

Delårs- rapport

För perioden januari – december 2025

Motiv

65%

Marknadsledande sortiment med ca 9 000 autentiska 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 tillgänglig 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 autentisk 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 vara på 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 fjärde kvartalet med 18,5 % till 217,8 (267,2) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 17,2% (19,8%). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,9 (48,1) MSEK.

FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen minskade med 18,5% till 217,8 (267,2) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 87,2% (87,0%).
- Justerad EBITA uppgick till 37,4 (52,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 17,2% (19,8%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 33,5 (48,3) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,9 (48,1) MSEK.

JANUARI – DECEMBER

- Nettoomsättningen minskade med 13,6% till 738,2 (854,7) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 84,9% (85,1%).
- Justerad EBITA uppgick till 75,9 (105,4) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,3% (12,3%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -215,3 (94,7) MSEK inklusive nedskrivning av goodwill på 250 MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,5 (-16,8) MSEK.

HÄNDELSE R 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 5 november utsågs Erik Flinck till ordinarie VD för Desenio Group AB.

Den 1 februari utsågs Carl Caap till ordinarie CFO för Desenio Group AB.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK om inget annat anges	Q4			Jan-dec		
	2025	2024	□ %	2025	2024	□ %
Nettoomsättning	217,8	267,2	-18,5%	738,2	854,7	-13,6%
Nettoomsättningstillväxt, %	-18,5	-9,2	-9,3 pp	-13,6	27,0	-40,6 pp
Bruttovinstmarginal, % ¹	87,2	87,0	0,1 pp	84,9	85,1	-0,2 pp
EBITA ¹	33,7	48,9	-31,0%	36,1	97,2	-62,9%
EBITA marginal, % ¹	15,5	18,3	-2,8 pp	4,9	11,4	-6,5 pp
Justerad EBITA ¹	37,4	52,9	-29,2%	75,9	105,4	-28,0%
Justerad EBITA-marginal, % ¹	17,2	19,8	-2,6 pp	10,3	12,3	-2,0 pp
Resultat per aktie	0,00	0,12	97,3%	-0,13	-0,15	16,1%
Kassaflöde från löpande verksamheten ¹	26,9	48,1	-44,1%	19,5	-16,7	217%
Nettoskuld	278,6	1 000,6	-72,2%	278,6	1 000,6	-72,2%
Antal order, '000	357	477	-25,1%	1 232	1 482	-16,9%
Antal aktiva kunder, '000	2 087	2 460	-15,2%	2 087	2 460	-15,2%

ELL ÖVERSIKT

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

VD-ord

Ett kvartal präglat av transformation och fokus på lönsam tillväxt.

Det fjärde kvartalet 2025 har för Desenio Group varit ett utpräglat "turnaround-kvartal". Vi har lagt ett stort fokus på att sätta rätt struktur för framtiden och säkerställa att vi har en kostnadskostym som stödjer vår resa tillbaka mot stabilt lönsam tillväxt. Även om de finansiella resultaten i det korta perspektivet är utmanande, ser vi nu tydliga tecken på att våra operativa insatser börjar ge resultat.

Finansiell översikt och marknadsläge

Finansiellt sett var det fjärde kvartalet tufft. Vår topline hamnade under förväntningarna, vilket främst drevs av en något svagare efterfrågan på några av våra viktigaste kärnmarknader. Utöver detta har vi mött betydande valutamotvind som påverkat våra marginaler.

En annan bidragande faktor till den lägre omsättningen är det medvetna strategiska skifte vi genomfört inom vår marknadsföring. Vi har arbetat intensivt med att hitta en mer kostnadseffektiv marknadsmix. Detta arbete, som syftar till att driva volym till en lägre kostnad per kund, medförde vissa perioder av signifikanta störningar i affären under kvartalet. Det har varit en nödvändig investering i vår framtida affärsmodell för att säkerställa långsiktig hållbarhet.

Operativa framsteg och kärnstyrkor

Trots de yttre utmaningarna är jag mycket nöjd med den operativa framfarten. Mot slutet av kvartalet var vårt nya team fullt operationellt, och energin i organisationen är hög.

