

Delårs- rapport

För perioden januari – september 2025

Motiv

65%

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

Ramar

30%

Ramar erbjuds i flera material, färger och i olika storlekar för att passa till motiven.

Accessoarer

5%

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

Om Desenio Group

Vi är det ledande e-handelsföretaget inom prissvård 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 37 länder 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 prissvård 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.

Sammanfattning

Nettoomsättningen minskade i det tredje kvartalet med 13,3 % till 167,0 (192,6) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,3 % (12,1 %). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,3 (2,3) MSEK.

TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen minskade med 13,3 % till 167,0 (192,6) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 84,7 % (85,2 %).
- Justerad EBITA uppgick till 13,9 (23,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,3 % (12,1 %).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 11,4 (21,7) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,3 (2,3) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER

- Nettoomsättningen minskade med 11,4 % till 520,4 (587,5) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 84,0 % (84,2 %).
- Justerad EBITA uppgick till 38,5 (52,5) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,4 % (8,9 %).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -248,8 (46,4) MSEK inklusive nedskrivning av goodwill på 250 MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,8 (-64,8) MSEK.

HÄNDELSE UNDER OCH EFTER PERIODEN

Den 16 juli fattade Desenio Groups styrelse beslut om en nedskrivning av goodwill på 250 MSEK. Nedskrivningen av goodwill är hänförlig till förvärven av de svenska rörelsedrivande dotterbolagen men påverkar inte kassaflödet.

Den 20 oktober utsågs Carl Caap till interim CFO för Desenio Group AB efter att CFO Johan Roslund den 22 augusti meddelat att han sagt upp sin anställning.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK om inget annat anges	Q3			Jan-sep			Okt-sep	Jan-dec
	2025	2024	□ %	2025	2024	□ %	24/25	2024
Nettoomsättning	167,0	192,6	-13,3%	520,4	587,5	-11,4%	789,2	856,2
Nettoomsättningstillväxt, %	-13,3	-15,6	2,3 pp	-11,4	-12,7	1,3 pp	-10,5	-11,5
Bruttovinstmarginal, % ¹	84,7	85,2	-0,5 pp	84,0	84,2	-0,2 pp	85,0	85,1
EBITA ¹	11,6	22,3	-47,8%	2,4	48,3	-95,1%	52,5	98,4
EBITA marginal, % ¹	7,0	11,6	-4,6 pp	0,5	8,2	-7,8 pp	6,7	11,5
Justerad EBITA ¹	13,9	23,3	-40,2%	38,5	52,5	-26,7%	92,6	106,6
Justerad EBITA-marginal, % ¹	8,3	12,1	-3,8 pp	7,4	8,9	-1,5 pp	11,7	12,5
Resultat per aktie	-0,00	-0,06	96,1%	-0,13	-0,27	51,1%	-0,01	-0,15
Kassaflöde från löpande verksamheten ¹	22,3	2,3	869,6%	-11,8	-64,8	82%	36,3	-16,7
Nettoskuld	302,8	1 046,6	-71,1%	302,8	1 046,6	-71,1%	302,8	1 000,6
Antal order, '000	272	329	-17,3%	875	1 005	-12,9%	1 352	1 482
Antal aktiva kunder, '000	2 221	2 504	-11,3%	2 221	2 504	-11,3%	2 221	2 460

¹ Siffran är ett alternativt nyckeltal och beskrivs under definition av nyckeltal.

VD-ord

Under de dryga fem månader sedan jag tillträdde som tillförordnad VD har Desenio genomgått ett stort antal förändringar för att ge oss bättre förutsättningar att återgå till tillväxt. Vi har arbetat om själva strategin för bolaget och som en del av det lanserat en ny organisation med ett stort antal nya roller och ansvarsområden. Vi är ännu i uppstartsfasen av vår nya modell men jag har stora förhoppningar på att vi nu har en organisation som kommer vinna i marknaden med vår marknadsledande konst.

Det finns inte en enkel lösning för att vända utvecklingen. Vår strategi handlar främst om att hitta nya vägar att nå ut till kunderna, både digitalt och i traditionella kanaler, och samtidigt göra det mer effektivt. Vi är tillräckligt stora för att nå skalfördelar och utveckla ett unikt erbjudande och våra konstnärer och vår unika konst utgör en enorm konkurrensfördel. Här ligger en viktig faktor för vår framtida framgång, förutsatt att vi lyckas förmedla detta.

