ELON GROUP

DELÅRSRAPPORT

Q3 2026

FORTSATT RESULTATFÖRSTÄRKNING

0,3 %
Nettoomsättningstillväxt

3,5 %
Rörelsemarginal

0,2 ggr
Nettoskuld/just. EBITDA

★ **NETTOOMSÄTTNING**
Nettoomsättningen uppgick till 1 108 MSEK (1 104,9), en ökning med 0,3%.

★ **BRUTTORESULTAT**
Bruttoresultatet uppgick till 196,4 MSEK (173,3), motsvarande en bruttomarginal om 17,7% (15,7).

★ **RÖRELSERESULTAT**
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 38,4 MSEK (-34,3), motsvarande en rörelsemarginal om 3,5% (-3,1).

★ **RESULTAT FÖRE SKATT**
Resultat före skatt uppgick till 32,6 MSEK (-69,1).

★ **KASSAFLÖDE**
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 112,6 MSEK (63,8).

★ **RESULTAT PER AKTIE**
Resultat per aktie uppgick till 1,81 SEK (-4,62).

		Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	R12 mån	Helår 2025
Nettoomsättning	MSEK	1 108,0	1 104,9	3 273,7	3 283,3	4 661,6	4 671,1
Organisk omsättningstillväxt	%	0,3%	-1,4%	-0,3%	-0,9%	-0,2%	-1,2%
Bruttomarginal	%	17,7%	15,7%	17,7%	16,9%	17,4%	16,9%
Rörelseresultat (EBIT)	MSEK	38,4	-34,3	77,0	-66,1	102,0	-41,1
Rörelsemarginal	%	3,5%	-3,1%	2,4%	-2,0%	2,2%	-0,9%
Justerad EBIT*	MSEK	38,4	3,8	77,0	-28,1	102,0	-3,1
Justerad EBIT-marginal*	%	3,5%	0,3%	2,4%	-0,9%	2,2%	-0,1%
Periodens resultat	MSEK	26,9	-68,6	44,3	-104,6	49,5	-99,4
Resultat per aktie (SEK)	SEK	1,81	-4,62	2,98	-7,04	3,33	-6,69
Kassaflöde från den löpande verksamheten	MSEK	112,6	63,8	-44,5	-74,1	187,1	157,5
Nettoskuld/justerad EBITDA**	ggr	0,2	2,8	0,2	2,8	0,2	-1,5
Avkastning på eget kapital	%	7,6%	-18,9%	13,4%	-31,5%	18,0%	-25,9%
Soliditet	%	23,7%	19,3%	23,7%	19,3%	23,7%	20,4%
Nettoskuldsättning	MSEK	236,1	386,0	236,1	386,0	236,1	167,0
Eget kapital per aktie (SEK)	SEK	29,00	24,56	29,00	24,56	29,00	24,77

*Justerat för jämförelsestörande poster. ** Exklusive IFRS 16. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

VD HENRIK ARONSSON



Starkt tredje kvartal bekräftar riktningen

VI STÄRKER LÖNSAMHETEN OCH SKAPAR UTRYMME FÖR NÄSTA STEG

Elon fortsätter att stärka resultatet. Under det tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet, EBIT, till 38 MSEK, jämfört med -34 MSEK motsvarande kvartal föregående år. Det innebär en resultatförbättring om 72 MSEK. För årets första nio månader uppgår EBIT till 77 MSEK och vi redovisar därmed vårt tredje kvartal i rad med positivt rörelseresultat.

Tre kvartal i rad med positiva resultat efter tre år av förluster visar att det inte längre handlar om en enskild händelse, utan att vi nu har tagit en ny riktning.

Bakom utvecklingen ligger flera strukturella förbättringar som nu får genomslag i verksamheten. Besparingsprogrammet levererar enligt plan samtidigt som vi har stärkt marginalen genom bättre precision i inköp och sortiment. Den svenska konsumentverksamheten fortsätter också att utvecklas positivt. Sammantaget visar det att de förändringar vi genomför steg för steg stärker vår underliggande affär.

VI BYGGER ETT STARKARE ELON FÖR FRAMTIDEN

Arbetet handlar samtidigt om betydligt mer än kostnader. För att skapa långsiktig lönsam tillväxt behöver vi bli bättre på att ta tillvara den potential som finns i vår marknadsposition, vårt handlarled och vårt rikstäckande butiksnät.

Under kvartalet har vi därför fortsatt arbetet med vår långsiktiga plan för butiksnätet. Elon är överrepresenterat på vissa lokala marknader och har samtidigt potential att stärka närvaron på andra. Vår ambition är att skapa en bättre matchning mellan lokal efterfrågan och vår närvaro, tillsammans med ett moderniserat butikskoncept som ger våra handlare bättre förutsättningar att driva en lönsam och konkurrenskraftig verksamhet.

En viktig del i det arbetet är också kompetensen i butik. Under perioden har utbildningssatsningen Elon Academy rullats ut i organisationen med fokus på kundmöte, sortiment och affärsgrunder. För att vår strategi med kompletta lösningar ska få fullt genomslag behöver vi bli ännu bättre på att förstå kundens behov, erbjuda rätt helhetslösning och därigenom skapa ett högre kundvärde vid varje besök.

FLER BEN ATT STÅ PÅ

Parallellt fortsätter vi att bredda affären i de områden där vi ser ytterligare potential. B2B utvecklas starkt och etableringen av nya affärer inom bland annat service och eftermarknad visar hur vi kan använda Elons befintliga infrastruktur, kompetens och lokala närvaro på fler sätt. Det stärker vår affärsmodell och minskar samtidigt vårt beroende av den traditionella konsumentmarknaden. Vår stärkta finansiella position ger oss också bättre förutsättningar att utveckla verksamheten framåt. Fokus är fortsatt lönsamhet och finansiell disciplin, men med en tydlig ambition att successivt öka kraften i de initiativ som ska skapa tillväxt.

Resultatet visar potentialen i Elon, men också hur mycket som har varit ogjort. Vi har tagit viktiga steg, men vi har fortfarande långt kvar till den position vi ska ha.

Tre lönsamma kvartal i rad är därför inte ett slutmål. För mig är det ett kvitto på att riktningen är rätt och en plattform för nästa fas i Elons utveckling. Vi ska fortsätta förbättra kärnaffären, stärka våra handlare och utveckla nya lönsamma affärer. Målet är att bygga ett starkare och mer konkurrenskraftigt Elon med förmåga att skapa uthållig lönsam tillväxt.

Jag vill avslutningsvis tacka våra medarbetare och handlare för det stora arbete som ligger bakom utvecklingen, samt våra kunder, leverantörer och aktieägare för fortsatt förtroende.

