden januari – september uppgick intäkterna till 7,5 MSEK (6,9) och resultat efter finansiella poster till -3,1 MSEK (4,5).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Årets tre första kvartal har präglats av makroekonomiska utmaningar i form av avmattning i konjunkturen, hög inflation och för koncernen ogynnsamma valutakurser. Det instabila omvärldsläget innebär också ökade risker i koncernens leverans- och logistikkedjor.

För att möta dessa utmaningar har Elon en strukturerad och koncernövergripande process för att identifiera, klassificera, hantera och följa upp ett antal strategiska, operativa och externa risker som identifieras löpande.

Risker och riskhantering i övrigt finns beskrivet under not 3 i årsredovisningen 2022 för Elon AB.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 2023-11-15

Fredrik Johansson
Styrelseordförande

Peter Engell
Styrelseledamot

Anette Fransson
Styrelseledamot

Håkan Lissinger
Styrelseledamot

Pierre Mayr
Styrelseledamot

Alexander Oker-Blom
Styrelseledamot

Jacob Wall
Styrelseledamot

Stefan Lebrot
VD

Denna information är sådan som Elon AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande torsdag den 16 november kl 07.30.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

I miljoner kronor	Not	Q3 2023	Q3 2022	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Bruttoomsättning		1 288,7	1 427,4	3 812,3	3 622,3	5 455,0	5 265,0
Ersättning till kund		-117,7	-130,6	-359,9	-394,9	-510,8	-545,8
Nettoomsättning	3	1 171,0	1 296,8	3 452,4	3 227,4	4 944,3	4 719,3
Övriga rörelseintäkter		9,1	20,0	20,3	39,4	32,7	51,8
Summa rörelseintäkter		1 180,1	1 316,8	3 472,8	3 266,9	4 977,0	4 771,1
Handelsvaror		-1 006,3	-1 143,2	-3 006,7	-2 766,0	-4 274,6	-4 033,9
Övriga externa kostnader		-95,1	-81,6	-284,5	-279,9	-390,5	-386,0
Personalkostnader		-46,1	-47,6	-157,7	-125,6	-220,7	-188,5
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella tillgångar		-22,7	-25,8	-72,0	-62,8	-95,5	-86,3
Övriga rörelsekostnader		5,2	0,0	-9,7	1,0	-19,2	-8,5
Jämförelsestörande poster	4	0,0	0,0	0,0	-18,9	0,0	-18,9
Rörelseresultat (EBIT)		15,0	18,7	-57,9	14,5	-23,4	49,0
Finansiella intäkter		2,1	1,2	6,2	2,7	10,8	7,3
Finansiella kostnader		-1,2	-6,1	-17,0	-15,2	-18,9	-17,2
Resultat före skatt		16,0	13,8	-68,7	2,0	-31,6	39,1
Skatt på periodens resultat		-4,5	0,1	11,7	0,6	5,4	-5,8
Periodens resultat		11,4	13,9	-57,0	2,6	-26,2	33,3
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		11,4	13,9	-57,0	2,6	-26,2	33,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,77	0,94	-3,83	0,17	-1,77	2,75
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,74	0,90	-3,83	0,17	-1,77	2,58

Rapport över totalresultat i sammandrag							
I miljoner kronor		Q3 2023	Q3 2022	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Periodens resultat		11,4	13,9	-57,0	2,6	-26,2	33,3
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet		-7,6	2,4	-8,1	1,3	0,6	-2,0
Totalresultat		3,8	16,3	-65,1	3,8	-25,6	31,3
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		3,8	16,3	-65,1	3,8	-25,6	31,3