Vår grundstyrka är intakt: Desenio har en marknadsledande förmåga att skapa unik, egen konst och att producera och leverera denna med högsta kvalitet till våra kunder. Det är denna kärna vi nu bygger vidare på. Vi ser att det arbete vi lagt ner på att optimera marknadsföringsmixen nu börjar bära frukt, och för Desenio-varumärket ser läget alltmer positivt ut. Vi har dock fortfarande ett arbete framför oss när det gäller att fullt ut optimera Poster Store för att nå samma positiva trend.

Utblick: Vägen tillbaka till tillväxt

När vi nu blickar framåt mot 2026 kan jag konstatera att vi har de viktigaste nyckelkomponenterna på plats. Vi har rätt team, en effektivare kostnadsstruktur och en tydligare plan för vår marknadsföring.

Vår resa tillbaka till en hållbar tillväxtresa kommer att kräva hårt arbete, och vi är ödmjuka inför de uppgifter som ligger framför oss. Samtidigt är vår övertygelse orubbad: efterfrågan på våra produkter är fortsatt stark. Det är nu upp till oss att möta våra kunder på bästa sätt och fortsätta inspirera dem till att skapa vackrare och mer personliga hem.

Jag vill tacka hela teamet för deras hårda arbete under detta intensiva kvartal, och våra aktieägare för deras tålamod och förtroende.



ERIK FLINCK
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 18,5% till 217,8 (267,2) MSEK.

Perioden januari till december

Nettoomsättningen minskade under perioden med 13,6% till 738,2 (854,7) MSEK.

LÖNSAMHET OCH MARGINALER

Fjärde kvartalet

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 87,2% (87,0%). Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet uppgick till 33,5 (48,3) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 37,4 (52,9) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 17,2% (19,8%).

Jämförelsestörande poster uppgick till 3,7 MSEK i kvartalet, avseende organisationsförändringar.

Perioden januari till december

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 84,9% (85,1%). Rörelseresultatet (EBIT) i perioden uppgick till -215,3 (94,7) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 75,9 (105,4) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 10,3% (12,3%). Jämförelsestörande poster uppgick till 289,8 MSEK i perioden. En mindre rättelse har gjorts som återfinns i not 4 med en effekt om -1 MSEK i resultatet för 2024.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,9 (48,1) MSEK för kvartalet. Nettoinvesteringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar under kvartalet var 1,0 (0,2) MSEK.

Perioden januari till december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,5 (-16,8) MSEK för perioden. Nettoinvesteringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar under perioden var 1,2 (0,6) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2025 till 360,0 MSEK, jämfört med -76,9 MSEK vid räkenskapsårets början. Per den 31 december 2025 uppgick likvida medel till 121,4 MSEK jämfört med 115,6 MSEK vid räkenskapsårets början. Nettoskulden uppgick till 278,6 MSEK per den 31 december 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 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.

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 utspädningsseffekt om 95 % för befintliga aktieägare. Villkoren för den superseniöra 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.

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.

Den 5 november utsågs Erik Flinck till permanent VD för Desenio Group AB.

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

Under det fjärde kvartalet har fusionen av Poster Store Sverige AB in i Desenio AB slutförts.

Den 1 februari 2026 utsågs Carl Caap till permanent CFO i Desenio Group AB.

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

Per den 31 december 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 31 decemberer 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 115 (106).

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.

	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
SEK m om inget annat anges				
Rörelseresultat	33,5	48,3	-21 5,3	94,7
Avskrivningar	0,2	0,6	251,3	2,5
Rörelseresultat före avskrivning (EBITA)	33,7	48,9	36,1	96,4
Jämförelsestörande poster	3,7	4,0	39,8	8,2
EBITA före jämförelsestörande poster	37,4	52,9	75,9	105,4
Långfristiga räntebärande skulder	370,3	-	370,3	-
Långfristiga leasingsskulder	10,0	31,0	10,0	31,0
Kortfristiga räntebärande skulder	-	1 065,5	-	1 065,5
Kortfristiga leasingsskulder	19,7	19,7	19,7	19,7
Likvida medel	-1 21,4	-115,6	-1 21,4	-115,6
Nettoskuld (inkl leasing)	278,6	1 000,6	278,6	1 000,6
Nettoskuld (exkl leasing)	357,1	949,9	357,1	949,9
Nettoskuld/EBITDA	3,7	7,2		