Stockholm den 17 november 2026

Henrik Aronsson
Verkställande direktör

KVARTALET I KORTHET

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Thomas Karlsson utses till Chief Procurement Officer i Elon AB
Bolagets nuvarande Chief Marketing Officer (CMO), Thomas Karlsson, har utsetts till Chief Procurement Officer (CPO). Thomas Karlsson efterträder Onur Dogay, som tidigare meddelat att han lämnar Elon vid årsskiftet för att starta egen verksamhet. Thomas Karlsson tillträder rollen den 1 januari 2027 och kommer fortsatt att ingå i koncernledningen.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Rapport från den oberoende granskningen av Elon har avlämnats
Slutsatserna i den oberoende granskning som genomförts av advokat Björn Riese av verksamheten i Elon AB har offentliggjorts. Utredningen har inte funnit stöd för påståendena om att brott ska ha blivit begångna i verksamheten. Upprepade brister vad gäller dokumentation av beslut har dock konstaterats och att enskilda befattningshavare vid tillfällen inte följt bolagets uppförandekod. Bolaget har sedan VD Henrik Aronsson tillträdde påbörjat ett förändringsarbete som bland annat adresserat de punkter som identifierats i granskningen.

Elon stärker kundupplevelsen – tecknar serviceavtal med Cylinda
Elon Group och Cylinda har tecknat ett långsiktigt serviceavtal för Cylindas produkter som säljs via Elon-butiker. Avtalet gäller tills vidare och omfattar samtliga produktgrupper i Cylindas produktsortiment.

Elon vinner förstaplats och tilldelas HBV:s ramavtal för vitvaror
Elon har tilldelats ramavtal med HBV, rangordnad som nummer ett, avseende leverans av vitvaror till allmännyttans bostadsbolag. Ramavtalet omfattar ett rikstäckande sortiment av vitvaror med tillhörande tillbehör och reservdelar.

ÖVRIG INFORMATION

Anställda
Antalet anställda i koncernen vid utgången av kvartalet uppgick till 306 (338).

Aktien
Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 1 september 2009 och tillhör segmentet Small Cap. Aktiekursen per den 30 september 2026 var 41,60 SEK per aktie (17,50), motsvarande ett totalt marknadsvärde om 618,2 MSEK (260,1). Bolaget hade 3 732 aktieägare (3 763). De tre största aktieägarna var Elon Group Holding AB med 54,7 %, Håkan Lissinger med 7,3 % och Avanza Pension med 2,9 %.

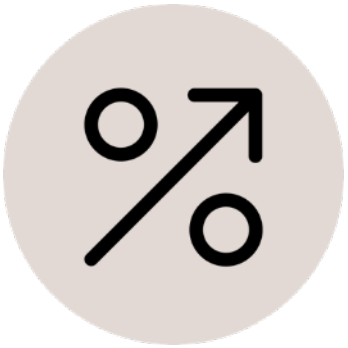
KONCERNENS FINANSIELLA MÅL



TILLVÄXT

5 %

Årlig organisk nettoomsättningstillväxt.



MARGINAL

3 %

Justerad EBIT-marginal på medellång sikt.



KAPITALSTRUKTUR

<1,5 ggr

Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA (exkl. IFRS 16).



UTDELNINGSPOLICY

≥50 %

Av årets resultat, med beaktande av finansiell ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

INTÄKTER OCH RESULTAT

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i kvartalet till 1 108 MSEK (1 104,9), vilket innebär en tillväxt med 0,3% jämfört med samma kvartal föregående år. Vi ser en kraftig ökning inom B2B-segmentet på 66,2 MSEK (43%) där det nya HBV-avtalet påverkar positivt. Samtidigt minskar omsättningen inom B2C-segmentet med -65,9 MSEK (-7%), drivet dels av en minskning i marknaderna utanför Sverige med -8,1 MSEK men också av uppsagda kedjeavtal med -38,7 MSEK. Ackumulerat för årets tre första kvartal uppgick omsättningen till 3 273,7 MSEK (3 283,3) motsvarande en minskning med -0,3%.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet uppgick till 196,4 MSEK (173,3) och bruttomarginalen stärktes till 17,7% (15,7). Justerat för valuta- och jämförelsestörande poster uppgick bruttoresultatet till 197,6 MSEK (173,4), motsvarande en bruttomarginal om 17,8% (15,7). Förbättringen är främst kopplad till ändrad produktmix där det egna varumärket Elvita fortsätter att öka i volym och värde samt en starkare marginal kopplad till omsättningsökningen inom B2B. Ackumulerat för årets tre första kvartal uppgick bruttoresultatet till 578,6 MSEK (555,9) motsvarande en ökning med 4,1%. Justerat för jämförelsestörande poster är ökningen mot föregående år 2,6%.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i kvartalet till 38,4 MSEK (-34,3), vilket ger en rörelsemarginal om 3,5% (-3,1). Övriga externa kostnader minskade till -70,7 MSEK (-93,2), främst genom lägre marknads- och administrativa kostnader. Personalkostnaderna uppgick till -66,2 MSEK (-59,3). Rörelsemarginalen justerad för jämförelsestörande poster uppgick till 3,5% (0,3). Ackumulerat för årets tre första kvartal uppgick rörelseresultatet till 77,0 MSEK (-66,1) motsvarande en rörelsemarginal på 2,4% (-2,0) vilket är en resultatförbättring med 143,1 MSEK. Justerat för jämförelsestörande poster är förbättringen 105,0 MSEK.

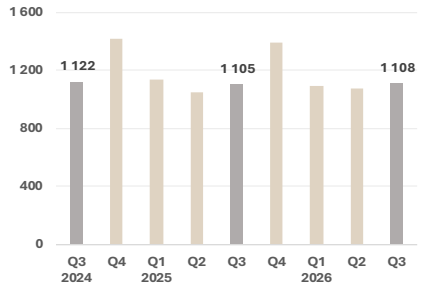
FINANSIELLA POSTER OCH RESULTAT

Finansiella kostnader uppgick till -6,1 MSEK (-7,7) och finansiella intäkter till 0,3 MSEK (1,3). Kvartalets resultat uppgick till 26,9 MSEK (-68,6) och resultat per aktie till 1,81 SEK (-4,62).

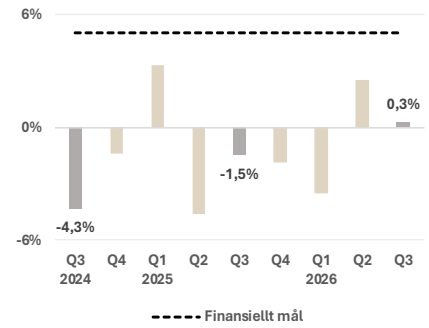
		Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	R12 mån	Helår 2025
Nettoomsättning	MSEK	1 108,0	1 104,9	3 273,7	3 283,3	4 661,6	4 671,1
Organisk omsättningstillväxt	%	0,3%	-1,4%	-0,3%	-0,9%	-0,2%	-1,2%
Bruttomarginal	%	17,7%	15,7%	17,7%	16,9%	17,4%	16,9%
Rörelseresultat (EBIT)	MSEK	38,4	-34,3	77,0	-66,1	102,0	-41,1
Rörelsemarginal	%	3,5%	-3,1%	2,4%	-2,0%	2,2%	-0,9%
Justerad EBIT*	MSEK	38,4	3,8	77,0	-28,1	102,0	-3,1
Justerad EBIT-marginal*	%	3,5%	0,3%	2,4%	-0,9%	2,2%	-0,1%
Periodens resultat	MSEK	26,9	-68,6	44,3	-104,6	49,5	-99,4
Periodens resultat*	MSEK	26,9	-2,3	44,3	-38,2	49,5	-33,0
Resultat per aktie (SEK)	SEK	1,81	-4,62	2,98	-7,04	3,33	-6,69
Resultat per aktie* (SEK)	SEK	1,81	-0,15	2,98	-2,57	3,33	-2,22