Koncernens balansräkningar i sammandrag

I miljoner kronor	Not	23-09-30	22-09-30	22-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		277,8	295,8	288,9
Immateriella anläggningstillgångar	6	137,1	164,0	140,6
Materiella anläggningstillgångar		77,3	82,3	80,9
Uppskjuten skattefordran		17,1	2,7	2,7
Finansiella anläggningstillgångar	7, 8	87,2	91,8	96,9
Summa anläggningstillgångar		596,5	636,6	610,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		496,0	523,8	600,4
Kundfordringar		667,6	748,4	744,9
Derivatinstrument		0,0	7,0	3,1
Övriga kortfristiga fordringar		153,3	132,7	168,2
Kortfristiga fordringar		820,9	888,1	916,2
Likvida medel		51,7	59,9	52,0
Summa omsättningstillgångar		1 368,5	1 471,8	1 568,6
Summa tillgångar		1 965,0	2 108,4	2 178,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		37,2	37,2	37,2
Övrigt tillskjutet kapital		280,0	280,0	280,0
Reserver		-5,8	1,3	2,9
Övrigt eget kapital		216,4	281,2	304,9
Eget kapital	9	527,7	599,6	624,9
Avsättningar		58,8	49,7	52,3
Skulder till kreditinstitut		0,0	0,0	0,0
Leasingskuld		236,8	261,1	245,4
Övriga långfristiga skulder		0,0	16,6	9,6
Långfristiga skulder		295,5	327,5	307,3
Leverantörskulder		810,8	849,3	985,9
Kortfristiga finansiella skulder		156,5	116,4	43,9
Övriga kortfristiga skulder		174,6	215,6	216,7
Kortfristiga skulder		1 141,9	1 181,4	1 246,5
Summa skulder och eget kapital		1 965,0	2 108,4	2 178,7

Förändring eget kapital i sammandrag

I miljoner kronor	1/1-30/09	Helår
	2023	2022
Eget kapital vid periodens början	624,9	321,2
Utdelning	-29,7	-29,7
Omräkningseffekter	-2,5	0,3
Apportemission efter emissionskostnader	0,0	299,3
Teckningsoptioner	0,0	2,8
Periodens totalresultat	-65,1	31,0
Eget kapital vid periodens slut	527,7	624,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

I miljoner kronor	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	15,0	18,7	-57,9	14,5
Ej kassaflödespåverkande poster	24,8	20,8	78,0	59,3
Netto erlagd och erhållen ränta	0,9	-4,9	-10,8	-12,5
Betald skatt	2,3	-3,3	-10,5	-2,3
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	43,1	31,3	-1,2	59,0
Förändring varulager	61,8	44,4	104,5	-15,9
Förändring rörelsefordringar	-12,2	-61,1	91,5	54,0
Förändring rörelseskulder	119,0	50,1	-216,4	-152,7
Kassaflöde från förändringar rörelsekapital	168,5	33,4	-20,4	-114,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	211,6	64,7	-21,5	-55,6
Förvärv av anläggningstillgångar	-13,2	-10,8	-28,3	55,4
Avyttring av anläggningstillgångar	0,0	5,0	0,0	5,2
Förändring finansiella anläggningstillgångar	20,4	-18,0	9,7	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7,2	-23,8	-18,6	60,6
Förändring finansiella skulder	-200,6	-42,5	104,2	89,0
Amortering leasingsskuld	-13,1	-11,4	-34,6	-28,3
Inbetalda teckningsoptioner	0,0	2,8	0,0	2,8
Aktieutdelning	0,0	0,0	-29,7	-29,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-213,6	-51,0	39,8	33,8
Förändring likvida medel	5,2	-10,2	-0,3	38,8
Likvida medel vid periodens ingång	46,5	70,1	52,0	21,2
Likvida medel vid periodens slut	51,7	59,9	51,7	59,9

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

I miljoner kronor	Q3 2023	Q3 2022	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	2,5	3,1	7,5	6,9	10,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	2,5	3,1	7,5	6,9	10,0
Handelsvaror	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	-1,6	-0,8	-6,1	-2,8	-8,9
Personalkostnader	-1,2	-1,0	-4,6	-4,4	-5,7
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	-5,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-0,3	1,3	-3,2	-5,3	-4,6
Finansiella intäkter	0,2	10,0	0,7	10,4	41,0
Finansiella kostnader	-0,2	0,0	-0,6	-0,6	-1,2
Resultat efter finansiella poster	-0,2	11,3	-3,1	4,5	35,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	15,5
Skatt på periodens resultat	0,0	3,0	0,0	3,4	-0,1
Periodens resultat	-0,2	14,3	-3,1	7,9	50,6

Rapport över totalresultat i sammandrag	Q3 2023	Q3 2022	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	Helår 2022
I miljoner kronor om inget annat anges					
Periodens resultat	-0,2	14,3	-3,1	7,9	50,6
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	-0,2	14,3	-3,1	7,9	50,6

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

I miljoner kronor	23-09-30	22-09-30	22-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	601,5	601,6	601,5
Summa anläggningstillgångar	601,5	601,6	601,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	18,8	54,4	56,9
Kassa och bank	0,0	7,5	9,6
Summa omsättningstillgångar	18,8	61,9	66,5
Summa tillgångar	620,3	663,5	667,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	611,1	601,0	644,0
Obeskattade reserver	6,0	8,0	6,0
Kortfristiga skulder	3,2	54,6	18,0
Summa skulder och eget kapital	620,3	663,5	667,9

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Rapporten har upprättats i miljoner kronor om inte annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma i denna rapport.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2022.

