

elon

DELÅRSRAPPORT

Q2

2023

Andra kvartalet 2023

- Nettoomsättningen i kvartalet ökade med 5,7 procent till 1 106,7 MSEK (1 046,9).
- Organisk omsättningstillväxt för kvartalet var negativ med -13,2 procent (-5,1).
- Bruttomarginalen uppgick till 13,8 procent (15,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -23,9 MSEK (-22,7) motsvarande en rörelsemarginal om -2,2 procent (-2,2).
- Resultat före skatt uppgick till -36,6 MSEK (-30,1).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till -174,2 MSEK (33,3) framför allt relaterat till realisering av leverantörsskulder vilket har finansierats genom lagerreduktioner samt ökat nyttjande av tillgängliga checkkrediter.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,05 SEK (-1,89) och efter utspädning till -1,97 SEK (-1,89).

Viktiga händelser under och efter kvartalet

På årsstämman den 29 maj beslutades om utdelning på 2,00 SEK per aktie.

Elons kunderbjudande och kundservice har uppmärksammats och erhållit utmärkelsen ImBox Customer Service Awards, som ett erkännande av Elons goda och lättillgängliga kundservice.

Efter kvartalets utgång, den 23 augusti, informerades att Elon och Euronics Holding AB har ingått en avsiktsförklaring avseende sammanslagning av Elons kedjeverksamhet och den svenska delen av Euronicskedjan. Sammanslagningen är villkorad av godkännande vid bolagsstämma i Euronics Holding AB 15 september.

Januari 2023 – juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 18,2 procent till 2 281,5 MSEK (1 930,6).
- Den organiska omsättningstillväxten var -9,8 procent (0,4).
- Bruttoresultatet uppgick till 292,3 MSEK (327,2) motsvarande en bruttomarginal om 12,8 procent (16,9). Marginalen har påverkats negativt av den under året försvagade svenska växelkursen, och ökade kostnader för inleveranser och lagerflytt under årets inledning.
- Särskilt under första kvartalet påverkades bruttomarginalen negativt av att prisjusteringar gentemot våra kunder inte fick genomslag på order tagna innan prisjusteringarna genomfördes
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -72,9 MSEK (-15,9) motsvarande en rörelsemarginal om -3,2 procent (-0,8).
- Kostnadsbesparingar i koncernens omkostnadsmassa har skett mot föregående år med 44,6 MSEK i jämförbar koncern (proforma).
- Resultat före skatt uppgick till -84,6 MSEK (-23,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -234,8 MSEK (31,3).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -4,60 SEK (-1,55) och efter utspädning till -4,42 SEK (-1,55).

Viktiga händelser under perioden

Det första halvåret har präglats av fortsatta makroekonomiska utmaningar i form av hög inflation, för koncernen ogynnsamma valutakurser, höga logistikkostnader samt försämrade bruttomarginal på order tagna innan genomförda prisjusteringar. Utvecklingen på valuta har påverkat inköpspriserna negativt under längre tid och genomförda prisjusteringar får först 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 första halvåret föregående år. Koncernens omkostnader i form av övriga externa kostnader samt personalkostnader har under perioden ökat till -301,0 MSEK (-276,3) främst hänförligt till verksamheten har vuxit till följd av samgåendet mellan Elon och Electra 2022. Ovan nämnda omkostnader är dock 44,6 MSEK lägre i jämförelse med de kostnader Elon och Electra hade var för sig under perioden 2022. Denna kostnadsbesparing har uppnåtts tack vare att den gemensamma kostnadsbasen minskat under perioden genom kostnadsanpassningar, synergier och skalfördelar.

Finansiell utveckling

I MSEK om inget annat anges	Not	Q2 2023	Q2 2022	% / %pts	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	% / %pts	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning		1 106,7	1 046,9	5,7%	2 281,5	1 930,6	18,2%	5 070,2	4 719,3
Organisk omsättningstillväxt, %		-13,2%	-5,1%	-8,1%	-9,8%	0,4%	-10,2%	-5,4%	-1,6%
Bruttomarginal, %		13,8%	15,7%	-1,9%	12,8%	16,9%	-4,1%	13,9%	15,6%
Justerad EBIT		-23,9	1,9		-72,9	13,8		-18,8	67,9
Rörelseresultat (EBIT)		-23,9	-22,7		-72,9	-15,9		-8,1	49,0
Periodens resultat		-30,5	-28,1		-68,4	-23,1		-12,0	33,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-2,05	-1,89		-4,60	-1,55		-0,81	2,75
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-1,97	-1,89		-4,42	-1,55		-0,78	2,58
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-174,2	33,3		-234,8	31,3		-218,6	47,5
Nettoskuld/justerad EBITDA (exkl. IFRS 16)		4,9	-0,4		4,9	-0,4		4,9	-1,5
Avkastning på eget kapital, %		-5,8%	-4,9%	-0,9%	-13,0%	-4,0%	-9,0%	-2,3%	5,3%
Soliditet, %		26,0%	27,4%	-1,4%	26,0%	27,4%	-1,4%	26,0%	28,7%
Nettoskuldsättning		418,4	273,3	53,1%	418,4	273,3	53,1%	418,4	140,5
Eget kapital per aktie (SEK)		35,4	38,9	-9,0%	35,4	38,9	-9,0%	35,4	42,1

För information om finansiella nyckeltal, dess definitioner och uppbyggnad se definitioner och nyckeltalsdefinitioner på sidan 21

Negativ marknadsutveckling med hög kampanjnivå, ofördelaktig valutautveckling och fasta prisavtal pressar bruttoreultatet i kvartalet. Fortsatt fokus på att befästa ledarpositionen, tillvarata synergier och bygga för framtiden.