**Justerat för jämförelsestörande poster.*

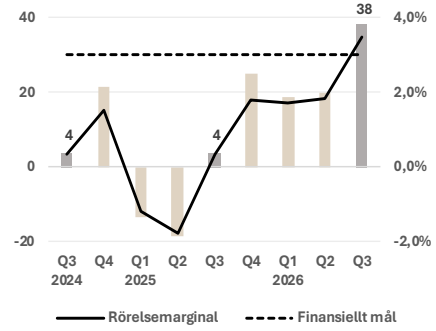
NETTOOMSÄTTNING
per kvartal (MSEK)



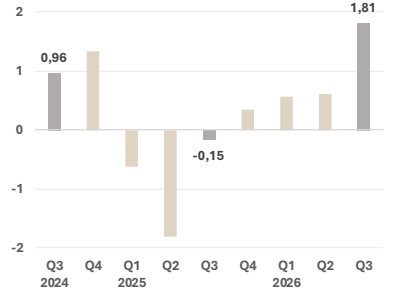
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT
per kvartal (%)



JUSTERAD EBIT
per kvartal (MSEK)



JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE
före och efter utspädning per kvartal (SEK)



BALANSRÄKNING OCH KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 112,6 MSEK (63,8). Det bestod främst av ett kassaflödesmässigt resultat på 64,8 MSEK (27,3), kassaflödeseffekter från varulagret om -70,7 MSEK (21,6), ökade rörelseskulder om 172,9 MSEK (54,7) och ökade rörelsefordringar om -54,4 MSEK (-39,9). Förändringen i koncernens rörelsekapital påverkas till stor del av uppbyggnad av varulager centralt och i butik inför högsäsongen, med följdeffekter på leverantörsskulder och kundfordringar.

Ackumulerat för årets tre första kvartal uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -44,5 MSEK (-74,1). Kassaflödet belastades av betalningen av den tidigare obetalda kemikalieskatteskulden om 88,8 MSEK, vilket påverkar jämförbarheten mellan perioderna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten bestod i kvartalet främst av amortering av leasingskuld -11,8 MSEK (-11,0), amortering av upptagna lån med -5,9 MSEK (0,0) samt minskning av nyttjad checkkredit med -103,8 MSEK (-52,9).

INVESTERINGAR

Kvartalets investeringar har varit låga och främst skett i butiksmiljöer. Totala investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,6 MSEK (6,4) i kvartalet.

RÖRELSEKAPITAL

Lageruppbyggnaden under kvartalet ökade rörelsekapitalet med 70,7 MSEK. Uppbyggnaden berodde främst på förberedelser inför högsäsongen samt ett ökat behov av säkerhetslager kopplat till HBV-avtalet. Varulagrets värde vid kvartalets slut var 666,4 MSEK (605,1), varav centrallager 537,1 MSEK (484,2) och centralt ägda butikslager 129,3 MSEK (120,9).

Kundfordringar uppgick vid kvartalets utgång till 522,8 MSEK (537,7). Leverantörsskulderna ökade under kvartalet med 177 MSEK och uppgick till 831,5 MSEK (701,3).

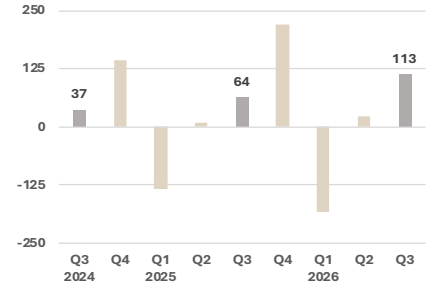
Koncernens totala rörelsekapitalbindning uppgick vid kvartalets utgång till 311,5 MSEK (302,6). Justerat för regleringen av den historiska kemikalieskatteskulden har dock rörelsekapitalet minskat med 80,4 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Rörelsekapitalet i förhållande till omsättningen rullande 12 månader uppgår vid kvartalets utgång till 6,7% (6,4). Exkluderat för kemikalieskatten var föregående års nivå 7,7%.

FINANSIELL STÄLLNING OCH EGET KAPITAL

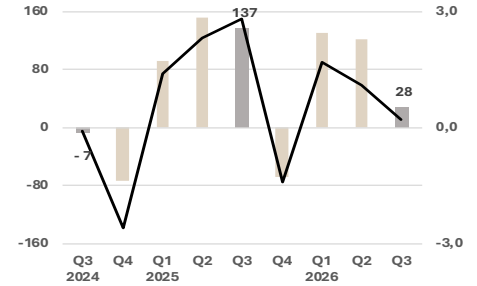
Nettoskulden uppgick vid kvartalets slut till 236,1 MSEK (386,0). Likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 240,2 MSEK (15,1). Nettoskuld i relation till justerad EBITDA (exkl. IFRS 16) uppgick till 0,2 ggr (2,8) och gick ner i kvartalet från 1,1 ggr vid utgången av kvartal 2.

Eget kapital uppgick till 431,0 MSEK (365,0), motsvarande 29,00 SEK per aktie (24,56). Soliditeten uppgick till 23,7% (19,3).

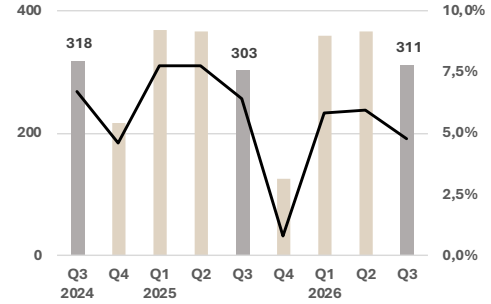
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN
per kvartal (MSEK)



NETTOSKULD/EBITDA R12
Per kvartal (ggr)



RÖRELSEKAPITAL
Per kvartal (MSEK)



SVAG OMSÄTTNINGS-UTVECKLING MEN STABIL LÖNSAMHET I KVARTALET

- ★ HÖGRE BRUTTOVINST OCH BÄTTRE MARGINAL
- ★ EFFEKTIVISERING KOPPLAD TILL NORGE
- ★ SEGMENTSMARGINALEN STÄRKTES TILL 9,5% (4,8)

OM SEGMENTET

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

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i segmentet minskade under kvartalet och uppgick till 870,7 MSEK (936,6). Minskningen förklaras främst av kedjeavtal som avslutats under våren 2026 med -38,7 MSEK, samt av en mindre volymnedgång i Sverige och på övriga marknader.

