



***Kjell &
Company***

Bokslutskommuniké
2025

Förenkla människors liv genom teknik

Året i sammandrag

Fjärde kvartalet	Nettoomsättning	Helår	Nettoomsättning
	697,2 (773,4)		2 379,1 (2 583,6)
	Nettoomsättningstillväxt		Nettoomsättningstillväxt
	-9,9% (1,5%)		-7,9% (0,9%)
	Bruttoresultat		Bruttoresultat ¹
	301,3 (304,5)		932,7 (1 046,9)
	Justerad EBITA		Justerad EBITA
	37,8 (33,3)		43,0 (49,1)
	Rörelseresultat (EBIT)		Rörelseresultat (EBIT)
	-6,2 (19,9)		-372,6 (13,4)
	Kvartalets resultat		Helårets resultat
	-2,0 (16,0)		-388,1 (-19,9)

Belopp i MSEK om inget annat anges

Väsentliga händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Kjell & Company outsourcar drift av lagerverksamhet efter genomförd flytt till nya lagerlokaler.
- Kjell Group publicerar preliminär omsättning, resultat och bruttomarginal för Q4 2025 inför förslag om nyemissioner.
- Kjell Group genomför en riktad nyemission av aktier om cirka 60 MSEK till Göran Westerberg, samt en 100 procent garanterad företrädesemission om cirka 145,5 MSEK före transaktionskostnader.
- Valberedningen föreslår nyval av Göran Westerberg som styrelseordförande.
- Kjell Group har ingått en överenskommelse med Nordea om villkoren för den långsiktiga bankfinansieringen om 500 MSEK.

¹ Exklusive engångsnedskrivningar av varulager om 74,2 MSEK i tredje kvartalet, uppgick det normaliserade bruttoresultatet för helåret till 1 006,9 MSEK och bruttomarginalen till 42,3%. Inklusive nedskrivningarna uppgick bruttomarginalen till 39,2%.

Nyckeltal

	Q4		jan-dec	
MSEK	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	697,2	773,4	2 379,1	2 583,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,9%	1,5%	-7,9%	0,9%
Jämförbar tillväxt, %	-9,4%	1,0%	-7,5%	0,8%
Bruttoresultat	301,3	304,5	932,7	1 046,9
Bruttomarginal, %	43,2%	39,4%	39,2%	40,5%
Justerad EBITA	37,8	33,3	43,0	49,1
Justerad EBITA-marginal, %	5,4%	4,3%	1,8%	1,9%
Rörelseresultat (EBIT)	-6,2	19,9	-372,6	13,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	191,3	142,7	167,0	139,2
Soliditet, %	36,2%	41,0%	36,2%	41,0%
Resultat per aktie före utspädning, kronor	-0,03	0,51	-7,49	-0,64
Antal medlemmar i lojalitetsklubb, tusental	3 736	3 387	3 736	3 387

Bruttomarginal

43,2%

Justerad EBITA-marginal

5,4%

Antal medlemmar i lojalitetsklubb, tusental

3 736



VD-ord

Med tålamod som hårdvaluta skapar vi förutsättningar för förändring

Fjärde kvartalet är ofta det viktigaste för en retailer. Men när man befinner sig mitt i en transformation gäller inte längre de vanliga säsongslogikerna. Det som normalt görs på rutin behövs tänkas om. Ändringar ger földeffekter. Kortsiktiga och långsiktiga. Vilket blev tydligt i detta kvartal.

Under hösten har vi prioriterat, valt bort och gjort en plan vi tror på. Innan vi kan gå i gång med att arbeta med den operationella effektiviteten behöver vi skapa grundläggande förutsättningar för att kunna lyckas. Tålamod är vår hårdvaluta. För det kommer krävas tid och tålamod.

Liksom tidigare kvartal under det gångna året fortsatte vårt danska dotterbolag sin svaga utveckling med en kraftig minskning av omsättningen under det fjärde kvartalet. Men vi såg även negativ tillväxt i både Sverige och Norge. Bruttomarginalen stärktes. Den justerade EBITA-marginalen låg i linje med förra året. Kassaflödet var starkt, lagervärdet för lågt och så har vi några större engångskostnader. Hur hänger det här ihop? Som sagt, logiken när man gör saker man inte brukar göra kan kräva sin förklaring.

Under det tredje kvartalet fokuserade vi på att gå igenom lager och sortiment. Vi rensade och hanterade äldre varor i balansräkningen, liksom övervärdena i AV-Cables. I det fjärde kvartalet har fokus i stället legat på vårt bassortiment.

Vi har under kvartalet förhandlat med våra leverantörer och utvärderat hur vi kan förbättra partnerskap och avtal. Det har varit ett tidskrävande arbete. För att göra arbetsinsatsen möjlig tog vi in konsulthjälp. Effekten är att vi har förbättrat förutsättningarna för

en starkare bruttomarginal framåt vilket är en mycket viktig faktor i vår omställning.

Priset för insatsen är en större konsultkostnad som vi har redovisat som jämförelsestörande post i kvartalet. Medan vår bruttovinstmarginal även påverkas av faktorer såsom sortimentsmix så indikerar engångskostnaden om 36,1 miljoner att vi förväntar oss en signifikant förbättring när effekterna börjar ge sig till känna. Värt att notera är att konsultkostnaden är villkorad en faktisk framtida kostnadsminskning av kostnad såld vara.

Med ett halvår som fokuserats på att rensa och omförhandla så har vi kortsiktigt färre varor i sortimentet, och otillräcklig mängd av varor från vårt bassortiment i lager vilket har påverkat försäljningen negativt. Det syns svart på vitt på topplinjen. Vi vet vad som behöver göras, men det har helt enkelt inte funnits utrymme att få det gjort. Vid utgången av året har vi därför ett lager som vi behöver arbeta väldigt aktivt med att fylla på. Fördelen är att vi har frigjort kapital från äldre lagervaror, vilket gynnat kassaflödet i kvartalet.

Men en svag topplinje kan man leva med kortsiktigt, förutsatt att man har sina kostnader under kontroll. På marginalsidan ser vi en tydlig förbättring i kvartalet. Bruttomarginalen stärktes, som en följd av den utförsäljning vi gjort av äldre och delvis nedskrivna varor, men också på grund av produktmixen.

Vi bedömer att vi är i kontroll över vår kostnadsbas, och under kvartalet genomförde vi även ett mindre varsel på huvudkontoret för att skapa den balans som krävs: kraft att driva, men också flexibilitet att anpassa.

En annan viktig prioritering vi gjort är att outsourca driften av vårt nya lager. Allt kommer ske i våra lokaler

och med vår automation, men vår partner kommer att drifva verksamheten och utveckla personal och processer. En prioritering som frigör tid och fokus för att utveckla den kommersiella affären.

För AV-Cables har vi också en plan, men vi är ännu inte riktigt i mål.

För att möjliggöra en accelererad tidplan för nödvändiga investeringar och ökad flexibilitet i balansräkningen har vi, i enlighet med vad som kommunicerats den 19 januari, förberett för kapitaltillskott till bolaget genom en riktad emission till Göran Westerberg och en företrädesemission till befintliga ägare.

Samlat ger nämnda åtgärder grundläggande förutsättningar för oss att lyckas. Nu gäller det att fortsätta arbeta fokuserat med ögonen på målet. Trots att det kan kosta kortsiktigt.

För precis som i "the Stockdale Paradox" där den amerikanska generalen James Stockdale överlevde år av fångenskap och tortyr genom att hålla fast vid två saker samtidigt, en orubblig övertygelse om att bli fri samtidigt som han mötte sin verklighet precis som den var utan en naiv tro att friheten fanns runt hörnet så har vi en övertygelse om att lyckas. Vi vet vad som ska göras. Samtidigt ser vi nuläget precis som den är. Utan omskrivningar.

Malmö,
2026-02-09

Sandra Gadd
CEO

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 9,9% till 697,2 (773,4) MSEK i kvartalet och med 7,9% till 2 379,1 (2 583,6) MSEK för helåret. Jämförbar tillväxt uppgick till -9,4% (1,0%) i kvartalet och till -7,5% (0,8%) för helåret.