Andra kvartalet 2023 har, som det första, präglats av en stor försiktighet på marknaden. Samtliga makroekonomiska indikatorer visar på tuffare tider för hushållen och den marknad Elon befinner sig på. Bilden är likvärdig i hela Norden och inom Elons affärssegment. En nedåtgående marknad sätter press på lagerhållning och logistik och marknadens aktörer har behövt anpassa sina lager genom ökad kampanjaktivitet. Efter en initial lageruppbyggnad under början av året har även Elon anpassat lagret till marknadens efterfråga idag.

Anpassningsförmåga är en av Elons stora styrkor. Att ständigt kunna öka konkurrenskraften och förbättra kostnadsstrukturen är en naturlig del av vår verksamhet. Vi har haft starkt fokus på att tillvarata synergier kring såväl omkostnader som omsättning och har skapat nya, mer effektiva och bättre förutsättningar för vår affärsmodell. Under kvartalet har skalfördelar och effektiviseringar börjat ge positiv effekt. Däremot skapar den makroekonomiska miljö vi befinner oss i, med hög inflation och för Elon ogynnsamma valutärörelser negativa effekter.

Vår affärsmodell är mer relevant än någonsin

Vår målsättning att erbjuda våra kunder och konsumenter prismässigt relevanta och långsiktigt kostnadseffektiva lösningar är nu än viktigare idag när de ekonomiska förutsättningarna för hushåll och företag är ansträngd. Den säkerhetspolitiska osäkerhet och den finansiella turbulens som råder i världen har påverkat 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 avaktande att investera än tidigare.

Våra affärssegment kompletterar varandra

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 om +2 procent. Utvecklingen för Business-to-Consumer (B2C), där kunderna betjänas genom webbplattform och via det nordiska butiksnätet, har varit negativ under kvartalet med -12 procent. Inom Logistics & Services (L&S), som primärt fokuserar på kundintegrerade lösningar inom distribution, IT-stöd eller support, har utvecklingen varit negativ med -24 procent. Inom L&S bidrar omsättningen till en mindre del av resultatet, viktigare är den marginal vi har på hanteringen av flödet.

Negativ jämförbar omsättning, lageranpassning, ofördelaktig valutautveckling samt orders tagna innan prisjustering påverkar lönsamheten negativt.

I likhet med marknaden i övrigt har koncernens omsättning minskat under andra kvartalet. Total minskning för jämförbara verksamheter uppgår till -13 procent, vilket står sig väl i en jämförelse med marknadens utveckling. Koncernens rörelseresultat uppgår i kvartalet till -23,9 MSEK (-22,7) där kostnader för omstrukturering och integration, en fortsatt svag svensk krona, hög kampanjaktivitet, samt försäljning på order tagna innan vårens prisjusteringar påverkar resultatet negativt. Anpassning av verksamhetens kostnads massa har mitigerat del av avståndet i bruttoreultatet relaterat till volymnedgången.

Framtidsutsikter

Förväntningarna på andra halvåret 2023 är fortsatt avaktande, Vi arbetar vidare med att uppnå skalfördelar, effektivisera verksamheten och att bredda vårt erbjudande vilket skapar en god grund för framtiden. Den 23 augusti informerade vi att Elon och Euronics Holding AB har ingått en avsiktsförklaring avseende sammanslagning av den svenska delen av Euronicskedjan med Elons kedjeverksamhet. Sammanslagningen är villkorad av godkännande vid bolagsstämma i Euronics Holding AB den 15 september. Förberedelser för sammanslagningen har redan inletts. Om bolagsstämman i Euronics Holding AB beslutar att genomföra sammanslagningen skulle Elon och Euronicskedjan tillsammans skapa ett ytterst starkt nätverk av fristående fackhandlare med verksamheter vilka kompletterar varandra synnerligen väl både geografiskt och gällande produkterbjudande. Inom våra affärssegment förväntar vi oss en svagare utveckling för B2B genom lägre andel nybyggnation och färre ROT-projekt som konsekvens 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 avaktande konsumentmarknad under det andra halvåret. För L&S skapar en marknad i förändring fler affärsmöjligheter och fler kunder är i behov av att effektivisera sina logistik- och försäljningsprocesser. Under 2023 förväntar vi oss därför fler kunder och nya varuflöden att hantera.

Tack vare bredden på vår verksamhet skapar vi bättre förutsättningar över tid att jämna ut konjunktursvängningar och säsongvariationer vilket bidrar till en mer stabil framtida utveckling av vår lönsamhet.



Stefan Lebot
Verkställande direktör

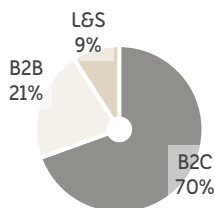
Elon i korthet

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

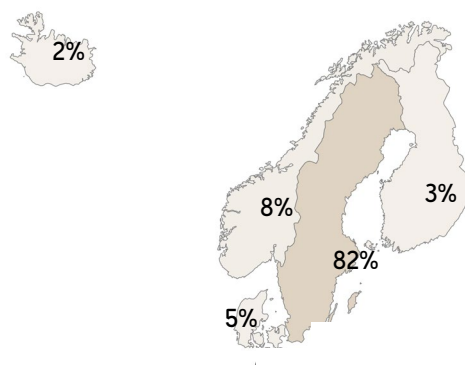
för hemmet till företag, organisationer och konsumenter.

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 varumärkeskänedom. 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.