SEGMENTSRESULTAT

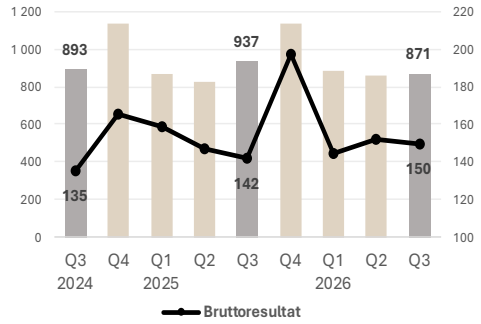
Segmentsresultatet uppgick till 83,0 MSEK (44,9). Segmentets bruttoresultat ökade under kvartalet med 8,1 MSEK till 149,7 MSEK vilket motsvarar en ökning om 5,7% huvudsakligen drivet av ökad lönsamhet i Norge samt jämförelsestörande poster föregående år. Jämförelsestörande poster påverkade föregående års segmentsresultat negativt med -38,0 MSEK varav -8,2 MSEK påverkade bruttoresultatet. Justerat för detta är segmentresultatet för kvartalet i linje med föregående år.

B2C BUSINESS TO CONSUMER

I miljoner kronor	Q3 2026	Q3 2025	% / %pts	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	% / %pts	R12 mån	Helår 2025	% / %pts
Nettoomsättning	870,7	936,6	-7,0%	2 615,2	2 634,6	-0,7%	3 749,6	3 769,0	-0,5%
Bruttoresultat	149,7	141,6	5,7%	445,8	447,3	-0,3%	642,9	644,4	-0,2%
Bruttovinstmarginal, %	17,2%	15,1%	2,1%	17,0%	17,0%	0,1%	17,1%	17,1%	0,0%
Segmentsresultat	83,0	44,9	84,7%	262,2	195,1	34,4%	374,3	307,2	21,8%
Segmentsmarginal, %	9,5%	4,8%	4,7%	10,0%	7,4%	2,6%	10,0%	8,2%	1,8%

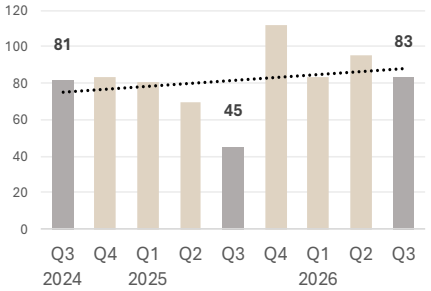
NETTOOMSÄTTNING OCH BRUTTORESULTAT

per kvartal (MSEK)



SEGMENTSRESULTAT OCH TREND

per kvartal (MSEK)



-7%
Omsättningstillväxt

9,5%
Segmentsmarginal

HÖGRE OMSÄTTNING GENOM TILLKOMMANDE AFFÄR

B2B BUSINESS TO BUSINESS

- ★ **LEVERANSER ENLIGT HBV-AVTALET HAR INLETTS**
- ★ **SEGMENTSRESULTATET ÖKADE TILL 36,0 MSEK (15,2)**
- ★ **SEGMENTSMARGINALEN STÄRKTES TILL 16,3 % (9,9)**

OM SEGMENTET

Inom segmentet B2B betjänas kunderna framför allt via relationsbaserad försäljning genom butik men även genom Elon centralt.

NETTOOMSÄTTNING

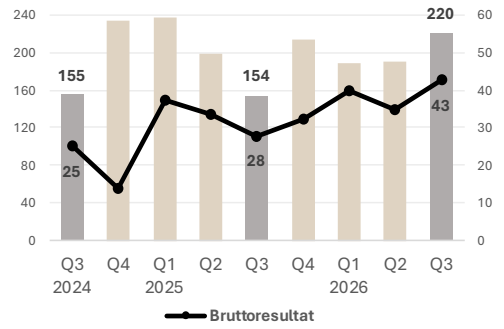
Nettoomsättningen i segmentet ökade under kvartalet med 43,0% till 220,3 MSEK (154,1), vilket förklaras av att det för året nytillkomna avtalet med HBV har trätt i kraft.

SEGMENTSRESULTAT

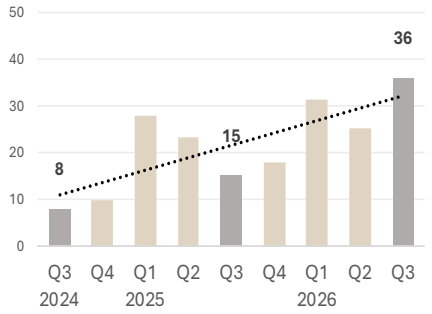
Segmentets bruttoresultat har stärkts med 14,8 MSEK i kvartalet. Segmentsresultatet förstärktes med 20,8 MSEK till 36,0 MSEK (15,2), vilket i huvudsak drivits av ett högre bruttoresultat.

I miljoner kronor	Q3 2026	Q3 2025	% / %pts	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	% / %pts	R12 mån	Helår 2025	% / %pts
Nettoomsättning	220,3	154,1	43,0%	600,0	589,8	1,7%	813,5	803,4	1,3%
Bruttoresultat	42,6	27,8	53,2%	117,2	98,9	18,5%	149,6	131,3	13,9%
Bruttovinstmarginal, %	19,3%	18,1%	1,3%	19,5%	16,8%	2,8%	18,4%	16,3%	2,0%
Segmentsresultat	36,0	15,2	136,6%	92,2	66,2	39,2%	110,2	84,2	30,8%
Segmentsmarginal, %	16,3%	9,9%	6,5%	15,4%	11,2%	4,1%	13,5%	10,5%	3,1%

NETTOOMSÄTTNING OCH BRUTTORESULTAT
per kvartal (MSEK)



SEGMENTSRESULTAT OCH TREND
per kvartal (MSEK)



43%
Omsättningstillväxt

16,3%
Segmentsmarginal

NY AFFÄR MED HÖGRE MARGINAL TAR FORM

SOLUTIONS

- ★ ELON BUSINESS IT & SOLUTIONS VÄXTE MED 12,3 MSEK
- ★ SEGMENTSRESULTATET ÖKADE MED 2,2 MSEK
- ★ AVVECKLAD 3PL PÅVERKADE MED -9,5 MSEK

I miljoner kronor	Q3 2026	Q3 2025	% / %pts	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	% / %pts	R12 mån	Helår 2025	% / %pts
Nettoomsättning	17,0	14,2	19,2%	58,6	58,9	-0,5%	98,4	98,8	-0,3%
Bruttoresultat	4,1	6,0	-32,3%	15,6	9,7	60,8%	20,5	14,6	40,5%
Bruttovinstmarginal, %	24,1%	42,5%	-18,4%	26,7%	16,5%	10,2%	20,9%	14,8%	6,1%
Segmentsresultat	0,4	-1,8	124,7%	2,2	-3,0	172,6%	2,7	-2,6	205,3%
Segmentsmarginal, %	2,6%	-12,6%	15,2%	3,8%	-5,2%	8,9%	2,7%	-2,6%	5,3%

OM SEGMENTET

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

NETTOOMSÄTTNING

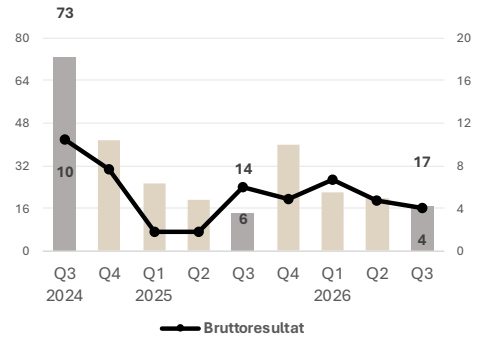
Nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 17,0 MSEK (14,2). Avvecklingen av den fysiska logistikverksamheten i Kalmar har påverkat nettoomsättningen negativt med -9,5 MSEK, samtidigt som affärsområdet Elon Business IT & Solutions haft en stark tillväxt med 12,3 MSEK.