Omvänt förvärv

Ett omvänt förvärv föreligger om ett bolag förvärvar aktier i ett annat bolag genom att emittera aktier i det egna bolaget i en sådan omfattning att det bestämmande inflytandet över den nybildade koncernen, ur ett redovisningsmässigt perspektiv, tillkommer aktieägarna i det företag som förvärvats.

Det betyder att det är det förvärvande bolagets tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde vid förvärvstidpunkten vid upprättande av förvärvsanalysen. Härmed behandlas i koncernredovisningen det legala moderbolaget (Elon AB f.d Electra) redovisningsmässigt som ett dotterbolag och det legala dotterbolaget (Elon Group AB) som moderbolag.

Beaktat hanteringen av koncernredovisningen i det omvända förvärvet utgörs de finansiella rapporterna endast av Elon Group AB-koncernen fram till förvärvstillfället den 16 maj 2022.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar
För väsentliga uppskattningar och bedömningar hänvisas till not 4 i årsredovisningen för 2022.

Not 2 Närståendetransaktioner

Elonkoncernen har haft dagliga transaktioner med de styrelseledamöter som är Elon-handlare. Transaktionerna är en naturlig del i deras roll som Elon-handlare och transaktionerna sker på samma villkor som för andra Elon-handlare.

Dotterbolaget Elon Group AB har haft ett kommersiellt lån med dispens från skatteverket till det närstående bolaget Elon Aktieägare AB. Detta lån har under tredje kvartalet återbetalats i sin helhet.

Dotterbolaget Elon Group AB hyr delar av sina verksamhetslokaler av ett dotterbolag till huvudägaren. Hyra utgår på marknadsmässiga grunder med under 2023 2 771 TSEK per månad. Avtalet gäller till och med 2031 med indexuppräknning enligt KPI.

Not 3 Segmentsrapportering och nettoomsättning

I ledningssyfte är koncernen organiserad i affärsenheter baserade på de branscher där koncernen är verksam, och har följande tre rapporterade rörelsesegment: Business to Consumer (B2C), Elon Business (B2B) och Logistics and Services (L&S).

Inom segmentet B2C betjänas kunderna både via webbplats samt via det nordiska butiksnätet.

Inom segmentet Elon Business betjänas kunderna framför allt via relationsbaserad försäljning genom butik men även genom Elon centralt.

Segmentet L&S erbjuder kundintegrerade lösningar med kundrelationer inom flera delar av värdekedjan som till exempel distribution, IT-stöd eller support.

Utöver ovan segment redovisas centrala funktionskostnader i ett separat segment som benämns Centrala funktioner. Elons centrala funktioner är nyckeln till att koncernen effektivt skall kunna leverera på samtliga marknader och generera skalfördelar i övriga segment. I segmentet inkluderas samtliga intäkter och kostnader som inte har direkt anslutning till något annat segment och är nödvändiga för koncernens verksamhet. Då koncernens ledning endast följer upp segmenten resultatmässigt redovisas endast detta fördelat på segment.

Koncernens balansposter särredovisas inte utan ingår i Centrala Funktioner. Det förekommer inga transaktioner mellan de olika segmenten.