Andra kvartalet 2023

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden till 1 106,7 MSEK (1 046,9) vilket ger en tillväxt jämfört med samma period föregående år på 5,7 procent. Tillväxten under kvartalet härrör primärt från samgåendet med Electra som inkluderas i jämförelsesiffrorna från och med 16 maj 2022. Justerat för detta har nettoomsättningen för kvartalet minskat med -168,2 MSEK motsvarande -13,2%. Omsättningsminskningen är främst hänförligt till segmenten B2C och L&S.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade under perioden med -12,1 MSEK till 152,7 MSEK (164,8), Bruttoresultatet har påverkats negativt av ogynnsamma valutaeffekter, lägre bruttomarginaler till följd av ökade kampanjaktiviteter och eftersläp i prisjusteringar mot kund. Under kvartalet har bruttomarginalen förstärkts jämfört med föregående kvartal, dock är denna fortfarande på lägre nivå än föregående års andra kvartal.

Rörelseresultat EBIT

Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till -23,9 MSEK (-22,7) vilket ger en negativ rörelsemarginal om -2,2 procent (-2,2).

Övriga externa kostnader uppgick i kvartalet till -91,2 MSEK (-99,3). De lägre externa kostnaderna förklaras av lägre marknadsinvesteringar samt effekt av de kostnadsbesparingar och effektiviseringsprojekt som startades under hösten 2022.

Personalkostnader uppgick i kvartalet till -54,4 MSEK (-42,9) MSEK. Justerat för tillkommande personal från Electra ökade kostnaderna med -0,9 MSEK vilket motsvarar en ökning på 1,7 procent jämfört med samma period föregående år.

Finansiella poster

Under kvartalet uppgick finansnetto till -12,7 MSEK (-7,4). Merparten av kostnaderna avser omräkningseffekter av monetära tillgångar och skulder till bokslutskurs. Utöver detta har det högre ränteläget och ett högre nyttjande av checkräkningskrediten inneburit högre räntekostnader i kvartalet med cirka -2,0 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Finansiella intäkter uppgick till 0,8 MSEK (0,1).

Periodens resultat

Kvartalets nettoresultat uppgick till -30,5 MSEK (-28,1). Resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,05 SEK (-1,89) och efter utspädning till -1,97 SEK (-1,89).

Investeringar

Under perioden har investeringar främst skett i digitaliseringsprojekt relaterade till kundupplevelse med 3,9 MSEK, lansering av nya butiker i Norge med 2,6 MSEK samt byte av skyltar och butikslayout i Sverige med 0,4 MSEK samt investeringar på huvudkontoret 0,8 MSEK. Totalt uppgår kvartalets aktiveringar till -7,8 MSEK (94,8). I samband med samgåendet med Electra 2022 övertogs likvida medel på 96,9 MSEK vilket redovisas under investeringsverksamheten.

Kassaflöde

Under kvartalet uppgick kassaflödet till -20,8 MSEK (50,3). Periodens kassaflöde förklaras främst av kassapåverkande rörelseresultat på -26,5 MSEK (-1,1), minskning av kortfristiga skulder -301,7 MSEK (-77,2) främst relaterat till minskning av leverantörsskulder, minskning av varulager 106,2 MSEK (-16,1) samt minskning av kortfristiga fordringar med 47,9 MSEK (-127,7). Totalt kassaflöde från rörelsen uppgår till -175,3 MSEK (33,3) vilket är en försämring gentemot föregående år med -207,5 MSEK. I föregående års siffror inkluderas en reglering av fordran till tidigare koncernbolag vilket påverkar föregående års kassaflöde från rörelsen med 127,8 MSEK. Justerat för detta är skillnaden mellan åren -79,7 MSEK.

Kvartalets investeringar inklusive ökning av finansiella fordringar uppgår till -19,5 MSEK (94,8) samt kassaflödespåverkande avyttringar till 0,0 MSEK (0,0). I samband med samgåendet med Electra 2022 övertogs likvida medel på 96,9 MSEK vilket redovisas under investeringsverksamheten. Kassaflöde från finansieringsverksamheten bestod främst av amortering av leasingsskuld -10,1 MSEK (-4,3) samt ökning av nyttjad checkkredit 212,7 MSEK (-43,8). Utdelning till aktieägarna har också skett under kvartalet med -29,7 MSEK (-29,7).

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid kvartalets slut till 418,4 MSEK (273,3). Vid kvartalets utgång fanns likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om 67,8 MSEK (122,7).

Rörelsekapital

Varulagret har under kvartalet minskat med -106,2 MSEK. Minskningen är primärt relaterad till anpassning till lägre förväntade försäljningsvolymmer.

Kundfordringarna har minskat i kvartalet med -40,1 MSEK samt från årsskiftet med 92,4 MSEK, vilket är i linje med försäljningsutvecklingen. Målet är att bibehålla befintliga kredittider till våra kunder även under rådande marknadssituation.

Leverantörsskulderna har minskat med -319,4 MSEK i kvartalet vilket är relaterat till lagerminskningen som resulterat i lägre leverantörskrediter.

Koncernens totala rörelsekapitalbindning uppgår vid kvartalets utgång till 513,8 MSEK och förväntas minska under andra halvåret till förväntat intervall på 300-350 MSEK vid årets utgång.

Perioden Januari 2023 – Juni 2023

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden till 2 281,5 MSEK (1 930,6) vilket ger en tillväxt jämfört med samma period föregående år med 18,2 procent. Tillväxten under perioden härrör primärt från samgåendet med Electra. Jämförbar omsättning för Elon och Electra tillsammans uppvisar en minskning i perioden med -248,9 MSEK jämfört med samma period föregående år. Minskningen är främst hänförligt till segmenten B2C och L&S.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade under perioden med -34,9 MSEK till 292,3 MSEK (327,2). Jämfört med samma period föregående år har bruttoresultatet påverkats negativt av ogynnsamma valutaeffekter, ökade logistikostnader av engångskaraktär i samband med inleveranser och lagerflytt samt lägre intäkter från leverantör relaterat till följd av ändrad leverantörsmix.