Den 20 oktober utsågs Carl Caap till interim CFO för Desenio efter att CFO Johan Roslund den 22 augusti meddelat att han sagt upp sin anställning. Carl har lång erfarenhet som CFO och goda förutsättningar att bidra på den förändringresa vi inlett.

Det kommer dröja ytterligare några kvartal innan vi ser effekterna av de förändringar vi genomfört. Justerad EBITA minskade i kvartalet, men kassaflödet var starkt. Marknadsföringskostnaderna är fortsatt för höga och illustrerar väl att vi behöver hitta nya vägar för vår marknadsföring. Administrationskostnaderna var i linje med föregående år, men procentuellt högre givet lägre justerad EBITA samtidigt som vår fullfilment ligger på en bra nivå, mycket tack vare att vi stängde det svenska lagret i mars. Sammantaget innebär detta att vi inte kommer uppnå den förväntade finansiella utvecklingen för 2025 som kommunicerades den 15 juli 2024, om en nettoomsättningstillväxt 2025 om >5 % och en justerad EBITA-marginal om >15 %.

Vår förändringsresa har just börjat och vi har mycket vi kan förbättra. Med det team vi har kommer vi lyckas.



ERIK FLINCK
Tillförordnad VD och koncernchef

Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 13,3% till 167,0 (192,6) MSEK.

Perioden januari till september

Nettoomsättningen minskade under perioden med 11,4% till 520,4 (587,5) MSEK.

LÖNSAMHET OCH MARGINALER

Tredje kvartalet

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 84,7% (85,2%). Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet uppgick till 11,4 (21,7) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 13,9 (23,3) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,3% (12,1%).

Jämförelsestörande poster uppgick till 2,3 MSEK i kvartalet, avseende finansiell omstrukturering och organisationsförändringar.

Perioden januari till september

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 84,0% (84,2%). Rörelseresultatet (EBIT) i perioden uppgick till -248,8 (46,4) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 38,5 (52,5) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,4% (8,9%). Jämförelsestörande poster uppgick till 286,1 MSEK i perioden.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,3 (2,3) MSEK för kvartalet. Nettoinvesteringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar under kvartalet var 0,2 (0,1) MSEK.

Perioden januari till september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,8 (-64,8) MSEK för perioden. Nettoinvesteringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar under perioden var 0,2 (0,4) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2025 till 360,1 MSEK, jämfört med -67,6 MSEK vid räkenskapsårets början. Per den 30 september 2025 uppgick likvida medel till 100,0 MSEK jämfört med 115,6 MSEK vid räkenskapsårets början. Nettoskulden uppgick till 302,8 MSEK per den 30 september 2025 jämfört med 1 000,6 MSEK vid räkenskapsårets början.

Desenio Group AB har en utestående 4-årig obligation med 251,3 MSEK i nominellt belopp och 12,5 % i räntesats (8,75 % är kontant ränta och 3,75 % är payment-in-kind ränta). Desenio MidCo AB har en 2,5-årig obligation med 150 MSEK i nominellt värde och 7,75 % kontant ränta.

Obligationen i Desenio MidCo AB har en kovenant på en miniminivå av likvida medel i koncernen på 50 MSEK

(med möjlighet att gå ner till 40 MSEK under perioden april 2025 till och med september 2025) och båda obligationerna innefattar en restriktion kring upptagande av ny skuld samt aktieutdelning.

Låneupptagningsutgifter skrivs av enligt effektivräntemetoden. För kvartalet uppgick dessa till 1,0 MSEK. Båda obligationerna har även emitterats till underkurs vilket innebär att även detta belopp kommer skrivas av under löptiden enligt effektivräntemetoden. För kvartalet uppgick dessa till 1,7 MSEK. Både underkursavskrivning och låneupptagningsutgifter ingår i räntekostnader och är icke-kassaflödespåverkande.

