



DELÅRSRAPPORT

Q2

2025

eLON GROUP

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Andra kvartalet 2025	3
Finansiell utveckling	5
Elon i korthet	7
Finansiella mål	8
Finansiell översikt	9
Redovisning av affärssegmenten	13
Koncernens resultaträkningar i sammandrag	16
Koncernens balansräkningar i sammandrag	17
Förändring eget kapital i sammandrag	18
Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag	19
Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag	20
Moderbolagets balansräkningar i sammandrag	20
Definitioner och alternativa nyckeltal	29
Bolagskalender	33

Andra kvartalet 2025

- Under kvartalet minskade koncernens nettoomsättning till 1 046 MSEK (1 096) vilket motsvarar en negativ tillväxt på -4,6 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Volymerna inom våra kedjekoncept mot konsument (B2C) har haft en positiv utveckling och ökat med 69 MSEK under kvartalet vilket motsvarar en förändring på 9,1 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Segmentet Solutions (tidigare Logistics & Services) har fortsatt minska efter den kommunicerade nedläggningen av den fysiska logistikhanteringen och är ned med -88 MSEK motsvarande -81,8 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Även för segmentet B2B har kvartalet varit svagare än föregående år med en nedgång på -32 MSEK.

- Bruttoresultatet uppgick till 183 MSEK (186) motsvarande en bruttomarginal om 17,5 procent (17,0). Justerat för förvärvade enheter och valutaeffekter uppgår kvartalets bruttoresultat till 181 MSEK (175) och inklusive justering för garantireserv 164 MSEK (175).

Bruttoresultatet har påverkats positivt av återläggning av tidigare genomförda garantiavsättningar med 17 MSEK. Utöver detta påverkar de nya förvärvade enheterna bruttoresultatet positivt för kvartalet med 10 MSEK. Kvartalet har också påverkats negativt av valutakurseffekter om -7 MSEK.

- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -19 MSEK (11) motsvarande en rörelsemarginal om -1,8 procent (1,0).

Resultatet har påverkats av kostnader från förvärvade enheter med -13 MSEK samt ökade kundrelaterade kostnader i den norska verksamheten uppgående till -3 MSEK. Utöver detta har avvecklingen i Kalmar påverkat med -3 MSEK samt högre marknads- och IT-kostnader med -9 MSEK.

- Resultat före skatt uppgick till -33 MSEK (8). Under kvartalet har nedskrivning gjorts av finansiella tillgångar hänförliga till verksamheten i Norge med -11 MSEK.
- Totalt operativt kassaflödet under kvartalet uppgick till 8 MSEK (55).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,81 SEK (0,42) och efter utspädning till -1,81 SEK (0,40).

Viktiga händelser under kvartalet

Årsstämma 5 maj

På årsstämma i Elon AB den 5 maj beslutades om utdelning på 1,25 kronor per aktie.

Januari – juni 2025

- Nettoomsättningen inom retail (B2C) har successivt förbättrats under perioden. Total omsättningsutveckling inom B2C i perioden uppgår till 189 MSEK motsvarande en ökning med 12,5 procent (-0,8). I och med nedläggningen av den fysiska logistikhanteringen inom Solutions har det segmentet minskat med -175 MSEK medan Elon Business (B2B) minskat med -28 MSEK i perioden. Koncernens nettoomsättningen uppgick därmed i perioden till 2 178 MSEK (2 192).
- Bruttoresultatet uppgick till 383 MSEK (324) motsvarande en bruttomarginal om 17,6 procent (14,8).
Bruttoresultatet har påverkats positivt av valutakurseffekter med 13 MSEK (2), av återläggning av tidigare genomförda garantiavsättningar med 17 MSEK samt av nya förvärvade enheter vilka har tillfört 28 MSEK. Justerat för detta uppgår bruttoresultatet till 325 MSEK (322).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -32 MSEK (-30) motsvarande en rörelsemarginal om -1,5 procent (-1,4).
- Operativt kassaflöde för perioden uppgick till -127 MSEK (-176) vilket är en förbättring mot föregående år med 49 MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,42 SEK (-1,79) och efter utspädning till -2,42 SEK (-1,79).

Viktiga händelser under perioden

Elons verkställande direktör avslutar sin anställning

Den 22 januari sade Elons VD Stefan Lebrot upp sin anställning. Stefan Lebrot avslutade sin anställning den 28 februari. Under tiden fram till dess att ny VD tillträtt kommer Fredrik Johansson verka som temporär VD och koncernchef. Styrelseledamoten Alexander Oker-Blom tillträder under denna period posten som temporär styrelseordförande.

Ny verkställande direktör har utsetts för koncernen

Den 31 mars kommunicerades att Styrelsen utsett Henrik Aronsson till ny VD och koncernchef för Elon med planerat tillträdesdatum 1 september 2025. Henrik har bred erfarenhet från hemelektronikbranschen och har innehaft ett flertal ledande positioner inom bolag som Samsung, Cyllinda och LG Electronics. I sin senaste roll som Vice President på Samsung Electronics ansvarade Henrik för Samsungs nordiska konsumentelektronikaffär.

Ärveckling av koncernens tredjepartslogistik

Styrelse och ledning har som tidigare meddelats i år fattat beslut att fokusera på koncernens kärnverksamhet inom försäljning av vitvaror och hemelektronik till konsument och företag. Som en följd av detta kommer koncernen att ärveckla den fysiska logistikverksamheten i Kalmar (3PL-verksamheten) under 2025.

Elon förvärvar en butik i Skellefteå

Under första kvartalet förvärvades ND Norr AB som driver butik i Skellefteå under varumärket Elon för 3,9 MSEK. ND Norr omsatte cirka 48 MSEK under helåret 2024.

Årsstämma 5 maj

På årsstämma i Elon AB den 5 maj beslutades om utdelning på 1,25 kronor per aktie.

Finansiell utveckling

I miljoner kronor om inget annat anges	Not	Q2 2025	Q2 2024	% / %pts	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	% / %pts	R12 mån	Helår 2024	% / %pts
Nettoomsättning		1 045,7	1 096,3	-4,6%	2 178,4	2 192,3	-0,6%	4 714,2	4 728,1	-0,3%
Organisk omsättningstillväxt, %		-4,6%	-0,9%	-3,7%	-0,6%	-3,9%	3,3%	0,0%	-3,3%	3,3%
Bruttomarginal, %		17,5%	17,0%	0,6%	17,6%	14,8%	2,8%	16,2%	14,9%	1,3%
Rörelseresultat (EBIT)		-18,6	10,6		-31,9	-30,0		8,1	10,1	
Periodens resultat		-26,9	6,2		-36,0	-26,6		-6,1	3,3	
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-1,81	0,42		-2,42	-1,79		-0,13	0,23	
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-1,81	0,40		-2,42	-1,79		-0,13	0,22	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7,6	54,8		-126,6	-176,0		53,1	3,7	
Nettoskuld/justerad EBITDA (exkl. IFRS 16)		2,4	0,0		2,4	0,0		0,0	224,6	
Avkastning på eget kapital, %		-8,5%	1,5%		-10,0%	-6,3%		-6,3%	-2,8%	
Soliditet, %		26,1%	26,5%		26,1%	26,5%		26,5%	-0,5%	
Nettoskuldsättning		404,6	273,0		404,6	273,0		273,0	0,0	
Eget kapital per aktie (SEK)		33,9	35,5		33,9	35,5		33,9	37,8	

För information om finansiella nyckeltal, dess definitioner och uppbyggnad se definitioner och nyckeltalsdefinitioner på sidan 29.