Årets prishöjningar mot kund har ännu inte fått fullt genomslag på grund av orderledtid.

Rörelseresultat EBIT

Rörelseresultatet uppgick under perioden till -72,9 MSEK (-15,9) vilket ger en negativ rörelsemarginal om -3,2 procent (-0,8).

Övriga externa kostnader uppgick i perioden till -189,4 MSEK (-198,3), dessa omkostnader är 44,6 MSEK lägre i jämförelse med de kostnader Elon och Electra hade var för sig under andra kvartalet. De lägre externa kostnaderna förklaras främst av lägre marknadsinvesteringar samt effekt av de kostnadsbesparingar och effektiviseringsprojekt vilka påbörjades under hösten 2022.

Personalkostnader uppgick i perioden till -111,6 MSEK (-78,0) MSEK. Justerat för tillkommande personal från Electra ökade kostnaderna med -1,4 MSEK vilket motsvarar en ökning med 1,3 procent jämfört med samma period föregående år.

Finansiella poster

Under perioden uppgick de finansiella kostnaderna till -15,8 MSEK (-9,2). Omräkningseffekter av monetära tillgångar och skulder till bokslutskurs påverkar med -8,9 MSEK (-4,4). Det högre ränteläget och ett högre nyttjande av checkräkningskrediten under året har inneburit högre räntekostnader med -2,8 MSEK jämfört med föregående år. Finansiella intäkter uppgick till 4,1 MSEK (1,5) varav omräkning av valuta på finansiella tillgångar avser 0,8 MSEK (1,0)

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -68,4 MSEK (-23,1). Resultat per aktie före utspädning uppgick till -4,60 SEK (-1,55) och efter utspädning till -4,42 SEK (-1,55).

Investeringar

Under perioden har investeringar främst skett i digitaliseringsprojekt relaterade till kundupplevelse med 8,8 MSEK, lansering av nya butiker i Norge med 2,6 MSEK samt byte av skyltar och butikslayout i Sverige med 0,7 MSEK samt investeringar på huvudkontoret 0,8 MSEK. Totalt uppgår periodens aktiveringar till -13,1 MSEK (94,0). I samband med samgåendet med Electra 2022 övertogs likvida medel på 96,9 MSEK vilket redovisas under investeringsverksamheten.

Kassaflöde

Under perioden uppgick kassaflödet till -5,5 MSEK (19,3). Periodens kassaflöde förklaras främst av kassapåverkande rörelseresultat på -45,9 MSEK (29,7), minskning av kortfristiga skulder -335,4 MSEK (-41,5) främst relaterat till minskning av leverantörsskulder, minskning av varulager 42,7 MSEK (-61,2) samt minskning av kortfristiga fordringar med 103,8 MSEK (104,3). Totalt kassaflöde från rörelsen uppgick till -234,8 MSEK vilket är en försämring mot föregående år med -266,1 MSEK. Periodens investeringar inklusive ökning av finansiella fordringar uppgår till -23,8 MSEK (94,0) samt kassaflödespåverkande avyttringar om 0,1 MSEK (0,0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten bestod främst av amortering av leasingsskuld -21,6 MSEK (-8,2) samt ökning av nyttjad checkkredit 304,7 MSEK (-68,1).

Nettoskuld och likvida medel

Nettoskulden uppgick vid kvartalets slut till 418,4 MSEK (273,3). Vid kvartalets utgång fanns likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter om 67,8 MSEK (122,7).

Rörelsekapital

Varulagret har under perioden minskat med 42,7 MSEK. Minskningen är primärt relaterat till anpassning till lägre förväntade försäljningsvolym.

Kundfordringarna har minskat sedan årsskiftet med 92,4 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 -302,0 MSEK, främst relaterat till lageranpassning och lägre inköpsvolym.

Koncernens totala rörelsekapitalbindning uppgår vid periodens utgång till 513,8 MSEK.

Anställda

Antalet anställda i koncernen vid utgången av perioden uppgår till 263 (249).

Viktiga händelser efter perioden

Efter periodens utgång, den 23 augusti, informerades att Elon och Euronics Holding AB har ingått en avsiktsförklaring avseende sammanslagning av Elons kedjeverksamhet och den svenska delen av Euronicskedjan. Sammanslagningen är villkorad av godkännande vid bolagsstämma i Euronics Holding AB 15 september.

Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 1 juni 2009 och tillhör segmentet Small Cap. Aktiekursen uppgick per den 30 juni 2023 till 29,60 SEK per aktie (63,50), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 439,9 MSEK (943,6). Per den 30 juni 2023 hade bolaget totalt 4 186 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	Q2 2023	Q2 2022	%	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Nettoomsättning	715,8	745,3	-4,0%	1 521,7	1 448,1	5,1%	3 523,0	3 449,4	2,1%
Segmentsresultat	72,6	55,1	31,8%	113,0	99,8	13,3%	318,7	305,5	4,3%
Segmentsmarginal, %	10,1%	7,4%	2,8%	7,4%	6,9%	0,5%	9,0%	8,9%	0,2%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med -4,0 procent i kvartalet till 715,8 MSEK (745,3). Integreringen av Electra påverkade positivt i kvartalet medan segmentet tappade i omsättning i övriga flöden.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet ökade i kvartalet till 72,6 MSEK (55,1) positivt påverkat av lägre marknadsinvesteringar. O gynnsamma valutaeffekter, lägre marknadsvolymer och högre kostnader för logistik påverkade segmentsmarginalen negativt.