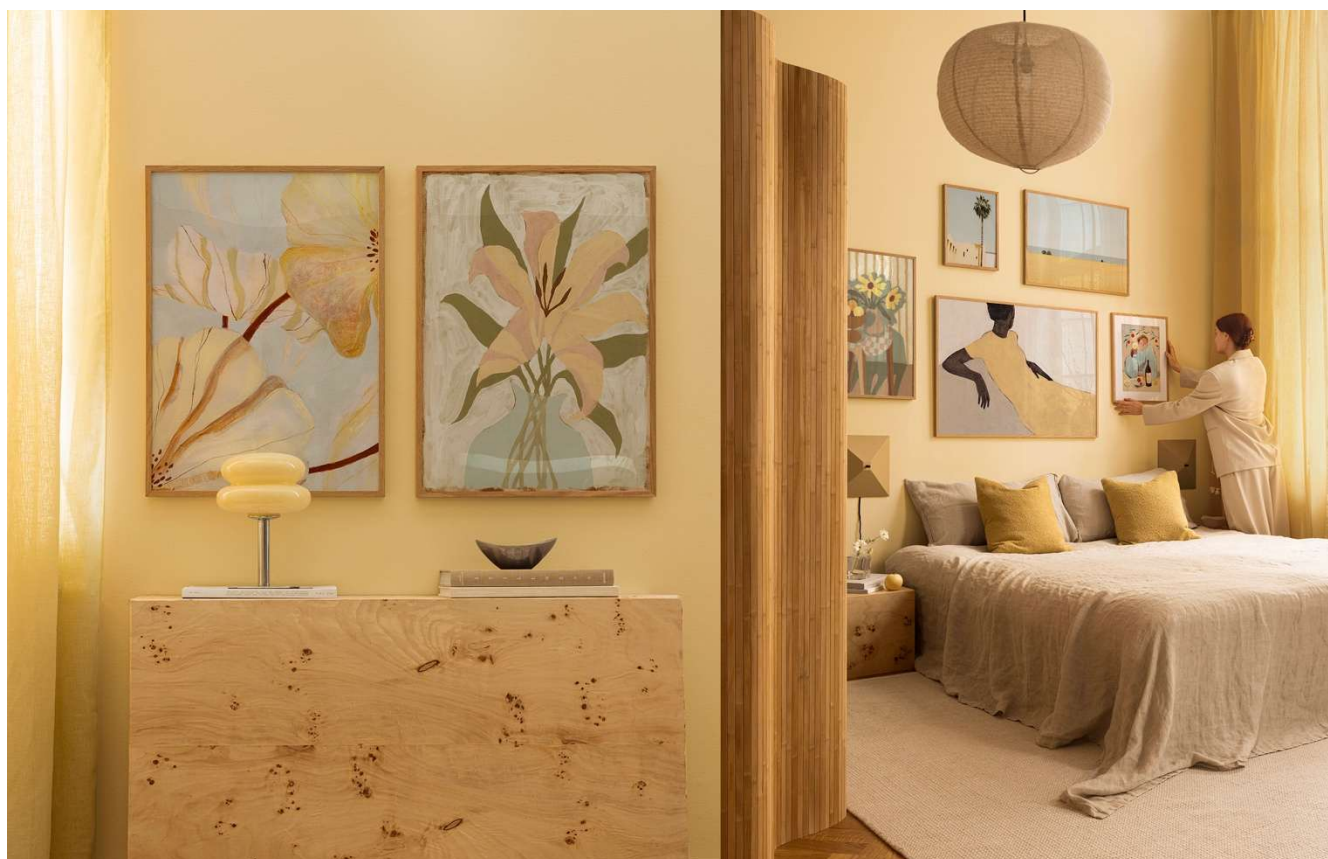
Finansiell översikt

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

	Q4		Jan-dec	
SEKm om inget annat anges	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	217,8	267,2	738,2	854,7
Kostnad för sålda varor	-27,9	-34,6	-111,3	-127,4
Bruttoresultat	189,9	232,6	626,9	727,3
RÖRELSENS KOSTNADER				
Hanteringskostnader	-48,2	-65,8	-182,9	-222,3
Marknadsföringskostnader	-72,9	-78,1	-246,5	-259,2
Administrationskostnader	-37,8	-37,5	-162,6	-142,3
Övriga rörelseintäkter	4,4	1,5	9,1	5,6
Övriga rörelsekostnader	-1,8	-4,5	-259,3	-14,5
Rörelseresultat	33,5	48,3	-215,3	94,7
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER				
Finansiella intäkter	0,9	8,1	19,1	22,0
Finansiella kostnader	-16,5	-31,6	-72,3	-124,7
Finansnetto	-15,6	-23,6	-53,2	-102,7
RESULTAT FÖRE SKATT	17,8	24,7	-268,5	-8,0
Skatt	-8,5	-7,4	-9,8	-14,8
PERIODENS RESULTAT	9,4	17,3	-278,3	-22,9
RESULTAT PER AKTIE				
Före utspädning (SEK)	0,00	0,12	-0,13	-0,15
Efter utspädning (SEK)	0,00	0,12	-0,13	-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
– efter utspädning	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
– efter utspädning	2 981 650 200	1 49 082 51 0	2 121 388 902	1 49 082 51 0

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	31 dec 2025	31 dec 2024
SEKm om inget annat anges		
Goodwill	334,3	584,3
Varumärken	429,0	429,0
Övriga immateriella tillgångar	1,0	2,4
Materiella anläggningstillgångar	11,0	14,6
Leasingtillgångar	27,6	45,7
Finansiella tillgångar	4,7	7,5
Varulager	42,0	66,8
Omsättningstillgångar	17,5	26,2
Likvida medel	121,4	115,6
Summa tillgångar	988,7	1 292,1
Eget kapital	360,0	-76,9
Avsättningar	89,0	88,4
Långfristiga skulder	370,3	-
Långfristiga leasingskulder	10,0	31,0
Kortfristiga leasingskulder	19,7	19,7
Kortfristiga skulder	139,6	1 229,9
Summa skulder och eget kapital	988,7	1 292,1



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

