

DESENIO GROUP



RAPPORT ÖVER PERIODEN
JANUARI – DECEMBER 2024



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



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



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

Om Desenio Group

Vi är det ledande e-handelsföretaget inom prisvärd konst i Europa med målet att även bli ledande i Nordamerika. Hos oss hittar våra kunder allt de behöver för att inreda sina väggar; ett unikt och kurerat sortiment med runt 9 000 olika motiv samt ramar och tillbehör. Vi finns i 37 länder via 44 lokala webbplatser och expanderar steg för steg till nya marknader. Vi bygger nu vidare på vår dynamiska tillväxtmodell, inklusive vår egenutvecklade tekniska plattform, våra industrialiserade kreativa processer och effektiva digitala kundförvävsstrategier.

VÅRT UPPDRAG

Desenio Groups affärsmodell är enkel; vi hjälper våra kunder att skapa vackra hem med hjälp av prisvärd och trend-säker 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, där vårt team fortsätter att växa och ta form.

SAMMANFATTNING

Nettoomsättningen minskade i det fjärde kvartalet med 8,6 % till 268,8 MSEK och den justerade EBITA-marginalen ökade från 12,8 % till 20,1 %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48,1 MSEK.

FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen minskade med 8,6 % till 268,8 (294,2) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 87,0 % (84,2 %).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 49,5 (-220,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 18,4 % (-72,2 %).
- Justerad EBITA uppgick till 54,1 (37,7) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 20,1 % (12,8 %).
- Vinst före skatt uppgick till 26,0 (-254,8) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48,1 (29,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,12 (-1,71) SEK.

JANUARI - DECEMBER

- Nettoomsättningen minskade med 11,5 % till 856,2 (967,2) MSEK.
- Bruttomarginalen i perioden var 85,1 % (84,0 %).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 96,0 (-175,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,2 % (-18,1 %).
- Justerad EBITA uppgick till 106,7 (109,7) MSEK, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 12,5 % (11,3 %).
- Vinst före skatt uppgick till -6,8 (-273,6) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16,8 (43,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,15 (-1,91) SEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER PERIODEN

Den 7 november fick Desenio Group stöd från obligationsinnehavare som representerar ca 67 % av obligationernas justerade nominella belopp om att inleda ett skriftligt förfarande för att bland annat förlänga löptiden för utestående seniora säkerställda obligationer 2020/2024 till 31 januari 2025, med möjlighet till ytterligare förlängning genom ett förenklat förfarande till 31 mars 2025.

Den 28 november utsågs Johan Roslund till ny CFO för Desenio Group med start den 13 januari 2025.

Den 24 december ingick Desenio Group ett term sheet för omstrukturering av sina obligationer och kapitalstruktur, inkl. skuldkonvertering med 75% nedskrivning av obligationerna och 95% utspädning av aktieägarna samt publicerade en handelsuppdatering.

Den 27 januari publicerade Desenio Group en kallelse till extrastämma för röstning om term sheet för omstrukturering av obligationer och kapitalstruktur. Extrastämman äger rum den 4 mars 2025. Den 5 februari meddelade Desenio Group att bolaget initierat ett skriftligt förfarande för att begära nödvändiga godkännanden av omstruktureringen från innehavarna av obligationerna. Avstämningsdag för röstning var den 12 februari 2025 och sista dag för röstning i det skriftliga förfarandet är den 24 februari 2025.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK om inget annat anges	Q4			Jan-dec		
	2024	2023	Δ %	2024	2023	Δ %
Nettoomsättning	268,8	294,2	-8,6%	856,2	967,2	-11,5%
Nettoomsättningstillväxt, %	-8,6	4,3	-13 pp	-11,5	0,2	-11,7 pp
Bruttovinstmarginal, % ¹	87,0	84,2	2,8 pp	85,1	84,0	1,1 pp
EBITA ¹	50,1	-212,3	123,6%	98,4	-140,3	170,2%
EBITA marginal, % ¹	18,7	-72,2	91 pp	11,5	-14,5	26,0 pp
Justerad EBITA ¹	54,1	37,7	43,5%	106,6	109,7	-2,8%
Justerad EBITA-marginal, % ¹	20,1	12,8	7,3 pp	12,5	11,3	1,1 pp
Resultat per aktie	0,12	-1,71	107,2%	-0,15	-1,91	92,3%
Kassaflöde från löpande verksamheten ¹	48,1	29,6	62,3%	-16,8	43,6	-139%
Nettoskuld	1 000,6	973,6	2,8%	1 000,6	973,6	2,8%
Antal order, '000	477	554	-14,0%	1 482	1 788	-17,1%
Antal aktiva kunder, '000 ¹	2 460	2 768	-11,1%	2 460	2 768	-11,1%

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

VD-ORD

Under det fjärde kvartalet ökade justerad EBITA med 43 % till 54 MSEK, medan nettoomsättningen minskade med 8,6 % till 269 MSEK. Det innebär att den justerade EBITA-marginalen nästan fördubblades, jämfört med motsvarande period föregående år, till drygt 20 %. Förbättringen förklaras dels av en fördelaktig produktmix som ledde till att bruttomarginalen ökade med tre procentenheter till 87,0 %, dels av lägre hanteringskostnader och att marknadsföringskostnaderna som andel av nettoförsäljningen var lägre.

