

# DESENIO GROUP



RAPPORT ÖVER DET  
FÖRSTA KVARTALET 2023



Marknadsledande sortiment med ca 9 000 prisvärda och trendiga motiv där en stor del är unika och skapade av Desenio.



Ramar erbjuds i flera trä- och metallutföranden i olika storlekar för att passa till motiven.



Övriga accessoarer inkluderar tavellister, klämmor, posterhängare samt andra produkter med prints.

## Om Desenio Group

Vi är det ledande e-handelsföretaget inom prisvärd konst i Europa med målet att även bli ledande i Nordamerika. Hos oss hittar våra kunder allt de behöver för att inreda sina väggar; ett unikt och kurerat sortiment med runt 9 000 olika motiv samt ramar och tillbehör. Vi finns i 35 länder via 44 lokala webbplatser och expanderar steg för steg till nya marknader. Vi bygger nu vidare på vår dynamiska tillväxtmodell, inklusive vår egenutvecklade tekniska plattform, våra industrialiserade kreativa processer och effektiva digitala kundförvävsstrategier.

### VÅRT UPPDRAG

Desenio Groups affärsmodell är enkel; vi hjälper våra kunder att skapa vackra hem med hjälp av prisvärd och trendsäker konst, designad för deras hem och personliga stil. Med hjälp av datadriven kreativitet skapar vi våra egna verk och äger rätten till dem själva - ett helt nytt sätt att ta sig an en global designkategori med stor förväntad tillväxt.

### VÅR KULTUR

På vår globala arbetsplats är vi en enda stor familj. En mängd nationaliteter finns representerade på Desenio Group, en styrka vi använder oss av för att förstå lokala marknader. Samtidigt är vi förenade i en gemensam syn på värderingar och mål. Vi är ett team som är förebilder för varandra och tar egna initiativ, vi har alltid kunden i fokus och levererar ständigt resultat.

### ANPASSNINGSBAR ORGANISATION

Vi anpassar vår organisation till rådande marknadsförutsättningar för att stå redo och ta tillvara framtida tillväxtpotential. Fokus ligger på att säkerställa kassaflöde och lönsamhet.

### NYA MARKNADER VÄNTAR

Utöver lönsamhet fokuserar vi även på att selektivt bryta ny mark på framtida nyckelmarknader, som Nordamerika. Teamet där har tagit form och fortsätter att växa och vi öppnade ett logistikcenter på plats under tredje kvartalet 2022.

# SAMMANFATTNING

Justerad EBITA-marginal ökade till 16,2% trots lägre försäljning under kvartalet jämfört med samma kvartal förra året. Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 42,6 MSEK i kvartalet.

## FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättningen minskade med 9,5 % till 260,3 (287,6) MSEK.
- Bruttomarginalen i kvartalet var 84,3 % (83,2 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 33,1 (25,1) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,7 % (8,7 %).
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster (justerad EBITA) uppgick till 42,1 (36,5) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 16,2 % (12,7 %).
- Vinst före skatt uppgick till 9,2 (11,3) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42,6 (-48,8) MSEK.
- Resultat per aktie var 0,04 SEK (0,06) före utspädning och 0,04 SEK (0,06) efter utspädning.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Anna Ståhle har utsetts till ekonomi- och finanschef för Desenio Group AB och tillträder tjänsten den 1 augusti 2023.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

| MSEK                                 | 1 jan - 31 mars<br>2023 | 1 jan - 31 mars<br>2022 | Förändring | Helår<br>2022 | Rullande<br>12 månader |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------|---------------|------------------------|
| Nettoomsättning                      | 260,3                   | 287,6                   | -9,5%      | 964,9         | 937,7                  |
| Nettoomsättningstillväxt, %          | -9,5                    | -28,5                   | 19,0 pp    | -21,4         | -15,7                  |
| Bruttovinstmarginal, %*              | 84,3                    | 83,2                    | 1,1 pp     | 84,0          | 84,3                   |
| EBITA*                               | 42,1                    | 34,0                    | 23,8%      | 88,7          | 96,8                   |
| EBITA marginal, %*                   | 16,2                    | 11,8                    | 4,4 pp     | 9,2           | 10,3                   |
| Justerad EBITA*                      | 42,1                    | 36,5                    | 15,4%      | 101,9         | 107,5                  |
| Justerad EBITA marginal, %*          | 16,2                    | 12,7                    | 3,5 pp     | 10,6          | 11,5                   |
| Resultat per aktie                   | 0,04                    | 0,06                    | -39,5%     | -0,15         | -0,18                  |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | 42,6                    | -48,8                   | 187,3%     | 25,0          | 116,4                  |
| Nettoskuld*                          | 959,9                   | 1 027,5                 | -6,6%      | 999,0         | 959,9                  |
| Antal besök '000                     | 20 404                  | 25 284                  | -19,3%     | 75 577        | 70 697                 |
| Antal order '000                     | 472                     | 583                     | -19,0%     | 1 891         | 1 780                  |
| Antal aktiva kunder '000*            | 3 086                   | 3 849                   | -19,8%     | 3 312         | 2 549                  |

\* Siffran är ett alternativt nyckeltal och beskrivs under definitioner.