SEGMENTSRESULTAT

Segmentsresultatet uppgick till 0,4 MSEK (-1,8), motsvarande en marginal på 2,6 % (-12,6), vilket främst förklaras av omorganisationen föregående år av RingUp till Solutions som innebar att en del engångskostnader och resultatpåverkande investeringar belastade segmentsresultatet.

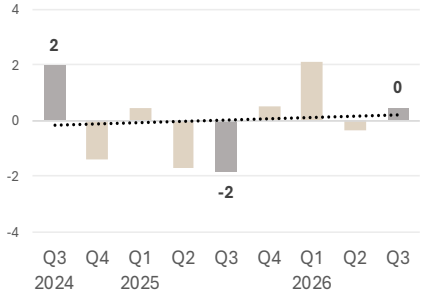
NETTOOMSÄTTNING OCH BRUTTORESULTAT

per kvartal (MSEK)



SEGMENTSRESULTAT OCH TREND

per kvartal (MSEK)



19,2%
Omsättningstillväxt

2,6%
Segmentsmarginal

CENTRALA FUNKTIONER

Kostnaderna för centrala funktioner inklusive avskrivningar uppgick till -81,0 MSEK (-92,6), motsvarande 7,3% (8,4) av nettoomsättningen. Minskningen beror främst på lägre avskrivningar med 4,1 MSEK samt fortsatt neddragning av centrala omkostnader och personal med 7,5 MSEK.

I miljoner kronor	Q3 2026	Q3 2025	% / %pts	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	% / %pts	R12 mån	Helår 2025	% / %pts
Kostnad för centrala funktioner *	-81,0	-92,6	12,5%	-279,7	-324,4	13,8%	-385,2	-430,0	10,4%
Kostnad i relation till omsättningen, %	-7,3%	-8,4%	1,1%	-8,5%	-9,9%	1,3%	-8,3%	-9,2%	0,9%

** Exklusive jämförelsestörande poster*



FINANSIELLA RAPPORTER
I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING I miljoner kronor	Not	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	R12 mån	Helår 2025
Bruttoomsättning		1 200,4	1 220,9	3 564,7	3 607,5	5 063,3	5 106,1
Ersättning till kund		-92,4	-116,1	-291,0	-324,2	-401,7	-435,0
Nettoomsättning	3	**1 108,0**	**1 104,9**	**3 273,7**	**3 283,3**	**4 661,6**	**4 671,1**
Övriga rörelseintäkter		1,8	3,3	8,7	10,5	14,6	16,4
Summa rörelseintäkter		**1 109,8**	**1 108,1**	**3 282,4**	**3 293,8**	**4 676,2**	**4 687,6**
Handelsvaror		-913,4	-926,6	-2 703,8	-2 729,8	-3 863,1	-3 889,0
Jämförelsestörande poster lager	4	0,0	-8,2	0,0	-8,2	0,0	-8,2
Bruttoresultat		**196,4**	**173,3**	**578,6**	**555,9**	**813,1**	**790,3**
Övriga externa kostnader		-70,7	-93,2	-233,8	-311,5	-342,5	-420,2
Personalkostnader		-66,2	-59,3	-203,5	-200,7	-278,2	-275,4
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella tillgångar		-21,1	-25,2	-64,3	-80,0	-90,3	-106,0
Jämförelsestörande poster rörelsen	4	0,0	-29,8	0,0	-29,8	0,0	-29,8
Rörelseresultat (EBIT)		**38,4**	**-34,3**	**77,0**	**-66,1**	**102,0**	**-41,1**
Finansiella intäkter		0,3	1,3	1,9	5,4	3,5	7,0
Finansiella kostnader		-6,1	-7,7	-21,0	-25,8	-28,1	-32,9
Jämförelsestörande poster finans	4	0,0	-28,3	0,0	-28,3	0,0	-28,3
Resultat före skatt		**32,6**	**-69,1**	**57,9**	**-114,9**	**77,4**	**-95,3**
Skatt på periodens resultat		-5,7	0,4	-13,5	10,3	-27,9	-4,0
Periodens resultat		**26,9**	**-68,6**	**44,3**	**-104,6**	**49,5**	**-99,4**
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		26,9	-68,6	44,3	-104,6	49,5	-99,4
Resultat per aktie (SEK)		1,81	-4,62	2,98	-7,04	3,33	-6,69
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		1,81	-4,62	2,98	-7,04	3,33	-6,69

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I miljoner kronor	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	R12 mån	Helår 2025
Periodens resultat	26,9	-68,6	44,3	-104,6	49,5	-99,4
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet	-1,0	3,4	13,7	-0,5	11,2	-3,1
Totalresultat	**25,9**	**-65,2**	**58,0**	**-105,1**	**60,7**	**-102,4**
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	25,9	-65,2	58,0	-105,1	60,7	-102,4

1 108 MSEK
Nettoomsättning i kvartalet

38,4 MSEK
Rörelseresultat i kvartalet

FINANSIELLA RAPPORTER
I SAMMANDRAG

BALANSRÄKNING I miljoner kronor	Not	26-09-30	25-09-30	25-12-31
Nyttjanderättstillgångar		207,5	250,2	235,4
Immateriella anläggningstillgångar	5,6	151,6	156,6	171,9
Materiella anläggningstillgångar	8	36,9	57,4	37,4
Uppskjuten skattefordran		5,8	38,1	27,6
Finansiella anläggningstillgångar	7	44,8	56,5	49,7
Summa anläggningstillgångar		**446,6**	**558,8**	**522,0**
Varulager		666,4	605,1	582,7
Kundfordringar		522,8	537,7	488,6
Fordran derivatinstrument	9	18,5	0,0	0,0
Kortfristiga finansiella fordringar		24,9	31,2	26,9
Övriga kortfristiga fordringar		128,9	140,5	158,7
Kortfristiga fordringar		695,1	709,4	674,2
Likvida medel		13,7	20,1	26,0
Summa omsättningstillgångar		**1 375,1**	**1 334,6**	**1 282,9**
Summa tillgångar		**1 821,7**	**1 893,3**	**1 804,9**
Eget kapital	10	431,0	365,0	368,1
Långfristiga skulder		268,1	262,9	253,1
Leverantörskulder		831,5	701,3	833,1
Skuld derivatinstrument	9	0,0	0,0	5,7
Kortfristiga finansiella skulder		116,0	284,8	73,8
Övriga kortfristiga skulder		175,2	279,3	271,2
Kortfristiga skulder		1 122,7	1 265,5	1 183,7
Summa skulder och eget kapital		**1 821,7**	**1 893,3**	**1 804,9**