Nettoomsättning per rörelsesegment

MSEK	Q4 25	Q4 24	Δ SEK	Δ Lokal
Sverige	533,7	564,9	-5,5%	-5,5%
Norge	121,0	130,4	-7,2%	-2,7%
Danmark	42,6	78,1	-45,5%	-42,8%
Total	697,2	773,4	-9,9%	n/a
Jmf. nettooms.	704,6	778,0	-9,4%	n/a

MSEK	2025	2024	Δ SEK	Δ Lokal
Sverige	1 791,3	1 862,7	-3,8%	-3,8%
Norge	408,8	409,6	-0,2%	3,9%
Danmark	179,0	311,3	-42,5%	-40,6%
Total	2 379,1	2 583,6	-7,9%	n/a
Jmf. nettooms.	2 392,6	2 586,4	-7,5%	n/a

Försäljningsminskningen i Sverige under kvartalet såväl som helår förklaras av en minskad försäljning i service points och online, delvis kompenserat av en ökad försäljning i shop-in-shop konceptet, drivet av samarbetet med EKO stormarknad. Försäljningen i service points och online minskar i både kvartalet och helår till följd av ett färre antal transaktioner som ett resultat av minskad kundtrafik, vilket till viss del kompenseras av en något högre omsättning per transaktion.

Försäljningsminskningen i Norge under kvartalet förklaras av färre transaktioner i såväl service points som online, men en högre omsättning per köptillfälle. Under helåret är försäljningsökningen hänförlig till en högre omsättning per köptillfälle, men påverkas negativt av färre transaktioner i service points såväl som online.

Den minskade försäljningen i Danmark under kvartalet och helåret är primärt hänförlig till ett minskat antal transaktioner men även minskad omsättning per transaktion.

Bruttoresultat

MSEK	Q4 25	Q4 24	Δ
Bruttoresultat	301,3	304,5	-1,0%
Bruttomarginal	43,2%	39,4%	3,8%p
Justerat bruttoresultat	n/a	n/a	n/a
Justerad bruttomarginal	n/a	n/a	n/a

MSEK	2025	2024	Δ
Bruttoresultat	932,7	1 046,9	-10,9%
Bruttomarginal	39,2%	40,5%	-1,3%p
Justerat bruttoresultat	1 006,9	n/a	n/a
Justerad bruttomarginal	42,3%	n/a	n/a

Bruttomarginalen ökade i kvartalet främst till följd av ökad produktmarginal i såväl online som service points i Sverige. Under helåret minskade bruttomarginalen på grund av engångsnedskrivningar av varulager om 74,2 MSEK där äldre och utgående produkter skrivits ned som en del av den sortimentsöversyn som genomförs i det pågående åtgärdsprogrammet. Exklusive engångsnedskrivningar uppgår den normaliserade bruttomarginalen till 42,3% (40,5%) för helåret.

Rörelsens kostnader

MSEK	Q4 25	Q4 24	Δ
Personalkostnader	-138,0	-146,3	-5,7%
Övr. externa kostnader	-121,6	-85,9	41,6%
Övr. rörelsekostnader	-0,5	-6,6	-93,1%
Av- & nedskrivningar	-47,5	-46,5	2,0%
Rörelseresultat	-6,2	19,9	n/a

MSEK	2025	2024	Δ
Personalkostnader	-511,7	-523,7	-2,3%
Övr. externa kostnader	-344,3	-310,0	11,1%
Övr. rörelsekostnader	-	-12,5	n/a
Av- & nedskrivningar	-453,6	-190,7	137,8%
Rörelseresultat	-372,6	13,4	n/a

Minskningen i personalkostnader under kvartalet och helåret är hänförlig till tidigare genomförd omstrukturering inom de centrala funktionerna. I personalkostnaderna för kvartalet ingår omstrukturering uppgående till 4,5 MSEK och för helåret 12,2 MSEK,

hänförligt till arbetsbefriad tid i samband med personalförändringar.

Ökningen i övriga externa kostnader under kvartalet är primärt hänförligt till engångskostnader i form av konsultarvoden hänförliga till den pågående sortimentsöversynen om 36,1 MSEK. Även förändringen i övriga externa kostnader under helåret förklaras av tidigare nämnda konsultkostnader. Lägre kostnader för marknadsföring och tidigare genomförd omstrukturering och integration av AV-Cables har en positiv effekt för helåret.

Under helåret har en nedskrivning av goodwill hänförlig till dotterbolaget AV-Cables gjorts omfattande 100 procent av den goodwill som hänförs till förvärvet, vilket inte har någon kassaflödespåverkan. Avskrivningar för nyttjanderättstillgångar i enlighet med IFRS 16 uppgick i kvartalet till 36,7 (32,0) MSEK samt till 132,2 (131,2) MSEK för helåret.

Totala valutakurseffekter i kvartalet uppgick till -0,7 (-6,6) MSEK och för helåret till 2,9 (-12,5) MSEK.

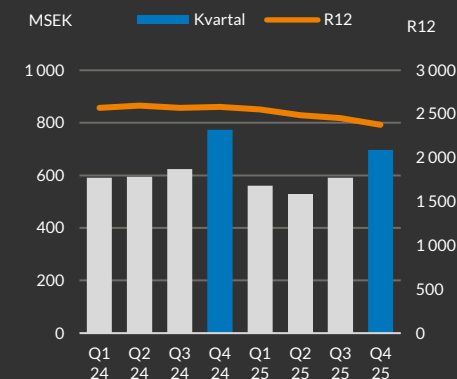
Jämförelsestörande poster i EBITDA

MSEK	Q4 25	Q4 24	Δ
Omstruktureringkostnader	-4,5	-8,7	-48,3%
Konsultarvoden	-36,1	-	n/a
Jämförelsestörande poster	-40,6	-8,7	366,7%

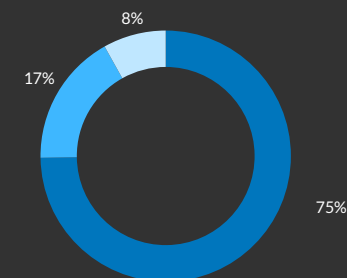
MSEK	2025	2024	Δ
Omstruktureringkostnader	-12,2	-16,7	-26,7%
Konsultarvoden	-36,1	-	n/a
Lagernedskrivning	-74,2	-	n/a
Övriga poster	-4,9	-	n/a
Jämförelsestörande poster	-127,4	-16,7	663,0%

Nedskrivningarna av immateriella anläggningstillgångar relaterade till AV-Cables om 271,8 MSEK för helåret är jämförelsestörande men påverkar inte EBITDA.

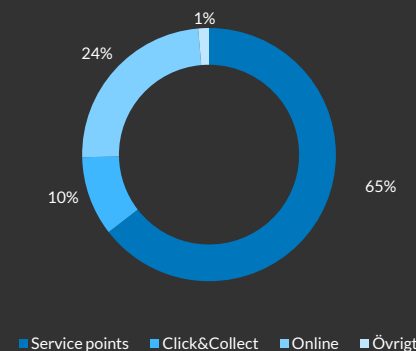
Nettoomsättning (MSEK)



Nettoomsättning fördelat per segment (%), helår



Omsättning¹ fördelat per kanal (%), R12



¹ Försäljning före avdrag för lojalitetsbonus till kund

Periodens resultat

MSEK	Q4 25	Q4 24	Δ
Justerad EBITA	37,8	33,3	13,3%
Jämförelsestörande poster	-40,6	-8,7	366,7%
Avskrivningar förvärv	-3,3	-4,8	-30,4%
Rörelseresultat	-6,2	19,9	n/a
Finansnetto	-10,7	-9,2	15,4%
Skatt	14,8	5,4	174,7%
Periodens resultat	-2,0	16,0	n/a

MSEK	2025	2024	Δ
Justerad EBITA	43,0	49,1	-12,4%
Jämförelsestörande poster	-127,4	-16,7	663,0%
Avskrivningar förvärv	-288,1	-18,9	1422,9%
Rörelseresultat	-372,6	13,4	n/a
Finansnetto	-35,4	-38,4	-7,8%
Skatt	19,8	5,1	290,6%
Periodens resultat	-388,1	-19,9	1851,5%

Justerad EBITA

Koncernens justerade EBITA-marginal uppgick till 5,4% (4,3%) i kvartalet och 1,8% (1,9%) för helåret.