# VD-ORD

*Med utgångspunkt från föregående kvartal var marknaden under det första kvartalet 2023 stabil, med förväntade köpmönster i våra målgrupper. Det är i den här miljön glädjande att ser hur de åtgärder för att effektivisera verksamheten som vi slutförde under 2022 nu slår igenom på lönsamheten.*

Nettoomsättningen minskade med 9,5 % till 260 MSEK jämfört med motsvarande period 2022, vilket förklaras av att försäljningen i januari 2022, under slutet av pandemin, var extremt stark jämfört med 2023. Under senare delen av kvartalet låg försäljningen på samma nivå som året innan. I Norden sjönk nettoomsättningen med 11 %, kärnmarknaderna i Europa sjönk med 9 %, övriga Europa sjönk med 15 % och övriga världen ökade med 9 %. I Nordamerika steg nettoomsättningen med cirka 17 % jämfört med det första kvartalet 2022. Satsningarna där fortsätter, utvecklas väl och kommer över tid även att resultera i att försäljningen tar fart.

Lönsamheten för kvartalet var högre än under motsvarande period 2022, trots att de operativa marknadsföringskostnaderna i relation till nettoomsättningen steg från 25,5 % i kvartal ett 2022 till 28,5 % i kvartal ett 2023. Den högre relativa nivån förklaras av vår satsning på marknadsföring, bland annat i Nordamerika. Lönsamheten hölls till stor del uppe av att fraktkostnaderna numera är klart lägre än tidigare som en följd av vår ökade effektivitet i lagerhanteringen. Kostnaderna för fulfilmint minskade från 30,0 % i Q1 2022 till 26,4 % i Q1 2023. Därutöver var lönekostnaderna 6 Mkr lägre i Q1 2023 än i Q1 2022 som en följd av minskningen av personalstyrkan under hösten 2022.

Justerad EBITA för det första kvartalet ökade därför, trots den lägre nettoomsättningen, till 42,1 (36,5) MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 16,2 (12,7) %.



Det operativa kassaflödet under det första kvartalet uppgick till 42,6 (-48,8) MSEK. Kassan uppgick till 193,4 MSEK vid kvartalets slut.

Vi är mycket glada över att Anna Ståhle har tackat ja till tjänsten som ny ekonomi- och finanschef för Desenio Group. Anna, som tillträder tjänsten den 1 augusti 2023, har bred erfarenhet som ekonomi- och finanschef i ledande konsumentföretag och därutöver från försäljnings- och inköpsrelaterade roller. Vi är övertygade om att Anna kommer att tillföra stort värde till Desenio.

Vi går nu in i vårt historiskt sett svagaste kvartal på året, samtidigt som det råder stor osäkerhet kring hur konsumentbeteenden på våra marknader kommer påverkas av den förväntade ekonomiska utvecklingen. Vi fokuserar dock på det vi kan påverka och arbetar nu vidare med våra satsningar i såväl Nordamerika som på våra övriga marknader. Det team som nu driver vår försäljning och utvecklar vårt erbjudande är väl positionerat för att steg för steg ta Desenio tillbaka till tillväxt.

**FREDRIK PALM**  
VD och koncernchef

# KONCERNENS UTVECKLING

## NETTOOMSÄTTNING

### Första kvartalet

Nettoomsättningen under kvartalet minskade med 9,5 % till 260,3 (287,6) MSEK.

## LÖNSAMHET OCH MARGINALER

### Första kvartalet

Bruttomarginalen för kvartalet ökade till 84,3 % (83,2 %) jämfört med motsvarande kvartal föregående år, drivet av prishöjningar, väsentligt lägre fraktkostnader och positiva valutakurseffekter.

De totala operativa kostnaderna var lägre i absoluta tal jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den största förändringen var hanteringskostnaderna där kostnadskvoten sjönk från 30,0 % till 26,4 % som en följd av våra investeringar i en effektiv logistikstruktur med bland annat lager närmare kunderna. Marknadsföringskostnaderna i relation till nettoomsättningen uppgick till 25,5 % i kvartal ett 2022 och 28,5 % i kvartal ett 2023 (exklusive avskrivning av Poster Store kunddatabas om 8,3 MSEK), på grund av en ökad satsning på marknadsföring, bland annat i Nordamerika. Jämförelsestörande poster uppgick till 0 (2,5) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet uppgick till 33,1 (25,1) MSEK. Justerad EBITA under kvartalet uppgick till 42,1 (36,5) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 16,2 % (12,7 %) jämfört med föregående år.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

### Första kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42,6 (-48,8) MSEK för kvartalet.

Betald skatt uppgick till -12,3 (-38,1) MSEK och avser kvarskatt för år 2021 och betalningar av preliminärskatt för 2023. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 28,8 (-37,5) MSEK. Varulagret minskade under kvartalet med 18,5 MSEK och leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder ökade med 10,2 MSEK.