Under kvartalet har en fusionsplan skickats in för att fusionera Poster Store Sverige AB med Desenio AB. Syftet är att fusionera bolagen för att förenkla administrationen då all operationell verksamhet redan flyttats till Desenio AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER PERIODEN

Den 4 mars fattade en extra bolagsstämma i Desenio Group beslut som krävdes och den 21 mars slutfördes en omstrukturering av Desenios obligationer och kapitalstruktur. Omstruktureringen innefattande en nedskrivning om 75 % på obligationerna samt en skuldkonvertering genom en kvittningsemission av aktier och ledde till en utspädningseffekt om 95 % för befintliga aktieägare. Villkoren för den superseniora obligationen och de återinförda befintliga obligationerna finns tillgängliga på Desenio Groups webbplats (<https://deseniogroup.com/sv/investerare/bolagets-utfardade-obligation/>).

Den 23 april fattade en extra bolagsstämma i Desenio Group beslut om att entlediga tidigare styrelse samt välja in de fyra nya styrelseledamöterna Martin Weiss, Erik Flinck, Andreas Otto och Stephen Taylor-Matthews.

Den 29 maj utsågs Erik Flinck till interimis-VD för Desenio Group och ersatte därmed Fredrik Palm som lämnade företaget efter nio år som bolagets VD. Erik, en erfaren investerare och ledare av digitala verksamheter i Norden, är för närvarande medlem i Desenios styrelse och kommer inneha rollen som tillförordnad VD tills en permanent VD utsetts för Desenio.

Den 12 juni höll Desenio Group årsstämma där de nya styrelseledamöterna omvaldes samt Petra von Strombeck valdes in som ordinarie styrelseledamot.

Den 16 juli fattade Desenio Groups styrelse beslut om en nedskrivning av goodwill på 250 MSEK. Nedskrivningen av goodwill är hänförlig till förvärven av de svenska rörelsedrivande dotterbolagen men påverkar inte kassaflödet.

Den 22 augusti meddelade CFO Johan Roslund att han sagt upp sin anställning. Johan kvarstod i sin roll fram till den 20 oktober.

Den 20 oktober utsågs Carl Caap har till interim CFO för Desenio Group AB.

I moderbolaget skedde en nedskrivning av aktier i dotterbolag om 260,3 MSEK i kvartalet som en följd av goodwill-nedskrivningen samt den omstrukturering som gjordes av koncernens dotterbolag under 2025.

GRANSKNING AV REVISORER

Denna rapport har 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. I samband med omstruktureringen av obligationerna så har under perioden ett nytt aktieslag av onoterade omstruktureringsaktier tillkommit med ISIN-koden SE0024321012.

Per den 30 september var de största aktieägarna Robus Recovery Fund II (16,3%), Oberon Family Office AB (12,1 %) och NT Refectio XII AS (11,0 %), enligt Holdings. NT Refectio XII AS är en stiftelse som etablerats för att administrera ägandet åt ett antal innehavare av den tidigare obligationen. Dessa aktier kommer överföras till respektive ägare senast fyra år efter bildandet.

Per den 30 september var antalet utfärdade aktier 2 981 650 200. Av dessa är 981 857 410 stamaktier och 1 999 792 790 omstruktureringsaktier.

ANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda under kvartalet var 109 (110), vilket är i linje 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 Desenio Groups årsredovisning för 2024.

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 genererats från den löpande verksamheten. Övriga definitioner av alternativa nyckeltal finns i avsnittet Definitioner av nyckeltal.

	Q3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
SEKm om inget annat anges				
Rörelseresultat	11,4	21,7	-248,8	46,4
Avskrivningar	0,2	0,6	251,1	1,9
Rörelseresultat före avskrivning (EBITA)	11,6	22,3	2,4	47,6
Jämförelsestörande poster	2,3	1,0	36,1	4,2
EBITA före jämförelsestörande poster	13,9	23,3	38,5	52,5
Långfristiga räntebärande skulder	367,6	-		
Långfristiga leasingskulder	15,3	36,2		
Kortfristiga räntebärande skulder	-	1 063,3		
Kortfristiga leasingskulder	19,9	18,4		
Likvida medel	-1 00,0	-71,3		
Nettoskuld (inkl leasing)	302,8	1 046,6		
Nettoskuld (exkl leasing)	267,7	992,0		
Nettoskuld/EBITDA	2,3	8,5		