Elon Business (B2B)

Segment Elon Business I miljoner kronor om inget annat anges	Q2 2023	Q2 2022	%	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Nettoomsättning	290,4	235,5	23,3%	566,4	416,4	36,0%	1 086,7	936,7	16,0%
Segmentsresultat	27,9	32,9	-15,2%	51,5	55,3	-6,8%	90,2	94,0	-4,0%
Segmentsmarginal, %	9,6%	14,0%	-4,4%	9,1%	13,3%	-4,2%	8,3%	10,0%	-1,7%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade i kvartalet med 23,3 procent till 290,4 MSEK (235,5). Ökningen förklaras delvis genom integrering av Electra men även av en fortsatt stark omsättning framför allt i Sverige.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet minskade till 27,9 MSEK (32,9). Kvartalet och perioden har kännetecknats av en fortsatt stark volymökning men med en lägre försäljningsmarginal hänförlig till längre ledtid på genomförda prisförändringar.

Logistics and Services (L&S)

Segment Logistics & Services I miljoner kronor om inget annat anges	Q2 2023	Q2 2022	%	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Nettoomsättning	100,5	66,1	52,1%	193,4	66,1	192,8%	460,5	333,2	38,2%
Segmentsresultat	6,5	5,2	25,0%	10,7	5,2	106,5%	19,2	13,7	40,1%
Segmentsmarginal, %	6,4%	7,8%	-1,4%	5,5%	7,8%	-2,3%	4,2%	4,1%	0,1%

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 100,5 MSEK (66,1) vilket är en ökning med 52 procent. Lika för lika föregående år är omsättningen dock ned -31,7 MSEK motsvarande -24 procent.

Segmentsresultat

Segmentsresultatet uppgick till 6,5 MSEK (5,2) vilket motsvarar en segmentsmarginal på 6,4 procent.

Centrala funktioner

Elons centrala funktioner är nyckeln till att koncernen effektivt skall kunna leverera på samtliga marknader och generera skalfördelar. Kvartalets kostnader för centrala funktioner inklusive avskrivningar uppgick till motsvarande 11,8 procent (8,7) i relation till nettoomsättningen. Den relativa procentuella ökningen avser lägre omsättning under kvartalet samt kostnader för integrationer relaterade till samgåendet.

Centrala funktioner I miljoner kronor om inget annat anges	Q2 2023	Q2 2022	%	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Kostnad för centrala funktioner *	-130,8	-91,2	43,5%	-248,1	-146,4	69,5%	-447,0	-345,3	29,5%
Kostnad i relation till omsättningen, %	-11,8%	-8,7%	-3,1%	-10,9%	-7,6%	-3,3%	-8,8%	-7,3%	-1,5%

* exkl jämförelsestörande poster

Kostnaderna för de centrala funktionerna i kvartalet uppgick till 130,8 MSEK (91,2). Ökningen avser primärt integrering av Electra, avskrivningar samt IT-utveckling relaterade till integration av verksamheterna.

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 (1,9) och resultat efter finansiella poster till -1,1 MSEK (-0,2).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Svagare global tillväxt, inflation och störningar i leverans- och logistikkedjor har skapat en osäkerhet gällande marknadens utveckling.

Elon har en strukturerad och koncernövergripande process för att identifiera, klassificera, hantera och följa upp ett antal strategiska, operativa och externa risker. Risker och riskhantering i övrigt finns beskrivet i koncern- och 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 2023-08-30

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande torsdag den 31 augusti kl 07.30.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

I miljoner kronor	Not	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Bruttoomsättning		1 224,7	1 178,9	2 523,7	2 194,9	5 593,8	5 265,0
Ersättning till kund		-118,0	-132,0	-242,2	-264,4	-523,6	-545,8
Nettoomsättning	3	1 106,7	1 046,9	2 281,5	1 930,6	5 070,2	4 719,3
Övriga rörelseintäkter		7,1	4,8	11,2	19,5	43,6	51,8
Summa rörelseintäkter		1 113,8	1 051,7	2 292,7	1 950,0	5 113,7	4 771,1
Handelsvaror		-961,1	-886,8	-2 000,4	-1 622,8	-4 410,5	-4 032,9
Övriga externa kostnader		-91,2	-99,3	-189,4	-198,3	-377,0	-386,0
Personalkostnader		-54,4	-42,9	-111,6	-78,0	-222,1	-188,5
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella tillgångar		-25,7	-20,7	-49,3	-37,0	-98,6	-86,3
Övriga rörelsekostnader		-5,3	0,0	-14,9	0,0	-24,4	-9,4
Jämförelsestörande poster	4	0,0	-24,7	0,0	-29,7	10,8	-18,9
Rörelseresultat (EBIT)		-23,9	-22,7	-72,9	-15,9	-8,1	49,0
Finansiella intäkter		0,8	0,1	4,1	1,5	9,8	7,3
Finansiella kostnader		-13,5	-7,5	-15,8	-9,2	-23,8	-17,2
Resultat före skatt		-36,6	-30,1	-84,6	-23,5	-22,0	39,1
Skatt på periodens resultat		6,2	2,0	16,2	0,5	10,0	-5,8
Periodens resultat		-30,5	-28,1	-68,4	-23,1	-12,0	33,3
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-30,5	-28,1	-68,4	-23,1	-12,0	33,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-2,05	-1,89	-4,60	-1,55	-0,81	2,75
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-1,97	-1,89	-4,42	-1,55	-0,78	2,58