## INVESTERINGAR Första kvartalet

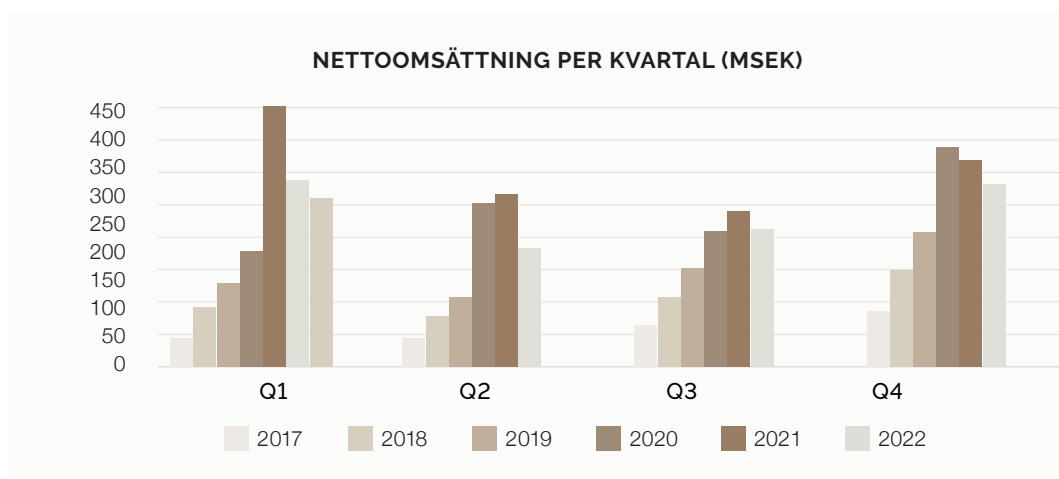
Nettoinvesteringar i materiella tillgångar under kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0 (1,4) MSEK.

Föregående års investering om 1,4 MSEK avsåg huvudsakligen webbplatserna och affärssystem.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH FINANSIERING

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2022 till 244,1 MSEK, jämfört med 238,5 MSEK vid räkenskapsårets början. Per den 31 mars 2022 uppgick likvida medel till 193,4 (109,9) MSEK jämfört med 155,7 MSEK vid räkenskapsårets början. Nettoskulden uppgick till 959,9 (1 027,5) MSEK per den 31 mars 2022 jämfört med 999,0 MSEK vid räkenskapsårets början.

Desenio Group AB (publ) emitterade i december 2020 en säkerställd obligation på totalt 1 100 MSEK i samband med förvärvet av Poster Store. Obligationen löper med en rörlig ränta på STIBOR 3m +5,5 % och förfaller i december 2024. Maximalt belopp för obligationen är 1 800 MSEK. Obligationen har inga löpande kovenanter utan enbart vid upptagande av ny skuld och till exempel vid en aktieutdelning. Låneupptagningsutgifter skrivs av med 2,2 MSEK per kvartal fram till december 2024. Beloppet ingår i räntekostnader och är icke-kassaflödespåverkande.



Försäljningen följer ett säsongsmässigt mönster, där försäljningen i kvartal ett vanligtvis motsvarar strax över 20 % av årets totala försäljning, kvartal två strax under 20 %, kvartal tre runt 25 % och kvartal fyra cirka 35 %.

## ÖVRIG INFORMATION

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER JANUARI - MARS

Inga väsentliga händelser inträffade under kvartalet.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Anna Ståhle har utsetts till ekonomi- och finanschef för Desenio Group AB och tillträder tjänsten den 1 augusti 2023. Anna Ståhle kommer ersätta Kristian Lustin som, som tidigare kommunicerats, lämnar sin tjänst som ekonomi- och finanschef för Desenio Group den 31 maj 2023. Fredrik Palm kommer under perioden 31 maj till 31 juli 2023, i tillägg till hans roll som VD, att inneha rollen som tillförordnad ekonomi- och finanschef. För ytterligare information, se separat pressmeddelande

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

### UTDELNING

För helåret 2022 föreslår styrelsen ingen ordinarie utdelning.

### GRANSKNING AV REVISORER

Denna rapport har inte granskats av revisorerna.

### ÄGANDE OCH UTESTÅENDE AKTIER

Desenio Group AB:s (publ) aktie är noterad på First North Growth Market under symbolen DSNO och har ISIN-koden SE0015657853.

Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 1,29 kronor. Den högsta stängningskursen, 3,10 kronor, noterades i januari och den lägsta stängningskursen, 1,25 kronor, noterades i mars. Under perioden omsattes 22 308 976 aktier.

Per den 31 mars hade Desenio Group 3 413 aktieägare, varav de största var Verdane (25,2 %), MBHB Holding AB (9,9 %), och Hars Holding AB (9,5 %).

Per den 31 mars var antalet utfärdade aktier 149 082 510. Samtliga aktier var stamaktier.

### ANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda under kvartalet var 139 (180), vilket motsvarar 23% färre anställda jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk samt verksamhets- och affärsrisker. För mer information om risker och riskhantering hänvisas till Desenios årsredovisning för 2021.

### ALTERNATIVA NYCKELTAL

Desenio redovisar i denna kvartalsrapport vissa finansiella nyckeltal, inklusive nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Desenio har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Desenio.

Justerat rörelseresultat är exklusive jämförelsestörande kostnadsposter och anses därmed utgöra ett användbart mått av bolagets underliggande resultat som genereras från den löpande verksamheten. Jämförelsestörande poster inkluderar kostnader för lagerflyttar i kvartal ett 2022 samt uppsägningskostnader i kvartal två 2022.

Måttet justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster är relevant för att ge en indikation på bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten. Avskrivningen på Poster Stores kunddatabas sker t.o.m mitten på december 2023.