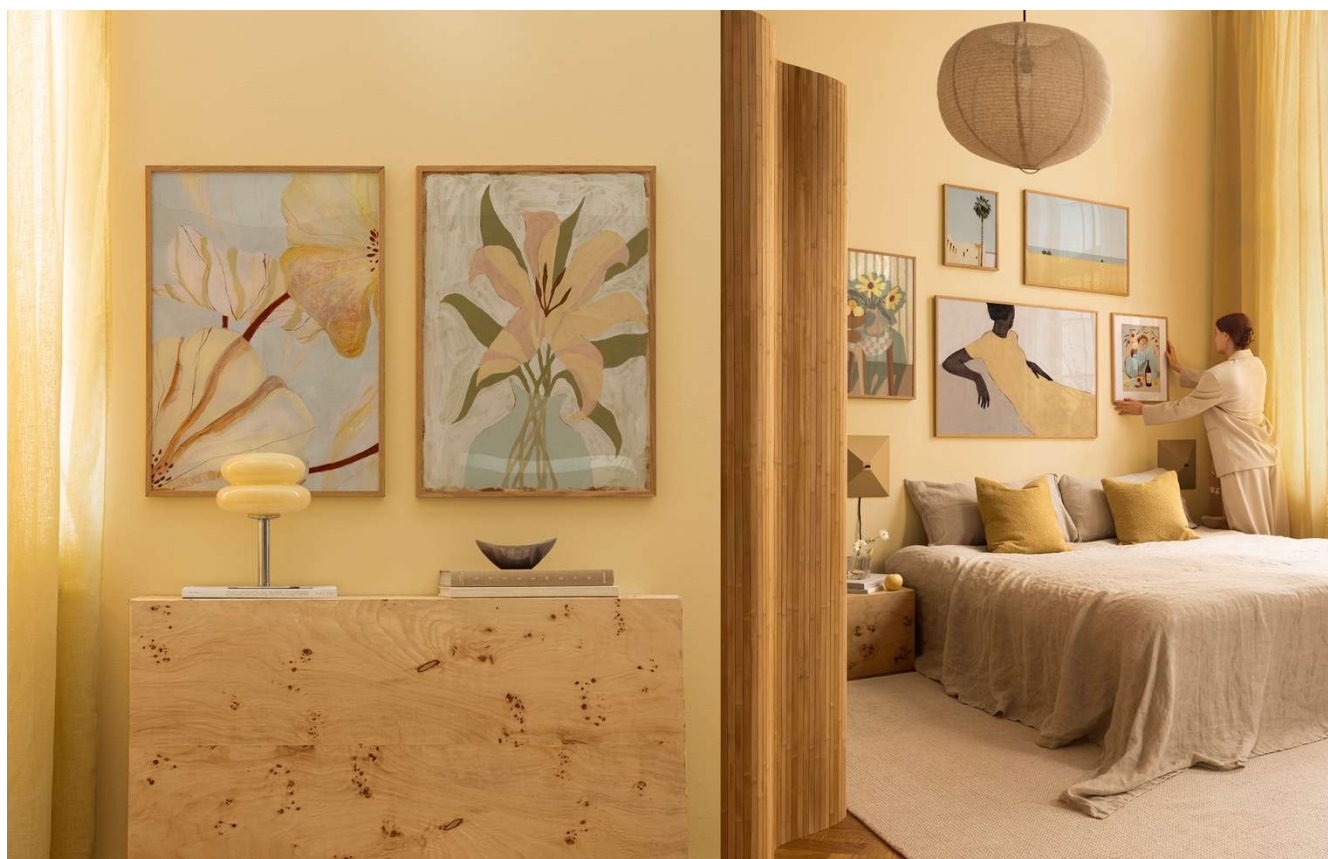
Finansiell översikt

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

	Q3		Jan-sep		Rullande	Helår
SEKm om inget annat anges	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	1 67,0	1 92,6	520,4	587,5	789,2	856,2
Kostnad för sålda varor	-25,6	-28,5	-83,4	-92,8	-118,3	-127,6
Bruttoresultat	141,5	164,0	437,0	494,7	670,9	728,6
RÖRELSENS KOSTNADER						
Hanteringskostnader	-39,7	-50,8	-134,7	-156,6	-200,4	-222,3
Marknadsföringskostnader	-57,3	-59,1	-173,6	-181,1	-251,7	-259,2
Administrationskostnader	-31,8	-30,6	-124,8	-104,7	-162,3	-142,3
Övriga rörelseintäkter	0,9	1,0	4,7	4,1	6,2	5,6
Övriga rörelsekostnader	-2,2	-2,9	-257,4	-100,0	-261,9	-145,5
Rörelseresultat	11,4	21,7	-248,8	46,4	-199,2	95,9
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER						
Finansiella intäkter	1,8	2,7	18,2	13,9	26,3	22,0
Finansiella kostnader	-14,9	-30,3	-55,8	-93,1	-87,4	-124,7
Finansnetto	-13,1	-27,7	-37,6	-79,1	-61,1	-102,7
RESULTAT FÖRE SKATT	-1,7	-6,0	-286,3	-32,7	-260,4	-6,8
Skatt	-5,4	-3,2	-1,3	-7,5	-8,9	-15,1
PERIODENS RESULTAT	-7,2	-9,2	-287,6	-40,2	-269,3	-21,9
RESULTAT PER AKTIE						
Före utspädning (SEK)	-0,00	-0,06	-0,13	-0,27	-0,01	-0,15
Efter utspädning (SEK)	-0,00	-0,06	-0,13	-0,27	-0,01	-0,15
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång						
– före utspädning	2 981 650 200	1 49 082 51 0	2 981 650 200	1 49 082 51 0	2 981 650 200	1 49 082 51 0
– efter utspädning	2 981 650 200	1 49 082 51 0	2 981 650 200	1 49 082 51 0	2 981 650 200	1 49 082 51 0
Genomsnittligt antal utestående aktier						
– före utspädning	2 981 650 200	1 49 082 51 0	2 121 388 902	1 49 082 51 0	1 628 312 304	1 49 082 51 0
– efter utspädning	2 981 650 200	1 49 082 51 0	2 121 388 902	1 49 082 51 0	1 628 312 304	1 49 082 51 0

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	30 sep	30 sep	31 dec
SEKm om inget annat anges	2025	2024	2024
Goodwill	334,3	584,3	584,3
Varumärken	429,0	429,0	429,0
Övriga immateriella tillgångar	1,2	2,9	2,4