Det visar vikten av ett starkt och inarbetat varumärke ökar i takt med att online-marknaden mognar. I Norden, där en stor andel av vår målgrupp känner till oss, ökade försäljningen marginellt i relation till motsvarande kvartal föregående år, medan försäljningen på våra övriga marknader, inklusive Nordamerika, minskade. Marknaden är fortsatt svag, vi fortsätter vårt fokuserade arbete för att nå ut till våra kundgrupper, och blir stegvis effektivare i våra marknadsföringsinsatser. Under kvartalet låg våra marknadsföringskostnader i relation till nettoomsättningen något lägre än föregående år och uppgick till 29,1 %, jämfört med 30,6 % i såväl Q4 2023 som Q3 2024.

Trots att volymerna minskade med 14 % lyckades vi sänka hanteringskostnaderna ytterligare i relation till försäljningen jämfört med föregående år, till 24,5 % (26,9) %. Här ser vi återigen effekterna av vårt kontinuerliga arbete med att effektivisera våra hanteringskostnader, framför allt på vårt logistikcenter i Tjeckien.

Det operativa kassaflödet förbättrades kraftigt i kvartalet, från 29,6 MSEK i Q4 2023 till 48,1 MSEK i Q4, 2024. Vår kassa steg från 71,3 MSEK i Q3 till 115,6 MSEK i Q4 2024. Under kvartalet uppgick räntebetalningar på de utestående obligationerna netto till 23,6 MSEK.

Den 28 november utsågs Johan Roslund till ny CFO för Desenio Group med start den 13 januari 2025. Rekryteringen av Johan utgör ett starkt tillskott till ledningsgruppen. Han är kommersiellt inriktad, med erfarenhet från digitala affärsmodeller, publika bolag och som CFO. Genom rekryteringen förstärker vi koncernens finansiella kompetens i ledningen, vilket kommer tillföra stort värde.



Under kvartalet fortsatte vi dialogen med våra obligationsinnehavare och erhöll den 3 december godkännande om att förlänga obligationernas löptid. Den 24 december ingick Desenio Group ett term sheet för omstrukturering av obligationer och kapitalstruktur, inkl. skuldkonvertering med 75 % nedskrivning av obligationerna och 95 % utspädning av aktieägarna. Den 5 februari inleddes ett skriftligt förfarande för att begära nödvändiga godkännanden av omstruktureringen från innehavarna av de obligationerna. Ett godkännande är juridiskt bindande från obligationsinnehavarnas sida förutsatt att den extra bolagsstämma som äger rum den 4 mars 2025, röstar för planen.

Förslaget innebär att koncernen får en kapitalstruktur som är väl anpassad till dagens vinstnivå. Därutöver finns utrymme för värdeskapande framåt, förutsatt att vi vänder den negativa försäljningsutvecklingen vi sett under året.

Vi ser redan nu hur vårt arbete med att öka lönsamheten ger positiv effekt, vilket tillsammans med vår skalbarhet ger oss goda förutsättningar i takt med att konsumentens köpkraft stärks.

FREDRIK PALM
VD och koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 8,6 % till 268,8 (294,2) MSEK.

Perioden januari till december

Nettoomsättningen minskade under perioden med 11,5 % till 856,2 (967,2) MSEK.

LÖNSAMHET OCH MARGINALER

Fjärde kvartalet

Bruttomarginalen för kvartalet ökade till 87,0 % (84,2 %) jämfört med motsvarande kvartal föregående år, drivet av en fördelaktig produktmix. Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet uppgick till 49,5 (-220,0) MSEK. Justerad EBITA under kvartalet uppgick till 54,1 (37,7) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 20,1 % (12,8 %). Jämförelsestörande poster uppgick till 4,0 MSEK avseende kostnader för arbete relaterat till omfinansiering av Desenio Groups utställda obligationer.

Operationellt har både hanteringskostnader 24,5 % (26,9 %) samt marknadsföringskostnader 29,1 % (30,6 %) som andel av försäljningen minskat vilket tillsammans med stärkt bruttomarginal 87,0 % (84,2 %) lett till den förbättrade EBITA-marginalen.