Övriga definitioner av alternativa nyckeltal finns i avsnittet Definitioner av nyckeltal.



| MSEK  | 1 jan -<br>31 mars<br>2023 | 1 jan - 31<br>mars<br>2022 | Helår<br>2022 | Rullande<br>12 månader |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------|------------------------|
| Rörelseresultat   | 33,1                       | 25,1                       | 52,8          | 60,8                   |
| Avskrivningar   | 9,0                        | 8,9                        | 35,9          | 36,0                   |
| Rörelseresultat före<br>avskrivning (EBITA)   | 42,1                       | 34,0                       | 88,7          | 96,8                   |
| Jämförelsestörande poster   | -                          | 2,5                        | 13,2          | 10,8                   |
| <b>Justerat rörelse-<br/>resultat före avskriv-<br/>ningar immateriella<br/>tillgångar och jämfö-<br/>relsestörande poster<br/>kunddata</b> | <b>42,1</b>                | <b>36,5</b>                | <b>101,9</b>  | <b>107,5</b>           |
| Långfristiga ränte-<br>bärande skulder  | 1 085,2                    | 1 076,5                    | 1 083,0       |                        |
| Långfristiga<br>leasingskulder  | 47,2                       | 46,8                       | 52,1          |                        |
| Kortfristiga<br>leasingskulder  | 20,9                       | 14,2                       | 19,6          |                        |
| Likvida medel   | -193,4                     | -109,9                     | -155,7        |                        |
| <b>Nettoskuld</b>   | <b>959,9</b>               | <b>1 027,5</b>             | <b>999,0</b>  |                        |



# FINANSIELL ÖVERSIKT

## RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

| MSEK om inget annat anges                                  | 1 jan - 31 mars<br>2023 | 1 jan - 31 mars<br>2022 | 1 jan - 31 dec<br>2022 | Rullande<br>12 månader |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Nettoomsättning  | 260,3                   | 287,6                   | 964,9                  | 937,7                  |
| Kostnad för sålda varor                                    | -40,9                   | -48,4                   | -154,4                 | -146,9                 |
| <b>Bruttoresultat</b>                                      | <b>219,4</b>            | <b>239,1</b>            | <b>810,5</b>           | <b>790,8</b>           |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>                                 |                         |                         |                        |                        |
| Hanteringskostnader  | -68,6                   | -86,3                   | -287,0                 | -269,4                 |
| Marknadsföringskostnader                                   | -82,5                   | -81,8                   | -294,7                 | -295,5                 |
| Administrationskostnader                                   | -36,7                   | -43,8                   | -164,8                 | -157,7                 |
| Övriga rörelseintäkter                                     | 6,1                     | 4,7                     | 8,0                    | 9,4                    |
| Övriga rörelsekostnader                                    | -4,6                    | -7,0                    | -19,2                  | -16,8                  |
| <b>Rörelseresultat</b>                                     | <b>33,1</b>             | <b>25,1</b>             | <b>52,8</b>            | <b>60,8</b>            |
| <b>FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER</b>                  |                         |                         |                        |                        |
| Finansiella intäkter                                       | 0,8                     | 5,6                     | 13,6                   | 8,8                    |
| Finansiella kostnader                                      | -24,7                   | -19,4                   | -80,9                  | -86,3                  |
| Finansnetto  | -23,9                   | -13,8                   | -67,3                  | -77,4                  |
| <b>Resultat före skatt</b>                                 | <b>9,2</b>              | <b>11,3</b>             | <b>-14,6</b>           | <b>-16,6</b>           |
| Skatt  | -3,6                    | -2,3                    | -7,8                   | -9,1                   |
| <b>Periodens resultat</b>                                  | <b>5,6</b>              | <b>8,9</b>              | <b>-22,3</b>           | <b>-25,7</b>           |
| <b>RESULTAT PER AKTIE</b>                                  |                         |                         |                        |                        |
| Före utspädning (SEK)                                      | 0,04                    | 0,06                    | -0,15                  | -0,18                  |
| Efter utspädning (SEK)                                     | 0,04                    | 0,06                    | -0,15                  | -0,17                  |
| <b>Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång</b> |                         |                         |                        |                        |
| Före utspädning (SEK)                                      | 149 082 510             | 144 111 110             | 149 082 510            | 149 082 510            |
| <b>Genomsnittligt antal utestående aktier</b>              |                         |                         |                        |                        |
| Före utspädning (SEK)                                      | 149 082 510             | 144 111 110             | 147 107 759            |                        |
| Efter utspädning (SEK)                                     | 149 082 510             | 149 857 067             | 147 107 759            |                        |



## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

| MSEK om inget annat anges                 | 31 mars 2023   | 31 mars 2022   | 31 december 2022 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>                         |                |                |                  |
| Goodwill                                  | 834,3          | 834,3          | 834,3            |
| Varumärken                                | 429,0          | 429,0          | 429,0            |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 30,3           | 65,5           | 39,3             |
| Materiella anläggningstillgångar          | 21,3           | 12,0           | 21,9             |
| Leasingtillgångar                         | 62,8           | 57,4           | 65,9             |
| Finansiella tillgångar                    | 7,0            | 6,4            | 7,6              |
| Varulager                                 | 55,5           | 82,9           | 74,0             |
| Omsättningstillgångar                     | 19,5           | 60,4           | 20,5             |
| Likvida medel                             | 193,4          | 109,9          | 155,7            |
| <b>Summa tillgångar</b>                   | <b>1 653,1</b> | <b>1 657,9</b> | <b>1 648,2</b>   |
| <b>Eget kapital och skulder</b>           |                |                |                  |
| Eget kapital                              | 244,1          | 269,7          | 238,5            |
| Avsättningar                              | 93,3           | 100,9          | 95,0             |
| Långfristiga skulder                      | 1 085,2        | 1 076,5        | 1 083,0          |
| Långfristiga leasingskulder               | 47,2           | 46,8           | 52,1             |
| Kortfristiga leasingskulder               | 20,9           | 14,2           | 19,6             |
| Kortfristiga skulder                      | 162,4          | 150,0          | 160,0            |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>     | <b>1 653,1</b> | <b>1 657,9</b> | <b>1 648,2</b>   |



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

| MSEK   | 1 jan - 31 mars | 1 jan - 31 mars | 1 jan - 31 dec | Rullande     |
|--|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
|  | 2023            | 2022            | 2022           | 12 månader   |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGARNA I RÖRELSEKAPITAL</b> |                 |                 |                |              |
| Resultat före skatt  | 9,2             | 11,3            | -14,6          | -16,7        |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                    | 16,9            | 15,6            | 65,5           | 66,8         |
| Betald inkomstskatt  | -12,3           | -38,1           | -26,8          | -0,9         |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGARNA I RÖRELSEKAPITAL</b> | <b>13,8</b>     | <b>-11,3</b>    | <b>24,2</b>    | <b>49,2</b>  |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>                                 |                 |                 |                |              |
| Ökning/minskning av varulager  | 18,5            | 8,4             | 17,3           | 27,4         |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar  | 0,1             | -21,9           | 11,5           | 33,5         |
| Ökning/minskning i rörelseskulder  | 10,2            | -24,0           | -28,0          | 6,2          |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                                 | <b>28,8</b>     | <b>-37,5</b>    | <b>0,8</b>     | <b>67,1</b>  |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>                                      | <b>42,6</b>     | <b>-48,8</b>    | <b>25,0</b>    | <b>116,4</b> |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN</b>                                     |                 |                 |                |              |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar  | -               | -               | -13,9          | -13,9        |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar  | -               | -1,4            | -3,1           | -1,8         |
| Förvärv av leasingtillgångar   | -               | -               | -0,9           | -0,9         |
| Förändring av finansiella tillgångar   | 0,6             | 0,4             | -0,4           | -0,2         |
| Förvärv av dotterföretag, nettoeffekt  | -               | -               | -              | -            |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                      | <b>0,6</b>      | <b>-0,9</b>     | <b>-18,3</b>   | <b>-16,8</b> |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN</b>                                    |                 |                 |                |              |
| Förändring i avsättningar  | -               | -               | -1,8           | -1,8         |
| Teckningsoptioner  | -               | -               | 0,0            | 0,0          |
| Förändring av lån  | -               | -2,2            | -              | 2,2          |
| Amortering och ränta leaseingskulder   | -5,5            | -0,4            | -11,4          | -16,5        |
| Utbetald utdelning till moderbolagets ägare  | -               | -               | -              | -            |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                     | <b>-5,5</b>     | <b>-2,6</b>     | <b>-13,2</b>   | <b>-16,1</b> |
| Periodens kassaflöde   | 37,7            | -52,3           | -6,5           | 83,5         |
| Valutakursdifferens i likvida medel  | 0,0             | 0,0             | 0,0            | 0,0          |
| Likvida medel vid periodens början   | 155,7           | 162,2           | 162,2          | 109,9        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>  | <b>193,4</b>    | <b>109,9</b>    | <b>155,7</b>   | <b>193,4</b> |

Klassificeringen av IFRS 16-relaterade poster ändrades från och med kvartal fyra 2022, vilket påverkar jämförelsesiffrorna 2022 då retroaktiva justeringar inte har gjorts.

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| MSEK                    | 1 jan - 31 mars | 1 jan - 31 mars | 1 jan - 31 dec |
|-------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                         | 2023            | 2022            | 2022           |
| Ingående eget kapital   | 238,5           | 260,7           | 260,7          |
| Periodens totalresultat | 5,6             | 8,9             | -22,3          |
| Nyemission (netto)      | -               | -               | 0,0            |
| Teckningsoptioner       | -               | -               | 0,0            |
| Utdelning               | -               | -               | -              |
| Omräkningsdifferenser   | -               | 0,0             | 0,1            |
| Summa eget kapital      | 244,1           | 269,6           | 238,5          |