Rapport över totalresultat i sammandrag							
I miljoner kronor		Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Periodens resultat		-30,5	-28,1	-68,4	-23,1	-12,0	33,3
Övrigt totalresultat		0,2	3,1	-0,5	-1,1	0,6	-2,0
Totalresultat		-30,3	-25,0	-68,9	-24,2	-11,4	31,3
Totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-30,3	-25,0	-68,9	-24,2	-11,4	31,3

Koncernens balansräkningar i sammandrag

I miljoner kronor	Not	23-06-30	22-06-30	22-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		262,9	309,3	288,9
Immateriella anläggningstillgångar	6	135,0	174,1	140,6
Materiella anläggningstillgångar		76,4	79,0	80,9
Derivatinstrument		0,0	0,0	0,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar		117,9	81,3	99,6
Finansiella anläggningstillgångar	7, 8	117,9	81,3	99,6
Summa anläggningstillgångar		592,2	643,7	610,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		557,8	568,2	600,4
Kundfordringar		652,5	677,8	744,9
Derivatinstrument		2,1	4,6	3,1
Övriga kortfristiga fordringar		170,0	145,1	168,2
Kortfristiga fordringar		824,5	827,5	916,2
Likvida medel		46,5	70,1	52,0
Summa omsättningstillgångar		1 428,8	1 465,8	1 568,6
Summa tillgångar		2 021,0	2 109,4	2 178,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		37,2	37,2	37,2
Övrigt tillskjutet kapital		280,0	287,9	280,0
Reserver		2,4	3,1	2,9
Övrigt eget kapital		206,5	249,9	305,9
Eget kapital	9	526,0	578,1	625,9
Avsättningar		56,0	46,8	52,3
Skulder till kreditinstitut		0,0	0,0	0,0
Leasingskuld		224,5	272,8	245,4
Övriga långfristiga skulder		0,0	22,8	9,6
Långfristiga skulder		280,5	342,3	307,3
Leverantörskulder		683,9	801,1	985,9
Kortfristiga finansiella skulder		348,1	166,6	43,9
Övriga kortfristiga skulder		182,5	221,3	216,7
Kortfristiga skulder		1 214,5	1 189,0	1 246,5
Summa skulder och eget kapital		2 021,0	2 109,4	2 179,7

Förändring eget kapital i sammandrag

I miljoner kronor	1/1-30/06 2023	Helår 2022
Eget kapital vid periodens början	624,9	321,2
Utdelning	-29,7	-29,7
Omräkningseffekter	-0,3	0,3
Apportemission efter emissionskostnader	0,0	299,3
Teckningsoptioner	0,0	2,8
Periodens totalresultat	-68,9	31,0
Eget kapital vid periodens slut	526,0	624,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

I miljoner kronor	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022
Rörelseresultat	-23,9	-22,7	-72,9	-4,1
Ej kassaflödespåverkande poster	27,7	18,5	53,5	37,5
Netto erlagd och erhållen ränta	-12,7	-4,9	-11,7	-5,2
Betald skatt	-17,6	8,0	-14,8	1,5
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-26,5	-1,1	-45,9	29,7
Förändring varulager	106,2	-16,1	42,7	-61,2
Förändring rörelsefordringar	47,9	127,7	103,8	104,3
Förändring rörelseskulder	-301,7	-77,2	-335,4	-41,5
Kassaflöde från förändringar rörelsekapital	-147,7	34,4	-188,9	1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-174,2	33,3	-234,8	31,3
Förvärv av anläggningstillgångar	-7,8	94,8	-13,1	94,0
Avyttring av anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring finansiella anläggningstillgångar	-11,7	0,0	-10,7	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,5	94,8	-23,8	94,0
Förändring finansiella skulder	212,7	-43,8	304,8	-68,1
Amotering leasingkuld	-10,2	-4,3	-21,6	-8,2
Förändring eget kapital	-29,7	-29,7	-30,0	-29,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	172,8	-77,8	253,2	-106,0
Förändring likvida medel	-20,8	50,3	-5,5	19,3
Likvida medel vid periodens ingång	67,3	19,8	52,0	21,2
Likvida medel vid periodens slut	46,5	70,1	46,5	70,1

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

I miljoner kronor	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	2,5	1,9	2,5	1,9	10,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	2,5	1,9	2,5	1,9	10,0
Handelsvaror	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	-2,3	-0,5	-2,3	-0,5	-8,9
Personalkostnader	-1,4	-1,6	-1,4	-1,6	-5,7
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-1,1	-0,2	-1,1	-0,2	-4,6
Finansiella intäkter	0,2	0,0	0,2	0,0	41,0
Finansiella kostnader	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-1,2
Resultat efter finansiella poster	-1,1	-0,2	-1,1	-0,2	35,2
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	15,5
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Periodens resultat	-1,1	-0,2	-1,1	-0,2	50,6

Rapport över totalresultat i sammandrag I miljoner kronor om inget annat anges	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	Helår 2022
Periodens resultat	-1,1	-0,2	-1,1	-0,2	50,6
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	-1,1	-0,2	-1,1	-0,2	50,6

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

I miljoner kronor	23-06-30	22-06-30	22-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	601,5	598,1	601,5
Summa anläggningstillgångar	601,5	598,1	601,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	60,0	78,4	56,9
Kassa och bank	9,6	9,9	9,6
Summa omsättningstillgångar	69,5	88,3	66,5
Summa tillgångar	671,0	686,4	667,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	644,0	605,7	644,0
Obeskattade reserver	6,0	8,0	6,0
Kortfristiga skulder	21,1	72,7	18,0
Summa skulder och eget kapital	671,0	686,4	667,9

Not 1 Redovisningsprinciper

Elon upprättar koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom den har antagits av EU.