Perioden januari till december

Bruttomarginalen i perioden ökade till 85,1 % (84,0 %) jämfört med motsvarande period föregående år, drivet av en fördelaktig produktmix. Rörelseresultatet (EBIT) i perioden uppgick till 96,0 (-175,0) MSEK. Justerad EBITA i perioden uppgick till 106,7 (109,7) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 12,5 % (11,3 %). Jämförelsestörande poster uppgick till 8,2 MSEK och avser löner för uppsagd personal som bokfördes i Q1 2024 samt kostnader för arbete relaterat till omfinansiering av Desenio Groups utställda obligation.

Hanteringskostnader har minskat som andel av försäljningen till 26,0 % (27,1) % för helåret medan marknadsföringskostnader är i linje med förra året på 30,3 % (30,2 %). Administrationskostnader i absoluta tal minskade i perioden jämfört med motsvarande period föregående år, från 146,3 MSEK till 142,2 MSEK som ett resultat av de personalneddragningar som genomfördes i början av året.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48,1 (29,6) MSEK för kvartalet. Betald skatt var positiv i

kvartalet på 13,4 (5,9) MSEK och avser återbetalad preliminärskatt för 2024. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -0,1 MSEK. Varulagret ökade med 10,2 MSEK och förändringar i omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förbättrade kassaflödet med netto 10,1 MSEK, relaterat till ökade kortfristiga skulder.

Perioden januari till december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16,8 (43,6) MSEK för perioden. Betald skatt uppgick till 7,5 (32,7) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -38,3 MSEK. Varulagret ökade i perioden med 15,7 MSEK och förändringar i omsättningstillgångar och kortfristiga skulder försämrade kassaflödet med netto 22,6 MSEK, primärt relaterat till minskade kortfristiga skulder.

INVESTERINGAR

Fjärde kvartalet

Nettoinvesteringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar under perioden var 0,2 (0,8) MSEK.

Perioden januari till december

Nettoinvesteringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar under perioden var 0,6 (2,1) MSEK och avser investeringar i lagret i Tjeckien och i huvudkontoret i Stockholm i samband med flytten av verksamhetens studio. Föregående års investeringar i materiella tillgångar avser investeringar i lagret i Tjeckien och USA.

FINANSIELL STÄLLNING, FINANSIERING OCH FORTSATT DRIFT

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2024 till -67,6 MSEK, jämfört med -46,2 MSEK vid räkenskapsårets början. Per den 31 december 2024 uppgick likvida medel till 115,6 MSEK jämfört med 149,9 MSEK vid räkenskapsårets början. Nettoskulden uppgick till 1 000,6 MSEK per den 31 december 2024 jämfört med 973,6 MSEK vid räkenskapsårets början.

Desenio Group AB (publ) emitterade i december 2020 en säkerställd obligation på totalt 1 100 MSEK i samband med förvärvet av Poster Store. Obligationen löper med en rörlig ränta på STIBOR 3m +5,5 % och förfaller den 31 mars 2025. Maximalt belopp för obligationen är 1 800 MSEK. Obligationen har inga löpande kovenanter utan enbart vid upptagande av ny skuld och till exempel vid en aktieutdelning. Låneupptagningsutgifter skrivs av med 2,2 MSEK per kvartal fram till december 2024. Beloppet ingår i räntekostnader och är icke-kassaflödespåverkande.

I juni 2023 genomförde Desenio Group återköp av bolagets egna företagsobligationer över marknaden, motsvarande 3,2 % av det totala utestående obligationslånet (nominellt värde 35 MSEK). Köpen gjordes till ett genomsnittligt återköpsbelopp om 70% av nominellt värde, till ett totalt belopp motsvarande 24,5 MSEK.

Den 3 december erhöll Desenio godkännande från obligationsinnehavarna i ett skriftligt förfarande avseende förlängning av obligationernas löptid till den 31 januari 2025, med möjlighet till ytterligare förlängning genom ett förenklat förfarande.

Den 24 december ingick Desenio Group ett term sheet för omstrukturering av sina obligationer och kapitalstruktur, inkl. skuldkonvertering med 75% nedskrivning av obligationerna och 95% utspädning av aktieägarna.

Den 5 februari meddelade Desenio Group att bolaget initierat ett skriftligt förfarande för att begära nödvändiga godkännanden av omstruktureringen från innehavarna av obligationerna. Avstämningsdag för röstning var den 12 februari 2025 och sista dag för röstning i det skriftliga förfarandet är den 24 februari 2025.

Ett godkännande är juridiskt bindande från obligationsinnehavarnas sida förutsatt att en extra bolagsstämman, som äger rum den 4 mars 2025, röstar för planen.

Förutsatt att den extra bolagsstämman röstar för rekonstruktionsplanen anses det inte längre finnas någon risk för den fortsatta driften av bolaget. Om den extra bolagsstämman inte godkänner omstruktureringen ska obligationerna omedelbart förfalla till betalning på dagen för den extra bolagsstämman.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODEN

Under februari 2024 varslades om en omorganisation som påverkar cirka 10 procent av koncernens anställda i Sverige.