Materiella anläggningstillgångar	11,2	15,1	14,6
Leasingtillgångar	32,3	49,5	45,7
Finansiella tillgångar	4,6	6,5	5,1
Varulager	33,2	55,1	65,4
Omsättningstillgångar	20,3	44,1	25,9
Likvida medel	100,0	71,3	115,6
Summa tillgångar	966,2	1 257,8	1 288,0
Eget kapital	360,1	-86,8	-67,6
Avsättningar	88,4	88,4	88,4
Långfristiga skulder	367,6	-	-
Långfristiga leasingskulder	15,3	36,2	31,0
Kortfristiga leasingskulder	19,9	18,4	19,7
Kortfristiga skulder	114,8	1 201,4	1 216,5
Summa skulder och eget kapital	966,2	1 257,8	1 288,0



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

SEKm	Q3		Jan-sep		Rullande	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL						
Resultat före skatt	-1,6	-5,9	-286,3	-32,6	-260,5	-6,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8,4	12,7	274,0	26,7	283,3	36,0
Betald inkomstskatt	3,7	-4,7	-2,8	-20,9	10,6	-7,5
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	10,4	2,1	-15,1	-26,8	33,4	21,7
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL						
Ökning/minskning av varulager	3,9	-11,3	32,2	-5,5	22,0	-15,7
Ökning/minskning av rörelsefordringar	9,6	-3,5	7,9	3,4	4,3	-0,2
Ökning/minskning i rörelseskulder	-1,6	15,0	-36,7	-36,1	-23,4	-22,8
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	11,9	0,2	3,4	-38,2	2,9	-38,7
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	22,3	2,3	-11,8	-64,8	36,3	-16,7
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-0,2	-0,1	-0,3
Förändring av finansiella tillgångar	0,1	0,5	0,4	0,5	1,8	1,9
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-0,1	0,4	0,2	0,1	1,4	1,3
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Förändring av lån	-	-	12,4	-	12,4	-
Amortering och ränta leasingkulder	-5,7	-3,9	-16,4	-13,9	-21,4	-18,9
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-5,7	-3,9	-4,0	-13,9	-9,0	-18,9
Periodens kassaflöde	16,5	-1,2	-15,6	-78,6	28,7	-34,3
Likvida medel vid periodens början	83,5	72,5	115,6	149,9	71,3	149,9
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	100,0	71,3	100,0	71,3	100,0	115,6