Rörelseresultat

Koncernens rörelsemarginal uppgick till -0,9% (2,6%) i kvartalet och -15,7% (0,5%) för helåret.

Finansnetto

Finansnettot inkluderar 5,5 (2,6) MSEK i kvartalet och 13,6 (10,3) MSEK för helåret avseende räntekostnader hänförliga till leasingkulder.

Skatt

Skatten i kvartalet är främst hänförlig till återföring av periodiseringsfonder samt uppskjuten skatt på ej nyttjade ränteavdrag och för helåret till justering av uppskjuten skatt i samband med nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar relaterade till AV-Cables och återföring av periodiseringsfonder.

Kassaflöde

MSEK	Q4 25	Q4 24	Δ
Löpande verksamheten	191,3	142,7	34,1%
Investeringsverksamheten	-12,4	-5,6	120,4%
Finansieringsverksamheten	-35,1	-31,6	10,9%
Kassaflöde	143,8	105,4	36,4%

MSEK	2025	2024	Δ
Löpande verksamheten	167,0	139,2	20,0%
Investeringsverksamheten	-102,2	-18,0	469,0%
Finansieringsverksamheten	38,3	-139,4	n/a
Kassaflöde	103,1	-18,2	n/a

Förbättringen i kvartalet är primärt hänförlig till kassaflöde från den löpande verksamheten och för helåret är det ökade kassaflödet hänförlig till kassaflöde från investeringsverksamheten.

Det ökade kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med föregående år beror främst på minskad kapitalbindning i lager och minskade rörelsefordringar i både kvartalet och helåret. Rörelseskulderna ökar för kvartalet men minskar under helåret. Obeaktat förändringar i nettorörelsekapital blev kassaflödet från den löpande verksamheten 36,9 (64,7) MSEK i kvartalet och 117,3 (165,2) MSEK under helåret. I resultat före skatt och justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet inkluderas nedskrivning av dotterbolaget AV-Cables och lagernedskrivning för helåret.

För helåret ingår en delbetalning av det nya automatiserade centrallagret om 64,0 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten i både kvartalet och helåret inkluderar även kapitaliserade kostnader i samband med utveckling av det nya lagret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet och helåret utgörs av amorteringar av leasingkulder och bankfinansiering i enlighet med avtal. För helåret ingår även den genomförda företrädesemissionen om 199,1 MSEK (185,6 MSEK efter transaktionskostnader).

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 271,2 MSEK vid rapportperiodens utgång, jämfört med 178,8 MSEK vid årets ingång.

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgick per utgången av året till 484,0 (500,5) MSEK och leasingkulder uppgick till 300,1 (227,7) MSEK. De långfristiga räntebärande skulderna har omklassificerats som kortfristiga då nuvarande finansieringsavtal löper ut under september 2026.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick till 212,8 MSEK vid årets utgång, jämfört med 321,6 MSEK vid årets ingång, motsvarande en finansiell nettoskuld i förhållande till rullande 12 månaders justerad EBITDAaL om 3,4 (4,1).

Koncernens egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång till 782,3 MSEK, jämfört med 1 005,4 MSEK vid årets ingång.

Core working capital vid utgången av året minskade mot föregående år och uppgick till 23,1 (143,8) MSEK. Minskningen jämfört med samma period föregående år påverkas av engångsnedskrivning av lager. Core working capital som andel av nettoomsättning R12 minskade till 1,0% (5,6%).

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

- Kjell & Company outsourcar drift av lagerverksamhet efter genomförd flytt till nya lagerlokaler.
- Kjell Group publicerar preliminär omsättning, resultat och bruttomarginal för Q4 2025 inför förslag om nyemissioner.
- Kjell Group genomför en riktad nyemission av aktier om cirka 60 MSEK till Göran Westerberg, samt en 100 procent garanterad företrädesemission om cirka 145,5 MSEK.
- Valberedningen föreslår nyval av Göran Westerberg som styrelseordförande.
- Kjell Group har ingått en överenskommelse med Nordea om villkoren för den långsiktiga bankfinansieringen om 500 MSEK.

Finansiella mål

Försäljning

Tillväxten i nettoomsättning ska överstiga 5 procent.

Lönsamhet

Justerad EBITA-marginal inom intervallet 6-8 procent.

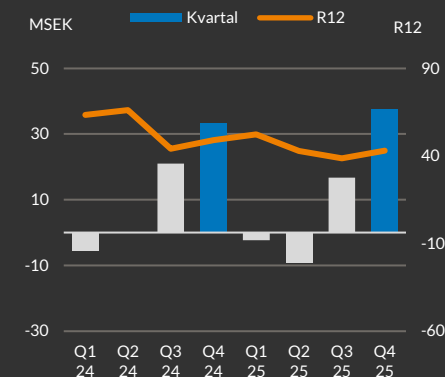
Finansiell ställning

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA, rullande 12 mån, (exkl. effekt av IFRS 16) ska understiga två (2) gånger.

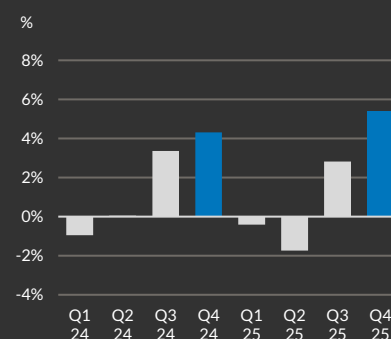
Utdelningspolicy

Utdelningen ska utgöra minst 60 procent av resultatet per aktie efter skatt, med hänsyn till koncernens finansiella ställning och tillväxtpotentialer.

Justerad EBITA (MSEK)



Justerad EBITA-marginal



Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är att äga och förvalta aktier i dotterbolag och tillhandahålla koncerninterna tjänster.

Nettoomsättning

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 5,5 (9,4) MSEK och under helåret till 26,0 (30,9) MSEK och avser i sin helhet koncernintern fakturering.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader i kvartalet uppgick till 7,5 (13,2) MSEK och för helåret till 32,6 (39,0) MSEK.

Personalkostnaderna minskade och summerade till 5,3 (11,8) MSEK i kvartalet och 25,7 (32,6) MSEK för helåret. Minskningen i personalkostnader i kvartalet är hänförlig till engångskostnader samma period föregående år i form av omstrukturering. Minskningen i personalkostnader under helåret är hänförligt till kostnadsbesparingar efter genomförd omstrukturering under 2024, där ledningsgruppen i jämförelse med samma period föregående år har minskat i antal, från sex till fem personer.

Övriga externa kostnader uppgick till 2,2 (0,7) MSEK i kvartalet och till 6,6 (5,5) MSEK under helåret.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,0 (0,8) MSEK för kvartalet och 0,3 (0,8) MSEK för helåret.

Räntekostnader för gruppens kreditfacilitet belastar kvartalet med 6,4 (6,7) MSEK och för helåret med 22,9 (29,6) MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick i kvartalet till -7,1 (-10,0) MSEK och under helåret till -24,9 (-33,4) MSEK.

Periodens resultat

Resultatet uppgick till -3,4 (4,8) MSEK i kvartalet och till -21,0 (-18,8) MSEK under helåret.

Finansiell ställning

Finansiella anläggningstillgångar uppgår till 1 625,4 (1 621,3) MSEK.

Kortfristiga fordringar uppgår till 139,9 (96,5) MSEK vilka till stor del utgörs av koncernmellanhavanden.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång till 1 299,7 MSEK, jämfört med 1 132,6 MSEK vid årets ingång.

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 427,2 (431,0) MSEK per utgången av året. Övriga rörelseskulder är främst relaterade till koncernmellanhavanden.



Aktien

Kjell Group AB:s (publ) aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market under symbolen KJELL och har ISIN-koden SE0016797591.