Dialogen med Desenio Groups obligationsinnehavare fortsatte under det andra kvartalet. Som en del i diskussionerna offentliggjorde Desenio Group den 15 juli förväntad framtida finansiell utveckling. För helåret 2024 förväntas nettoomsättningen minska med 5–10 % jämfört med 2023 och den justerade EBITA-marginalen uppgå till 11–13 %. För helåret 2025 förväntas nettoomsättningstillväxten uppgå till cirka 0–5 % och den justerade EBITA-marginalen uppgå till 11–14 %.

Den förväntade finansiella utvecklingen ovan förutsätter att samma marknadsförhållanden som under det första halvåret 2024 kvarstår med liknande kundbeteende under de relevanta perioderna. Alla siffror avser Desenio-koncernen som helhet.

Den finansiella informationen som anges ovan är indikativ och utgör ingen garanti för framtida resultat. Även om den finansiella informationen återspeglar Desenio Groups

nuvarande bedömningar och förväntningar är den föremål för väsentliga osäkerheter och faktorer, t.ex. makroekonomiska faktorer som inflationsnivåer och allmän konjunktur, framtida kundbeteende, kostnad för marknadsföring och valutakurser. Dessa osäkerheter och faktorer innebär att den faktiska tillväxten och justerade EBITA-marginalen kan avvika väsentligt mot den förväntade.

Desenio Groups styrelse fattade den 15 juli beslut om uppdaterade koncernens finansiella mål. De nya finansiella målen är:

- En organisk årlig nettoomsättningstillväxt om >5 % på medellång sikt.
- Förbättra den justerade EBITA-marginalen till >15 % på medellång sikt.

Dessa finansiella mål ersätter tidigare kommunicerade finansiella mål om att på medellång sikt uppnå en organisk årlig tillväxt om cirka 30 %, eventuellt ytterligare kompletterat med förvärv, samt en EBITA marginal på cirka 25 %.

Utdelningspolicyn kvarstår oförändrad. Ingen utdelning förväntas dock utbetalas på medellång sikt och eventuell utdelning kommer att omfattas av villkoren för Desenio Groups utställda obligation.

Dialogen med Desenio Groups obligationsinnehavare fortsatte under det tredje kvartalet. Den 7 november 2024 offentliggjorde Desenio Group att man inlett ett skriftligt förfarande för att bland annat förlänga löptiden för sina utestående seniora säkerställda obligationer till den 31 januari 2025, med möjlighet till ytterligare förlängning genom förenklat förfarande. För ytterligare information, se avsnittet finansiell ställning, finansiering och fortsatt drift.

Den framåtriktade information Desenio Group i det andra kvartalet delgav obligationsinnehavarna och offentliggjorde kvarstår. Givet utvecklingen under Q3 förväntas dock nettoomsättningen för 2024 hamna i den lägre delen av det tidigare kommunicerade intervallet minus 5–10 %. Den justerade EBITA-marginalen förväntas fortsatt uppgå till 11–13 % och för helåret 2025 förväntas, som tidigare kommunicerats, nettoomsättningstillväxten uppgå till cirka 0–5 % och den justerade EBITA-marginalen uppgå till 11–14 %.

Under perioden har bolaget Desenio MidCo AB registrerats som ett dotterbolag till Desenio Group AB för att genomföra omfinansieringen.

Den 7 november fick Desenio stöd från obligationsinnehavare som representerar ca 67 % av obligationernas justerade nominella belopp om att inleda ett skriftligt förfarande för att bland annat förlänga löptiden för sina utestående seniora säkerställda obligationer 2020/2024 med ISIN SE0015242839 till 31 januari 2025, med möjlighet till ytterligare förlängning genom ett förenklat förfarande. För ytterligare information, se pressmeddelande den 7 november.

Den 28 november utsågs Johan Roslund till ny CFO för Desenio Group med start den 13 januari 2025. Johan Roslund ersatte Anna Ståhle som lämnar sin tjänst inom Desenio Group den 28 mars 2025.

Den 3 december erhöll Desenio godkännande från obligationsinnehavarna i det skriftliga förfarandet avseende förlängning av obligationernas löptid. För ytterligare information, se pressmeddelande den 3 december.

Den 24 december ingick Desenio Group ett term sheet för omstrukturering av sina obligationer och kapitalstruktur, inkl. skuldkonvertering med 75% nedskrivning av obligationerna och 95% utspädning av aktieägarna samt publicerade en handelsuppdatering. För ytterligare information, se pressmeddelande den 24 december.

Den 27 januari publicerade Desenio Group en kallelse till extrastämma för röstning om term sheet för omstrukturering av obligationer och kapitalstruktur. Extrastämman äger rum den 4 mars 2025.

Den 28 januari erhöll Desenio godkännande från obligationsinnehavarna om förlängning av obligationernas löptid till 31 mars 2025.

Den 5 februari meddelade Desenio Group att bolaget initierat ett skriftligt förfarande för att begära nödvändiga godkännanden av omstruktureringen från innehavarna av obligationerna. Avstämningsdag för röstning var den 12 februari 2025 och sista dag för röstning i det skriftliga förfarandet är den 24 februari 2025.

GRANSKNING AV REVISORER

Denna rapport har inte granskats av revisorerna.

ÄGANDE OCH UTESTÅENDE AKTIER

Desenio Group AB:s (publ) aktie är noterad på First North Growth Market under symbolen DSNO och har ISIN-koden SE0015657853. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 0,346 kronor. Den högsta stängningskursen var 0,46 kronor och den lägsta stängningskursen var 0,20 kronor. Under kvartalet omsattes 14 554 759 aktier. Per den

31 december hade Desenio Group 2 746 aktieägare, varav de största var Verdane (25,2 %), MBHB Holding AB (9,9 %), och Hars Holding AB (9,5 %). Per den 31 december var antalet utfärdade aktier 149 082 510. Samtliga aktier var stamaktier.

ANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda under kvartalet var 107 (130), vilket motsvarar 18% färre anställda jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk samt verksamhets- och affärsrisker. För mer information om risker och riskhantering hänvisas till Desenio Groups årsredovisning för 2023.

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. Bolaget har jämförelsestörande poster i 2024 relaterat till löner för uppsagd personal. Jämförelsestörande poster i 2023 är relaterat till nedskrivning av goodwill. Övriga definitioner av alternativa nyckeltal finns i avsnittet Definitioner av nyckeltal.

SEKm om inget annat anges	Q4		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	49,5	-220,0	95,9	-175,0
Avskrivningar	0,6	7,7	2,5	34,7
Rörelseresultat före avskrivning (EBITA)	50,1	-212,3	98,4	-140,3
Jämförelsestörande poster	4,0	250,0	8,2	250,0
Justerat rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster kunddata	54,1	37,7	106,6	109,7
Långfristiga räntebärande skulder	-	0,0	-	0,0
Långfristiga leasingskulder	31,0	49,2	31,0	49,2
Kortfristiga räntebärande skulder	1 065,5	1 057,8	1 065,5	1 057,8
Kortfristiga leasingskulder	19,7	16,5	19,7	16,5
Likvida medel	-115,6	-149,9	-115,6	-149,9
Nettoskuld	1 000,6	973,6	1 000,6	973,6



FINANSIELL ÖVERSIKT

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

SEKm om inget annat anges	Q4		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	268,8	294,2	856,2	967,2
Kostnad för sålda varor	-34,9	-46,5	-127,6	-155,1
Bruttoresultat	233,9	247,7	728,6	812,1
RÖRELSENS KOSTNADER				
Hanteringskostnader	-65,8	-79,0	-222,3	-262,5
Marknadsföringskostnader	-78,1	-97,2	-259,2	-324,6
Administrationskostnader	-37,5	-38,1	-142,3	-146,3
Övriga rörelseintäkter	1,5	3,6	5,6	16,4
Övriga rörelsekostnader	-4,5	-257,0	-14,5	-270,1
Rörelseresultat	49,5	-220,0	95,9	-175,0
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER				
Finansiella intäkter	8,1	4,6	22,0	25,5
Finansiella kostnader	-31,6	-36,4	-124,7	-124,1
Finansnetto	-23,6	-31,8	-102,7	-98,6
RESULTAT FÖRE SKATT	26,0	-251,8	-6,8	-273,6
Skatt	-7,6	-3,0	-15,1	-10,6
PERIODENS RESULTAT	18,3	-254,8	-21,9	-284,2
RESULTAT PER AKTIE				
Före utspädning (SEK)	0,12	-1,71	-0,15	-1,91
Efter utspädning (SEK)	0,12	-1,71	-0,15	-1,91
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång				
– före utspädning (SEK)	149 082 510	149 082 510	149 082 510	149 082 510
– efter utspädning (SEK)	149 082 510	149 082 510	149 082 510	149 082 510
Genomsnittligt antal utestående aktier				
– före utspädning (SEK)	149 082 510	149 082 510	149 082 510	149 082 510
– efter utspädning (SEK)	149 082 510	149 082 510	149 082 510	149 082 510

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	31 dec 2024	31 dec 2023
SEKm om inget annat anges	2024	2023
Goodwill	584,3	584,3
Varumärken	429,0	429,0
Övriga immateriella tillgångar	2,4	4,5
Materiella anläggningstillgångar	14,6	18,5
Leasingtillgångar	45,7	61,8
Finansiella tillgångar	5,1	7,2
Varulager	65,4	49,7
Omsättningstillgångar	25,9	32,3
Likvida medel	115,6	149,9
Summa tillgångar	1 288,0	1 337,2
Eget kapital	-67,6	-46,2
Avsättningar	88,4	88,4
Långfristiga skulder	-	0,0
Långfristiga leasingskulder	31,0	49,2
Kortfristiga leasingskulder	19,7	16,5
Kortfristiga skulder	1 216,5	1 229,3
Summa skulder och eget kapital	1 288,0	1 337,2



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

SEKm	Q4		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Resultat före skatt	26,0	-251,8	-6,8	-273,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9,3	267,1	36,0	309,5
Betald inkomstskatt	13,4	-5,9	-7,5	-32,7
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	48,6	9,4	21,7	3,2
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Ökning/minskning av varulager	-10,2	-0,3	-15,7	24,3
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-3,6	9,8	-0,2	-3,7
Ökning/minskning i rörelseskulder	13,3	10,7	-22,8	19,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-0,5	20,2	-38,7	40,4
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	48,1	29,6	-16,8	43,6
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,8	-0,3	-2,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,3	-
Förvärv av leasingtillgångar	-	-	-	-
Förändring av finansiella tillgångar	1,4	-0,9	1,9	0,3
Förvärv av dotterföretag, nettoeffekt	-	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	1,2	-1,7	1,3	-1,8
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Förändring i avsättningar	-	-	-	-
Teckningsoptioner	-	-	-	-
Förändring av lån	-	-	-	-24,5
Amortering och ränta leaseingskulder	-5,0	-5,9	-18,9	-23,1
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-5,0	-5,9	-18,9	-47,6
Periodens kassaflöde	44,3	22,0	-34,3	-5,8
Valutakursdifferens i likvida medel	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens början	71,3	127,9	149,9	155,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	115,6	149,9	115,6	149,9

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

SEKm	Q4		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Ingående eget kapital	-86,8	209,1	-46,2	238,5
Periodens totalresultat	18,4	-254,8	-21,9	-284,2
Nyemission (netto)	-	-	-	-
Teckningsoptioner	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	0,8	-0,5	0,5	-0,5
Summa eget kapital	-67,6	-46,2	-67,6	-46,2

KONCERNEN - NYCKELTAL (KPIS)

SEKm om inget annat anges	Q4			Jan-dec		
	2024	2023	Δ %	2024	2023	Δ %
Nettoomsättning	268,8	294,2	-8,6%	856,2	967,2	-11,5%
Nettoomsättningstillväxt, %	-8,6	4,3	-13 pp	-11,5	0,2	-11,7 pp
Bruttovinstmarginal, % ¹	87,0	84,2	2,8 pp	85,1	84,0	1,1 pp
Andel hanteringskostnader, % ¹	24,5	26,9	-2,4 pp	26,0	27,1	-1,1 pp
Andel marknadsföringskostnader, % ¹	29,1	30,6	-1,5 pp	30,3	30,2	0,1 pp
Andel administrationskostnader, % ¹	14,0	13,0	1,0 pp	16,6	15,1	1,5 pp
Rörelseresultat (EBIT)	49,5	-220,0	122,5%	95,9	-175,0	155%
Rörelsemarginal, %	18,4	-74,8	93,2 pp	11,2	-18,1	29,3 pp
EBITA ¹	50,1	-212,3	123,6%	98,4	-140,3	170,2%
EBITA marginal, % ¹	18,7	-72,2	90,9 pp	11,5	-14,5	26,0 pp
Justerad EBITA ¹	54,1	37,7	43,5%	106,6	109,7	-2,8%
Justerad EBITA marginal, % ¹	20,1	12,8	7,3 pp	12,5	11,3	1,2 pp
EBITDA ¹	56,3	-205,6	127,4%	124,4	-115,5	207,7%
Resultat per aktie	0,12	-1,71	107,2%	-0,15	-1,91	92,3%
Kassaflöde från löpande verksamheten	48,1	29,6	62,3%	-16,8	43,6	-139%
Investeringar ²	0,2	0,7	-71,4%	0,6	2,1	-71,2%
Nettoskuld ¹	1 000,6	973,6	2,8%	1 000,6	973,6	2,8%
Antal order, '000	477	554	-14,0%	1 482	1 788	-17,1%
Genomsnittligt ordervärde, SEK	580	558	4%	580	565	2,6%
Antal aktiva kunder, '000 ¹	2 460	2 768	-11,1%	2 460	2 768	-11,1%

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

² Exklusive leasingkontrakt.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

SEKm om inget annat anges	Q4		Jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	2,6	3,7	11,5	13,7
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-
Bruttoresultat	2,6	3,7	11,5	13,7
RÖRELSENS KOSTNADER				
Hanteringskostnader	-	-	-	-
Marknadsföringskostnader	-	-	-	-
Administrationskostnader	-8,9	-7,2	-24,7	-23,0
Övriga rörelseintäkter	-	0,8	-	7,3
Övriga rörelsekostnader	-	-2,7	-	-6,2
Rörelseresultat	-6,3	-5,4	-13,2	-8,2
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-250,0	-	-250,0
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER				
Finansiella intäkter	5,9	1,3	12,4	14,5
Finansiella kostnader	-31,3	-29,9	-120,9	-111,8
Finansnetto	-25,4	-28,6	-108,5	-97,3
Koncernbidrag	109,6	109,1	109,6	109,1
RESULTAT FÖRE SKATT	77,8	-174,9	-12,2	-246,4
Skatt	-13,6	-16,2	-13,6	-16,2
PERIODENS RESULTAT	64,2	-191,1	-25,8	-262,6

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

SEKm om inget annat anges	31 dec	31 dec
	2024	2023
Materiella anläggningstillgångar	-	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	1 156,8	1 156,3
Omsättningstillgångar	59,6	62,6
Likvida medel	3,5	10,7
Summa tillgångar	1 219,9	1 229,7
Eget kapital	125,6	151,3
Avsättningar	-	-
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder	1 094,3	1 078,4
Summa skulder	1 219,9	1 229,7

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Räkenskapsåret 2021 var det första året som koncernen tillämpade IFRS (som de är antagna av EU). Fullständiga redovisningsprinciper samt upplysningar om övergången till IFRS återfinns i årsredovisningen 2021. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel om delårsrapporter.

2. RÖRELSESEGMENT OCH FÖRDELNING AV INTÄKTER

Koncernens verksamhet följts upp med geografi som grund. Uppföljningen omfattar intäkter, kostnad för sålda varor och rörelseresultat. Rörelsesegmenten består av Nordics, 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 2024

SEKm om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	216,5	415,2	152,6	71,9		856,2
Kostnad för sålda varor	-33,1	-60,2	-20,6	-13,7		-127,6
Bruttoresultat	183,4	355,0	132,0	58,2	0,0	728,6
Rörelsekostnader	-115,9	-224,4	-72,1	-67,4	-152,8	-632,6
Rörelseresultat	67,5	130,6	59,9	-9,2	-152,8	96,0
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0	-102,7	-102,7
RESULTAT FÖRE SKATT	67,5	130,6	59,9	-9,2	-255,5	-6,8

RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI- DECEMBER 2023

SEKm om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	224,0	475,5	182,5	85,2		967,2
Kostnad för sålda varor	-37,5	-74,8	-28,1	-14,8		-155,1
Bruttoresultat	186,5	400,7	154,4	70,5	0,0	812,1
Rörelsekostnader	-119,9	-262,6	-92,3	-68,2	-444,1	-987,1
Rörelseresultat	66,6	138,1	62,1	2,3	-444,1	-175,0
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0	-98,6	-98,6
RESULTAT FÖRE SKATT	66,6	138,1	62,1	2,3	-542,7	-273,6

Stockholm, 20 februari 2025

Alexander Hars
Styrelseordförande

Martin Blomqvist
Styrelseledamot

Max Carlsén
Styrelseledamot

Sarah Kauss
Styrelseledamot

Nathalie du Preez
Styrelseledamot

Fredrik Palm
VD

KONTAKTPERSONER

JOHAN HÄHNEL

IR-ansvarig

ir@deseniogroup.com
070-605 63 34

FREDRIK PALM

VD

fredrik.palm@deseniogroup.com
070-080 76 37

JOHAN ROSLUND

Ekonomi- och finanschef

johan.roslund@deseniogroup.com
073-744 60 87

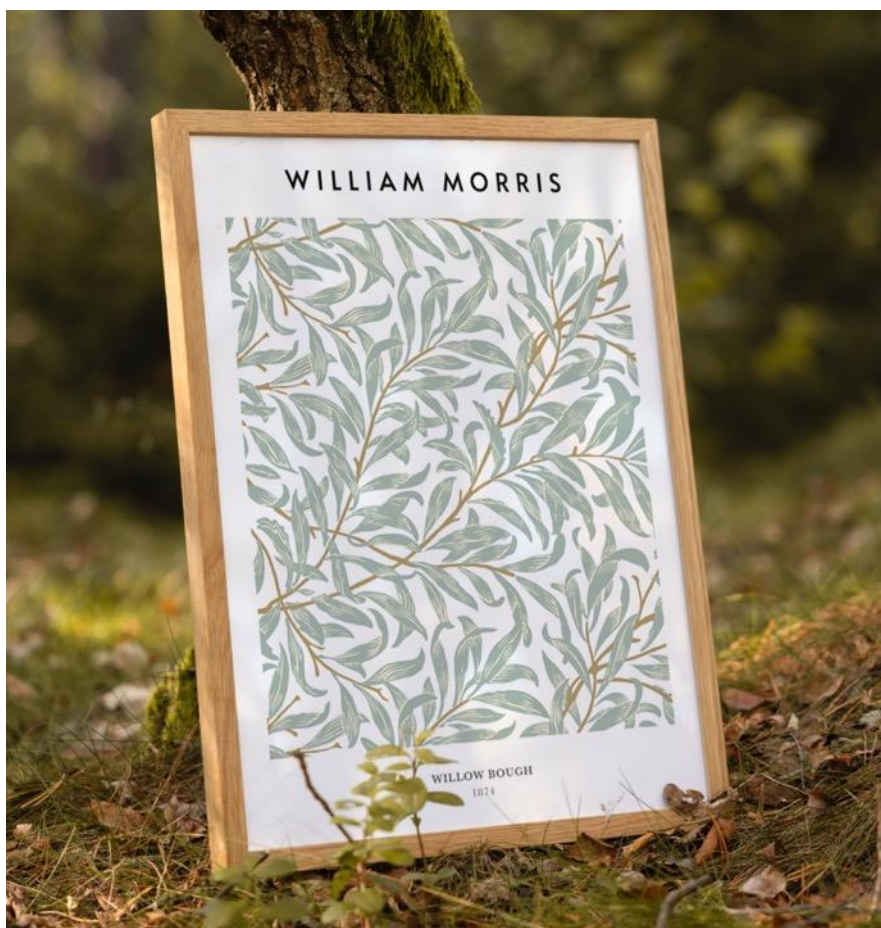
BESÖKSADRESS:

Desenio Group AB
Maria Bangata 4A
118 63 Stockholm
Sweden

POSTADRESS:

Desenio Group AB
Box 11025
100 61 Stockholm
Sweden

ORG NR: 559107-2839



En webcast – på engelska - kommer att hållas den 20 februari kl 09.00, där Fredrik Palm, VD, och Johan Roslund, Ekonomi- och finanschef, presenterar bokslutskommunikén.

Om du önskar delta via webcasten, gå in på nedan länk. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor.

<https://desenio-group.events.inderes.com/q4-report-2024>

Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

<https://events.inderes.com/desenio-group/q4-report-2024/dial-in>

FINANSIELL KALENDER

Extra bolagsstämma den 4 mars 2025

Delårsrapport januari – mars 2025 den 30 april 2025

Årsredovisning 2024 den 7 maj 2025

Årsstämma 2025 den 28 maj 2025

Delårsrapport januari – juni 2025 den 16 juli 2025

Delårsrapport januari – september 2025 den 23 oktober 2025

Bokslutskommuniké januari – december 2025 den 19 februari 2026

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 CET den 20 februari 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 retur.	Antal order är ett nyckeltal som används för att mäta kundengagemang.
Bruttovinst-marginal, %	Bruttovinst (nettoförsäljning reducerat med Kostnad såld vara) dividerat med nettoförsäljningen, uttryckt i procent.	Bruttovinstmarginalen ger översikt över intjäningen ifrån den operativa verksamheten.
EBIT-marginal, %	Rörelseresultatet (EBIT) dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.	Rörelsemarginal ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
EBITA	Rörelseresultat med återläggning av avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.	EBITA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten med återläggning av av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.
EBITA-marginal, %	EBITA i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapande.
EBITDA	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar.	EBITDA visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den löpande verksamheten.

DEFINITION AV NYCKELTAL FORTS.

NYCKELTAL	DEFINITIONER	MOTIVERING FÖR ANVÄNDANDE
Genomsnittligt ordervärde (AOV)	Transaktionsbaserad nettoomsättning dividerat med antalet beställningar under mätperioden. Genomsnittligt ordervärde 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 EBITDA dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.	Justerad EBITDA-marginal är justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett användbart mått av Bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten före avskrivningar.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar transaktionskostnader, kostnader för lagerflytt samt uppsägningskostnader.	Justerad EBITDA är justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett användbart mått av Bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten före avskrivningar.
Försäljningsökning, %	Årlig ökning av försäljning uttryckt i procent.	Nyckeltalet visar bolagets försäljningsökningssats mellan olika perioder.
Nettoskuld / nettokassa	Räntebärande skulder vid periodens utgång minskat med kassa och bank vid periodens utgång. Räntebärande skulder inkluderar obligationslån, skulder till kreditinstitut, leasingkulder samt skuld avseende tilläggsköpeskilling.	Nettoskuld/nettokassa är ett nyckeltal som visar Bolagets totala skuldsättning.





DESENIÓ GROUP