Segmentsrapportering

I miljoner kronor	Q3 2023	Q3 2022	%	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Nettoomsättning									
B2C	815,3	934,3	-12,7%	2 336,9	2 382,4	-1,9%	3 403,8	3 449,4	-1,3%
B2B	236,1	232,2	1,7%	802,5	648,6	23,7%	1 090,6	936,7	16,4%
L&S	119,6	130,4	-8,2%	313,0	196,4	59,4%	449,8	333,2	35,0%
Summa	1 171,0	1 296,8	-9,7%	3 452,4	3 227,4	7,0%	4 944,3	4 719,3	4,8%
Segmentsresultat									
B2C	93,8	91,6	2,4%	216,0	191,4	12,9%	330,1	305,5	8,1%
B2B	14,4	15,6	-7,9%	65,9	70,9	-7,0%	89,0	94,0	-5,3%
L&S	1,9	3,8	-48%	12,6	8,9	41,2%	17,4	13,7	26,8%
Summa	110,1	111,0	-0,8%	294,5	271,2	8,6%	436,5	413,2	5,6%
Kostnad för centrala funktioner	-95,1	-92,3	3,1%	-352,4	-237,8	48,2%	-460,0	-345,3	33,2%
Avstämning mot resultat									
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0		0,0	-18,9		0,0	-18,9	
Finansnetto	0,9	-4,9		-10,8	-12,5		-8,2	-9,9	
Periodens skatt	-4,5	0,1		11,7	0,6		5,4	-5,8	
Periodens resultat	11,4	13,9		-57,0	2,6		-26,2	33,3	

Segmentsresultat avser affärssegmentets nettoomsättning med avdrag för segmentets direkta kostnader.

Nettoomsättning per geografi

I miljoner kronor	Q3 2023	Q3 2022	%	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Nettoomsättning från externa kunder									
Sverige	980,1	1 076,3	-8,9%	2 822,6	2 540,3	11,1%	4 057,7	3 775,4	7,5%
Norge	94,8	112,3	-15,7%	279,0	303,0	-7,9%	410,2	434,2	-5,5%
Finland	24,2	28,2	-14,0%	131,6	143,0	-8,0%	172,7	184,1	-6,2%
Danmark	51,8	60,5	-14,4%	168,1	192,0	-12,4%	221,5	245,4	-9,7%
Island	20,1	19,5	3,1%	51,2	49,1	4,2%	82,3	80,2	2,6%
Summa	1 171,0	1 296,8	-9,7%	3 452,4	3 227,4	7,0%	4 944,3	4 719,3	4,8%

Not 4 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgår i kvartalet till 0,0 MSEK (0). För perioden januari till september uppick jämförelsestörande poster till 0,0 MSEK (-18,9).

Jämförelsestörande poster 2022 avser direkt hänförliga förvärvskostnader. Samtliga dessa kostnader avser ersättning till legala och finansiella rådgivare.

Not 5 Goodwill

Goodwill är främst hänförlig till det omvända förvärvet av Electra Gruppen AB. Samtliga goodwillvärden prövas för varje kassagenererad enhet utifrån nyttjandevärdet. Goodwillvärdet prövas minst årligen samt vid indikationer att nedskrivning erfordras. Redovisade segment har bedömts som koncernens minsta kassagenererad enhet.

Nyttjandevärdet bygger på kassaflöden efter skatt som bedöms genereras under enhetens återstående livslängd. Vid beräkning av framtida kassaflöden för varje enhet har bolagets budget och upprättade prognoser använts. Budget och prognos utgår från faktiska resultat i rörelsen och bolagets affärsplan, i

vilken antas en omsättningstillväxt på 2 procent. Budget och prognos täcker i normalfallet 1-5 år av nyttjandeperioden, resterande tid extrapoleras fram utifrån en tillväxt baserad på antagen långsiktig inflationstakt motsvarande 2,0 procent.

Vid senast genomförd goodwillprövning vid bokslutet 2022 beräknas nyttjandevärdena med en diskonteringsränta uppgående till 10,3 procent efter skatt, framräknad som en genomsnittligt vägd kapitalkostnad. Vid nedskrivningsprövningen översteg det beräknade värdet det bokförda värdet för samtliga enheter. Någon indikation på nedskrivningsbehov har ej bedömts föreligga.

Goodwill	Q3	Q3	Helår
I miljoner kronor	2023	2022	2022
ingående anskaffningsvärde	43,8	-	-
Förvärv	-	43,8	43,8
Avyttring	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde	43,8	43,8	43,8
ingående nedskrivningar	-	-	-
årets nedskrivningar	-	-	-
Utgående nedskrivningar	0,0	0,0	0,0
Summa	43,8	43,8	43,8

Not 6 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens goodwill avser identifierade övervärden i samband med sammanslagningen mellan Elon och Electra.

Övriga immateriella tillgångar avser identifierade värden i kundkontrakt vilka skrivs av under bedömd nyttjandeperiod.