Starkare kärnaffär på en avvaktande men ljusare konsumentmarknad.

Omvärldsläget har varit fortsatt oroligt även under andra kvartalet med resultat att många hushåll varit återhållsamma med att investera i hemelektronik. Trots en svag marknadsutveckling konstaterar vi att Elon fortsatt har ett attraktivt och fungerande erbjudande för både privatkonsumenter och företagskunder, något som bidrar till vår fortsatt starka position på marknaden.

Koncernens nettoomsättning minskade under kvartalet med -50 MSEK vilket till stor del beror på att den fysiska logistikhanteringen i Kalmar håller på att avvecklas. I den svenska delen av verksamheten ser vi däremot en stabil uppgång inom Business to Consumer, totalt 69 MSEK, både i butiksledet och inom e-handeln.

De svenska butikerna visar en positiv marginalutveckling, jämfört med tidigare år, och vi ser stabila volymer med god lönsamhet i butiksledet.

Under kvartalet har vi fortsatt investera i vårt nya koncept IT & Solutions inom affärssegmentet Solutions. Konceptet vänder sig till företagsmarknaden och är fortsatt under utveckling. Konceptet förväntas generera ökade intäkter och marginal inom kort.

De senaste årens satsning på produkter under egna varumärken har gett goda resultat med kraftigt ökad omsättning av vårt eget varumärke Elvita. Förbättrad kvalitet i produkterna har inneburit minskade garantikostnader i relation till gjorda garantiavsättningar. Våra produkter håller bevisligen hög kvalitet.

Koncernens verksamhet i Norge har under flera år haft svag utveckling varför aktiviteter för att hantera detta har genomförts under första halvåret. Detta har också inneburit att resultatet belastas av kostnader för kundavsättningar och marknadsaktiviteter. De åtgärder vi har beslutat att genomföra ger oss tillförsikt att vi framöver kommer att uppnå en positiv utveckling i såväl tillväxt som marginal på den norska marknaden.

Gällande övriga nordiska samarbeten löper de på enligt plan. Avtalet med finska

Veikon Kone ligger för omförhandling.

Framtidsutsikterna för resten av 2025 ser jag som positiva. Vi har goda förutsättningar att fördjupa våra marknadssatsningar och stärka vår lönsamhet, detta genom att fortsatt investera i våra butiksnät.

Från och med den 1 september återgår jag till min roll som styrelseordförande för Elon AB och lämnar över rollen som VD och koncernchef till Henrik Aronsson. Jag önskar Henrik all lycka till med uppdraget och är övertygad om att hans ledarskap kommer att bidra till en positiv utveckling för koncernen.



Fredrik Johansson , verkställande direktör

Elon i korthet

Elon är en ledande frivillig fackhandelskedja bestående av fler än 800 egna företagare som driver egna butiker 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, och skräddarsydda lösningar inom logistik, handel och IT.

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") är Elon en av de större aktörerna och med växande marknadsandel.

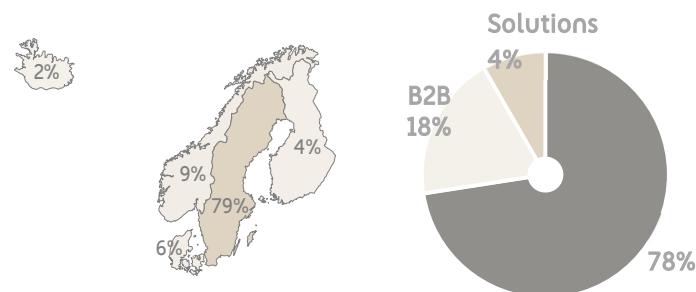
En väldiversifierad koncern med stordriftsfördelar

Elon har en god diversifiering i termer av exempelvis geografi, kundgrupper, erbjudande och leverantörsoberoende. 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

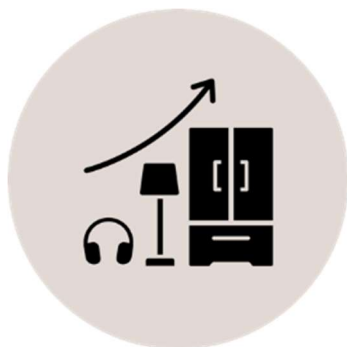
Elon samarbetar med fler än 800 butiker utspridda i hela Norden. Samtliga butiker är anslutna till koncernens kedjekoncept eller via samarbetsavtal. Den omfattande lokala närvaron kombinerat med god kundservice skapar ett fördelaktigt kunderbjudande vilket bidrar till ökad konkurrenskraft och ökad varumärkeskännedom. 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

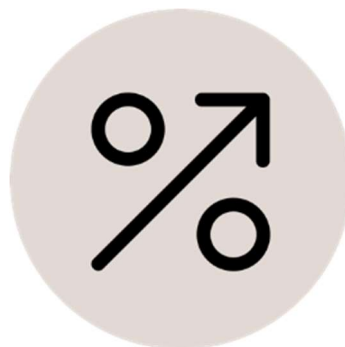
Elon erbjuder såväl företag som konsumenter ett brett och kundanpassat tjänsteerbjudande inom områden som exempelvis inköp, logistik, IT-lösningar, marknadsföring och installation. Därtill erbjuds ett brett och noga utvalt sortiment av produkter inom kök, vitvaror, hemelektronik, telekom och belysning. 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

Årlig organisk nettoomsättningstillväxt
om
5 procent.



Marginal

Justerad EBIT-marginal om
3 procent
på medellång sikt.



Kapitalstruktur

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



Utdelningspolicy

Utdelning om minst
50 procent
av årets resultat med beaktande av
finansiell ställning, kassaflöde och
framtidsutsikter.