## KONCERNEN - NYCKELTAL (KPIs)

| MSEK                                 | 1 jan - 31 mars | 1 jan - 31 mars | Förändring | Helår  | Rullande   |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|--------|------------|
|                                      | 2023            | 2022            |            | 2022   | 12 månader |
| Nettoomsättning                      | 260,3           | 287,6           | -9,5%      | 964,9  | 937,7      |
| Nettoomsättningstillväxt, %          | -9,5            | -28,5           | 19,0 pp    | -21,4  | -15,7      |
| Bruttovinstmarginal, %*              | 84,3            | 83,2            | 1,1 pp     | 84,0   | 84,3       |
| Andel hanteringskostnader %*         | 26,4            | 30,0            | -3,6 pp    | 29,7   | 28,7       |
| Andel marknadsföringskostnader %*    | 28,5            | 25,5            | 3,0 pp     | 27,1   | 28,0       |
| Andel admin & övriga kostnader, %*   | 14,1            | 15,2            | -1,1 pp    | 17,1   | 16,8       |
| Rörelseresultat (EBIT)               | 33,1            | 25,1            | 32,1%      | 52,8   | 60,8       |
| Rörelsemarginal, %                   | 12,7            | 8,7             | 4,0 pp     | 5,5    | 6,5        |
| EBITA*                               | 42,1            | 34,0            | 23,8%      | 88,7   | 96,8       |
| EBITA marginal, %*                   | 16,2            | 11,8            | 4,4 pp     | 9,2    | 10,3       |
| Justerad EBITA*                      | 42,1            | 36,5            | 15,4%      | 101,9  | 107,5      |
| Justerad EBITA marginal, %*          | 16,2            | 12,7            | 3,5 pp     | 10,6   | 11,5       |
| EBITDA*                              | 48,1            | 38,5            | 25,0%      | 108,4  | 118,0      |
| Resultat per aktie                   | 0,04            | 0,06            | -39,5%     | -0,15  | -0,18      |
| Kassaflöde från löpande verksamheten | 42,6            | -48,8           | 187,3%     | 25,0   | 116,4      |
| Investeringar**                      | 0,0             | 1,4             | -96,7%     | 17,1   | 15,7       |
| Nettoskuld*                          | 959,9           | 1 027,5         | -6,6%      | 999,0  | 959,9      |
| Antal besök '000                     | 20 404          | 25 284          | -19,3%     | 75 577 | 70 697     |
| Antal order '000                     | 472             | 583             | -19,0%     | 1 891  | 1 780      |
| Genomsnittligt ordervärde, SEK       | 562             | 505             | 11,5%      | 526    | 584        |
| Antal aktiva kunder '000*            | 3 086           | 3 849           | -19,8%     | 3 312  | 2 549      |

\* Siffran är ett alternativt nyckeltal och beskrivs under definitioner.

\*\* Exklusive leasingkontrakt.

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| MSEK om inget annat anges                 | 1 jan - 31 mars<br>2023 | 1 jan - 31 mars<br>2022 | 1 jan - 31 dec<br>2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Nettoomsättning                           | 3,1                     | 2,8                     | 11,5                   |
| Kostnad för sålda varor                   | -                       | -                       | -                      |
| <b>Bruttoresultat</b>                     | <b>3,1</b>              | <b>2,8</b>              | <b>11,5</b>            |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>                |                         |                         |                        |
| Hanteringskostnader                       | -                       | -                       | -                      |
| Marknadsföringskostnader                  | 0,0                     | -                       | -                      |
| Admin & övriga kostnader                  | -5,1                    | -4,7                    | -21,2                  |
| Övriga rörelseintäkter                    | 3,3                     | 1,7                     | -                      |
| Övriga rörelsekostnader                   | -1,0                    | -0,6                    | -                      |
| <b>Rörelseresultat</b>                    | <b>0,3</b>              | <b>-0,8</b>             | <b>-9,7</b>            |
| <b>FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER</b> |                         |                         |                        |
| Finansiella intäkter                      | 0,4                     | -                       | 5,8                    |
| Finansiella kostnader                     | -24,9                   | -16,8                   | -79,6                  |
| Finansnetto                               | -24,5                   | -16,8                   | -73,8                  |
| Koncernbidrag                             | -                       | -                       | 100,9                  |
| <b>Resultat före skatt</b>                | <b>-24,2</b>            | <b>-17,6</b>            | <b>17,4</b>            |
| Skatt                                     | -                       | 3,6                     | -14,0                  |
| <b>Periodens resultat</b>                 | <b>-24,2</b>            | <b>-14,0</b>            | <b>3,4</b>             |

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

| MSEK om inget annat anges             | 31 mars 2023   | 31 mars 2022   | 31 december<br>2022 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Materiella anläggningstillgångar      | 0,1            | 0,1            | 0,1                 |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 1 406,3        | 1 406,3        | 1 406,3             |
| Omsättningstillgångar                 | 112,8          | 42,2           | 111,5               |
| Likvida medel                         | 10,4           | 9,9            | 9,5                 |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>1 529,5</b> | <b>1 458,4</b> | <b>1 527,3</b>      |
| Eget kapital                          | 389,7          | 396,5          | 413,9               |
| Avsättningar                          | -              | -              | -                   |
| Långfristiga skulder                  | 1 085,2        | 1 076,5        | 1 083,0             |
| Kortfristiga skulder                  | 54,6           | -14,6          | 30,4                |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>1 529,5</b> | <b>1 458,4</b> | <b>1 527,3</b>      |

## 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Räkenskapsåret 2021 var det första året som koncernen tillämpade IFRS (som de är antagna av EU). Fullständiga redovisningsprinciper samt upplysningar om övergången till IFRS återfinns i årsredovisningen 2021.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel om delårsrapporter.