SEKm	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Resultat före skatt	17,9	24,7	-268,5	-8,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7,8	9,3	286,1	36,0
Betald inkomstskatt	3,0	13,4	0,2	-7,5
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	28,6	47,4	17,8	20,5
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Ökning/minskning av varulager	-7,5	-10,3	24,7	-15,8
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-0,6	-3,7	7,3	-0,3
Ökning/minskning i rörelseskulder	6,4	14,8	-30,3	-21,3
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	-1,7	0,8	1,7	-37,4
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	26,9	48,1	19,5	-16,7
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,1	-1,2	-0,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-0,1	-	-0,3
Förändring av finansiella tillgångar	-0,1	1,4	0,3	1,9
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1,1	1,2	-0,9	1,3
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Förändring av lån	-	-	8,1	-
Amortering och ränta leasingskulder	-4,4	-5,0	-20,8	-18,9
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-4,4	-5,0	-12,7	-18,9
Periodens kassaflöde	21,4	44,3	5,8	-34,3
Likvida medel vid periodens början	100,1	71,3	115,6	149,9
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	121,5	115,6	121,5	115,6

Omklassificering av poster relaterade till omfinansieringen har gjorts sedan kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2025 vilket gör att, ackumulerat för året, vissa poster är annorlunda.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

SEKm	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Ingående eget kapital	350,8	-94,8	-76,9	-46,2
Justering ingående balans för perioden	-	-	-	-8,2
Periodens totalresultat	9,4	17,3	-278,3	-22,9
Nyemission (netto)	-	-	716,3	-
Omräkningsdifferens	-0,3	0,6	-1,3	0,3
Summa eget kapital	360,0	-76,9	360,0	-76,9

Omklassificering relaterade till ingående balanser har gjorts sedan rapporten för Q4 2024, vilket innebär att ackumulerade siffror har uppdaterats.