Finansiell översikt

Andra kvartalet 2025

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade i kvartalet till 1 045,7 MSEK (1096,3) vilket innebär negativ tillväxt jämfört med samma kvartal föregående år med -4,6 procent. Under kvartalet har B2C ökat omsättningen med 69 MSEK motsvarande 9,1 procent. B2B är ned mot föregående år med -32 MSEK medan segmentet Solutions är ned med -87,5 MSEK motsvarande -82 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 183,3 MSEK (186,3). Bruttoresultatet har påverkats positivt av återläggning av tidigare genomförda garantiavsättningar med 17 MSEK. Utöver detta påverkar de nya förvärvade enheterna bruttomarginalen positivt för kvartalet med 10 MSEK. Kvartalet har också påverkats negativt av valutakurseffekter med -7 MSEK. Koncernens bruttomarginal har förbättrats från 17,0 procent till 17,5 procent.

Rörelseresultat EBIT

Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till -18,6 MSEK (10,6) vilket ger en negativ rörelsemarginal om -1,8 procent (1,0).

Övriga externa kostnader uppgick i kvartalet till -102,0 MSEK (-95,1). Ökningen beror på tillkommande verksamheter i koncernen under slutet av 2024 och början av 2025 vilka påverkar omkostnaderna inklusive avskrivningar negativt med -5,5 MSEK. Ökade kundrelaterade kostnader i den norska verksamheten uppgår till -12,4 MSEK varav -11,8 MSEK har omklassificerats till finansiella kostnader. Utöver detta har avvecklingen i Kalmar påverkat med -3,0 MSEK samt högre marknads- och IT-kostnader med -9,0 MSEK.

Personalkostnader uppgick i kvartalet till -72,7 MSEK (-56,5). Ökningen är i huvudsak relaterad till tillkommande verksamheter, totalt -9,6 MSEK.

Finansiella poster

Under kvartalet uppgick de finansiella kostnaderna till -17,4 MSEK (-5,4). I beloppet ingår om-klassificeringar från externa kostnader med -11,8 MSEK avseende nedskrivning av kundrelaterade lån. Omräkningseffekter av monetära tillgångar och skulder till bokslutskurs påverkade negativt under perioden med -2,0 MSEK (0,4). Justerat för detta har upplåningskostnaden för kvartalet minskat med cirka 1 MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 2,6 MSEK (2,9).

Kvartalets resultat

Kvartalets nettoresultat uppgick till -26,9 MSEK (6,2). Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,81 SEK (0,42) och efter utspädning till -1,81 SEK (0,42).

Investeringar

Under kvartalet har fortsatta investeringar främst skett i digitaliseringsprojekt relaterade till kundupplevelse, e-handel samt inom Solutions. Totalt uppgår dessa investeringar till 4,6 MSEK (4,6).

Kassaflöde

Under kvartalet uppgick koncernens kassaflöde till 4,2 MSEK (56,5).

Kassaflödet från rörelsen uppgick i kvartalet till 7,6 MSEK (54,8). Förändringen förklaras främst av sämre kassaflödesmässigt resultat -8,7 MSEK (23,2), minskade rörelseskulder i kvartalet med -19,7 MSEK (-62,0) samt minskning av rörelsefordringar med 18,4 MSEK (40,9). Koncernens varulager minskade också i kvartalet med 17,6 MSEK (52,7).

Kvartalets investeringar, inklusive ökning av långfristiga finansiella fordringar, uppgick till -4,6 MSEK (-4,8) där de största posterna utgjordes av investeringar i IT-utveckling och butiksmiljöer, kassaflödespåverkande avyttringar och erhållna amorteringar på långfristiga fordringar uppgick till 0,7 MSEK (0,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten bestod främst av amortering av leasingskuld -15,0 MSEK (-11,2) samt ökning av nyttjad checkkredit med 35,0 MSEK (34,3). Under kvartalet har utdelning lämnats till aktieägarna med -18,6 MSEK (-16,6).

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid kvartalets slut till 404,6 MSEK (273,0). Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter till 38,4 MSEK (131,9).

Rörelsekapital

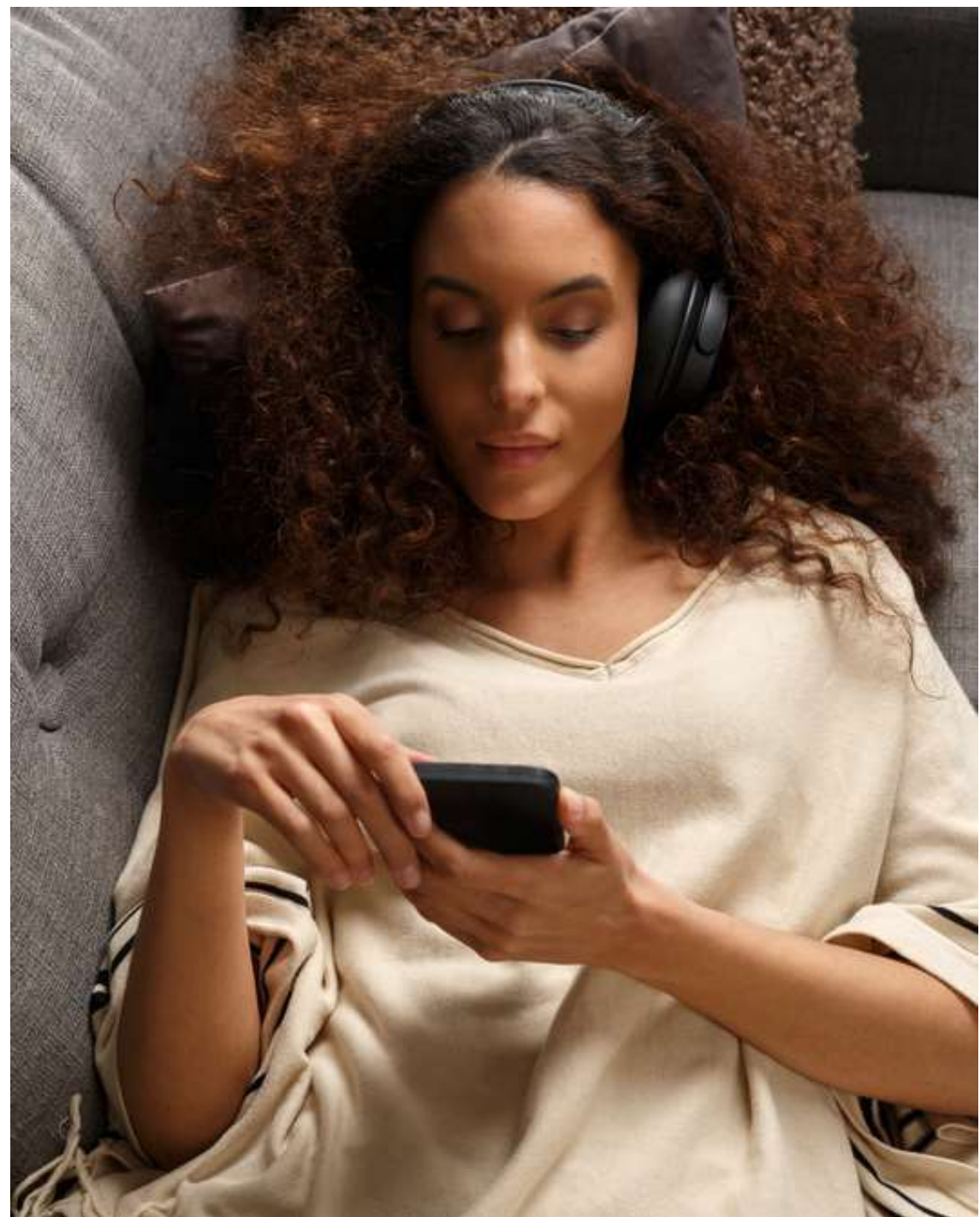
Under kvartalet har varulagret minskat med -17,6 MSEK (-52,7). Förändringen förklaras av ökade butikslager med 6,7 MSEK samt minskat centrallager med varulager på -24,3 MSEK. Ökningen av butikslager avser främst ökning av numera centralt ägda butikslager i Norge och Sverige.