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I miljoner kronor	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	Helår 2025
Eget kapital vid periodens början	400,1	432,9	368,1	491,5	491,5
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-18,6	-18,6
Omräkningseffekter	-0,6	-0,1	-0,7	-0,3	0,0
Kassaflödesreserv	5,5	-2,6	5,5	-2,6	-2,4
Peridens totalresultat	25,9	-65,2	58,0	-105,1	-102,4
Eget kapital vid periodens slut	**431,0**	**365,0**	**431,0**	**365,0**	**368,1**

23,7 %
Soliditet 30 september 2026

236,1 MSEK
Nettoskuld 30 september 2026

FINANSIELLA RAPPORTER
I SAMMANDRAG

KASSAFLÖDESANALYS I miljoner kronor	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	R12 mån	Helår 2025
Rörelseresultat	38,4	-34,3	77,0	-66,1	102,0	-41,1
Ej kassaflödespåverkande poster	25,3	67,2	71,6	116,3	87,5	132,2
Netto erlagd och erhållen ränta	-2,8	-3,1	-13,1	-7,8	-14,8	-9,4
Betald skatt	3,9	-2,5	15,2	11,9	18,5	15,2
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	64,8	27,3	150,7	54,3	193,3	96,8
Förändring varulager	-70,7	21,6	-83,6	48,1	-61,3	70,4
Förändring rörelsefordringar	-54,4	-39,9	-14,4	45,4	24,5	84,3
Förändring rörelseskulder	172,9	54,7	-97,2	-221,8	30,7	-94,0
Kassaflöde från förändringar rörelsekapital	47,7	36,5	-195,2	-128,3	-6,2	60,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**112,6**	**63,8**	**-44,5**	**-74,1**	**187,1**	**157,5**
Förvärv av anläggningstillgångar	-1,0	-6,4	-8,4	-19,0	-16,3	-27,0
Avyttring av anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,1	0,0	3,1	3,0
Förändring finansiella anläggningstillgångar	1,1	1,9	-2,2	-1,3	0,7	1,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0,1**	**-4,5**	**-10,5**	**-20,4**	**-12,5**	**-22,4**
Förändring finansiella skulder	-107,3	-49,5	77,4	121,2	-132,7	-88,9
Amortering leasingskuld	-11,8	-11,0	-34,7	-41,1	-48,4	-54,8
Aktieutdelning	0,0	0,0	0,0	-18,6	0,0	-18,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-119,1**	**-60,5**	**42,7**	**61,5**	**-181,1**	**-162,2**
Förändring likvida medel	**-6,5**	**-1,2**	**-12,3**	**-32,9**	**-6,5**	**-27,1**
Likvida medel vid periodens ingång	20,1	21,3	26,0	53,1	20,1	53,1
Likvida medel vid periodens slut	13,7	20,1	13,7	20,1	13,7	26,0

112,6 MSEK

Kassaflöde från den löpande verksamheten

240,2 MSEK

Likvida medel inkl. outnyttjade kreditfaciliteter

FINANSIELLA RAPPORTER
I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING I miljoner kronor	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	3,5	3,1	10,5	9,4	17,0
Summa rörelseintäkter	**3,5**	**3,1**	**10,5**	**9,4**	**17,0**
Övriga externa kostnader	-1,6	-1,4	-7,8	-5,3	-11,6
Personalkostnader	-1,5	-0,6	-5,5	-2,1	-4,0
Rörelseresultat (EBIT)	**0,4**	**1,2**	**-2,7**	**2,0**	**1,4**
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,1
Resultat efter finansiella poster	**0,3**	**1,0**	**-3,0**	**1,8**	**0,1**
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på periodens resultat	-0,1	-0,2	0,6	-0,4	-0,3
Periodens resultat	**0,2**	**0,8**	**-2,4**	**1,5**	**-0,2**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I miljoner kronor	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	Helår 2025
Periodens resultat	0,2	0,8	-2,4	1,5	-0,2
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	**0,2**	**0,8**	**-2,4**	**1,5**	**-0,2**

BALANSRÄKNING I miljoner kronor	26-09-30	25-09-30	25-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	589,0	591,0	591,0
Summa anläggningstillgångar	**589,0**	**591,0**	**591,0**
Kortfristiga fordringar	49,4	53,6	100,2
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	**49,4**	**53,6**	**100,2**
Summa tillgångar	**638,3**	**644,6**	**691,1**
Eget kapital	574,8	578,2	577,1
Obeskattade reserver	3,0	3,0	3,0
Kortfristiga skulder	60,6	63,4	111,1
Summa skulder och eget kapital	**638,3**	**644,6**	**691,1**

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning. Moderbolaget har en anställd. Under kvartalet uppgick intäkterna till 3,5 MSEK (3,1) och resultat efter finansiella poster till 0,3 MSEK (1,0).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Kvartalet har präglats av fortsatt makroekonomisk osäkerhet, konflikter och geopolitisk instabilitet. Dessa faktorer kan medföra högre inköpskostnader till följd av eventuella tullar, fraktkostnadsökningar, snabba valutakursförändringar och/eller 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 2025 för Elon AB.

Denna information är sådan som Elon AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 18 november kl 08.30 genom Verkställande direktören Henrik Aronssons försorg.

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 2026-11-17

Peter Fischer *Styrelseordförande*	Lisa Karlsson Bruzelius *Styrelseledamot*	Mats Karlsson *Styrelseledamot*
Pierre Mayr *Styrelseledamot*	Alexander Oker-Blom *Styrelseledamot*	Ulrika Persson *Styrelseledamot*
Jacob Wall *Styrelseledamot*	Henrik Aronsson *Verkställande direktör*	

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Elon AB:s koncernredovisning upprättas i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder såsom de har antagits av EU. Delårsrapporten för tredje kvartalet 2026 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Upplysningar enligt IAS 34 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna med tillhörande notupplysningar även i övriga delar av delårsrapporten. Moderbolaget redovisar enligt årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För koncernen har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2025.

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar
För väsentliga uppskattningar och bedömningar hänvisas till not 4 i årsredovisningen för 2025.

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.

Dotterbolaget Elon Group AB hyr huvuddelen av sina verksamhetslokaler av ett dotterbolag till huvudägaren Elon Aktieägare AB. Hyra utgår på marknadsmässiga grunder och har under kvartalet utgått med 3,0 MSEK (3,0) 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 för att finansiera butikers skulder gentemot Elon Group AB. Totalt uppgår dessa fordringar per balansdagen till 15,6 MSEK (15,6).