KONCERNEN – NYCKELTAL

SEKm om inget annat anges	Q4			Jan-dec		
	2025	2024	□ %	2025	2024	□ %
Nettoomsättning	217,8	267,2	-18,5%	738,2	854,7	-13,6%
Nettoomsättningstillväxt, %	-18,5	-9,2	-9 pp	-13,6	27,0	-40,6 pp
Bruttovinstmarginal, % ¹	87,2	87,0	0,2 pp	84,9	85,1	-0,2 pp
Andel hanteringskostnader, % ¹	22,1	24,6	-2,5 pp	24,8	26,0	-1,2 pp
Andel marknadsföringskostnader, % ¹	33,5	29,2	4,3 pp	33,4	30,3	3,1 pp
Andel administrationskostnader, % ¹	17,4	14,0	3,4 pp	22,0	16,6	5,4 pp
Rörelseresultat (EBIT)	33,5	48,3	-30,6%	-215,3	94,7	-327%
Rörelsemarginal, %	15,4	18,1	-2,7 pp	-29,2	11,1	-40,3 pp
EBITA ¹	33,7	48,9	-31,0%	36,1	97,2	-62,9%
EBITA marginal, % ¹	15,5	18,3	-2,8 pp	4,9	11,4	-6,5 pp
Justerad EBITA ¹	37,4	52,9	-29,2%	75,9	105,4	-28,0%
Justerad EBITA marginal, % ¹	17,2	19,8	-2,6 pp	10,3	12,3	-2,0 pp
EBITDA ¹	39,0	55,1	-29,2%	57,4	123,2	-53,4%
Resultat per aktie	0,00	0,12	97,3%	-0,13	-0,15	16,1%
Kassaflöde från löpande verksamheten	26,9	48,1	-44,1%	19,5	-16,8	216%
Investeringar ²	-0,1	0,2	-163,4%	0,1	0,6	-82,5%
Nettoskuld ¹	278,6	1 000,6	-72,2%	278,6	1 000,6	-72,2%
Antal order, '000	357	477	-25,1%	1 232	1 482	-16,9%
Genomsnittligt ordervärde, SEK	632	580	9%	632	610	3,7%
Antal aktiva kunder, '000	2 087	2 460	-15,2%	2 087	2 460	-15,2%

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

² Exklusive leasingkontrakt.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
SEKm om inget annat anges				
Nettoomsättning	6,7	2,6	19,6	11,5
Bruttoresultat	6,7	2,6	19,6	11,5
RÖRELSENS KOSTNADER				
Administrationskostnader	-8,9	-8,9	-51,5	-24,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	-	0,3	-
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-	-0,3	-
Rörelseresultat	-2,2	-6,3	-31,9	-13,2
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-51 0,3	-
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER				
Finansiella intäkter	0,0	5,9	13,5	12,4
Finansiella kostnader	-9,1	-31,3	-48,3	-120,9
Finansnetto	-9,0	-25,4	-34,8	-108,5
Koncernbidrag	21,0	109,6	21,0	109,6
Resultat före skatt	9,8	77,8	-556,0	-12,2
Skatt	0,5	-13,6	0,5	-13,6
Periodens resultat	10,3	64,2	-555,5	-25,8

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	31 dec 2025	31 dec 2024
SEKm om inget annat anges		
Finansiella anläggningstillgångar	652,4	1 156,8
Omsättningstillgångar	27,0	59,6
Likvida medel	7,5	3,5
Summa tillgångar	686,9	1 219,9
Eget kapital	286,5	125,6
Långfristiga skulder	232,3	-
Kortfristiga skulder	168,1	1 094,3
Summa skulder	686,9	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 – DECEMBER 2025

SEKm om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	1 98,7	341,6	1 29,3	58,1	1 0,6	738,2
Kostnad för sålda varor	-28,1	-46,6	-23,7	-11,6	-1,2	-111,3
Bruttoresultat	170,6	295,0	1 05,6	46,4	9,4	626,9
Rörelsekostnader	-1 09,4	-1 94,2	-67,9	-56,5	-41 4,2	-842,2
Rörelseresultat	61,2	1 00,7	37,8	-1 0,1	-404,8	-21 5,3
Finansnetto					-53,2	-53,2
Resultat före skatt	61,2	1 00,7	37,8	-1 0,1	-458,1	-268,5

RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI – DECEMBER 2024

SEKm om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	21 6,5	41 5,2	1 52,6	71,9	-1,5	854,7
Kostnad för sålda varor	-33,1	-60,2	-20,6	-1 3,7	0,2	-1 27,4
Bruttoresultat	1 83,4	355,0	1 32,0	58,2	-1,3	727,3
Rörelsekostnader	-1 15,9	-224,4	-72,1	-67,4	-1 52,8	-632,6
Rörelseresultat	67,5	1 30,6	59,9	-9,2	-1 54,1	94,7
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 02,7	-1 02,7
Resultat före skatt	67,5	1 30,6	59,9	-9,2	-256,8	-8,1

3. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet har 1,4 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.

4. KORRIGERING AV FEL

Under 2025 justerade koncernen sin intäktsredovisning hänförligt till 2024 då det upptäcktes att några poster redovisats i fel period. Justering gjordes för att säkerställa att intäkten redovisades i korrekt period enligt de givna leveransvillkoren. Justeringarna fick påverkan på nettoomsättningen samt uppskjuten skatt vilket även lett till justering av utgående balans av eget kapital för 2024 som påverkat efterföljande perioder. Från 2025 är justeringarna i linje med korrekt intäktsredovisning. Följande tabeller sammanfattar effekterna på koncernens finansiella rapporter.

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

SEKm om inget annat anges	Tidigare		Justerat	
	rapporterat 2024	Justering	rapporterat 2024	
Nettoomsättning	856,2	-1,5	854,7	
Kostnad för sålda varor	-1 27,6	0,2	-1 27,4	
Bruttoresultat	728,6	-1,3	727,3	
RÖRELSENS KOSTNADER				
Rörelseresultat	95,9	-1,3	94,7	
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER				
Finansnetto	-1 02,7	-	-1 02,7	
RESULTAT FÖRE SKATT	-6,8	-1,3	-8,0	
Skatt	-1 5,1	0,3	-1 4,8	
PERIODENS RESULTAT	-21,9	-1,0	-22,9	

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

SEKm om inget annat anges	Tidigare rapporterat 2024	Justering	Justerat rapporterat 2024
Finansiella tillgångar	5,1	2,4	7,5
Varulager	65,4	1,4	66,8
Omsättningstillgångar	25,9	0,3	26,2
Summa tillgångar	1 288,0	4,1	1 292,1
Eget kapital	-67,6	-9,3	-76,9
Kortfristiga skulder	1 216,5	13,4	1 229,9
Summa skulder och eget kapital	1 288,0	4,1	1 292,1

Korrigeringen av fel utgör ej materiell påverkan på koncernens resultat per aktie före såväl som efter utspädning. Påverkan i kassaflödet tar sin utgångspunkt i resultatet följt av justeringar av vissa poster inom rörelsekapitalet där poster primärt kopplade till den löpande verksamheten påverkats. Slutligen har justering av tidigare års resultat fått påverkan på uppskjutna skatteposter.

I det fjärde kvartalet för 2024 innebär korrigeringen en negativ effekt på omsättningen (-1,5 MSEK) och en positiv på kostnad sålda varor (+0,3 MSEK) tillsammans med en justering av skatt på 0,3 MSEK. Balansräkningen visar justering i ingående balans efter beaktande av tidigare års liknande korrigeringar.

Stockholm, 19 februari 2026

Martin Weiss
Styrelseordförande

Erik Flinck
VD

Andreas Otto
Styrelseledamot

Petra von Strombeck
Styrelseledamot

KONTAKTPERSONER

Erik Flinck | VD

erik.flinck@deseniogroup.com

Carl Caap | 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

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.

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.

Thank
you!