Varulagrets värde vid kvartalets slut var 634,9 MSEK (533,9) varav centrallager 515,1 MSEK (494,9) och centralt ägda butikslager 119,8 MSEK (39,0).

Under kvartalet har kundfordringarna minskat med -9,8 MSEK (-28,0). Justerat för omklassificering av genomförda nedskrivningar är dock kundfordringarna i paritet med föregående kvartal. Kundfordringar uppgick vid kvartalets utgång till 490,8 MSEK (608,9).

Leverantörsskulderna har under kvartalet minskat med -20,6 MSEK (-93,5) och uppgick vid kvartalets utgång till 664,4 MSEK (716,0).

Koncernens totala rörelsekapitalbindning uppgick vid kvartalets utgång till 456,0 MSEK (401,5) vilket är en minskning med -2,6 MSEK (-22,6) under kvartalet.



Perioden januari 2025 – juni 2025

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade under perioden till 2178,4 MSEK (2192,3) vilket motsvarar en negativ tillväxt jämfört med samma period föregående år med -1,0 procent. Minskningen är främst hänförligt till segmentet Solutions med -175,3 MSEK som en effekt av nedläggningen av den fysiska logistikhanteringen inom Solutions. B2C segmentet har dock under perioden genererat en tillväxt med 189,3 MSEK motsvarande 12 procent varav förvärvade enheter påverkar med cirka 25,0 MSEK.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade under perioden till 382,6 MSEK (324,0). Bruttoresultatet har påverkats positivt av valutakurseffekter med 12,7 MSEK (1,8), av återläggning av tidigare genomförda garantiavsättningar med 17,1 MSEK samt av nya förvärvade enheter vilka har tillfört 28,7 MSEK. Justerat för detta uppgår bruttoresultatet till 324,1 MSEK (322,2).

Rörelseresultat EBIT

Rörelseresultatet uppgick under perioden till -31,9 MSEK (-30,0) vilket ger en negativ rörelsemarginal om -1,5 procent (-1,4). Övriga externa kostnader uppgick till -218,3 MSEK (-194,2) under perioden. De ökade externa kostnaderna förklaras främst av kundrelaterade kostnader såsom kundavsättningar samt kund/- och marknadsstöd, resultatförda IT-investeringar inom Solutions samt något högre marknadsinvesteringar. Personalkostnader uppgick till -141,4 MSEK (-109,7) i perioden. Förvärvade enheter påverkar personalkostnaderna med -22,3 MSEK (0,0).

Finansiella poster

Under perioden uppgick de finansiella kostnaderna till -18,0 MSEK (-9,4). I beloppet ingår omklassificeringar från externa kostnader med -11,8 MSEK avseende nedskrivningar av kundrelaterade lån. Omräkningseffekter av monetära tillgångar och skulder till bokslutskurs påverkade positivt i perioden med 1,2 MSEK (0,8). Justerat för detta uppgår koncernens upplåningskostnad för perioden minskat till -8,2 MSEK (-

10,2). Finansiella intäkter uppgick till 4,1 MSEK (5,6) i perioden.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -36,0 MSEK (-26,6). Resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,42 SEK (-1,79) och efter utspädning till -2,42 SEK (-1,79).

Investeringar

Under perioden har investeringar främst skett i digitaliseringsprojekt relaterade till kundupplevelse, e-handel samt inom Solutions. Totalt uppgår dessa investeringar till -13,0 MSEK (-9,4). Utöver detta har förvärv av dotterbolag genomförts med 3,9 MSEK varav kassaflödespåverkande var -2,8 MSEK.

Kassaflöde

Under perioden uppgick koncernens kassaflöde till -31,8 MSEK (-31,7).

Kassaflöde från rörelsen uppgick i perioden till -126,6 MSEK (-176,0) Förändringen förklaras främst av negativ rörelsekapitalförändring med -149,8 MSEK (-172,6) samt av kassapåverkande rörelseresultat 23,2 MSEK (-3,4).

Periodens investeringar inklusive ökning av långfristiga finansiella fordringar uppgick till -16,6 MSEK (-9,4). Kassaflödespåverkande avyttringar och erhållna amorteringar på långfristiga fordringar uppgick till 0,8 MSEK (0,8).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten bestod främst av amortering av leasingskuld -31,0 MSEK (-22,6) samt ökning av nyttjad checkkredit med -161,0 MSEK (192,3).

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 404,6 MSEK (273,0). Vid periodens utgång uppgick likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter till 38,4 MSEK (131,9).

Rörelsekapital

Varulagret har under perioden minskat med -23,2 MSEK (-70,5). Minskningen är primärt relaterad till säsongsvariationer samt genomförda utförsäljningar av äldre produkter.

Kundfordringarna har minskat sedan årsskiftet med -80,7 MSEK (-84,0), vilket är i linje med försäljningsutveckling och säsongsvariationer.

Leverantörsskulder har minskat sedan årsskiftet med -236,9 MSEK (-332,0), främst relaterat till säsongsvariationer, lageranpassning och produktsortimentsförändring av produkter med kortare kredittider.

Koncernens totala rörelsekapitalbindning uppgick vid periodens utgång till 456,0 MSEK (401,5).

Anställda

Antalet anställda i koncernen vid utgången av kvartalet uppgår till 340 (248). I koncernens antal anställda ingår i år 83 personer som tillkommit genom genomförda förvärv av butiksbolag under slutet av 2024 och under 2025.

Viktiga händelser efter perioden

Ny CFO har utsetts för koncernen

Den 18 juli kommunicerades att Philip Klingspor utsetts till ny CFO för koncernen med tillträdesdatum 1 september 2025. Philip Klingspor kommer närmast från rollen som Finance Director Norden på Philip Morris och har en bakgrund från ledande roller inom finans och affärsutveckling.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 1 september 2009 och tillhör segmentet Small Cap.