Omklassificering av poster relaterade till omfinansieringen har gjorts sedan Q2 2025-rapporten vilket gör att ackumulerat för året på vissa poster är annorlunda.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

SEKm	Q3		Jan-sep		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Ingående eget kapital	362,4	-77,0	-67,6	-46,2	-46,1
Justering ingående balans för perioden	4,9	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-7,2	-9,2	-287,6	-40,2	-21,9
Nyemission (netto)	-	-	716,3	-	-
Omräkningsdifferens	-	-0,4	-1,0	-0,3	0,4
Summa eget kapital	360,1	-86,8	360,1	-86,8	-67,6

Omklassificering relaterade till ingående balanser har gjorts sedan rapporten för Q2 2025, vilket innebär att vissa ackumulerade siffror har uppdaterats.

KONCERNEN – NYCKELTAL

SEKm om inget annat anges	Q3		Jan-sep		Okt-sep	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	1 67,0	1 92,6	520,4	587,5	789,2	856,2
Nettoomsättningsstillväxt, %	-13,3	-15,6	-11,4	-12,7	-10,5	-11,5
Bruttovinstmarginal, % ¹	84,7	85,2	84,0	84,2	85,0	85,1
Andel hanteringskostnader, % ¹	23,8	26,4	25,9	26,7	25,4	26,0
Andel marknadsföringskostnader, % ¹	34,3	30,7	33,4	30,8	31,9	30,3
Andel administrationskostnader, % ¹	19,0	15,9	24,0	17,8	20,6	16,6
Rörelseresultat (EBIT)	11,4	21,7	-248,8	46,4	-199,2	95,9
Rörelsemarginal, %	6,8	11,3	-47,8	7,9	-25,2	11,2
EBITA ¹	11,6	22,3	2,4	48,3	52,5	98,4
EBITA marginal, % ¹	7,0	11,6	0,5	8,2	6,7	11,5
Justerad EBITA ¹	13,9	23,3	38,5	52,5	92,6	106,6
Justerad EBITA marginal, % ¹	8,3	12,1	7,4	8,9	11,7	12,5
EBITDA ¹	17,2	28,8	19,5	68,1	75,9	124,4
Resultat per aktie	-0,00	-0,06	-0,13	-0,27	-0,01	-0,15
Kassaflöde från löpande verksamheten	22,3	2,3	-11,8	-64,9	36,3	-16,7
Investeringar ²	0,2	0,1	0,2	0,4	0,4	0,6
Nettoskuld ¹	302,8	1 046,6	302,8	1 046,6	302,8	1 000,6
Antal order, '000	272	329	875	1 005	1 352	1 482
Genomsnittligt ordervärde, SEK	639	620	639	610	611	607
Antal aktiva kunder, '000 ¹	2 221	2 504	2 221	2 504	2 221	2 460

¹ Siffran är ett alternativt nyckeltal och beskrivs under definition av nyckeltal.

² Exklusive leasingkontrakt.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q3		Jan-sep		Helår
SEKm om inget annat anges	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	3,2	2,9	12,9	8,9	11,5
Bruttoresultat	3,2	2,9	12,9	8,9	11,5
RÖRELSENS KOSTNADER					
Administrationskostnader	-5,3	-5,5	-42,6	-15,8	-24,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	-	0,3	-	-
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-	-0,3	-	-
Rörelseresultat	-2,1	-2,6	-29,7	-6,9	-13,2
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-260,3	-	-51 0,3	-	-
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER					
Finansiella intäkter	0,4	1,4	13,5	6,4	12,4
Finansiella kostnader	-9,1	-29,8	-39,2	-89,6	-120,9
Finansnetto	-8,7	-28,3	-25,7	-83,1	-108,5
Koncernbidrag	-	-	-	-	109,6
Resultat före skatt	-271,1	-30,9	-565,8	-90,0	-12,2
Skatt	-	-	-	-	-13,6
Periodens resultat	-271,1	-30,9	-565,8	-90,0	-25,8