## 2. RÖRELSESEGMENT OCH FÖRDELNING AV INTÄKTER

Koncernens verksamhet följts upp med geografi som grund. Uppföljningen omfattar intäkter, kostnad för sålda varor och rörelseresultat. Rörelsesegmenten består av Nordics, CoreEurope (Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien), Rest of Europe och Rest of World. Rörelsekostnader omfattar hanterings- och marknadsföringskostnader och vissa kostnader fördelas enligt en fördelningsnyckel. Justeringar omfattar övriga kostnader och avskrivningar.

### RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI-MARS 2023

| MSEK om inget annat anges | Nordics     | Core Europe  | Rest of Europe | Rest of World | Justeringar  | Summa        |
|---------------------------|-------------|--------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning           | 58,6        | 129,8        | 51,2           | 20,7          | –            | 260,3        |
| Kostnad för sålda varor   | -9,4        | -19,5        | -8,1           | -3,8          | –            | -40,9        |
| <b>Bruttoresultat</b>     | <b>49,2</b> | <b>110,3</b> | <b>43,0</b>    | <b>16,9</b>   | <b>–</b>     | <b>219,4</b> |
| Rörelsekostnader          | -31,1       | -69,9        | -24,8          | -16,9         | -43,5        | -186,3       |
| <b>Rörelseresultat</b>    | <b>18,1</b> | <b>40,3</b>  | <b>18,3</b>    | <b>0,0</b>    | <b>-43,5</b> | <b>33,1</b>  |
| Finansnetto               |             |              |                |               | -23,9        | -23,9        |
| <b>Rörelseresultat</b>    | <b>18,1</b> | <b>40,3</b>  | <b>18,3</b>    | <b>0,0</b>    | <b>-67,4</b> | <b>9,2</b>   |

### RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI-MARS 2022

| MSEK om inget annat anges | Nordics     | Core Europe  | Rest of Europe | Rest of World | Justeringar  | Summa        |
|---------------------------|-------------|--------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning           | 66,2        | 142,4        | 60,0           | 19,0          | 0,0          | 287,6        |
| Kostnad för sålda varor   | -11,8       | -23,4        | -11,0          | -2,3          | 0,0          | -48,4        |
| <b>Bruttoresultat</b>     | <b>54,4</b> | <b>119,0</b> | <b>49,0</b>    | <b>16,7</b>   | <b>0,0</b>   | <b>239,1</b> |
| Rörelsekostnader          | -34,0       | -82,5        | -33,1          | -10,1         | -54,4        | -214,1       |
| <b>Rörelseresultat</b>    | <b>20,4</b> | <b>36,5</b>  | <b>15,9</b>    | <b>6,6</b>    | <b>-54,4</b> | <b>25,1</b>  |
| Finansnetto               |             |              |                |               | -13,8        | -13,8        |
| <b>Rörelseresultat</b>    | <b>20,4</b> | <b>36,5</b>  | <b>15,9</b>    | <b>6,6</b>    | <b>-68,1</b> | <b>11,3</b>  |

Stockholm den 27 april 2023

Alexander Hars  
Ordförande

Martin Blomqvist  
Ledamot

Max Carlsén  
Ledamot

Sarah Kauss  
Ledamot

Cecilia Marlow  
Ledamot

Nathalie du Preez  
Ledamot

Jakob Tolleryd  
Ledamot

Fredrik Palm  
Verkställande direktör

## KONTAKTPERSONER:

### **JOHAN HÄHNEL**

*IR-ansvarig*

ir@deseniogroup.com

070-605 63 34

### **FREDRIK PALM**

*VD*

fredrik.palm@deseniogroup.com

070-080 76 37

### **KRISTIAN LUSTIN**

*Ekonomi- och finanschef*

kristian.lustin@deseniogroup.com

076-887 24 63

---

### **BESÖKSADRESS:**

Desenio Group AB  
Maria Bangata 4A  
118 63 Stockholm  
Sweden

---

### **POSTADRESS:**

Desenio Group AB  
Box 11025  
100 61 Stockholm  
Sweden

---

**ORG NR: 559107-2839**



En webcast – på engelska – kommer att hållas kl 09.00, där Fredrik Palm, VD, och Kristian Lustin, Ekonomi- och finanschef, presenterar kvartalsrapporten. En länk till webcasten återfinns nedan:

Om du önskar delta via webcasten gå in på länken <https://ir.financialhearings.com/desenio-group-q1-2023/register>. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via länken <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=200660>.

Efter registrering kommer du att få telefonnummer och ett konferens-ID för att komma åt konferensen. Du kan ställa frågor muntligt via telefonkonferensen.

### **FINANSIELL KALENDER**

Årsredovisning 2022 den 4 maj 2023

Årsstämma 2022 den 25 maj 2023

Delårsrapport januari - juni 2023 den 24 augusti 2023

Delårsrapport januari - september 2023 den 26 oktober 2023

Delårsrapport januari - december 2023 den 15 februari 2024

### **FINANSIELLA RAPPORTER**

Delårsrapporter finns tillgängliga på hemsidan:

[www.deseniogroup.com](http://www.deseniogroup.com)

FNCA Sweden AB är bolagets certified adviser.