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.

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. Elon Group AB har inte tidigare avlämnat konsoliderade finansiella rapporter och jämförelsesiffrorna innan förvärvet avser således Elon Group ABs sedan tidigare ej offentliggjorda konsoliderade rapporter upprättade enligt IFRS.

Not 2 Förändringar i koncernens sammansättning

Inga förändringar i koncernens sammansättning har skett i perioden.

Not 3 Segmentsrapportering och nettoomsättning

Segmentsrapportering

I miljoner kronor	Q2 2023	Q2 2022	%	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Nettoomsättning									
B2C	715,8	745,3	-4,0%	1 521,7	1 448,1	5,1%	3 523,0	3 449,4	2,1%
B2B	290,4	235,5	23,3%	566,4	416,4	36,0%	1 086,7	936,7	16,0%
L&S	100,5	66,1	52,1%	193,4	66,1	192,8%	460,5	333,2	38,2%
Summa	1 106,7	1 046,9	5,7%	2 281,5	1 930,6	18,2%	5 070,2	4 719,3	7,4%
Segmentsresultat									
B2C	72,6	55,1	31,8%	113,0	99,8	13,3%	318,7	305,5	4,3%
B2B	27,9	32,9	-15,2%	51,5	55,3	-6,8%	90,2	94,0	-4,0%
L&S	6,5	5,2	25%	10,7	5,2	106,5%	19,2	13,7	40,1%
Summa	106,9	93,1	14,8%	175,2	160,2	9,3%	428,2	413,2	3,6%
Kostnad för centrala funktioner	-130,8	-91,2	43,5%	-248,1	-146,4	69,5%	-447,0	-345,3	29,5%
Avstämning mot resultat									
Jämförelsestörande poster	0,0	-24,7	-100,0%	0,0	-29,7	-100,0%	10,8	-18,9	-157,0%
Finansnetto	-12,7	-7,4	72,9%	-11,7	-7,7	52,7%	-14,0	-9,9	40,6%
Periodens skatt	6,2	2,0		16,2	0,5		10,0	-5,8	
Periodens resultat	-30,4	-28,0		-68,4	-23,1		-12,0	33,3	

Segmentsresultat avser affärssegmentets nettoomsättning med avdrag för segmentets direkta kostnader.

Nettoomsättning per geografi

I miljoner kronor	Q2 2023	Q2 2022	%	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	%	Rullande 12 mån	Helår 2022	%
Nettoomsättning från externa kunder									
Sverige	908,5	822,8	10,4%	1 839,5	1 464,1	25,6%	4 150,8	3 775,4	9,9%
Norge	84,1	93,3	-9,9%	187,1	190,6	-1,9%	430,7	434,2	-0,8%
Finland	50,5	50,7	-0,5%	107,3	114,8	-6,5%	176,6	184,1	-4,1%
Danmark	49,8	66,1	-24,7%	116,5	131,4	-11,4%	230,4	245,4	-6,1%
Island	13,8	13,9	-1,0%	31,1	29,6	5,0%	81,7	80,2	1,8%
Summa	1 106,7	1 046,9	5,7%	2 281,5	1 930,6	18,2%	5 070,2	4 719,3	7,4%

Not 4 Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster 2022 avser direkt hänförliga förvärvskostnader. Dessa uppgår i kvartalet till 0,0 MSEK (-24,7).

Samtliga kostnader 2022 avser ersättning till legala och finansiella rådgivare.

Not 5 Goodwill

Goodwill är främst hänförlig till det omvända förvärvet av Electra Gruppen AB. En mindre del är också hänförlig till verksamheten i Electras tidigare förvärv av B Linderholm AB. Samtliga goodwillvärden prövas för varje kassagenererad enhet utifrån nyttjandevärdet. Goodwillvärdet prövas minst årligen samt vid indikationer att nedskrivning erfordras. Som minsta kassagenererad enhet har koncernens segment bedömts vara.

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 som skedde 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 och därmed föreligger inget nedskrivningsbehov. Samma bedömning som ovan har gjorts vid upprättandet av kvartalsrapporten. Något nedskrivningsbehov anses därmed ej föreligga.

Goodwill	Q2	Q2	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 Elon.

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

Immateriella anläggningstillgångar	Q2	Q2	Helår
I miljoner kronor	2023	2022	2022
Goodwill	43,8	43,8	43,8
Varumärke	10,3	25,8	11,1
Utveckling IT	43,0	52,3	43,2
Övriga immateriella tillgångar	37,9	52,2	42,6
Summa	135,0	174,1	140,6

Not 7 Finansiella anläggningstillgångar

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

Finansiella anläggningstillgångar	Q2	Q2	Helår
I miljoner kronor	2023	2022	2022
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,1	0,0
Uppskjuten skatt	10,3	7,5	2,7
Andra långfristiga fordringar	107,6	73,7	96,9
Summa	117,9	81,3	99,6

Not 8 Finansiella instrument

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 finansiella tillgångar alternativt 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
2023-06-30				
Derivatinstrument		2,1		2,1
2022-12-31				
Derivatinstrument		3,1		3,1
Derivatinstrument värderas till verkligt värde enligt nivå 2 i värderingshierarkin.				
IB/UB analys derivat	23-06-30	22-12-31		
IB	3,1	5,9		
Förändring	-0,9	-2,9		
UB	2,1	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.

Not 10 Händelser efter periodens utgång

Efter kvartalets utgång, den 23 augusti, informerades att Elon och Euronics Holding AB har ingått en avsiktsförklaring avseende sammanslagning av Elons kedjeverksamhet och den svenska delen av Euronicskedjan. Sammanslagningen är villkorad av godkännande vid bolagsstämma i Euronics Holding AB 15 september.