Aktiekursen per den 30 juni 2025 var 24,00 SEK per aktie (26,70), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 356,6 MSEK (396,8). Per den 30 juni 2025 hade bolaget totalt 3 738 aktieägare (4 002). Bolagets tre största aktieägare var Elon Group Holding AB

med 54,7 procent, Håkan Lissinger med 7,3 procent och Avanza pension med 3,0 procent.

Redovisning av affärssegmenten

Elon bedriver sin verksamhet i tre affärssegment: B2C (Business to Consumer), B2B (Business to Business) och Solutions (vilket tidigare kallades Logistics & Services men som från och med 2025 har namnändrats till Solutions).

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 Solutions erbjuder kundintegrerade lösningar inom IT, hårdvara och kommunikationslösningar för företag.

Business to Consumer (B2C)

Business to Consumer I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	% / %pts	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	% / %pts	R12 mån	Helår 2024	% / %pts
Nettoomsättning	827,5	758,6	9,1%	1 698,0	1 508,7	12,5%	3 780,3	3 591,0	5,3%
Segmentsresultat	69,8	97,8	-28,6%	150,2	144,2	4,1%	90,6	84,7	7,0%
Segmentsmarginal %	8,4%	12,9%	-4,5%	8,8%	9,6%	-0,7%	2,4%	2,4%	0,0%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 9,1 procent i kvartalet jämfört med föregående år till 827,5 MSEK (758,6). Ökningen är främst driven av stark utveckling inom e-handel med en procentuell uppgång på över 40 procent samt en fortsatt stabil utveckling inom butiker i Sverige medan de nordiska länderna har haft en svagare utveckling under kvartalet med en nedgång på -16,5 procent. Av detta står Finland för huvuddelen av minskningen då befintligt avtal är under omförhandling.

Segmentsresultat

Den ökade omsättningen har inneburit en förstärkning av bruttoresultat med 11,0 MSEK i kvartalet främst hänförligt till de förvärvade enheterna medan segmentsresultat och segmentsmarginal gått ned med -28,0 MSEK motsvarande -4,5 procentenheter) även kopplat till förvärvade enheter samt omallokering av kostnader

från Centrala funktioner. Kvartalet har också påverkats av ogynnsamma valutaeffekter med -6,0 MSEK, ökade kundreserveringar och kund/marknadsstöd i Norge -14,4 MSEK varav -11,8 MSEK som omklassificerats till nedskrivningar av långfristiga fordringar vilket redovisas nedanför segmentsresultatet under finansiella poster.

Business to Business (B2B)

Elon Business I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	% / %pts	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	% / %pts	R12 mån	Helår 2024	% / %pts
Nettoomsättning	198,9	230,8	-13,8%	435,8	463,7	-6,0%	836,3	864,2	-3,2%
Segmentsresultat	23,2	33,6	-31,1%	51,0	58,4	-12,7%	62,5	70,0	-10,6%
Segmentsmarginal %	11,6%	14,6%	-2,9%	11,7%	12,6%	-0,9%	7,5%	8,1%	-0,6%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var i kvartalet tydligt ned jämfört med föregående år och uppgick till 198,9 MSEK (232,9). Fortsatt svag utveckling inom byggsektorn har påverkat omsättningen negativt i kvartalet.

Kvartalets och halvårets jämförelsesiffror har också justerats i och med att affärsområdet RingUp flyttats till Solutions från 2025. I samband med detta har även jämförelsesiffrorna justerats för att spegla förändringen.

Segmentsresultat

Segmentets bruttomarginal är i linje med föregående år men den minskade omsättningen ger negativ effekt på resultat och segmentsmarginal. Segmentsresultatet minskade i kvartalet till 23,2 MSEK (33,5).

Solutions

Solutions I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	% / %pts	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	% / %pts	R12 mån	Helår 2024	% / %pts
Nettoomsättning	19,4	106,9	-81,8%	44,7	220,0	-79,7%	97,6	272,9	-64,3%
Segmentsresultat	-1,7	-2,5	-32,8%	-1,2	0,4	-419,4%	1,7	3,4	-48,5%
Segmentsmarginal %	-8,7%	-2,3%	-6,3%	-2,8%	0,2%	-3,0%	1,8%	1,2%	0,5%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 19,4 MSEK (106,9). Minskningen i kvartalet är huvudsakligen relaterad till den tidigare kommunicerade avvecklingen av den fysiska



logistikverksamheten i Kalmar. Minskningen inom området 3PL uppgår till -69,2 MSEK. Kvartalets jämförelsesiffror har vidare justerats i och med att affärsområdet RingUp flyttats till Solutions från 2025. I samband med detta har även jämförelsesiffrorna justerats för att spegla förändringen.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet uppgick till -1,7 MSEK (-2,5) i kvartalet motsvarande en segmentsmarginal på -8,7 procent (-2,3). Segmentsresultat och marginal har i samband med omorganisationen av RingUp till Solutions inneburit att en del engångskostnader och resultatpåverkande investeringar har belastat segmentsresultatet.

Centrala funktioner

Elons centrala funktioner är nyckeln till att koncernen effektivt skall kunna leverera på samtliga marknader och generera skalfördelar.

Centrala funktioner I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	% / %pts	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	% / %pts	R12 mån	Helår 2024	% / %pts
Kostnad för centrala funktioner *	-109,8	-118,2	-7,1%	-231,8	-233,0	-0,5%	-389,3	-390,6	-0,3%
Kostnad i relation till omsättningen, %	-10,5%	-10,8%	0,3%	-10,6%	-10,6%	0,0%	-8,3%	-8,3%	0,0%

* exklusive jämförelsestörande poster

Kvartalets kostnader för centrala funktioner inklusive avskrivningar uppgick till motsvarande 10,5 procent (10,5) i relation till nettoomsättningen. I kvartalet uppgick centrala kostnader till -109,8 MSEK (-118,2). Kostnader för avskrivningar fortsätter att vara högre än tidigare år beroende på tillkommande omkostnader och avskrivningar från de förvärvade enheterna medan ändrad allokering av kostnader också skett till främst B2C-segmentet.

Segmentsresultatet 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 23.

Övriga upplysningar

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning. Moderbolaget har en anställd. Under kvartalet uppgick intäkterna till 3,1 MSEK (2,5) och resultat efter finansiella poster till 0,3 MSEK (-1,4). Motsvarande siffror för första halvåret är totala intäkter på 6,3 MSEK (5,0) och resultat efter finansiella poster på 0,9 MSEK (-3,5).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Kvartalet har präglats av fortsatt makroekonomisk osäkerhet. Områden där det kan uppstå ökad osäkerhet är bland annat förändrade inköpskostnader till följd av eventuella tulltariffer, fraktkostnadsökningar, snabba valutakursförändringar och andra ekonomiska effekter.

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

Risker och riskhantering i övrigt finns beskrivet under not 3 i årsredovisningen 2024 för Elon AB.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Denna information är sådan som Elon AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 28 augusti kl 07.30.

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 2025-08-28

Alexander Oker-Blom
Styrelseordförande

Anette Fransson
Styrelseledamot

Lisa Karlsson Bruzelius
Styrelseledamot

Pierre Mayr
Styrelseledamot

Ulrika Persson
Styrelseledamot

Jacob Wall
Styrelseledamot

Fredrik Johansson
VD och styrelseledamot

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

I miljoner kronor	Not	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	R12 mån	Helår 2024
Bruttoomsättning		1 148,6	1 204,5	2 386,6	2 410,5	5 177,5	5 201,4
Ersättning till kund		-102,8	-108,4	-208,2	-218,2	-463,3	-473,3
Nettoomsättning	3	1 045,7	1 096,3	2 178,4	2 192,3	4 714,2	4 728,1
Övriga rörelseintäkter		3,3	7,5	7,3	10,9	17,7	21,3
Summa rörelseintäkter		1 049,1	1 103,8	2 185,7	2 203,2	4 731,9	4 749,4
Handelsvaror		-865,7	-917,5	-1 803,1	-1 879,2	-3 969,4	-4 045,5
Bruttoresultat		183,3	186,3	382,6	324,0	762,4	703,8
Övriga externa kostnader		-102,0	-95,1	-218,3	-194,2	-402,6	-378,5
Personalkostnader		-72,7	-56,5	-141,4	-109,7	-248,6	-216,9
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella tillgångar		-27,2	-24,0	-54,8	-50,1	-103,1	-98,3
Rörelseresultat (EBIT)		-18,6	10,6	-31,9	-30,0	8,1	10,1
Finansiella intäkter		2,6	2,9	4,1	6,0	8,9	10,9
Finansiella kostnader		-17,4	-5,4	-18,0	-9,4	-28,0	-19,4
Resultat före skatt		-33,3	8,1	-45,8	-33,3	-11,0	1,5
Skatt på periodens resultat		6,4	-1,8	9,9	6,8	4,9	1,8
Periodens resultat		-26,9	6,2	-36,0	-26,6	-6,1	3,3
Periodens resultat hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare		-26,9	6,2	-36,0	-26,6	-6,1	3,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-1,81	0,42	-2,42	-1,79	-0,13	0,23
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-1,81	0,40	-2,42	-1,79	-0,13	0,22

Rapport över totalresultat i sammandrag							
I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	R12 mån	Helår 2024	
Periodens resultat	-26,9	6,2	-36,0	-26,6	-6,1	3,3	
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet	17,8	-4,6	-3,9	18,0	-4,1	17,9	
Totalresultat	-9,1	1,7	-39,9	-8,6	-10,1	21,2	
Totalresultat hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare	-9,1	1,7	-39,9	-8,6	-10,1	21,2	

Koncernens balansräkningar i sammandrag

I miljoner kronor	25-06-30	24-06-30	24-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	255,5	268,3	271,4
Immateriella anläggningstillgångar	162,7	125,0	172,8
Materiella anläggningstillgångar	66,2	62,8	65,3
Uppskjuten skattefordran	19,5	7,7	8,4
Finansiella anläggningstillgångar	90,2	80,1	109,8
Summa anläggningstillgångar	594,2	543,9	627,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	634,9	533,9	658,1
Kundfordringar	490,8	608,9	571,5
Fordran derivatinstrument	0,0	0,0	3,9
Kortfristiga finansiella fordringar	29,6	49,2	28,1
Övriga kortfristiga fordringar	162,4	154,0	177,9
Kortfristiga fordringar	682,8	812,2	781,4
Likvida medel	21,3	98,5	53,1
Summa omsättningstillgångar	1 339,0	1 444,6	1 492,6
Summa tillgångar	1 933,2	1 988,5	2 120,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	503,7	527,5	562,3
Långfristiga skulder	264,1	292,0	293,4
Leverantörsskulder	664,4	716,0	901,3
Skuld derivatinstrument	1,1	1,4	0,0
Kortfristiga finansiella skulder	332,3	272,3	163,5
Övriga kortfristiga skulder	167,6	179,3	199,8
Kortfristiga skulder	1 165,4	1 169,0	1 264,5
Summa skulder och eget kapital	1 933,2	1 988,5	2 120,2

Förändring eget kapital i sammandrag

	Q2	Q1-Q2	Helår
I miljoner kronor	2025	2025	2024
Eget kapital vid periodens början	531,2	562,3	555,7
Utdelning	-18,6	-18,6	-18,6
Omräknings effekter	0,2	-0,1	0,0
Kassaflödesreserv	0,0	0,0	4,0
Periodens totalresultat	-9,1	-39,9	21,2
Eget kapital vid periodens slut	503,7	503,7	562,3



Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	R12	Helår
I miljoner kronor	2025	2024	2025	2024	mån mån	2024
Röreleresultat	-18,5	10,6	-31,9	-30,0	8,2	10,1
Ej kassaflödespåverkande poster	14,1	26,0	44,2	52,3	98,3	106,4
Netto erlagd och erhållen ränta	-1,1	-2,5	-3,5	-3,4	-8,6	-8,5
Betald skatt	-3,2	-10,9	14,4	-22,3	20,1	-16,6
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-8,7	23,2	23,2	-3,4	118,0	91,4
Förändring varulager	17,6	52,7	26,4	70,5	-74,3	-30,2
Förändring rörelsefordringar	18,4	40,9	100,4	79,3	137,6	116,5
Förändring rörelseskulder	-19,7	-62,0	-276,6	-322,4	-128,2	-174,0
Kassaflöde från förändringar rörelsekapital	16,3	31,6	-149,8	-172,6	-64,9	-87,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,6	54,8	-126,6	-176,0	53,1	3,7
Förvärv av anläggningstillgångar	-4,6	-4,6	-13,0	-9,4	-29,6	-26,0
Avyttring av anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring finansiella anläggningstillgångar	0,7	-0,2	-2,8	0,8	-37,7	-34,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,9	-4,8	-15,8	-8,6	-67,3	-60,1
Förändring finansiella skulder	35,0	34,3	161,0	192,3	10,9	42,2
Amortering leasingsskuld	-15,0	-11,2	-31,0	-22,6	-52,6	-44,2
Inbetalda teckningsoptioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktieutdelning	-18,6	-16,6	-18,6	-16,6	-20,6	-18,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,4	6,5	111,5	153,1	-62,2	-20,6
Förändring likvida medel	4,2	56,5	-31,8	-31,7	-77,2	-77,1
Likvida medel vid periodens ingång	17,1	42,0	53,1	130,2	98,5	130,2
Likvida medel vid periodens slut	21,3	98,5	21,3	98,5	21,3	53,1

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	3,1	2,5	6,3	5,0	12,5
Summa rörelseintäkter	3,1	2,5	6,3	5,0	12,5
Övriga externa kostnader	-2,5	-2,8	-3,9	-4,3	-7,8
Personalkostnader	-0,2	-1,8	-1,5	-4,2	-8,4
Rörelseresultat (EBIT)	0,4	-2,1	0,9	-3,5	-3,7
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Finansiella kostnader	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Resultat efter finansiella poster	0,3	-2,1	0,9	-3,5	-3,6
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7
Skatt på periodens resultat	-0,1	0,4	-0,2	0,7	0,0
Periodens resultat	0,2	-1,7	0,7	-2,8	0,0

Rapport över totalresultat i sammandrag	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	Helår 2024
I miljoner kronor om inget annat anges					
Periodens resultat	0,2	-1,7	0,7	-2,8	0,0
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	0,2	-1,7	0,7	-2,8	0,0

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

I miljoner kronor	25-06-30	24-06-30	24-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	591,0	596,0	591,0
Summa anläggningstillgångar	591,0	596,0	591,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	53,6	58,4	59,1
Kassa och bank	0,0	0,1	5,4
Summa omsättningstillgångar	53,6	58,4	64,5
Summa tillgångar	644,6	654,4	655,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	578,2	592,3	595,9
Obeskattade reserver	3,0	4,0	3,0
Kortfristiga skulder	63,4	58,1	56,6
Summa skulder och eget kapital	644,6	654,4	655,5

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.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2024.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

För väsentliga uppskattningar och bedömningar hänvisas till not 4 i årsredovisningen för 2024.

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 likartade villkor som för andra Elon-handlare.

Under tiden då koncernen har en intermistisk lösning gällande verkställande direktör faktureras koncernen ersättning för detta arbete från ett av verkställande direktören, som tillika är styrelseledamot, närstående bolag.

Dotterbolaget Elon Group AB hyr delar av sina verksamhetslokaler av ett dotterbolag till huvudägaren Elon Aktieägare AB. Hyra utgår på marknadsmässiga grunder och har under 2025 utgått med 2 998 TSEK per månad. Avtalet gäller till och med 2031 med indexuppräkning enligt KPI.

Dotterbolaget Elon Group AB innehar långfristiga fordringar hos huvudägaren Elon Aktieägare AB. Tillgångarna har förvärvats från butiker som betalning för kundfordringar. Totalt uppgår dessa fordringar per balansdagen till 15,6 MSEK.

Not 3 Segmentsrapportering och nettoomsättning

I ledningssyfte är koncernen organiserad i affärsenheter baserade på de branscher vari koncernen är verksam med följande tre rapporterande rörelsesegment: Business to Consumer (B2C), Elon Business (B2B) och Solutions.

Inom segmentet B2C betjänas kunderna både via webplattform och via det nordiska butiksnätet.

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

Segmentet Solutions erbjuder kundintegrerade lösningar med kundrelationer inom flera delar av värdekedjan som till exempel distribution, IT-stöd och/eller support.

Utöver ovan nämnda 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	Q2 2025	Q2 2024	% / %pts	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	% / %pts	R12 mån	Helår 2024	% / %pts
Nettoomsättning									
B2C	827,5	758,6	9,1%	1 698,0	1 508,7	12,5%	3 780,3	3 591,0	5,3%
B2B	198,9	230,8	-13,8%	435,8	463,7	-6,0%	836,3	864,2	-3,2%
Solutions	19,4	106,9	-81,8%	44,7	220,0	-79,7%	97,6	272,9	-64,3%
Summa	1 045,7	1 096,3	-4,6%	2 178,4	2 192,4	-0,6%	4 714,1	4 728,1	-0,3%
Segmentsresultat									
B2C	69,8	97,8	-28,6%	150,2	144,2	4,1%	90,6	84,7	7,0%
B2B	23,2	33,6	-31,1%	51,0	58,4	-12,7%	62,5	70,0	-10,6%
Solutions	-1,7	-2,5	-33%	-1,2	0,4	-419,4%	1,7	3,4	-48,5%
Summa	91,3	128,9	-29,2%	199,9	203,1	-1,5%	154,9	158,0	-2,0%
Centrala funktioner									
	-109,8	-118,2	-7,1%	-231,8	-233,0	-0,5%	-389,3	-390,5	-0,3%
Avstämning mot resultat									
Finansnetto	-14,7	-2,5		-14,0	-3,4		-19,1	-8,5	
Periodens skatt	6,4	-1,8		9,9	6,8		5,0	1,8	
Periodens resultat	-26,8	6,4		-36,0	-26,5		-248,6	-239,2	

Nettoomsättning per geografi

I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	% / %pts	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	% / %pts	R12 mån	Helår 2024	% / %pts
Nettoomsättning									
Sverige	871,5	887,3	-1,8%	1 761,5	1 745,4	0,9%	3 766,8	3 750,7	0,4%
Norge	70,4	89,3	-21,3%	195,3	182,0	7,3%	425,3	412,0	3,2%
Finland	22,2	43,1	-48,5%	53,8	90,0	-40,2%	159,2	195,4	-18,5%
Danmark	58,0	58,6	-1,1%	123,1	132,6	-7,2%	257,4	266,9	-3,6%
Island	23,8	17,9	32,5%	44,7	42,4	5,4%	105,5	103,1	2,3%
Summa	1 045,7	1 096,3	-4,6%	2 178,4	2 192,3	-0,6%	4 714,3	4 728,1	-0,3%



Not 4 Rörelseförvärv

Den 3 februari 2025 förvärvade Elon Group AB ND Norr AB som driver butiksverksamhet i Skellefteå under varumärke Elon.

Köpeskillingen för ND Norr AB uppgick till 3,9 MSEK. Förvärvade tillgångar består främst av butiksenhet, varulager och rörelserelaterade fordringar.

Redovisad goodwill i samband med förvärvet uppgår till 5,2 MSEK.

Koncernen har inte belastats med några väsentliga kostnader hänförliga till förvärvet.

Utifrån detta har förvärvsanalys upprättats enligt nedan.

Förvärvade tillgångar värderade till verkligt värde, ND Norr AB	
I miljoner kronor	2025-02-03
Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	4,3
Finansiella anläggningstillgångar	1,2
Uppskjuten skatt	0,0
Summa anläggningstillgångar	5,5
Omsättningstillgångar	
Varulager m m	3,2
Kortfristiga fordringar	2,3
Kassa och bank	1,1
Summa omsättningstillgångar	6,6
Summa tillgångar	12,1
Långfristiga skulder	-5,9
Kortfristiga skulder	-7,5
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-1,3
Goodwill	5,2
Förvärvade nettotillgångar	3,9

Not 5 Goodwill

Goodwill är främst hänförlig till det omvända förvärvet av Electra Gruppen AB under 2022, förvärvet av Euronics AB och Din Elon Butik AB under 2024 samt förvärvet av ND Norr AB 2025. 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 de 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 en antagen långsiktig inflationstakt motsvarande 2,0 procent.

Vid senast genomförd goodwillprövning vid bokslutet 2024 beräknades nyttjandevärdena med en diskonteringsränta uppgående till 8,9 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 I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	Helår 2024
Ingående anskaffningsvärde	92,3	43,8	87,1	43,8	43,8
Förvärv	-	-	5,2	-	43,4
Avyttring	-	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde	92,3	43,8	92,3	43,8	87,1
Ingående nedskrivningar		-		-	-
årets nedskrivningar	-	-	-	-	-
Utgående nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	92,3	43,8	92,3	43,8	87,1

Not 6 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens goodwill avser identifierade övervärden i samband med sammanläggningen 2022 mellan Elon och Electra Gruppen AB samt under 2024 och 2005 genomförda förvärv.

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

Immateriella anläggningstillgångar I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	Helår 2024
Goodwill	92,3	43,8	87,1
Varumärke	7,2	8,7	8,0
Utveckling IT	37,0	38,1	47,8
Övriga immateriella tillgångar	26,3	34,4	29,9
Summa	162,7	125,0	172,8

Not 7 Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar avser främst kommersiellt betingade lån till kedjeanslutna butiker samt fordringar på moderbolaget Elon Aktieägare AB.

Finansiella anläggningstillgångar I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	Helår 2024
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3,6	0,0	3,1
Andra långfristiga fordringar	86,6	80,1	106,7
Summa	90,2	80,1	109,8

Not 8 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer avser huvudsakligen butiksinredningar samt kontors och IT-utrustning.

Materiella anläggningstillgångar I miljoner kronor	Q2 2025	Q2 2024	Helår 2024
Byggnader och mark	6,0	0,0	6,1
Inventarier, verktyg och installationer	48,5	61,4	59,3
Summa	54,5	61,4	65,3

Not 9 Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder utgörs av posterna långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, leasingskulder, leverantörsskulder, övriga skulder och 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 valutasvängningar. 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
2025-06-30				
Derivatinstrument		-1,1		-1,1
2024-12-31				
Derivatinstrument		3,9		3,9
Derivatinstrument värderas till verkligt värde enligt nivå 2 i värderingshierarkin.				
IB/UB analys derivat	25-06-30	24-12-31		
IB	3,9	-24,1		
Förändring	-5,0	28,0		
UB	-1,1	3,9		

Not 10 Aktiekapital

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

Under 2022 utfärdade koncernen 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 2024.

Not 11 Händelser efter periodens utgång

Ny CFO har utsetts för koncernen

Den 18 juli kommunicerades att Philip Klingspor utsetts till ny CFO för koncernen med tillträdesdatum 1 september 2025.



Definitioner och alternativa nyckeltal

IFRS-mått	Definition / Beräkning
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. Justering för emitterade optioner och andra finansiella instrument görs ej om resultatet är negativt.

För att presentera koncernens verksamhet på ett mer rättvisande sätt använder sig Elon AB av alternativa nyckeltal (APM). Upplösning av alternativa nyckeltal innebär upplysningar 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.
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.

EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar.	Elon anser att nyckeltalet mäter rörelsens intjänandeförmåga och underlättar jämförelse mellan perioderna.
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 förvärvsrelaterade skulder samt förvärvsrelaterade skulder och leasingskulder, minus likvida medel och räntebärande tillgångar vid periodens slut.	Detta visar Elons totala räntebärande skuld exklusive leasingskulder 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 inklusive jämförelseeffekt från förvärvade enheter.	Ger ett mått på den tillväxt som åstadkommits i jämförbar verksamhet.

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 per balansdagen.	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	Q2 2025	Q2 2024	Q1-Q2 2025	Q1-Q2 2024	R12 mån	Helår 2024
Justerad EBIT-marginal, %						
Rörelseresultat (EBIT)	-18,6	10,6	-31,9	-30,0	8,1	10,1
Avgår jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa justerat EBIT	-18,6	10,6	-31,9	-30,0	8,1	10,1
Dividerat med nettoomsättning	1 045,7	1 096,3	2 178,4	2 192,3	4 714,2	4 728,1
Justerad EBIT-marginal, %	-1,8%	1,0%	-1,5%	-1,4%	0,2%	0,2%
IFRS 16)						
Nettoskuldsättning	404,6	273,0				199,6
Justerat för Leasingskuld enl IFRS 16	-252,5	-271,9				-273,2
Summa Justerat nettoskuld	152,1	1,1				-73,6
Dividerat på justerat EBITDA (exkl IFRS 16 och 12 månader rullande)						
Justerat EBIT	7,6	47,6				10,1
Återlägges avskrivningar	103,2	95,9				98,3
Återlägges IFRS 16-effekt	-47,5	-39,0				-41,8
Summa Justerat EBITDA	63,3	104,4				66,6
IFRS 16)	2,4	0,0				-1,1
Soliditet, %						
Koncernens eget kapital	503,7	527,5				562,3
Delat på koncernens balansomslutning	1 933,2	1 988,5				2 120,2
Soliditet, %	26,1%	26,5%				26,5%
Bruttoresultat och bruttomarginal, %						
Nettoomsättning	1 045,7	1 096,3	2 178,4	2 192,3	4 714,2	4 728,1
Övriga rörelseintäkter	3,3	7,5	7,3	10,9	17,7	21,3
Summa rörelseintäkter	1 049,1	1 103,8	2 185,7	2 203,2	4 731,9	4 749,4
Avgår Handelsvaror	-865,7	-917,5	-1 803,1	-1 879,2	-3 969,4	-4 045,5
Bruttoresultat	183,3	186,3	382,6	324,0	762,4	703,8
Dividerat på koncernens nettoomsättning	1 045,7	1 096,3	2 178,4	2 192,3	4 714,2	4 728,1
Bruttomarginal, %	17,5%	17,0%	17,6%	14,8%	16,2%	14,9%

Bolagskalender

Räkenskapsår är 1 januari - 31 december

Delårsrapport kvartal 3 13 november
Bokslutskommuniké 2025 20 februari 2026

För mer information vänligen kontakta:

Fredrik Johansson, CEO fredrik.johansson@elongroup.se
Peter Brodén, CFO peter.broden@elongroup.se

Elon AB (publ), org.nr. 556065-4054
Hammarby kaj 14
120 30 Stockholm
Telefon: 010-220 43 00
E-post: information@elon.se
www.elongroup.se