Immateriella anläggningstillgångar	Q3	Q3	Helår
I miljoner kronor	2023	2022	2022
Goodwill	43,8	43,8	43,8
Varumärke	9,9	25,0	11,1
Utveckling IT	47,8	48,8	43,2
Övriga immateriella tillgångar	35,6	46,4	42,6
Summa	137,1	164,0	140,6

Not 7 Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar avser främst kommersiellt betingade lån till kedjeanslutna butiker.

Finansiella anläggningstillgångar I miljoner kronor	Q3 2023	Q3 2022	Helår 2022
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	87,2	91,8	96,9
Summa	87,2	91,8	96,9

Not 8 Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder utgörs av posterna andra långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, leasingskulder, leverantörsskulder, övriga skulder samt derivatinstrument. För de finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde anses det redovisade värdet utgöra en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

Koncernen har finansiella derivatinstrument genom valutaterminer vilka används för att begränsa kortfristiga valutaväxlingar. Resultateffekten av dessa instrument redovisas under övrigt totalresultat i koncernens rapport över totalresultat. Derivat-instrumenten värderas till verkligt värde och redovisas under övriga kortfristiga fordringar alternativt kortfristiga finansiella skulder.

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderings-tidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts.

De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
- Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar)
- Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (det vill säga icke observerbara indata)

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
I miljoner kronor	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
2023-09-30				
Derivatinstrument		-7,1		-7,1
2022-12-31				
Derivatinstrument		3,1		3,1
Derivatinstrument värderas till verkligt värde enligt nivå 2 i värderingshierarkin.				
IB/UB analys derivat				
	23-09-30	22-12-31		
IB	3,1	5,9		
Förändring	-10,1	-2,9		
UB	-7,1	3,1		

Not 9 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår vid periodens slut till 14 860 343 aktier med kvotvärde 2,50 SEK per aktie.

Under 2022 har koncernen genomfört ett optionsprogram riktat till ett begränsat antal nyckelpersoner i koncernen. Totalt tecknades 630 000 teckningsoptioner vilka vid maximalt utnyttjande kan medföra att antalet aktier ökar med 630 000. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för

aktieteckning kommer bolagets registrerade aktiekapital öka med 1,6 MSEK. Vid fullt nyttjande av optionerna kommer bolagets egna kapital öka med 47,9 MSEK. Optionsprogrammet löper till och med andra halvåret 2025.

För mer information avseende optionsprogrammet, se not 21 i koncernens årsredovisning för 2022.

Not 10 Händelser efter periodens utgång

Efter kvartalets utgång, meddelades att Elon och Dialect har ingått en icke-bindande avsiktsförklaring avseende ett fördjupat samarbete och möjligen även en sammanslagning av Dialect- och RingUp-kedjorna i ett nytt kedjekoncept. Parternas målsättning är att slutföra processen och ingå bindande avtal avseende sammanslagningen senast den 13 december 2023.

Definitioner och alternativa nyckeltal

IFRS-mått	Definition / Beräkning
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar.
Resultat per aktie före utspädning (kr)	Periodens resultat delat på genomsnittliga antalet aktier
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	Periodens resultat delat på genomsnittliga antalet aktier efter justering för emitterade optioner och andra finansiella instrument vilket kan konverteras till aktier.

För att presentera koncernens verksamhet på ett mer rättvisande sätt använder sig Elon AB av alternativa nyckeltal (APM). Upplösning av alternativa nyckeltal innebär upplösningar om finansiella mått som inte definieras av IFRS. I nedanstående tabell följer definitioner och en beskrivning av syftet med samtliga nyckeltal.