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 / koncernens eget kapital	Elon anser att nyckeltalet mäter hur lönsamt bolaget är för dess aktieägare.
Avkastning på eget kapital, %	Avkastning på eget kapital i relation till nettoomsättning	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	Nettoomsättning 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 förvävade enheter	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 nettoomsättning 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	Q2 2023	Q2 2022	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Justerad EBIT-marginal, %						
Rörelseresultat (EBIT)	-23,9	-22,7	-72,9	31,1	-8,1	49,0
Avgår jämförelsestörande poster	0,0	24,7	0,0	29,7	-10,8	18,9
<i>Summa justerat EBIT</i>	-23,9	1,9	-72,9	60,8	-18,8	67,9
Dividerat med nettoomsättning	1 106,7	1 046,9	2 281,5	1 930,6	5 070,2	4 719,3
Justerad EBIT-marginal, %	-2,2%	0,2%	-3,2%	3,1%	-0,4%	1,4%
Nettoskuld/ Justerat EBITDA ggr (exkl IFRS 16)						
Nettoskuldsättning	418,4	273,3	418,4	273,3	418,4	140,5
Justering för Leasingskuld enl IFRS 16	-267,8	-316,0	-267,8	-316,0	-267,8	-289,4
<i>Summa Justerat nettoskuld</i>	150,6	-42,7	150,6	-42,7	150,6	-148,9
Dividerat på justerat EBITDA (exkl IFRS 16 och 12 månader rullande):						
Justerat EBIT	-18,8	60,8	-18,8	60,8	-18,8	67,9
Återlägges avskrivningar	98,6	57,7	98,6	57,7	98,6	86,3
Återlägges IFRS 16-effekt	-49,2	-15,8	-49,2	-15,8	-49,2	-52,9
<i>Summa Justerat EBITDA</i>	30,6	102,7	30,6	102,7	30,6	101,3
Nettoskuld/ Justerat EBITDA ggr (exkl IFRS 16)	4,9	-0,4	4,9	-0,4	4,9	-1,5
Soliditet, %						
Koncernens eget kapital	526,0	578,1	526,0	578,1	526,0	624,9
Delat på koncernens balansomslutning	2 021,0	2 109,4	2 021,0	2 109,4	2 021,0	2 231,1
Soliditet, %	26,0%	27,4%	26,0%	27,4%	26,0%	28,0%

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 – Juni 2023

Omsättning

Koncernens nettoomsättning minskade under perioden till 2 281,5 MSEK (2 530,4) 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 -125,0 MSEK till 292,3 MSEK (417,3). Bruttomarginalen

minskade till 12,7 procent (16,3), främst som en följd av ogynnsamma valutaeffekter, ökade logistikkostnader samt lägre volymer.

Rörelseresultat EBIT

EBIT uppgick under perioden till -72,9 MSEK (4,8) vilket ger en EBIT-marginal om -3,2 procent (0,2).

Finansiella poster

Under perioden uppgick de finansiella kostnaderna till -15,8 MSEK (-9,2). Högre räntor har inneburit högre räntekostnader i perioden med cirka -2,8 MSEK jämfört med föregående år. Finansiella intäkter uppgick till 4,1 MSEK (3,0).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -68,4 MSEK (-2,4).

Resultaträkning, Proforma	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Rullande	Helår
I miljoner kronor	2023	2 022	2023	2 022	12 mån	2 022
Bruttoomsättning	1 224,7	1 357,2	2 523,7	2 794,7	5 593,8	5 864,8
Ersättning till kund	-118,0	-132,0	-242,2	-264,4	-523,6	-545,8
Nettoomsättning	1 106,7	1 225,2	2 281,5	2 530,4	5 070,2	5 319,1
Övriga rörelseintäkter	7,1	4,4	11,2	26,0	43,6	58,4
Summa rörelseintäkter	1 113,8	1 229,6	2 292,7	2 556,4	5 113,7	5 377,5
Handelsvaror	-961,1	-1 024,5	-2 000,4	-2 139,1	-4 411,7	-4 550,4
Övriga externa kostnader	-91,2	-110,6	-189,4	-234,0	-377,0	-421,7
Personalkostnader	-54,4	-53,3	-111,6	-110,2	-222,1	-220,7
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella tillgångar	-25,7	-21,5	-49,3	-49,1	-94,7	-94,4
Övriga rörelsekostnader	-5,3	-15,6	-14,9	-0,2	-24,1	-9,4
Jämförelsestörande poster	0,0	-13,9	0,0	-18,9	0,0	-18,9
Rörelseresultat (EBIT)	-23,9	-9,8	-72,9	4,8	-15,9	61,9
Finansiella intäkter	0,8	1,0	4,1	3,0	9,8	8,8
Finansiella kostnader	-13,5	-6,9	-15,8	-9,2	-23,8	-17,2
Resultat före skatt	-36,6	-15,7	-84,6	-1,3	-29,9	53,4
Skatt på periodens resultat	6,2	1,3	16,2	-1,1	10,0	-7,3
Periodens resultat	-30,5	-14,4	-68,4	-2,4	-19,9	46,1

Bolagskalender

Räkenskapsår är 1 januari - 31 december

2023-11-16	Delårsrapport kvartal 3
2024-02-28	Bokslutskommuniké 2023

För mer information vänligen kontakta:

Stefan Lebrot, CEO stefan.lebrot@elongroup.se

Peter Brodén, CFO peter.broden@elongroup.se

eLON