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	30 sep	30 sep	31 dec
SEKm om inget annat anges	2025	2024	2024
Finansiella anläggningstillgångar	652,1	1 156,3	1 156,8
Omsättningstillgångar	4,2	62,5	59,6
Likvida medel	8,4	9,8	3,5
Summa tillgångar	664,7	1 228,7	1 219,9
Eget kapital	276,2	61,4	125,6
Långfristiga skulder	231,2	-	-
Kortfristiga skulder	157,3	1 167,3	1 094,3
Summa skulder	664,7	1 228,7	1 219,9

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 följs upp med geografi som grund. Uppföljningen omfattar intäkter, kostnad för sålda varor och rörelseresultat. Rörelsesegmenten består av Nordics, Core Europe (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 – SEPTEMBER 2025

SEKm om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	1 43,4	242,0	90,8	44,2		520,4
Kostnad för sålda varor	-21,1	-34,3	-18,9	-9,2		-83,4
Bruttoresultat	1 22,3	207,7	72,0	35,0	0,0	437,0
Rörelsekostnader	-77,1	-1 37,7	-47,9	-44,2	-378,8	-685,7
Rörelseresultat	45,2	70,1	24,1	-9,2	-378,8	-248,8
Finansnetto					-37,6	-37,6
Resultat före skatt	45,2	70,1	24,1	-9,2	-416,4	-286,3

RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI – SEPTEMBER 2024

SEKm om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	1 49,7	279,9	1 04,9	53,0		587,5
Kostnad för sålda varor	-23,8	-42,9	-16,2	-9,8		-92,7
Bruttoresultat	1 25,9	237,0	88,7	43,2	0,0	494,8
Rörelsekostnader	-77,4	-1 56,2	-53,0	-50,0	-1 11,7	-448,3
Rörelseresultat	48,5	80,8	35,7	-6,8	-1 11,7	46,5
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0	-79,1	-79,1
Resultat före skatt	48,5	80,8	35,7	-6,8	-1 90,8	-32,6

3. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet har 1,6 MSEK kostnadsförts relaterat till konsultuppdrag utförda av bolag ägda eller kontrollerade av styrelseledamöter i Desenio Group AB. Syftet har varit att utföra konsulttjänster relaterade till koncernens operationella dotterbolag.

Stockholm, 23 oktober 2025

Martin Weiss
Styrelseordförande

Erik Flinck
Styrelseledamot/VD

Stephen Taylor-Matthews
Styrelseledamot

Andreas Otto
Styrelseledamot

Petra von Strombeck
Styrelseledamot

KONTAKTPERSONER

Johan Hähnel | IR-Ansvarig

ir@deseniogroup.com
070-605 63 34

Erik Flinck | Interim VD

erik.flinck@deseniogroup.com

Carl Caap | Interim CFO

carl.caap@deseniogroup.com



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

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké den 19 februari 2026
Delårsrapport januari – mars, den 30 april 2026
Årsstämma, den 12 juni 2026
Delårsrapport januari – juni, den 16 juli 2026
Delårsrapport januari – september, den 23 oktober 2026
Bokslutskommuniké, den 19 februari 2027

FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapporter finns tillgängliga på hemsidan:
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 23 oktober 2025.

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, %	Nyckeltalet beräknas genom att marknadsföringskostnader exklusive förvävsrelaterade avskrivningar, 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 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 inkluderar rabatter, men exkluderar moms och returer.	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 EBITA dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.	Justerad EBITA-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.
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.
Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld exklusive leasing genom 12 månaders rullande EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Ett mått för uppskattad kassaflödesgenerering att betala av finansiella skulder med.



Granskningsrapport

Till styrelsen i Desenio Group AB (publ)

Org. nr 559107-2839

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Desenio Group AB (publ) per den 30 september 2025 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.

Göteborg 2025-10-23

KPMG AB

Mathias Arvidsson

Auktoriserad revisor

Thank
you!