NOT 3 SEGMENTSRAPPORTERING OCH NETTOOMSÄTTNING

I styrningssyfte 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 webbplattform och 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	Q3 2026	Q3 2025	% / %pts	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	% / %pts	R12 mån	Helår 2025	% / %pts
Nettoomsättning									
B2C	870,7	936,6	-7,0%	2 615,2	2 634,6	-0,7%	3 749,6	3 769,0	-0,5%
B2B	220,3	154,1	43,0%	600,0	589,8	1,7%	813,5	803,4	1,3%
Solutions	17,0	14,2	19,2%	58,6	58,9	-0,5%	98,4	98,8	-0,3%
Summa	1 108,0	1 104,9	0,3%	3 273,7	3 283,3	-0,3%	4 661,6	4 671,1	-0,2%
Segmentsresultat									
B2C	83,0	44,9	84,7%	262,2	195,1	34,4%	374,3	307,2	21,8%
B2B	36,0	15,2	136,6%	92,2	66,2	39,2%	110,2	84,2	30,8%
Solutions	0,4	-1,8	124,7%	2,2	-3,0	172,6%	2,7	-2,6	205,3%
Summa	119,4	58,3	104,7%	356,6	258,3	38,1%	487,2	388,9	25,3%
Centrala funktioner	-81,0	-92,6	12,5%	-279,7	-324,4	13,8%	-385,2	-430,0	10,4%
Avstämning mot resultat									
Finansnetto	-5,8	-34,8		-19,1	-48,7		-24,6	-54,2	
Periodens skatt	-5,7	0,4		-13,5	10,3		-27,9	-4,0	
Periodens resultat	26,9	-68,7		44,3	-104,6		49,6	-99,5	

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFI

I miljoner kronor	Q3 2026	Q3 2025	% / %pts	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	% / %pts	R12 mån	Helår 2025	% / %pts
Sverige	913,0	897,8	1,7%	2 701,1	2 659,3	1,6%	3 846,2	3 804,4	1,1%
Norge	101,3	102,7	-1,3%	283,6	298,0	-4,8%	398,2	412,7	-3,5%
Finland	14,6	20,5	-28,6%	41,7	74,3	-43,9%	66,7	99,4	-32,9%
Danmark	53,1	57,6	-7,9%	163,1	180,7	-9,8%	229,3	246,9	-7,1%
Island	26,0	26,3	-1,3%	84,3	71,0	18,9%	121,2	107,8	12,5%
Summa	1 108,0	1 104,9	0,3%	3 273,7	3 283,3	-0,3%	4 661,7	4 671,1	-0,2%



NOT 4 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER 2025

Under tredje kvartalet 2025 beslutades att omstrukturera och avveckla de olönsamma delarna av koncernens norska verksamhet. I samband med den planerade avvecklingen gjordes nedskrivningar av tillgångar med totalt 60,4 MSEK.

Vidare beslutades under tredje kvartalet 2025 om nedläggning av dotterbolaget Din Elon AB:s egna administrativa funktioner för att i stället hantera dessa inom koncernens gemensamma funktioner. Avsättningen för avveckling av personal och nedskrivning av tillgångarna uppgick till 6,0 MSEK.

Jämförelsestörande poster 2025
I miljoner kronor

	Omstrukturering Norge	Nedläggning centeralfunktion Din Elon	Summa jämförelsestörande poster
Nedskrivning varulager	8,2	-	8,2
Jämförelsestörande poster lager	**8,2**	**0,0**	**8,2**
Nedskrivning kundfordringar	16,0	-	16,0
Nedskrivning butiksinredningar	7,9	-	7,9
Nedskrivning fastighet	-	1,3	1,3
Avsättning personalkostnader	-	4,7	4,7
Jämförelsestörande poster rörelsen	**23,9**	**6,0**	**29,8**
Nedskrivning lån till butik	28,3	-	28,3
Jämförelsestörande poster finans	**28,3**	**0,0**	**28,3**
Summa jämförelsestörande poster	**60,4**	**6,0**	**66,4**

NOT 5 GOODWILL

Goodwill är främst hänförbar 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 under 2025. Samtliga goodwillvärden prövas för varje kassagenererande enhet utifrån nyttjandevärdet. Goodwillvärdet prövas minst årligen samt vid indikationer på att nedskrivning erfordras. Redovisade segment har bedömts utgöra koncernens minsta kassagenererande enheter.

Nyttjandevärdet bygger på de kassaflöden efter skatt som bedöms genereras under enhetens återstående livslängd. Vid beräkning av framtida kassaflöden för varje enhet har utgångspunkten varit enhetens budget och senare upprättade prognoser. Budget och prognos utgår från faktiska resultat i rörelsen och bolagets affärsplan, i vilken antas en omsättningstillväxt på 3%. 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%.

En goodwillprövning har genomförts i samband med upprättande av delårsrapporten. Samma antaganden avseende diskonteringsränta som användes vid årsbokslutet 2025 har bedömts fortsatt vara relevanta, det vill säga 10,1% efter skatt, framräknad som en genomsnittligt vägd kapitalkostnad har använts. Vid nedskrivningsprövningen översteg det beräknade värdet det bokförda värdet för samtliga enheter. Någon indikation på nedskrivningsbehov bedöms därmed inte föreligga.

Goodwill I miljoner kronor	**Q3** **2026**	**Q3** **2025**	**Q1-Q3** **2026**	**Q1-Q3** **2025**	**Helår** **2025**
Ingående anskaffningsvärde	92,3	92,3	92,3	87,1	87,1
Förvärv	0,0	0,0	0,0	5,2	5,2
Utgående anskaffningsvärde	92,3	92,3	92,3	92,3	92,3
Summa	**92,3**	**92,3**	**92,3**	**92,3**	**92,3**

NOT 6 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens goodwill avser identifierade övervärden i samband med sammanslagningen 2022 mellan Elon och Electra Gruppen AB samt under 2024 och 2025 genomförda förvärv.

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

Immateriella anläggningstillgångar I miljoner kronor	**Q3** **2026**	**Q3** **2025**	**Helår** **2025**
Goodwill	92,3	92,3	92,3
Varumärke	5,2	6,8	6,4
Utveckling IT	33,1	32,3	49,0
Övriga immateriella tillgångar	21,0	25,2	24,1
Summa	**151,6**	**156,6**	**171,9**

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	**Q3** **2026**	**Q3** **2025**	**Helår** **2025**
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2,8	3,5	3,1
Derivatinstrument	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	42,0	53,0	46,7
Summa	**44,8**	**56,5**	**49,7**

NOT 8 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Materiella anläggningstillgångar I miljoner kronor	**Q3** **2026**	**Q3** **2025**	**Helår** **2025**
Byggnader och mark	3,1	5,5	3,1
Inventarier, verktyg och installationer	33,9	51,9	34,3
Summa	**36,9**	**57,4**	**37,4**

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 värderingstidpunkten 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 värde-hierarkin 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**
2026-09-30				
Derivatinstrument		18,5		**18,5**
2025-12-31				
Derivatinstrument		-5,7		**-5,7**

Derivatinstrument värderas till verkligt värde enligt nivå 2 i värderingshierarkin.

IB/UB analys derivat	**26-09-30**	**25-12-31**
IB	-5,7	3,9
Förändring	24,2	-9,6
UB	**18,5**	**-5,7**

NOT 10 AKTIEKAPITAL

Bolagets aktiekapital uppgick vid periodens slut till 37,2 MSEK (37,2) fördelat på 14 860 343 aktier med kvotvärde 2,50 SEK per aktie.

NOT 11 HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

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). Upplysning 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 i relation till Nettoomsättning	Nyckeltalet syftar till att mäta rörelsens lönsamhetsgrad.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser direkt hänförbara förvärvskostnader och inkluderar ersättning till legala och finansiella rådgivare samt poster av engångskaraktär som inte förväntas uppkomma regelbundet i verksamheten. De redovisas separat för att ge en mer rättvisande bild av företagets underliggande lönsamhet och verksamhetsresultat över tid.	Elon anser att särredovisning av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av rörelseresultatet över tid.
Nettoskuld	Räntebärande skulder och liknande förpliktelser minus likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar.	Visar hur mycket räntebärande skulder som finns i bolaget i förhållande till räntebärande tillgångar.
Nettoskuld (exklusive IFRS 16)	Räntebärande skulder och liknande förpliktelser minus likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar, exklusive leasingskulder.	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 exklusive jämförelseeffekt från förvärvade enheter.	Ger ett mått på den tillväxt som åstadkommits i jämförbar verksamhet.
Rörelsekapitalbindning	Kortfristiga rörelsetillgångar med avdrag för likvida medel minus kortfristiga rörelseskulder	Är den mängd kapital som krävs för att finansiera företagets dagliga verksamhet från inköp till dess att betalning har erhållits från kund.
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	Q3 2026	Q3 2025	Q1-Q3 2026	Q1-Q3 2025	R12 mån	Helår 2025
Justerad EBIT-marginal, %						
Rörelseresultat (EBIT)	38,4	-34,3	77,0	-66,1	102,0	-41,1
Avgår jämförelsestörande poster	0,0	38,0	0,0	38,0	0,0	38,0
Summa justerat EBIT	38,4	3,8	77,0	-28,1	102,0	-3,1
Dividerat med nettoomsättning	1 108,0	1 104,9	3 273,7	3 283,3	4 661,6	4 671,1
Justerad EBIT-marginal, %	**3,5%**	**0,3%**	**2,4%**	**-0,9%**	**2,2%**	**-0,1%**
Nettoskuld/ Justerad EBITDA ggr (exkl IFRS 16)						
Nettoskuldsättning	236,1	386,0				167,0
Justering för Leasingskuld enl IFRS 16	-208,0	-249,0				-235,3
Summa Justerad nettoskuld	*28,2*	137,0				-68,3
Dividerat på justerat EBITDA (exkl IFRS 16 och 12 månader rullande):						
Justerat EBIT	102,0	-6,6				-3,1
Återlägges avskrivningar	90,3	103,6				106,0
Återlägges IFRS 16-effekt	-52,5	-48,6				-55,1
Summa Justerat EBITDA	*139,8*	*48,4*				*47,8*
Nettoskuld/ Justerad EBITDA ggr (exkl IFRS 16)	**0,2**	**2,8**				**-1,4**
Soliditet, %						
Koncernens eget kapital	431,0	365,0				368,1
Delat på koncernens balansomslutning	1 821,7	1 893,3				1 804,9
Soliditet, %	**23,7%**	**19,3%**				**20,4%**
Bruttoresultat och bruttomarginal, %						
Nettoomsättning	1 108,0	1 104,9	3 273,7	3 283,3	4 661,6	4 671,1
Övriga rörelseintäkter	1,8	3,3	8,7	10,5	14,6	16,4
Summa rörelseintäkter	1 109,8	1 108,1	3 282,4	3 293,8	4 676,2	4 687,6
Avgår Handelsvaror	-913,4	-934,8	-2 703,8	-2 737,9	-3 863,1	-3 897,2
Bruttoresultat	**196,4**	**173,3**	**578,6**	**555,9**	**813,1**	**790,3**
Dividerat på koncernens nettoomsättning	1 108,0	1 104,9	3 273,7	3 283,3	4 661,6	4 671,1
Bruttomarginal, %	**17,7%**	**15,7%**	**17,7%**	**16,9%**	**17,4%**	**16,9%**

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 vitvaror, kök, belysning och konsumentelektronik samt tjänster och distribution till företag, organisationer och konsumenter.

VISION

Elon ska vara förstahandsvalet och en förebild när det gäller varuförsörjning av kök, belysning och konsumentelektronik samt tjänster och distribution till företag, organisationer och konsumenter i Norden.

AFFÄRSIDÉ

Elon ska tillgodose den nordiska marknadens krav och behov av produkter samt närliggande tjänster till företag, organisationer 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.

En väldiversifierad koncern med stordriftsfördelar

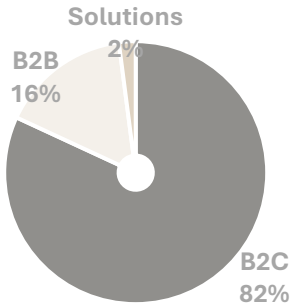
Elon har en god diversifiering i termer av exempelvis geografi, kundgrupper, erbjudande och leverantörsoberoende. Elons stora skala medför stordriftsfördelar vid exempelvis inköp av varor vilket skapar en god förhandlingsposition gentemot leverantörer av vitvaror, kök, belysning och konsumentelektronik. Detta resulterar i fördelaktiga priser mot slutkonsument vilket möjliggör konkurrenskraft.

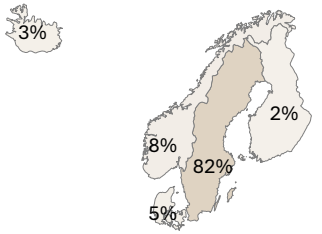
Omfattande lokal närvaro kombinerat med god kundservice

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 företag, organisationer och 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 vitvaror, kök, belysning och konsumentelektronik. Elon driver tillväxt genom expansion i befintliga marknader. Dessutom förbättras och utvecklas befintliga kedjekoncept genom både sortimentsfokus och -bredd vilket förväntas generera merförsäljning samt attrahera nya kundgrupper.





Använder Bing
© GeoNames, Microsoft, TomTom

FINANSIELL KALENDER 2026

Räkenskapsåret är 1 januari – 31 december

Bokslutskommuniké 2026	**19 februari 2027**

För mer information vänligen kontakta:

Henrik Aronsson, VD	henrik.aronsson@elongroup.se
Philip Klingspor, CFO	philip.klingspor@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

ELON GROUP

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Elon AB (publ) org nr 556065-4054

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Elon AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 17 november 2026.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Cesar Moré
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Sebastian Månsson
Auktoriserad revisor