Alternativa nyckeltal	Definition / Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital, %	Resultat efter finansiella poster dividerat med koncernens eget kapital	Elon anser att nyckeltalet mäter hur lönsamt bolaget är för dess aktieägare.
Bruttoomsättning	Nettoomsättning före avdrag för ersättning till kund till exempel kundbonus.	Elon anser att nyckeltalet bidrar till förståelsen för fakturerad volym.
Bruttoresultat	Rörelseintäkter minus anskaffningsvärde för handelsvaror.	Används för att mäta produkt- och tjänstelönsamheten.
Bruttomarginal, %	Bruttoresultat i relation till Nettoomsättning.	Används för att mäta produkt- och tjänstelönsamheten.
Ersättning till kund	Annan ersättning till kund än prisavdrag till exempel volym- eller prestationsrelaterad bonus.	Används för att mäta total ersättning till kund och är ett vedertaget begrepp inom branschen.
Justerad EBIT	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning före jämförelsestörande poster.	Elon anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan perioderna.
Justerad EBITDA (exklusive IFRS 16)	Rörelseresultat före avskrivningar exklusive IFRS 16 justeringar.	Elon anser att nyckeltalet mäter rörelsens underliggande intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan perioderna.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT-marginal i relation till Nettoomsättning	Nyckeltalet syftar till att mäta rörelsens lönsamhetsgrad.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser direkt hänförliga förvärvskostnader och inkluderar ersättning till legala och finansiella rådgivare	Elon anser att särredovisning av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av rörelseresultatet över tid.
Nettoskuld (exklusive IFRS 16)	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, exklusive förvävsrelaterade skulder samt förvävsrelaterade skulder och leasingkulder, minus likvida medel och räntebärande tillgångar vid periodens slut.	Detta visar Elons totala räntebärande skuld exklusive leasingkulder reducerat med likvida medel.
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr (exkl. IFRS 16)	Nettoskuld (exklusive IFRS 16) i förhållande till Justerad EBITDA (exklusive IFRS 16) rullande 12 månader	Detta mått syftar till att visa på förmågan att betala sina skulder.
Omsättningstillväxt, %	Förändring Nettoomsättning	Syftar till att visa nettoomsättningens utveckling.
Organisk omsättningstillväxt, %	Förändring Nettoomsättning exklusive förvärvade enheter. För perioden 2022 anses Electra-gruppen som förvärvad enhet.	Ger ett mått på den tillväxt som Elon åstadkommit av egen kraft.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat (EBIT) dividerat med Nettoomsättning.	Detta mått visar på Elons lönsamhet från rörelsen.
Segmentsmarginal, %	Segmentsresultat i relation till Nettoomsättning för segmentet	Elon anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.

Segmentsresultat	Segmentets rörelseintäkter med avdrag för segmentets direkta kostnader. I posten direkta kostnader ingår inte centrala funktioner och jämförelsestörande poster.	Elon anser att nyckeltalet mäter segmentets intjänandeförmåga.
Soliditet, %	Eget kapital inklusive minoritetsintresse (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.	Elon anser att detta mått ger en bild av bolagets betalningsförmåga på sikt.
Eget kapital per aktie(kr)	Koncernens totala eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per balansdagen i relation till antal utestående aktier i bolaget per balansdagen.	Visar Elons egna kapital per aktie.

Beräkning av alternativa nyckeltal

Nyckeltalsberäkning I miljoner kronor om inget annat anges	Q3 2023	Q3 2022	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Justerad EBIT-marginal, %						
Rörelseresultat (EBIT)	15,0	18,7	-57,9	14,5	-23,4	49,0
Avgår jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	18,9	0,0	18,9
<i>Summa justerat EBIT</i>	15,0	18,7	-57,9	33,4	-23,4	67,9
Dividerat med nettoomsättning	1 171,0	1 296,8	3 452,4	3 227,4	4 944,3	4 719,3
Justerad EBIT-marginal, %	1,3%	1,4%	-1,7%	1,0%	-0,5%	1,4%
Nettoskuld/ Justerat EBITDA ggr (exkl IFRS 16)						
Nettoskuldsättning	247,2	225,7				140,5
Justering för Leasingskuld enl IFRS 16	-281,9	-302,6				-289,4
<i>Summa Justerad nettoskuld</i>	-34,7	-76,8				-148,9
Dividerat på justerat EBITDA (exkl IFRS 16 och 12 månader rullande):						
Justerat EBIT	-23,4	51,8				49,0
Återlägges avskrivningar	95,5	73,6				86,3
Återlägges IFRS 16-effekt	-48,2	-28,3				-52,9
<i>Summa Justerat EBITDA</i>	23,8	97,1				82,4
Nettoskuld/ Justerat EBITDA ggr (exkl IFRS 16)	-1,5	-0,8				-1,8
Soliditet, %						
Koncernens eget kapital	527,7	599,6				624,9
Delat på koncernens balansomslutning	1 965,0	2 108,4				2 231,1
Soliditet, %	26,9%	28,4%				28,0%
Bruttoresultat och bruttomarginal, %						
Nettoomsättning	1 171,0	1 296,8	3 452,4	3 227,4	4 944,3	4 719,3
Övriga rörelseintäkter	9,1	20,0	20,3	39,4	32,7	51,8
<i>Summa rörelseintäkter</i>	1 180,1	1 316,8	3 472,8	3 266,9	4 977,0	4 771,1
Avgår Handelsvaror	-1 006,3	-1 143,2	-3 006,7	-2 766,0	-4 274,6	-4 033,9
Bruttoresultat	173,7	173,7	466,0	500,8	702,4	737,2
Dividerat på koncernens nettoomsättning	1 171,0	1 296,8	3 452,4	3 227,4	4 944,3	4 719,3
Bruttomarginal, %	14,8%	13,4%	13,5%	15,5%	14,2%	15,6%