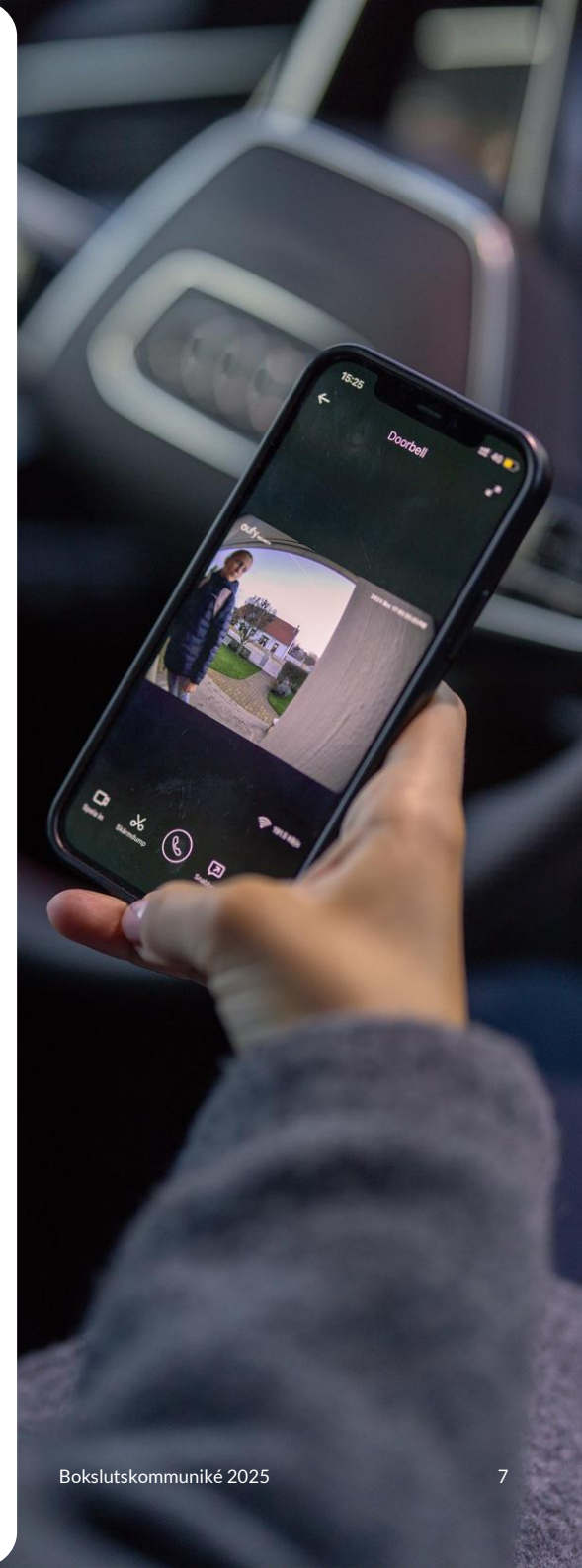
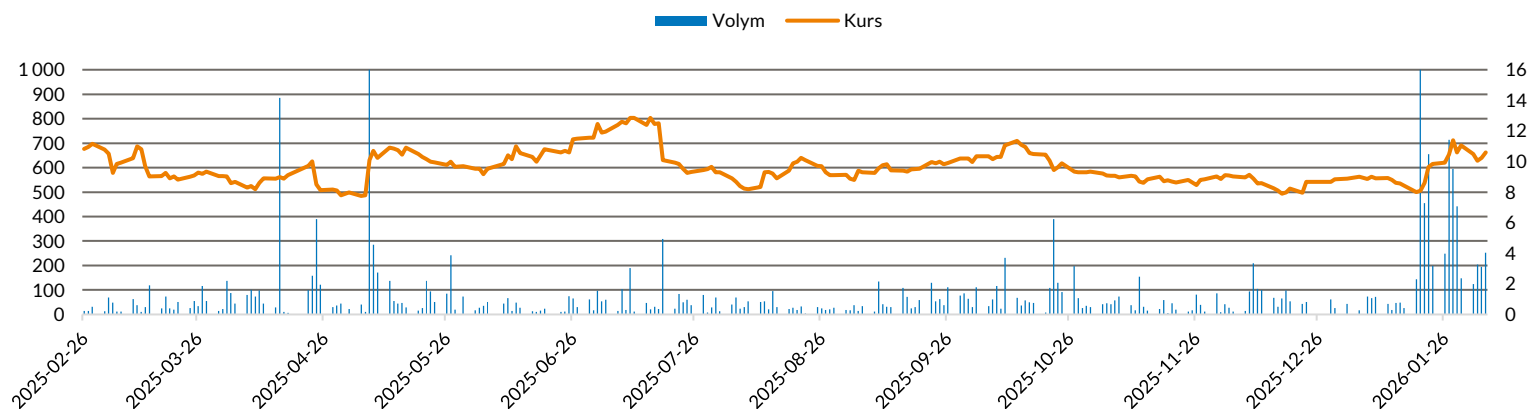
Den högsta respektive den lägsta betalkursen under kvartalet uppgick till 12,75 kronor och 7,64 kronor, vilka noterades den 13 oktober respektive den 18 december.

Under kvartalet omsattes 4 021 813 aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 6,8% under mätperioden.

Per den 31 december 2025 hade Kjell Group AB (Publ) ca 4 400 aktieägare, varav de största var Cervantes Capital (12,18%), Familjen Eklund (10,98%), Jofam AB (10,05%), Nordea Fonder (6,62%) och Futur Pension (5,42%).

Per den 31 december 2025 var antalet utfärdade aktier 59 187 876, varav samtliga är stamaktier.

För mer information se www.kjellgroup.com



Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

TSEK	Not	Q4		jan-dec	
		2025	2024	2025	2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	4	697 234	773 438	2 379 118	2 583 570
Övriga rörelseintäkter		-	761	4 287	3 357
		697 234	774 199	2 383 405	2 586 927
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-395 914	-468 961	-1 446 377	-1 536 669
Personalkostnader		-137 970	-146 347	-511 690	-523 691
Övriga externa kostnader		-121 600	-85 858	-344 305	-309 990
Övriga rörelsekostnader		-459	-6 637	-	-12 460
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-47 467	-46 523	-453 590	-190 716
Rörelseresultat		-6 176	19 872	-372 557	13 400
Finansiella poster					
Finansiella intäkter		663	741	1 944	2 642
Finansiella kostnader		-11 323	-9 978	-37 317	-41 000
Finansnetto		-10 660	-9 237	-35 373	-38 358
Resultat före skatt		-16 836	10 635	-407 930	-24 958
Skatt		14 819	5 395	19 800	5 069
Periodens resultat		-2 017	16 030	-388 130	-19 889
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-2 017	16 030	-388 130	-19 889
Periodens resultat		-2 017	16 030	-388 130	-19 889
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning, kronor	5	-0,03	0,51	-7,49	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	5	-0,03	0,51	-7,49	-0,64

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

TSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	-2 017	16 030	-388 130	-19 889
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-6 055	6 610	-22 897	12 782
Periodens övrigt totalresultat	-6 055	6 610	-22 897	12 782
Periodens totalresultat	-8 072	22 640	-411 027	-7 107
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-8 072	22 640	-411 027	-7 107
Periodens totalresultat	-8 072	22 640	-411 027	-7 107

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

TSEK	Not	31 dec	
		2025	2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6	1 033 270	1 332 439
Materiella anläggningstillgångar		137 358	96 502
Nyttjanderättstillgångar		308 050	242 592
Uppskjutna skattefordringar		483	513
Summa anläggningstillgångar		1 479 161	1 672 046
Varulager		312 281	479 675
Skattefordringar		25 769	17 967
Kundfordringar		24 308	33 483
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		47 129	69 610
Övriga fordringar		342	1 296
Likvida medel		271 196	178 826
Summa omsättningstillgångar		681 025	780 857
Summa tillgångar		2 160 186	2 452 903
Eget kapital			
Aktiekapital		978	515
Övrigt tillskjutet kapital		650 262	462 707
Reserver		26 250	49 147
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		104 856	492 985
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		782 346	1 005 354
Summa eget kapital		782 346	1 005 354
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	7	-	478 529
Långfristiga leasingskulder		195 153	118 308
Uppskjutna skatteskulder		87 731	111 544
Summa långfristiga skulder		282 884	708 381
Kortfristiga räntebärande skulder	7	483 956	21 945
Kortfristiga leasingskulder		104 983	109 397
Leverantörsskulder		313 475	369 318
Skatteskulder		-	3 485
Övriga skulder	7	69 729	85 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		115 507	141 752
Avsättningar		7 306	7 721
Summa kortfristiga skulder		1 094 956	739 168
Summa skulder		1 377 840	1 447 549
Summa eget kapital och skulder		2 160 186	2 452 903

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl.periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 jan 2025	515	462 707	49 147	-	492 985	1 005 354
Tillskott från ägare						
Nyemission	463	185 183	-	-	-	185 646
Incitamentsprogram	-	2 372	-	-	-	2 372
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-388 130	-388 130
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-22 897	-	-	-22 897
Periodens totalresultat	-	-	-22 897	-	-388 130	-411 027
Utgående eget kapital 31 dec 2025	978	650 262	26 250	-	104 856	782 346
Ingående eget kapital 1 jan 2024	515	459 439	36 365	-	512 874	1 009 193
Tillskott från ägare						
Incitamentsprogram	-	3 268	-	-	-	3 268
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-19 889	-19 889
Periodens övrigt totalresultat	-	-	12 782	-	-	12 782
Periodens totalresultat	-	-	12 782	-	-19 889	-7 107
Utgående eget kapital 30 dec 2024	515	462 707	49 147	-	492 985	1 005 354

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

TSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-16 836	10 635	-407 930	-24 958
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	52 769	48 669	539 709	201 325
Betald inkomstskatt	984	5 365	-14 439	-11 134
	36 918	64 669	117 340	165 233
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	81 363	42 050	86 704	-41 680
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	21 569	-23 817	31 590	-30 563
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	51 459	59 797	-68 585	46 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	191 309	142 699	167 049	139 157
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 987	-3 354	-87 003	-7 728
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 438	-2 284	-15 202	-10 233
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 425	-5 638	-102 205	-17 961
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	185 646	-
Amortering av lån	-1 454	-	-17 344	-9 200
Amortering av leasingskuld	-33 614	-31 632	-130 046	-130 214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35 068	-31 632	38 256	-139 414
Periodens kassaflöde	143 816	105 429	103 100	-18 218
Likvida medel vid periodens början	132 232	71 806	178 826	196 275
Valutakursdifferens i likvida medel	-4 852	1 591	-10 730	769
Likvida medel vid periodens slut	271 196	178 826	271 196	178 826

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1. Allmän information

Kjell Group AB (publ) ("Bolaget") med org. nr. 559115-8448, är ett bolag med säte i Malmö. Denna konsoliderade bokslutskommuniké för koncernen ("bokslutskommuniké") för helåret januari – december 2025 omfattar Bolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnda "Koncernen". Koncernens redovisningsvaluta är SEK. Samtliga belopp är angivna i tusen sek (TSEK) om inget annat anges.

Not 2. Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen, och bör läsas tillsammans med koncernens årsredovisning för 2024. Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Denna bokslutskommuniké innehåller

inte all information som krävs för en heltäckande redovisning i enlighet med IFRS. Det finns emellertid förklarande noter inkluderade för att förklara händelser och transaktioner som är väsentliga för en förståelse för förändringarna i koncernens finansiella ställning och resultat. De redovisningsprinciper som har tillämpats i denna bokslutskommuniké är samma som dem som tillämpats i årsredovisningen för 2024 för både koncern och moderbolag. Koncernen har inte i förtid börjat tillämpa några av de nya IFRS eller nya tolkningar som har publicerats av IFRS Interpretations Committee. Utgivna standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernen.

Not 3. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Ledningen för koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden, samt bedömer vilka

redovisningsprinciper som bör tillämpas vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Uppskattningarna och bedömningarna utvärderas fortlöpande och antagandena baseras på historiska erfarenheter och övriga faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses vara rimliga under omständigheterna. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer per definition sällan att motsvara det faktiska utfallet. De väsentliga uppskattningar som görs av ledningen vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningarna är samma som beskrivs i not 33 i koncernens årsredovisning för 2024.

Not 4. Intäkter och rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företagets högste verkställande beslutsfattare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv. För Bolaget innebär det att koncernens verksamhet är indelad i tre segment: Sverige, Norge och Danmark, vilka motsvaras av verksamheterna i respektive land. Segmenten omfattar försäljning via service points i Sverige och Norge och online-genererad försäljning i samtliga länder. I segment Danmark ingår den danska onlineförsäljningen i Sverige. I segment Sverige ingår kostnader för koncerngemensamma funktioner, inklusive inköpsorganisationen i Shanghai, eftersom detta speglar hur segmenten följs upp internt inom koncernen. Segmentens intäkter är i sin helhet hänförliga till försäljning till externa kunder. Samma redovisningsprinciper har tillämpats för segmenten som för koncernen. Det redovisade resultatmättet för segmenten är "Justerad EBITA". Information avseende varje segment för vilket redovisning lämnas anges nedan.

okt-dec TSEK	Sverige		Norge		Danmark		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	533 674	564 897	121 005	130 398	42 555	78 144	697 234	773 438
Avskrivningar exkl. avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv	34 563	33 238	9 339	7 974	238	530	44 140	41 742
Justerad EBITA	33 226	20 351	5 796	8 296	-1 270	4 681	37 752	33 328
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv							-3 326	-4 781
Jämförelsestörande poster							-40 602	-8 675
Rörelseresultat							-6 176	19 872
Finansnetto							-10 660	-9 237
Resultat före skatt							-16 836	10 635

jan-dec TSEK	Sverige		Norge		Danmark		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	1 791 332	1 862 660	408 788	409 571	178 998	311 339	2 379 118	2 583 570
Avskrivningar exkl. avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv	128 703	134 812	33 301	35 024	3 468	1 961	165 472	171 797
Justerad EBITA	51 662	28 776	-6 223	6 636	-2 464	13 647	42 975	49 059
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv							-288 118	-18 919
Jämförelsestörande poster							-127 414	-16 740
Rörelseresultat							-372 557	13 400
Finansnetto							-35 373	-38 358
Resultat före skatt							-407 930	-24 958

Not 5. Resultat per aktie

Resultatet per aktie beräknas genom att periodens resultat delas med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

Not 6. Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingen i den danska verksamheten har varit nedåtgående under 2024 och 2025, med försäljning och resultat som inte motsvarat förväntningarna. Den främsta orsaken är att de förutsättningar som låg till grund för affärsmodellen vid förvärvet av AV-Cables inte längre är närvarande. Detta har påverkat bolagets möjligheter att bedriva verksamheten enligt tidigare plan. Byte av e-handelsplattform har ytterligare försvårat situationen och konverteringsgraden har minskat trots genomförda förbättringsinitiativ. Sammantaget har detta lett till att en nedskrivningsprövning har genomförts av AV-Cables som kassagenererande enhet i enlighet med IFRS 8.

Nedskrivningsprövningen resulterade i nedskrivning av goodwill om 260,5 MSEK, nedskrivning av varumärke om 10,1 MSEK samt nedskrivning av mjukvara om ca 1,2 MSEK under Q3 2025. Återvinningsvärdet av den danska verksamheten är dess nyttjandevärde. Diskonteringsränta före skatt som är använd vid prövningstillfället är 17,6% (14,9%).

Ytterligare information kring använda redovisningsprinciper samt antaganden vid nedskrivningsprövningar återfinns i koncernens årsredovisning för 2024.

Not 7. Verkligt värde av finansiella instrument

Verkligt värde för skulderna i koncernens kreditfacilitet bedöms uppgå till 484 569 TSEK (501 914) vilket kan jämföras med det redovisade värdet om 483 955 TSEK (500 474). Faciliteten löper med rörlig ränta plus en marginal. Enligt företagsledningens bedömning har det inte skett någon förändring i kreditmarginaler sedan låneavtalet ingicks som skulle kunna få en

väsentlig påverkan på lånens verkliga värde. Skillnaden mellan verkligt värde och redovisat värde är därför huvudsakligen hänförlig till att det redovisade värdet för lånet inkluderar transaktionsutgifter som ännu inte periodiserats ut som en del av den effektiva räntan för banklånen.

Verkligt värde tillhör nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Redovisat värde för alla övriga finansiella skulder samt finansiella tillgångar betraktas som rimliga uppskattningar av deras respektive verkliga värde.

De långfristiga räntebärande skulderna har omklassificerats som kortfristiga då nuvarande finansieringsavtal löper ut om mindre än 12 månader. Efter periodens slut har Kjell Group nått en överenskommelse med Nordea gällande villkoren för den långsiktiga bankfinansieringen om 500 MSEK.

Not 8. Säsongsvariationer

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsvariationers inverkan på efterfrågan och koncernens intäkter uppvisar säsongsvariationer där det fjärde kvartalet under räkenskapsåret normalt redovisar högre försäljnings- och resultatsiffror jämfört med övriga kvartal.

Not 9. Risker och osäkerhetsfaktorer

Utvecklingen av koncernen påverkas i betydande utsträckning av konsumentbeteenden på verk samma marknader. För att säkerställa ett kontinuerligt attraktivt erbjudande till kund och därmed säkra Bolagets konkurrenskraft är det nödvändigt att förstå samt följa omvärldens utveckling. Koncernen arbetar kontinuerligt med att identifiera, mäta och hantera risker som kan uppstå i såväl omvärlden, branschen och Bolaget. Arbetet ämnas till att undvika samt minimera påverkan av riskrelaterade händelser.

Koncernen driver ett kontinuerligt arbete med att bedöma koncernens risksituation genom systematiskt identifiera strategiska, rörelserelaterade och finansiella risker. Riskerna identifieras, värderas och åtgärdas utifrån prioritetsordning som belyser de största

negativa påverkansfaktorerna för verksamheten. Riskbedömningen blir sedan en del av styrningen av koncernen, såväl strategisk som operativ.

Risker av strategisk karaktär utgörs, såväl på kort som lång sikt, främst av risker förknippade med omvärldsförändringar och ökad konkurrens, teknologiskifte och kunders köpbeteende, marknadspositionering, sortiment och erbjudande, samt tillväxt. Risker av rörelsekaraktär utgörs främst av risker förknippade med inköp, varulager, hållbarhet, IT-system, logistik och transport, personal, hyreskontrakt, svinn och regulatoriska risker. De finansiella riskerna utgörs av risker kopplade till valutaexponering, räntee exponering och kapitalbrist.

Koncernens styrelse och ledning har löpande följt utvecklingen av dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer. En mer utförlig beskrivning återfinns i årsredovisningen för 2024. Vid avgivandet av denna bokslutskommuniké präglas omvärlden fortsatt av geopolitisk turbulens. Koncernen har ingen direkt exponering mot dessa marknader. Utvärdering sker dock kontinuerligt av den potentiella negativa inverkan på efterfrågan av koncernens produkter genom ett eventuellt försämrat konsumentsentiment till följd av indirekta effekter, såsom högre energipriser, högre räntor, ökad inflation och tullar.

Not 10. Övriga upplysningar Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 21 maj 2025 beslutades det om att anta styrelsens förslag om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram (2025) i form av ett prestationsaktiesparprogram. För att delta i det långsiktiga incitamentsprogrammet krävs att deltagaren förvärvar aktier i Kjell Group AB, så kallade "sparaktier". Deltagare som behåller sina sparaktier under intjänandeperioden om cirka tre år och förblir anställda av Kjell & Company under hela intjänandeperioden kommer att vara berättigade att erhålla prestationsaktier utan kostnad, under förutsättning att ett prestationskriterium uppfylls. Prestationskriteriet avser den totala aktieägaravkastningen för Bolagets aktie under

intjäningsperioden om cirka tre år, ett så kallat "TSR-kriterium".

Efter slutlig tilldelning så kommer detta att resultera i en utspädning om cirka 1,17% av det totala antalet utestående aktier. Initial beräkning vid full tilldelning uppskattades till en utspädning om 1,24%. Kostnaderna för det långsiktiga incitamentsprogrammet uppskattas uppgå till cirka 2,6 MSEK exklusive sociala avgifter om cirka 1,3 MSEK. Initiala beräkningar vid full tilldelning uppgick till 2,4 MSEK exklusive sociala avgifter om cirka 0,8 MSEK.

Det långsiktiga incitamentsprogrammet redovisas i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Detta innebär att kostnaden för programmet redovisas över intjänandeperioden om cirka 3 år. För mer information kring prestationsaktieprogrammet 2025 se årsstämmoprotokoll på www.kjellgroup.com.

Kjell Group har sedan tidigare två pågående prestationsaktieprogram (2024, 2023) som tidigare antagits. Den totala IFRS 2 kostnaden för Kjell Groups prestationsaktieprogram finns redovisad under Eget Kapital. Prestationsaktieprogrammet för 2022 har avslutats under perioden utan tilldelning.

Not 11. Väsentliga händelser efter periodens slut

- Kjell Group publicerar preliminär omsättning, resultat och bruttomarginal för Q4 2025 inför förslag om nyemissioner.
- Kjell Group genomför en riktad nyemission av aktier om cirka 60 MSEK till Göran Westerberg, samt en 100 procent garanterad företrädesemission om cirka 145,5 MSEK.
- Valberedningen föreslår nyval av Göran Westerberg som styrelseordförande.
- Kjell Group har nått en överenskommelse med Nordea gällande villkoren för den långsiktiga bankfinansieringen om 500 MSEK.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

TSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5 534	9 409	26 045	30 940
	5 534	9 409	26 045	30 940
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 233	-662	-6 615	-5 458
Personalkostnader	-5 309	-11 751	-25 673	-32 649
Övriga rörelsekostnader	-	-829	-260	-829
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3	-6	-16	-22
Rörelseresultat	-2 011	-3 838	-6 519	-8 018
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 256	614	4 531	4 237
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6 385	-6 733	-22 893	-29 639
Resultat efter finansiella poster	-7 140	-9 957	-24 881	-33 420
Bokslutsdispositioner	-	10 000	-	10 000
Resultat före skatt	-7 140	43	-24 881	-23 420
Skatt	3 775	4 720	3 875	4 577
Periodens resultat	-3 365	4 763	-21 006	-18 842

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

TSEK	Not	31 dec	
		2025	2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier		12	28
Summa materiella anläggningstillgångar		12	28
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		1 611 533	1 611 239
Uppskjuten skattefordran		13 819	10 045
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 625 352	1 621 283
Summa anläggningstillgångar		1 625 364	1 621 311
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag		131 532	88 629
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 264	1 281
Övriga fordringar		-	1
Skattefordringar		7 131	6 622
Summa kortfristiga fordringar		139 927	96 533
Kassa och bank		144 958	145 106
Summa omsättningstillgångar		284 885	241 639
Summa tillgångar		1 910 249	1 862 950

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag, forts.

TSEK	Not	31 dec	
		2025	2024
Skulder och eget kapital			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		978	515
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 276 616	1 091 433
Balanserat resultat		43 064	59 535
Periodens resultat		-21 006	-18 842
Summa eget kapital		1 299 652	1 132 641
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		13 575	13 575
Summa obeskattade reserver		13 575	13 575
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	6	-	421 767
Summa långfristiga skulder		-	421 767
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	6	427 186	9 200
Leverantörsskulder		27 456	336
Skuld till koncernföretag		127 230	272 527
Övriga kortfristiga skulder		7 584	2 647
Aktuella skatteskulder		-	1 074
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 566	9 183
Summa kortfristiga skulder		597 022	294 967
Summa eget kapital och skulder		1 910 249	1 862 950

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Uppgifterna i denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för särskild granskning av Bolagets revisorer.

Malmö den 9 februari 2026

Jan Friedman
Styrelseordförande

David Zaudy
Styrelseledamot

Ola Burmark
Styrelseledamot

Ebba Ljungerud
Styrelseledamot

Adeline Sterner
Styrelseledamot

Sandra Gadd
Verkställande direktör

Utvald finansiell information

MSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Antal medlemmar i kundklubb, tusental	3 736	3 387	3 736	3 387
Nettoomsättning	697,2	773,4	2 379,1	2 583,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,9%	1,5%	-7,9%	0,9%
Jämförbar tillväxt, %	-9,4%	1,0%	-7,5%	0,8%
Bruttoresultat	301,3	304,5	932,7	1 046,9
Bruttomarginal, %	43,2%	39,4%	39,2%	40,5%
Justerad EBITA	37,8	33,3	43,0	49,1
Justerad EBITA-marginal, %	5,4%	4,3%	1,8%	1,9%
Jämförelsestörande poster	40,6	8,7	127,4	16,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	191,3	142,7	167,0	139,2
Rörelsekapital	-96,2	-5,8	-96,2	-5,8
Core working capital	23,1	143,8	23,1	143,8
Finansiell nettoskuld	212,8	321,6	212,8	321,6
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL R12	3,4	4,1	3,4	4,1
Soliditet, %	36,2%	41,0%	36,2%	41,0%
Investeringar	-12,4	-5,6	-102,2	-18,0
Antal utestående aktier före utspädning	59 187 876	31 151 514	59 187 876	31 151 514
Antal utestående aktier efter utspädning	59 187 876	31 151 514	59 187 876	31 151 514
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	51 813 929	31 151 514	57 339 325	31 151 514
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	51 813 929	31 151 514	57 339 325	31 151 514

Kvartalsdata

MSEK	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25
Nettoomsättning	624,3	773,4	561,3	529,7	590,9	697,2
Bruttoresultat	252,5	304,5	236,1	223,7	171,7	301,3
Bruttomarginal, %	40,4%	39,4%	42,1%	42,2%	29,1%	43,2%
Justerad EBITA	21,0	33,3	-2,3	-9,2	16,7	37,8
Justerad EBITA-marginal, %	3,4%	4,3%	-0,4%	-1,7%	2,8%	5,4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,2	142,7	8,6	-136,1	103,2	191,3
Rörelsekapital	107,1	-5,8	32,6	193,8	59,8	-96,2
Core working capital	203,6	143,8	148,2	296,7	148,1	23,1
Investeringar	-2,7	-5,6	-28,0	-51,2	-10,6	-12,4

Avstämning av alternativa nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling av skäl som anges nedan. Måtten är inte en ersättning för eller bättre än redovisade finansiella resultat enligt IFRS och bör redovisas tillsammans med dessa. Observera att koncernens definitioner av dessa mått kan

skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Investerare uppmanas att inte fästa otillbörlig stor tillit till dessa alternativa nyckeltal.

Justerad EBITA

Ledningen har presenterat resultatmåttet justerad EBITA för att den följer upp detta resultatmått på koncernnivå och är av uppfattningen att detta mått är relevant för en förståelse av koncernens finansiella resultat.

Justerad EBITA beräknas genom att justera resultatet för perioden genom att exkludera påverkan från skatt, finansnetto, avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningar som uppkommit i samband med rörelseförvärv och jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Intäkts- och kostnadsposter som redovisas separat till följd av sin art och sina belopp. Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara rörelser i

det historiska resultatet. I kvartalet ingår jämförelsestörande poster om 40,6 (8,7) MSEK avseende omstruktureringskostnader och konsultarvoden hänförliga till den pågående sortimentsöversynen, som förväntas ge en förbättrad bruttomarginal i linje med bolagets mål.

Rörelseresultat (EBIT), EBIT-marginal, EBITA, justerad EBITA, justerad EBITA-marginal, EBITDA, justerad EBITDA och justerad EBITDAaL

TSEK	Q4		jan-dec	jan-dec
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	-2 017	16 030	-388 130	-19 889
Skatt	-14 819	-5 395	-19 800	-5 069
Finansnetto	10 660	9 237	35 373	38 358
Rörelseresultat (EBIT)	-6 176	19 872	-372 557	13 400
Avskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv	3 326	4 781	288 118	18 919
EBITA	-2 850	24 653	-84 439	32 319
Avskrivningar exkl. avskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv	44 140	41 742	165 472	171 797
EBITDA	41 290	66 395	81 033	204 116
EBITA	-2 850	24 653	-84 439	32 319
Jämförelsestörande poster	40 602	8 675	127 414	16 740
Justerad EBITA	37 752	33 328	42 975	49 059
EBITDA	41 290	66 395	81 033	204 116
Jämförelsestörande poster	40 602	8 675	127 414	16 740
Justerad EBITDA	81 892	75 070	208 447	220 856
Avskrivningar för nyttjanderättstillgångar	-36 733	-32 021	-132 202	-131 242
Räntekostnader för leasing	-5 496	-2 637	-13 630	-10 317
Justerad EBITDAaL	39 663	40 412	62 615	79 297
Nettoomsättning	697 234	773 438	2 379 118	2 583 570
EBIT-marginal, %	-0,9%	2,6%	-15,7%	0,5%
Justerad EBITA-marginal, %	5,4%	4,3%	1,8%	1,9%

Nettoomsättningstillväxt

%	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning aktuell period	697 234	773 438	2 379 118	2 583 570
Nettoomsättning föregående period	773 438	761 873	2 583 570	2 559 368
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,9%	1,5%	-7,9%	0,9%

Jämförbar tillväxt

TSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
<i>Jämförbar försäljning jämförelseperiod</i>				
Redovisad nettoomsättning jämförelseperiod	773 438	761 873	2 583 570	2 559 368
Kostnad för returer och lojalitetsprogram jämförelseperiod	6 178	5 976	9 802	8 631
Intäkter nya och stängda service points och andra kanaler	-1 594	-2 187	-7 002	-15 355
Jämförbar försäljning jämförelseperiod	778 022	765 662	2 586 370	2 552 644
<i>Jämförbar försäljning aktuell period</i>				
Redovisad nettoomsättning aktuell period	697 234	773 438	2 379 118	2 583 570
Kostnad för returer och lojalitetsprogram aktuell period	5 038	6 185	6 853	9 843
Intäkter nya och stängda service points och andra kanaler	-5 602	-7 702	-16 163	-31 207
Valutaeffekter	7 953	1 494	22 823	10 799
Jämförbar försäljning aktuell period	704 623	773 415	2 392 631	2 573 005
Jämförbar försäljning jämförelseperiod	778 022	765 662	2 586 370	2 552 644
Jämförbar försäljning aktuell period	704 623	773 415	2 392 631	2 573 005
Jämförbar tillväxt, %	-9,4%	1,0%	-7,5%	0,8%

Bruttoresultat och bruttomarginal

TSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettomsättning	697 234	773 438	2 379 118	2 583 570
Handelsvaror	-395 914	-468 963	-1 446 377	-1 536 669
Bruttoresultat	301 320	304 477	932 741	1 046 901
Bruttoresultat	301 320	304 477	932 741	1 046 901
Nettomsättning	697 234	773 438	2 379 118	2 583 570
Bruttomarginal, %	43,2%	39,4%	39,2%	40,5%

Nettoskuld, finansiell nettoskuld och finansiell net- toskuld/justerad EBITDAaL

TSEK	31 dec	
	2025	2024
Långfristiga räntebärande skulder	-	478 529
Kortfristiga räntebärande skulder	483 956	21 945
Räntebärande skulder	483 956	500 474
Likvida medel	-271 196	-178 826
Finansiell nettoskuld	212 760	321 648
Långfristiga leasingskulder	195 153	118 308
Kortfristiga leasingskulder	104 983	109 397
Leasingskulder	300 136	227 705
Summa räntebärande skulder	483 956	500 474
Summa leasingskulder	300 136	227 705
Summa finansiella skulder	784 092	728 179
Likvida medel	-271 196	-178 826
Nettoskuld	512 896	549 353
Finansiell nettoskuld	212 760	321 648
Justerad EBITDAaL, R12	62 615	79 297
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL, gånger	3,4	4,1

Rörelsekapital

TSEK	31 dec	
	2025	2024
Omsättningstillgångar	681 025	780 857
- Likvida medel	-271 196	-178 826
- Kortfristiga skulder exkl. räntebärande skulder och leasingskulder	-506 017	-607 826
Rörelsekapital	-96 188	-5 795
Kortfristiga skulder exkl. räntebärande skulder och leasingskulder		
Leverantörsskuld	313 475	369 318
Skatteskulder	-	3 485
Övriga skulder	69 729	85 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	115 507	141 752
Avsättningar	7 306	7 721
Summa	506 017	607 826

Core working capital

TSEK	31 dec	
	2025	2024
Varulager	312 281	479 675
Kundfordringar	24 308	33 483
Leverantörsskulder	-313 475	-369 318
Core working capital	23 114	143 840

Investeringar

TSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 987	-3 354	-87 003	-7 728
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 438	-2 284	-15 202	-10 233
Investeringar	-12 425	-5 638	-102 205	-17 961

Soliditet

%	31 dec	
	2025	2024
Summa eget kapital	782 346	1 005 354
Summa tillgångar	2 160 186	2 452 903
Soliditet, %	36,2%	41,0%

Definitioner – Alternativa nyckeltal

Resultatmått	Definition	Skäl till att resultatmått används
Bruttomarginal, %	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.	Bruttomarginal påvisar Bolagets lönsamhet efter kostnaden för handelsvaror vilket möjliggör en jämförelse av den genomsnittliga bruttomarginalen på sålda varor över tid.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskat med kostnaden för handelsvaror.	Bolagets bruttoresultat påvisar vad som finns kvar för att finansiera övriga kostnader efter att handelsvarorna har sålts.
Core working capital	Varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.	Nyckeltalet visar rörelsens kapitalbindning för varuförsäljning.
EBIT-marginal, %	EBIT dividerat med nettoomsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten efter avskrivningar och nedskrivningar.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med rörelseförvärv.	EBITA ger en övergripande bild av resultatet som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med rörelseförvärv, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid.
EBITDA	Resultat före skatt, finansiella poster, avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA ger en övergripande bild av resultatet som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid.
Finansiell nettoskuld	Nettoskuld exklusive kort- och långfristiga leasingskulder.	Används för att övervaka skuldutvecklingen och utvärdera nivån på refinansieringsbehov.
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL, gånger	Finansiell nettoskuld i förhållande till tolv månaders justerad EBITDAaL.	Nyckeltalet beskriver Bolagets kapacitet att betala tillbaka sina skulder. Ledningen använder nyckeltalet för att övervaka nivån av finansiell hävstång.
Investeringar	Förvärv av materiella- och immateriella anläggningstillgångar.	Nyckeltalet beskriver Bolagets löpande investeringar i verksamheten.
Justerad EBITA	EBITA exklusive jämförelsestörande poster.	Ledningen har presenterat resultatmättet justerad EBITA för att de följer upp detta resultatmått och är av uppfattningen att detta mått är relevant för en förståelse av koncernens finansiella resultat. Måttet visar verksamhetens finansiella resultat utan påverkan från väsentliga kostnads- eller intäktsposter som påverkar möjligheten att göra jämförelser över tid, såsom det beskrivs under "Jämförelsestörande poster".
Justerad EBITA-marginal, %	EBITA exklusive jämförelsestörande poster dividerat med netto-omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med rörelseförvärv, vilket möjliggör jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet indikerar Bolagets underliggande resultat som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid.
Justerad EBITDAaL	Justerad EBITDA minskad med avskrivningar och räntekostnader relaterade till leasing enligt IFRS 16, ökat med Justerat EBITDAaL för de perioder förvärvade bolag inte ingått i koncernens konsoliderade finansiella rapporter för relevant period.	Justerad EBITDAaL används som nämnare i Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL för att övervaka finansiell hävstång.
Jämförbar tillväxt, %	Förändring i jämförbar försäljning mellan innevarande och jämförande period där jämförbar försäljning är försäljning i jämförbara enheter och kanaler, rensat för valutaomräkningseffekter. Jämförbara enheter och kanaler är försäljningsenheter och kanaler som har varit operationella under innevarande och jämförande period.	Måttet underlättar en jämförelse av nettoomsättning över tid genom att exkludera intäkter från försäljningsenheter och kanaler som inte varit operationella under motsvarande perioder samt justerat för valutaeffekter. Måttet gör det möjligt att utvärdera försäljningstillväxt i befintliga kanaler.

Resultatmått	Definition	Skäl till att resultatmått används
Jämförelsestörande poster	Intäkts- och kostnadsposter som redovisas separat till följd av sin art och sina belopp. Alla poster som är inkluderade är större och väsentliga under vissa perioder och mindre eller obefintliga under andra perioder.	Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara rörelser i det historiska resultatet. Separat redovisning och specifikation av jämförelsestörande poster gör det möjligt för läsarna av de finansiella rapporterna att förstå och utvärdera de justeringar som har gjorts av ledningen när justerad EBITA redovisas. Att ta hänsyn till jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten och därmed förståelsen för koncernens finansiella utveckling.
Nettoomsättningstillväxt, %	Aktuell periods nettoomsättning minskat med relevant jämförbar periods nettoomsättning, uttryckt i procent.	Måttet gör det möjligt att analysera koncernens totala nettoomsättningstillväxt och sätta den i relation till marknaden i sin helhet och konkurrenter.
Nettoskuld	Summa kort- och långfristiga räntebärande skulder och kort- och långfristiga leasingskulder med avdrag för likvida medel.	Nettoskuld visar Bolagets totala skuldsättning.
Rörelsekapital	Summa omsättningstillgångar exklusive likvida medel, minskat med summa kortfristiga skulder exklusive räntebärande och leasingskulder.	Måttet används för att analysera Bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) avser Bolagets nettoomsättning och övriga rörelseintäkter med avdrag för handelsvaror, personalkostnader, övriga externa kostnader, övriga rörelsekostnader och avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Måttet indikerar Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Soliditet, %	Summa eget kapital dividerat med summa tillgångar.	Nyckeltalet beskriver Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Definitioner – Operationella nyckeltal

Operationella nyckeltal	Definition
Antal medlemmar i kundklubb	Antal unika personer som aktivt väljer att vara en del av Kjell & Companys medlemsklubb.

Denna information är sådan information som Kjell Group AB (Publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 9 februari 2026 klockan 07:00 CET.

Kjell & Company

Om oss

Kjell Group erbjuder ett av marknadens mest kompletta produktutbud inom elektroniktillbehör. Verksamheten bedrivs online i Sverige, Norge och Danmark via 148 service points, varav 117 i Sverige och 31 i Norge. Koncernen har säte i Malmö och omsatte 2,4 miljarder kronor under 2025.

Genom Kjell & Companys kundklubb, med över 3 miljoner medlemmar och helägda danska AV-Cables finns en unik förståelse för människors teknikbehov, och koncernens cirka 1 350 anställda arbetar varje dag för att förbättra människors liv genom teknik.



Sandra Gadd, CEO

+46 10 680 25 35
sandra.gadd@kjell.com

Fredrick Sjöholm, CFO

+46 10 680 25 65
fredrick.sjoholm@kjell.com



Webcast i samband med publicering av bokslutskommuniké

Sandra Gadd, CEO och Fredrick Sjöholm, CFO, kommer den 9 februari 2026 klockan 10:00 CET att hålla en webcast i samband med publicering av bokslutskommunikén.

Delta via webcast:

<https://kjell-group.events.inderes.com/q4-report-2025>

Delta via telefonkonferens:

<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5004591>

Presentationsmaterialet återfinns på webben:

kjellgroup.com/investerare/finansiella-rapporter/



Kvartalsrapporter

Den kompletta bokslutskommunikén för perioden januari till december 2025 samt tidigare avgivna rapporter finns tillgängliga på www.kjellgroup.com



Finansiell kalender

Årsredovisning 2025	2026-04-15
Första kvartalet 2026	2026-04-24
Årsstämma	2026-05-20
Andra kvartalet 2026	2026-08-17
Tredje kvartalet 2026	2026-10-22