*Detta är information som Desenio Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom försorg av den kontaktperson som anges i pressmeddelandet om denna rapport, kl. 07.00 CEST den 27 april 2023.*

## DEFINITION AV NYCKELTAL

| NYCKELTAL   | DEFINITIONER  | MOTIVERING FÖR ANVÄNDANDE   |
|---|---|---|
| Aktiva kunder   | Antal kunder som har genomfört minst en beställning under den föregående 24-månadersperioden.   | Detta nyckeltal mäter Bolagets förmåga att attrahera och behålla kunder.  |
| Andel administrationskostnader- och övriga kostnader, % | Administrationskostnader och övriga kostnader utgörs av rörelsens kostnader minus kostnader för handelsvaror, hanterings- och distributionskostnader samt marknadsföringskostnader.                               | Detta nyckeltal ger Bolaget en indikation på externa kostnader, per intjänad krona, som inte är hänförliga till hanterings- och distributionskostnader eller marknadsföringskostnader, och är därmed en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet. |
| Andel marknadsföringskostnader, %                       | Marknadsföringskostnaderna återfinns i resultaträkningen som en delpost i övriga externa kostnader. Nyckeltalet beräknas genom att marknadsföringskostnader divideras med nettoomsättningen, uttryckt i procent.  | Detta nyckeltal möjliggör för Bolaget att mäta hur effektiv dess marknadsföringsverksamhet är och utgör därmed en indikation på hur effektiv Bolagets verksamhet är.  |
| Andel hanterings- och distributionskostnader, %         | Hanterings- och distributionskostnader inkluderar kostnader för 3PL, frakt till kund, kostnader för bank och kassa (primärt kostnader för betalleverantörer såsom Klarna och PayPal) samt IT-och systemkostnader. | Detta nyckeltal ger Bolaget en indikation på hur mycket av kostnaderna för varje intjänad krona i nettoomsättningen som härrör från hantering och distribution, och utgör därmed en indikation på hur effektiv Bolagets verksamhet är.                      |
| Antal besökare ('000)                                   | Antalet besök på en hemsida eller en grupp av hemsidor under mätperioden (oberoende av vilken enhet som används).   | Detta nyckeltal möjliggör för Bolaget att mäta sin räckvidd och marknadsföringsaktiviteter.   |
| Antal order ('000)                                      | Antal order som läggs under mätperioden, justerat för avbeställningar och returer.  | Antal order är ett nyckeltal som används för att mäta kundengagemang.   |
| Bruttovinst-marginal, %                                 | Bruttovinst (nettoförsäljning reducerat med Kostnad såld vara) dividerat med nettoförsäljningen, uttryckt i procent.  | Bruttovinstmarginalen ger översikt över intjäningen ifrån den operativa verksamheten.   |
| EBIT-marginal, %  | Rörelseresultatet (EBIT) dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.   | Rörelsemarginal ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.   |
| EBITA   | Rörelseresultat med återläggning av avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.   | EBITA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten med återläggning av av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.  |
| EBITA-marginal, %                                       | EBITA i procent av nettoomsättning.   | EBITA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapande.  |
| EBITDA  | Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar.  | EBITDA visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den löpande verksamheten.  |

## DEFINITION AV NYCKELTAL FORTS.

| NYCKELTAL                       | DEFINITIONER  | MOTIVERING FÖR ANVÄNDANDE  |
|---------------------------------|---|--|
| Genomsnittligt ordervärde (AOV) | Transaktionsbaserad nettoomsättning dividerat med antalet beställningar under mätperioden. Genomsnittligt ordervärde är minus rabatter, exklusive moms och efter retur.   | Genomsnittligt ordervärde mäts som en indikator på intäktsgenerering. Det anses utgöra ett nyckeltal för hur attraktiva Bolagets produkter och webbsidor är för kunderna.  |
| Investeringar                   | Förvärv av materiella- och immateriella anläggningstillgångar, exklusive finansiella tillgångar.  | Detta nyckeltal ger Bolaget en bild av investeringar inklusive aktiverade leasingkontrakt.   |
| Justerad EBIT                   | EBIT exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar transaktionskostnader, kostnader för lagerflytt samt uppsägningskostnader.   | Justerad EBIT är justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett användbart mått av Bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten.                               |
| Justerad EBIT-marginal, %       | Justerad EBIT dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.  | Justerad EBIT-marginal är justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett användbart mått av Bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten.                      |
| Justerad EBITA                  | EBITA exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar transaktionskostnader, kostnader för lagerflytt samt uppsägningskostnader.  | Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster.  |
| Justerad EBITA-marginal, %      | Justerad EBITDA dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.  | Justerad EBITDA-marginal är justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett användbart mått av Bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten före avskrivningar. |
| Justerad EBITDA                 | EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar transaktionskostnader, kostnader för lagerflytt samt uppsägningskostnader.   | Justerad EBITDA är justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett användbart mått av Bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten före avskrivningar.          |
| Försäljningsökning, %           | Årlig ökning av försäljning uttryckt i procent.   | Nyckeltalet visar bolagets försäljningsökningssats mellan olika perioder.  |
| Nettoskuld / nettokassa         | Räntebärande skulder vid periodens utgång minskat med kassa och bank vid periodens utgång. Räntebärande skulder inkluderar obligationslån, skulder till kreditinstitut, leasingkulder samt skuld avseende tilläggsköpeskilling. | Nettoskuld/nettokassa är ett nyckeltal som visar Bolagets totala skuldsättning.  |







**DESENIO** GROUP