Proformaredovisning

För att underlätta jämförelser efter samgåendet mellan Elon och Electra den 16 maj 2022 presenteras finansiell information nedan proforma och som om Electra konsoliderats per den 1 januari 2021.

Januari 2023 – September 2023

Omsättning

Koncernens nettoomsättning minskade under perioden till 3 452,4 MSEK (3 827,2) vilket ger en negativ tillväxt mot föregående år samma period med -9,8 procent. Tillväxten inom B2B var fortsatt stabil under kvartalet medan övriga segment uppvisar minskande volym.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade under perioden med -124,7 MSEK till 466,0 MSEK (590,7). Bruttomarginalen minskade till 13,4 procent (15,3), främst som en följd av ogynnsamma valutaeffekter, ökade logistikkostnader samt lägre volymer.

Rörelseresultat EBIT

EBIT uppgick under perioden till -57,9 MSEK (47,2) vilket ger en EBIT-marginal om -1,7 procent (1,2).

Finansiella poster

Under perioden uppgick de finansiella kostnaderna till -17,0 MSEK (-15,2). Högre räntor har inneburit högre räntekostnader i perioden med cirka -5,9 MSEK jämfört med föregående år. Finansiella intäkter uppgick till 6,2 MSEK (4,2).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -57,0 MSEK (16,3).

Resultaträkning, Proforma I miljoner kronor	Q3 2023	Q3 2022	Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Bruttoomsättning	1 288,7	1 427,4	3 812,3	4 222,1	5 455,0	5 864,8
Ersättning till kund	-117,7	-130,6	-359,9	-394,9	-510,8	-545,8
Nettoomsättning	1 171,0	1 296,8	3 452,4	3 827,2	4 944,3	5 319,1
Övriga rörelseintäkter	9,1	20,0	20,3	46,0	32,7	58,4
Summa rörelseintäkter	1 180,1	1 316,8	3 472,8	3 873,2	4 977,0	5 377,5
Handelsvaror	-1 006,3	-1 143,4	-3 006,7	-3 282,5	-4 274,6	-4 550,4
Övriga externa kostnader	-95,1	-81,6	-284,5	-315,7	-390,5	-421,7
Personalkostnader	-46,1	-47,6	-157,7	-157,8	-220,7	-220,7
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella tillgångar	-22,7	-25,8	-72,0	-71,0	-95,5	-94,4
Övriga rörelsekostnader	5,2	1,1	-9,7	0,9	-20,1	-9,4
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	-18,9	0,0	-18,9
Rörelseresultat (EBIT)	15,0	19,6	-57,9	28,3	-24,3	61,9
Finansiella intäkter	2,1	1,2	6,2	4,2	10,8	8,8
Finansiella kostnader	-1,2	-6,1	-17,0	-15,2	-18,9	-17,2
Resultat före skatt	16,0	14,7	-68,7	17,3	-32,5	53,4
Skatt på periodens resultat	-4,5	0,1	11,7	-1,0	5,4	-7,3
Periodens resultat	11,4	14,8	-57,0	16,3	-27,1	46,1
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	11,4	14,8	-57,0	0,0	-27,1	46,1
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,77	1,00	-3,83	1,10	-1,83	3,11
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,74	0,96	-3,83	1,05	-1,83	2,98

Bolagskalender

Räkenskapsår är 1 januari - 31 december

2024-02-28

Bokslutskommuniké 2023

För mer information vänligen kontakta:

Stefan Lebrot, CEO

stefan.lebrot@elongroup.se

Peter Brodén, CFO

peter.broden@elongroup.se



Revisors granskningsrapport

Elon AB (publ), org.nr 556065-4054

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) på sidorna 1-23 för Elon AB (publ) per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 15 november 2023

Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor