

Svagt andra kvartal sänker förväntningarna

Kommande kvartal räcker inte till vinst helåret 2025

Den positiva bild av 2025 vi hade i samband med första kvartalets rapport kom helt av sig med andra kvartalets svaga utfall. Det är nu uppenbart att 2025 i likhet med tidigare år kommer att bli ännu ett svagt år för Elon och elektronikhandeln i stort, speciellt vad gäller försäljning av kapitalintensiva produkter. Beroende på hur rådande omvärldsfaktorer utvecklas återstår det att se om konsumtionen tar fart 2026. 2025 ser i dagsläget ut att bli mer utmanande för hemelektronikhandeln än vi tidigare räknat med. Elon rapporterade ett intäktsstopp på 5 procent under andra kvartalet 2025, trots en mindre bruttomarginalförstärkning på 0,6 procentenheter, till 17,5 procent (16,9). Resultatmässigt redovisade bolaget ett negativt rörelseresultat på cirka 18,5 miljoner kronor under kvartalet – att jämföras med fjolårets positiva rörelseresultat på 10,5 miljoner kronor under andra kvartalet 2024. Nettoresultatet för andra kvartalet 2025 landade på minus 27 miljoner kronor jämfört med plus 6 miljoner kronor under motsvarande kvartal i fjol. För första halvåret 2025 uppgår nettoförlusten till 36 miljoner kronor.

Större nedjusteringar i våra prognoser

Som ett resultat av det svaga utfallet under andra kvartalet 2025 i kombination med fortsatt återhållsam konsumtion sänker vi våra intäktsprognoser med 3,5 procent för 2025p och räknar nu med ett intäktsstopp på 1 procent för helåret, jämfört med vår tidigare prognos på en tillväxt på 2,5 procent. För 2026p och 2027p sänker vi våra prognoser med drygt 5 procent för respektive år. För 2025p prognosticerar vi nu en förlust per aktie på 0,47 kr mot tidigare ett plus på 2,36 kronor. För 2026p och 2027p sänker vi våra prognoser i genomsnitt med 50 procent, till 1,01 kronor för 2026p och 2,31 kronor för 2027p.

Sänkta förväntningar på grund av ökad osäkerhet

Den makroekonomiska osäkerheten väntas även fortsättningsvis leda till försiktiga konsumenter och den av oss förväntade återhämtningen 2025 skjuts på framtiden. Trots att reallönerna ser ut att öka även i år ser vi få tecken på ökad konsumtion i elektronikhandeln. Även om vi på längre sikt ser en återhämtning för Elon ser de kortsiktiga utsikterna mer osäkra ut än tidigare. Vi räknar med att andra halvåret 2025 skall visa på plusresultat men med en nettoförlust på 36 miljoner kronor under första halvåret 2025 ser vi inte att årsresultatet 2025 ger något plus i kassan utan räknar nu med en nettoförlust på 7 miljoner kronor. Med halverade prognoser för prognosperioden väljer vi att halvera vårt motiverade värde för aktien till 15 kronor (30), vilket motsvarar ev/ebitda på 5 respektive p/e -32 på vår prognos för 2025p, ev/ebitda på 4 respektive p/e 15 för 2026p samt ev/ebitda på 3,5 respektive p/e 6,5 för 2027p.

Elon AB

Rapportkommentar

Datum 2 september 2025
Analytiker Rolf Karp

Basfakta

Bransch Konsumenttjänster
Styrelseordförande Alexander Oker-Blom
Vd Fredrik Johansson
Noteringsår 2022
Listning OMX Stockholm Small Cap
Ticker ELON
Aktiekurs 19,30 kr
Antal aktier, milj. 14,9
Börsvärde, mkr 287
Nettoskuld, mkr 405
Företagsvärde (EV), mkr 692
Motiverat värde, SEK 15 kr
Nästa rapporttillfälle 2025-11-13

Kursutveckling senaste året



Källa: Refinitiv

Prognoser & Nyckeltal, mkr

	2024	2025p	2026p	2027p
Summa rörelseintäkter	4 756	4 709	4 803	4 995
Ebitda resultat	108	112	144	174
Rörelseres. (ebit)	10	7	37	64
Resultat f. skatt	2	-12	18	44
Nettoresultat	3	-7	15	34
Vinst per aktie	0,20 kr	-0,47 kr	1,01kr	2,31kr
Utd. per aktie	1,25 kr	0,50 kr	0,75 kr	1,50 kr
Omsättningstillväxt	-3,5%	-1,0%	2,0%	4,0%
Ebitda marginal	2,3%	2,4%	3,0%	3,5%
Rörelsemarginal	0,2%	0,2%	0,8%	1,3%
Nettoskuld/ebitda	3,7	3,6	2,8	2,3
P/e-tal	94,2	-41,1	19,2	8,3
EV/ebitda	6,4	6,2	4,8	4,0
EV/omsättning	68,8	0,1	0,1	0,1
Direktavkastning	6,5%	2,6%	3,9%	7,8%

Källa: Elon AB, Analysguiden

Investeringstes

Nordiska konsumenter fortsatt återhållsamma

Tvårt emot våra förväntningar redovisade Elon lägre intäkter och ett resultatapp under årets andra kvartal 2025. Konsumtionen under 2025 ser inte ut att ta fart och det osäkra makroekonomiska läget som råder reflekteras i en återhållsam börs. OMXSPI har hittills i år ökat med blygsamma 2,8 procent (per den 29/8).

Prognoser från HUI Research visar på en modest tillväxt i sällanköpsvaruhandeln på 4,5 procent i löpande priser för den svenska marknaden 2025. HUI:s framtidsindikator för sällanköpsvaruhandeln visar på fortsatt lågt värde, under det neutrala värdet 100. Det svaga konjunkturläget och en fortsatt låg köpkraft hos hushållen väntas bidra till fortsatt pessimistisk framtidsstro, enligt bedömningar från HUI Research. Elektronikindikatorn från branschorganisationen Elektronik Branschen redovisade ett försäljningstapp för branschen på 5 procent under 2024 jämfört med 2023 och första halvåret 2025 redovisades ett försäljningstapp på hela 8 procent jämfört med motsvarande halvår 2024. Vi bedömer nu att försäljningsutvecklingen för elektronikhandeln under sista halvåret 2025 kommer att vara modest men med viss återhämtning.

Prognosjusteringar

Med oväntat svagt utfall under andra kvartalet 2025 och fortsatt osäkerhet kring konsumtionen av elektronikprodukter i de nordiska länderna för prognosperioden 2025p-2027p gör vi större nedjusteringar på våra prognoser. För 2025p prognosticerar vi nu ett rörelseresultat på endast 7 miljoner kronor (2024: 10 miljoner kronor), för 2026p ett rörelseresultat på 37 miljoner kronor och för 2027p rörelseresultatet på 64 miljoner kronor. Vinst per aktie för innevarande år prognosticeras till -0,47 kronor (2024: 0,20 kronor), för 2026p 1,01 kronor och för 2027p 2,31 kronor. Vad gäller utdelning per aktie sänker vi våra prognoser till 0,50 kronor för 2025p (1,50 kronor tidigare), till 0,75 kronor för 2026p (2,00 kronor tidigare) kronor, till 1,50 kronor för 2027p (2,25 kronor tidigare).

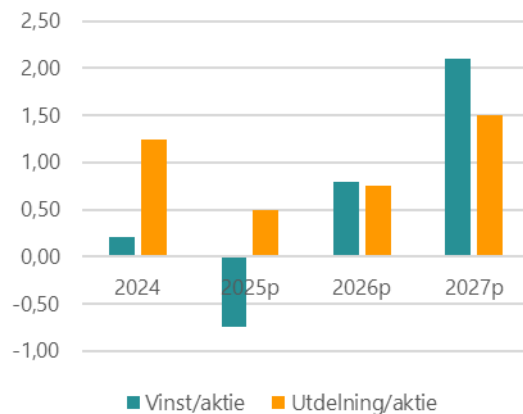
Prognosjusteringar 2024p-2026p

	2024	2025p			2026p			2027p		
		Före	Efter	%	Före	Efter	%	Före	Efter	%
Omsättning	4 756	4 875	4 709	-3,4%	5 070	4 803	-5,3%	5 273	4 995	-5,3%
Ebitda resultat	108	155	112	-27,3%	180	144	-20,1%	190	174	-8,0%
Rörelseres. (ebit)	10	55	7	-87,0%	78	37	-52,2%	85	64	-24,6%
Resultat f. skatt	2	45	-12	neg.	63	18	-71,6%	69	44	-35,7%
Nettoreultat	3	35	-7	neg.	49	15	-69,8%	54	34	-35,9%
Vinst per aktie	0,20 kr	2,36 kr	-0,47 kr	neg.	3,30 kr	1,01 kr	-69,5%	3,60 kr	2,31 kr	-35,7%
Utd. per aktie	1,25 kr	1,50 kr	0,50 kr	-66,7%	2,00 kr	0,75 kr	-62,5%	2,25 kr	1,50 kr	-33,3%
Omsättningsstillväxt	-3,5%	2,5%	-1,0%		4,0%	2,0%		4,0%	4,0%	
Ebitda marginal	2,3%	3,2%	2,4%		3,5%	3,0%		3,6%	3,5%	
Rörelsemarginal	0,2%	1,1%	0,2%		1,5%	0,8%		1,6%	1,3%	

Källa: Analysguiden

Ingen återhämtning 2025 i sikte

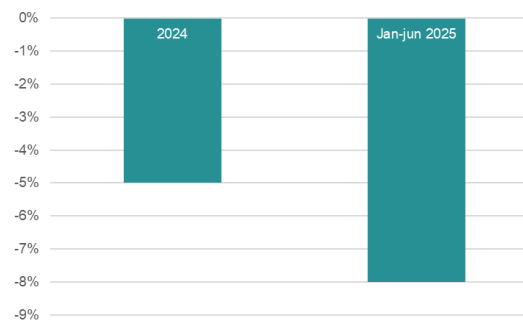
Vinst och utdelning per aktie 2024-2027p, kronor



Källa: Elon, Analysguiden

Svag start på 2025 för elektronik

Elektronikindikator 2024 samt utfall första halvåret 2025



Källa: ElektronikBranschen, Analysguiden

Segmentsredovisning

Överraskande svag resultatutveckling i alla segment

Andra kvartalet 2025 redovisade ett avsevärt svagare segmentsresultat än vi räknat med i samtliga segment, något som påverkats av extraordinära kostnader samt valutaeffekter.

B2C: Intäktsstillväxt på 9 procent men marginaltapp

Omsättningsmässigt är segmentet Business to Consumer det största segmentet och under andra kvartalet 2025 svarade segmentet för 79 procent av de totala intäkterna och 76 procent av segmentsresultatet. Tillväxten under det andra kvartalet 2025 ökade med 9 procent jämfört med motsvarande period i fjol. Segmentsresultatet på närmare 70 miljoner kronor motsvarar en marginal på 8,4 procent – vilket var en försämring jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Enligt bolagsledningen berodde ökningen i försäljningen primärt på ökad omsättning i butiksledet i Sverige samt e-handel, medan övriga marknader haft svagare utveckling. Den ökade omsättningen innebar en bättre bruttomarginal men segmentsresultat påverkades negativt av kostnader för förvärvade enheter, omallokering av centrala kostnader, ogynnsamma valutaeffekter, ökade kundreserveringar samt marknadsstöd i Norge.

Business to Consumer (B2C)

(Mkr)	Helår		
	Kv. 2 2025	Kv. 2 2024	2024
Intäkter	827,5	758,6	3 591,0
Tillväxt	9,1%	6,0%	3,4%
Segmentsresultat	69,8	97,8	84,7
Segmentsmarginal	8,4%	12,9%	2,4%

Källa: Elon, Analysguiden

Mörk himmel för B2B under andra kvartalet

Under andra kvartalet 2025 redovisade segmentet Business to Business omsättningstapp på närmare 14 procent jämfört med motsvarande period i fjol. Segmentet svarade för 19 procent av nettoomsättningen och 25 procent av segmentsresultatet under kvartalet. Segmentsresultatet på 23,2 miljoner kronor gav en segmentsmarginal på närmare 11,7 procent – att jämföras med 14,6 procent under fjolårets andra kvartal. Aktiviteten inom byggsektorn är fortsatt låg vilket håller nere omsättningen och därmed segmentsresultatet, enligt ledningen.

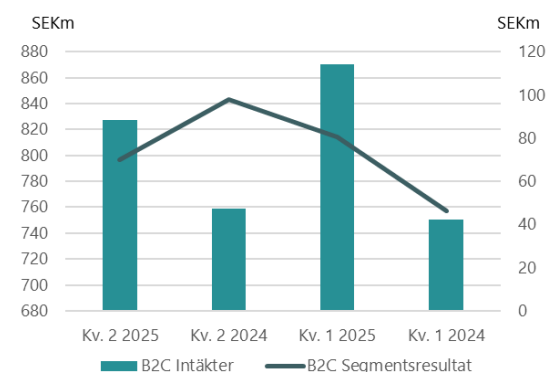
Elon Business (B2B)

(Mkr)	Helår		
	Kv. 2 2025	Kv. 2 2024	2024
Intäkter	198,9	230,8	864,2
Tillväxt	-13,8%	-14,1%	0,5%
Segmentsresultat	23,2	33,6	70,0
Segmentsmarginal	11,7%	14,6%	8,1%

Källa: Elon, Analysguiden

Intäktslyft men resultatattapp kv. 2

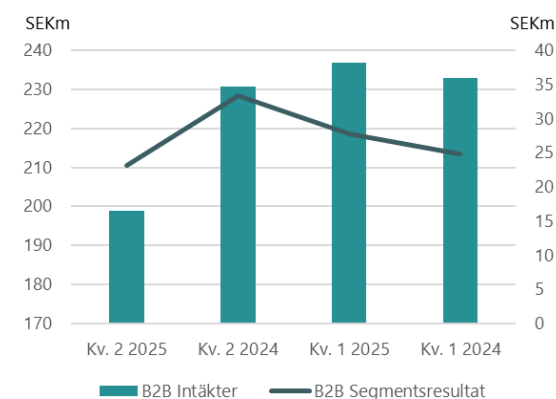
B2C: Intäkter och segmentsresultat kvartal 1 och 2 2024/2025



Källa: Elon, Analysguiden

Intäcks- och resultatattapp kv. 2

B2B: Intäkter och segmentsresultat kvartal 1 och 2 2024/2025



Källa: Elon, Analysguiden

Avveckling av 3PL minskar Solutions betydelse

Solutions (tidigare Logistics & Services) utgör Elons minsta segment och har inför 2025 genomgått stora förändringar. Minskningen i omsättning med närmare 82 procent under andra kvartalet 2025 är relaterat till den tidigare kommunicerade avvecklingen av den fysiska logistikverksamheten i Kalmar. Verksamheten RingUp flyttas över till Solutions och segmentet kan komma att omdefinieras. Segmentet svarade för endast 2 procent av den totala nettoomsättningen under andra kvartalet 2025 med negativt resultatbidrag.

Solutions

(Mkr)	Kv. 2 2025	Kv. 2 2024	Helår 2024
Intäkter	19,4	106,9	272,9
Tillväxt	-81,9%	-12,1%	-32,2%
Segmentsresultat	-1,7	-2,5	3,4
Segmentsmarginal	-8,8%	-2,3%	1,2%

Källa: Elon, Analysguiden

Elons centrala funktioner utgör nyckeln till att koncernen skall kunna leverera på samtliga marknader och därmed generera skalfördelar. Under det andra kvartalet 2025 uppgick kostnaderna till närmare 110 miljoner kronor, vilket var något lägre än under motsvarande kvartal i fjol. De ökade kostnaderna i kvartalet berodde på tillkommande omkostnader och avskrivningar från de förvärvade enheterna, enligt ledningen.

Centrala funktioner

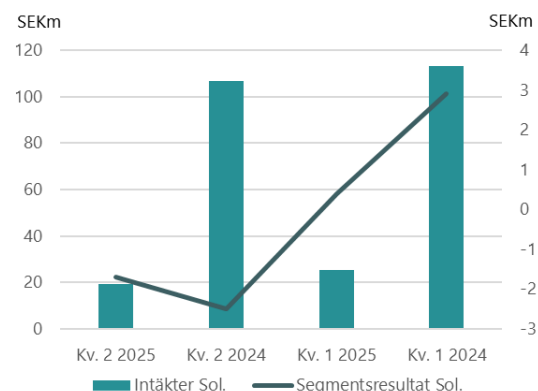
(Mkr)	Kv. 2 2025	Kv. 2 2024	Helår 2024
Kostnader*	-109,8	-118,2	-390,6
Kostnad som andel av omsättning	-10,5%	-10,8%	-8,3%

* Exklusive jämförelsestörande poster

Källa: Elon, Analysguiden

Intäktslyft men resultatapp kv. 2

B2C: Intäkter och segmentsresultat kvartal 1 och 2 2024/2025



Källa: Elon, Analysguiden

Risker

Verksamheten är förknippad med ett antal risker som mer eller mindre kan påverka omsättning- och resultatutveckling negativt.

Att vara utsatt för risker i mindre eller större omfattning är en del av affärsverksamheten. Elons riskhantering består av att identifiera, mäta och försöka förhindra att dessa risker blir verklighet och ständigt göra förbättringar för att minska de potentiella riskerna. Koncernens risker har delats in i tre övergripande riskområden: Operativa risker, Strategiska risker och Finansiella risker. För varje enskild risk bedöms sannolikhet och påverkan på Elons verksamhet med påföljande åtgärdsplan. Rapportering, uppföljning och kontroll sker genom formellt etablerade rutiner och processer.

Operativa risker

Bland operativa risker är tillgång och pris på handelsvaror en av de mest väsentliga. Elon har valt att koordinera alla inköp centralt för att utvinna skalfördelar och få konkurrenskraftiga priser och villkor gentemot leverantörer. En noggrann intern uppföljning sker även för att kunna reagera och anpassa priser gentemot kund. Elons försäljning riktar sig till ett stort antal kunder, vilket medför att koncernen är begränsat exponerad vid gällande enskilda kundförluster. Elon lagerhåller elektronikprodukter för hemmet i stora volymer vilka kan orsaka inkuransrisk. Rutiner finns framtagna för att följa lagerhantering, utgående artiklar och lagerinventering, allt i syfte att minimera inkuransrisken.

Strategiska risker

De strategiska riskerna är framför allt relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden. Elon verkar i flera länder. Av detta skäl påverkas efterfrågan på Elons produkter av bland annat makroekonomiska faktorer, däribland den allmänna konjunkturen, den globala tillväxttakten samt osäkerhet på de finansiella marknaderna.

Alla osäkerhetsfaktorer beträffande ekonomiska framtidsutsikter som påverkar kundernas inköpsvanor skulle kunna ha en negativ effekt på efterfrågan på Elons produkter, samt kan påverka Elons verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Koncernen arbetar aktivt med att bevaka dessa risker för att vid behov anpassa verksamheten.

Elon möter konkurrens på de olika marknaderna av både små och stora företag såväl som via e-handel och effektiviserar kontinuerligt distribution och organisation för att bibehålla konkurrenskraften. Vidare arbetar Elon genom sina kedjekoncept med att bygga långsiktiga relationer med kunderna samt att skapa mervärde genom vårt tjänsteutbud.

Under året har också tidigare identifierade risker till följd av det pågående kriget i Ukraina kvarstått. Risker kopplat till efterfrågan, inflation och valutor på grund av det instabila läget har haft stor påverkan under hela året och bedöms vara fortsatt signifikanta även för nästkommande år. Koncernens verksamhet är som övriga detaljhandeln direkt påverkade av inflationstryck samt ränteläge i sina försäljningsmarknader och externa påverkansfaktorer utvärderas kontinuerligt av koncernledningen.

Finansiella risker

Finansiella risker omfattar marknadsrisk, ränterisk, kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Valutarisken är den mest väsentliga marknadsrisken där koncernen utsätts för främst transaktionsrisk.

För att minimera risken för kundförluster har koncernen fastställt en kreditpolicy som anger ramar för kreditgivningen inom handelsverksamheten och vilka risker som får tas. Koncernens verksamhet medför naturligt att varor säljs mot kredit. Enligt fastställd kreditpolicy ska samtliga kunder åsättas en kreditlimit baserad på en kreditbedömning. De risker som detta medför hanteras genom aktiv, tydlig, konkurrenskraftig och professionell kreditgivning. Kreditgivningen har ett tydligt lönsamhetskrav som huvudinriktning. Koncernen har historiskt haft låga kreditförluster hänförligt till varuförsäljningen. Koncernen har också samarbete med kreditförsäkringsbolag där det bedöms som effektivt att minska koncernens kreditexponering.

Marknadsrisk – valutarisk

Koncernen verkar i Sverige samt internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende euro (EUR), norska kronor (NOK) och kinesiska yuan (CNY). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder i en valuta som inte är bolagets funktionella valuta, så kallad transaktionsexponering. Vidare är koncernen exponerad för valutarisk, så kallad omräkningsrisk, vid omräkning av de utländska dotterföretagen i Norge, Finland och Danmarks intäkter, kostnader, tillgångar och skulder till koncernens rapportvaluta som är svenska kronor (SEK).

I Elon uppstår valutarisk framför allt av gränsöverskridande handel, där prissättning och fakturering utöver SEK sker i NOK, EUR och DKK samtidigt som stora inköp sker i EUR och CNY. Känslighet i resultatet avseende förändringar i valutarisker uppstår främst i EUR, CNY och NOK. Väsentliga balansposter i EUR återfinns inom kundfordringar och leverantörsskulder. Kundfordringar i EUR uppgår till 29,3 MSEK och leverantörsskulder i EUR uppgår till 525,1 MSEK. För att minska den kortsiktiga valutarisken tecknas valutaterminskontrakt och valutaoptioner för att ekonomiskt säkra framtida flöden i utländsk valuta enligt en av koncernen fastställd valutapolicy.

Känslighetsanalys – transaktionsexponering

Koncernen är främst exponerad för förändringar i växelkursen för EUR. Känslighet i resultatet avseende förändringar i växelkurser uppstår främst genom transaktioner i EUR. Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till euron, med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade årsresultatet och det egna kapitalet för räkenskapsåret 2024 varit 51,3 MSEK högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder samt monetära tillgångar och skulder i EUR.

Ränterisker

Koncernens ränterisk uppstår genom upplåning. Finansiella räntebärande skulder utgörs av checkräkningskredit i SEK, inlånade medel från kunder. Dessa utgår med rörlig ränta. Utöver detta har koncernen även finansiella leasingkulder som beräknas med koncernens marginella låneränta. Checkräkningskredit och inlånade medel från kunder utsätter för ränterisk avseende kassaflöde. Per 2024-12-31 uppgick genomsnittlig räntebindningstid för dessa till 0 månader.

Om räntorna på upplåning under 2024 hade varit 100 baspunkter högre eller lägre med alla andra variabler konstanta, hade årsresultatet och det egna kapitalet för räkenskapsåret varit 1,3 MSEK lägre eller högre, huvudsakligen som en effekt av högre eller lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta avseende koncernens checkräkningskredit.

Kreditrisk

En kreditrisk för koncernen är finansiella tillgångar i form av kundfordringar. I den löpande verksamheten hanteras kundkreditrisken av varje enskilt koncernföretag och detta sker utifrån av koncernen etablerade rutiner och kontroller. Individuella kreditlimiter per kund identifieras utifrån satta riktlinjer och ställningstagande och limit görs utifrån bedömd riskprofil. Det kan även noteras att Elon i vissa kundrelaterade transaktioner arbetar med förskottsregleringar från motpart, vilket kan ha sin grund i såväl kassaflödesoptimering som kreditriskhantering. Eon arbetar aktivt med att bevaka och säkerställa regleringen av utestående fordringar. Elon försäkrar delar av sina kundfordringar för att minska sin kreditrisk. Av de kundfordringar som är försäkrade uppgår den försäkrade andelen av fordringen normalt till mellan 50 och 100 procent exklusive moms av fakturabeloppet. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns görs även en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer.

För att minska kreditrisken i likvida medel använder sig koncernen av väletablerade och långsiktiga finansiella motparter med en rating om lägst AA enligt Standard & Poor's eller liknande institut. Konstaterade kreditförluster har historiskt varit låga men med befintlig marknadssituation bedömer koncernen att det finns en ökad risk för kundförluster jämfört mot tidigare år varför reserven ökat.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att koncernen drabbas av ökade kostnader på grund av brist på likviditet. Likviditetsriskerna begränsas genom att man på koncernnivå noga följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Detta görs genom att kassaflödesprognoser upprättas. Betalningsberedskap hålls genom banktillgödohavanden och checkräkningskredit. Koncernen följer även upp likviditetsmått baserade på koncernens rapport över finansiell ställning mot interna och externa krav samt upprättar skuldfinansieringsplaner.

Refinansieringsrisker

Refinansieringsrisk definieras som risken det uppstår sårigheter att refinansiera bolaget, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Risken begränsas genom att koncernen alltid har bekräftade outnyttjade kreditutrymmen som bedöms som tillräckligt stora.

Resultaträkning (Mkr)

	2023	2024	2025p	2026p	2027p
Rörelseintäkter	4 929	4 756	4 709	4 803	4 995
Kostnad såld vara	-4 228	-4 046	-3 935	-3 995	-4 145
Bruttoresultat	702	711	774	808	850
Övriga externa kostnader	-383	-386	-411	-413	-416
Personalkostnader	-219	-217	-250	-252	-260
Resultat före avskrivningar (ebitda)	100	108	112	144	174
Avskrivningar	-95	-98	-105	-106	-111
Jämförelsestörande	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (ebit)	5	10	7	37	64
Finansnetto	-17	-9	-19	-19	-20
Resultat före skatt	-12	2	-12	18	44
Skatt	-5	2	5	-3	-10
Periodens resultat	-17	3	-7	15	34

Balansräkning (Mkr)

	2023	2024	2025p	2026p	2027p
TILLGÅNGAR					
Goodwill	44	87	94	96	100
Immateriella anläggningstillgångar	91	86	85	86	90
Materiella anläggningstillgångar	69	63	66	68	70
Nyttjanderättstillgångar	277	274	271	276	287
Uppskjuten skattefordran	5	8	18	18	19
Övriga finansiella anläggningstillgångar	81	110	114	116	121
Summa anläggningstillgångar	568	628	648	661	687
Varulager	604	658	682	695	723
Kundfordringar	693	572	516	526	547
Kortfristiga finansiella fordringar	48	28	28	28	29
Skattefordran	15	27	27	27	28
Derivatinstrument	0	4	4	4	4
Övriga kortfristiga fordringar	2	6	6	7	7
Förutbetalda kostnader och upplupna int.	112	145	143	146	152
Likvida medel	130	53	28	40	42
Summa omsättningstillgångar	1 604	1 493	1 433	1 473	1 532
SUMMA TILLGÅNGAR	2 172	2 120	2 081	2 134	2 220

Eget kapital & skulder

	2023	2024	2025p	2026p	2027p
Aktiekapital	37	37	37	37	37
Övrigt tillskjutet kapital	280	280	280	280	280
Reserver	-20	2	2	2	2
Balanserat kapital inkl. årets resultat	259	243	223	243	243
Eget kapital	556	562	542	562	562
Leasingskulder	236	220	218	226	239
Skulder till kreditinstitut	0	3	3	3	3
Övriga avsättningar	61	69	69	75	83
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	3	6
Summa långfristiga skulder	297	292	289	307	331
Leverantörsskulder	1 048	901	884	897	943
Checkräkningskredit	0	78	78	78	78
Kortfristiga finansiella skulder	35	36	36	36	36
Leasingskulder	42	50	50	51	53
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	2
Derivatinstrument	24	0	0	0	0
Skatteskulder	0	0	0	0	0
Övriga skulder	48	68	70	70	72
Upplupna kostnader och förutbetalda int.	121	132	131	133	143
Summa kortfristiga skulder	1 319	1 266	1 249	1 265	1 326
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	2 172	2 120	2 081	2 134	2 220

Disclaimer

Aktiespararna, www.aktiespararna.se, publicerar analyser om bolag som sammanställts med hjälp av källor som bedömts tillförlitliga. Aktiespararna kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något finansiellt instrument. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren. Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal med Aktiespararna. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning. Aktiespararna har i övrigt inget ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Aktiespararna har rutiner för hantering av intressekonflikter, vilket säkerställer objektivitet och oberoende.

Innehållet får kopieras, reproduceras och distribueras. Aktiespararna kan dock inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys.

Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analytikern Rolf Karp äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.

Ansvarig analytiker:

Rolf Karp