



Delårsrapport Q3

1 Januari – 30 September 2023

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 5,5% till 650,8 (617,0) MSEK
- Jämförbar tillväxt uppgick till 3,4% (1,1%)
- Bruttoresultatet ökade med 4,5% till 279,7 (267,6) MSEK, och bruttomarginalen uppgick till 43,0% (43,4%)
- Justerad EBITA uppgick till 42,9 (40,8) MSEK och den justerade EBITA-marginalen till 6,6% (6,6%)
- Rörelseresultatet uppgick till 38,0 (36,4) MSEK och rörelsemarginalen till 5,8% (5,9%)
- Kvartalets resultat uppgick till 25,2 (25,7) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 131,2 (83,4) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,81 (0,83) kronor

1 Januari – 30 September

- Nettoomsättningen minskade med 2,6% till 1 797,5 (1 846,0) MSEK
- Jämförbar tillväxt uppgick till -4,5% (6,6%)
- Bruttoresultatet minskade med 1,7% till 775,1 (789,0) MSEK medan bruttomarginalen stärktes och uppgick till 43,1% (42,7%)
- Justerad EBITA uppgick till 51,7 (77,7) MSEK och den justerade EBITA-marginalen till 2,9% (4,2%)
- Rörelseresultatet uppgick till 37,5 (64,7) MSEK och rörelsemarginalen till 2,1% (3,5%)
- Periodens resultat uppgick till -0,1 (39,6) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 102,4 (29,3) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,00 (1,27) kronor

Väsentliga händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Under september blev Kjell & Company utsett till Sveriges starkaste varumärke inom hemelektronik i Evimatrix Swedish Brand Awards
- I oktober utsågs Kjell & Company av tidningen Market till det främsta bolaget inom hemelektronik på Market Awards
- I augusti inleddes ett samarbete med 24SJU, med målet att innan årets slut ha flyttat in Kjell & Company Express i samtliga av den obemannade franchisekedjans 86 obemannade butiker i Sverige

Nyckeltal

MSEK	Q3		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	2023	2022	22/23	2022
Nettoomsättning	650,8	617,0	1 797,5	1 846,0	2 559,5	2 607,9
Nettoomsättningstillväxt, %	5,5%	4,7%	-2,6%	16,9% *	-4,0%	8,8%
Jämförbar tillväxt, %	3,4%	1,1%	-4,5%	6,6%	-	0,7%
Bruttoresultat	279,7	267,6	775,1	788,9	1 085,4	1 099,2
Bruttomarginal, %	43,0%	43,4%	43,1%	42,7%	42,4%	42,1%
Justerad EBITA	42,9	40,8	51,7	77,7	108,8	134,8
Justerad EBITA-marginal, %	6,6%	6,6%	2,9%	4,2%	4,2%	5,2%
Rörelseresultat (EBIT)	38,0	36,4	37,5	64,7	90,0	117,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131,2	83,4	102,4	29,3	315,4	242,3
Soliditet, %	42,5%	39,8%	42,5%	39,8%	-	40,8%
Resultat per aktie före utspädning, kronor*	0,81	0,83	-0,00	1,27	-	2,29
Antal medlemmar i lojalitetsklubb, tusental	3 212	2 965	3 212	2 965	-	3 107

* Nettoomsättningstillväxten under perioden 2022 inkluderar förvärvseffekter från förvärvet av AV-Cables. Exklusive förvärvet uppgick nettoomsättningstillväxten i perioden 2022 till -2,7%. Nettoomsättningstillväxten för kvartalet 2022 påverkades inte av förvärvet.

Lönsam tillväxt och ett starkt kassaflöde

Med en försäljningstillväxt på 5,5 procent i kvartalet landar vi på en omsättning på 650,8 (617) MSEK. Justerad EBITA uppgår i kvartalet till 42,9 (40,8) MSEK. Den lönsamma försäljningstillväxten ser vi som något mycket positivt och ett styrkebesked för Kjell Group och vår affär. Genom systematiskt förbättringsarbete har vi också ökat effektiviteten i vårt rörelsekapital och genererat ett mycket starkt kassaflöde som har tagit ner vår nettoskuld betydligt.

Vi kan konstatera att den fortsatta digitaliseringen i samhället skapar ett kontinuerligt behov av våra produkter, kunskap och service inom vardagsteknik, vilket positionerar oss mycket väl inför framtiden. Vi har under kvartalet fortsatt utveckla och stärka vårt kunderbjudande för att öka relevansen för våra kunder. De marknadsinsatser som vi påbörjade på den norska marknaden i slutet av det förra kvartalet har gett god utväxling under tredje kvartalet och bidrog till en stark tillväxt i samtliga kanaler i Norge. Även Sverige bidrog med tillväxt i samtliga kanaler och i Danmark har vi framgångsrikt förbättrat lönsamheten i affären.

Starkt kassaflöde drivet av effektiviseringar

Under året har en rad effektiviseringsåtgärder genomförts brett inom bolaget för att ge utrymme till nya satsningar och att stärka lönsamheten. Det senaste kvartalet har vi sett goda resultat för vår kostnadseffektivisering inom inköp, logistik och butiksdrift. Vi arbetar vidare kontinuerligt på en rad olika initiativ för att förbättra effektiviteten ytterligare.

Genom våra initiativ har vi även förbättrat nyttjandet av rörelsekapitalet, vilket har stärkt kassaflödet och därmed minskat nettoskulden med ca 90 MSEK i kvartalet. Vi ser även här fortsatt goda möjligheter att förbättra rörelsekapitalutnyttjandet.

Kundernas favorit i branschen

Jag vill ta varje möjlighet att lyfta och hylla den entreprenörs- och innovationsanda som finns i vår organisation, denna anda har utvecklat nya lösningar och erbjudanden som har gjort oss ännu mer relevant för våra kunder. Detta ser vi även i fortsatta goda resultat på vårt viktigaste nyckeltal – kundnöjdhet.

I september blev Kjell & Company utsett till Sveriges starkaste varumärke inom hemelektronik i Evimetrix



Swedish Brand Awards undersökning som bygger på Nöjd Kund Index och kännedom. Under oktober utsågs vi sedan till det främsta bolaget i branschen på Market Awards för att i en föränderlig tid hittat innovativa lösningar för att fortsätta nå fram till den teknikintresserade kunden.

Fortsatta investeringar för tillväxt

Vi ser makroläget som en möjlighet att fortsatt driva framtida tillväxt och därmed ökade marknadsandelar. Bland annat kommer vi att utöka vårt erbjudande mot företagskunder samt genomföra bredare marknadsföringsinitiativ för att driva varumärkeskännedom och preferens för Kjell & Company som expert inom vardagsteknik. Samma kommunikationsinsats som gjordes mot den norska konsumenten inför Q3 görs nu även för det fjärde kvartalet i såväl Norge som Sverige.

Vi ser att våra satsningar har gett resultat, vilket ger organisationen tillförsikt när vi nu går in i årets viktigaste period med Black Week och julhandel i fokus.

Malmö,
2023-10-31

Andreas Rylander
VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 5,5% till 650,8 (617,0) MSEK i kvartalet men minskade med 2,6% till 1 797,5 (1 846,0) i perioden. Jämförbar tillväxt uppgick till 3,4% (1,1%) i kvartalet och till -4,5% (6,6%) i perioden.

Nettoomsättningen inom segment Sverige ökade med 4,4% i kvartalet till 479,9 (459,5) MSEK men minskade i perioden med 4,2% till 1 300,0 (1 357,0) MSEK. Vi har genom att vara mer relevanta i vårt erbjudande vänt till tillväxt i samtliga kanaler i kvartalet.

Nettoomsättningen för segment Norge ökade med 26,3% i kvartalet till 103,4 (81,8) MSEK och i perioden med 5,2% till 266,8 (253,6) MSEK. Marknadssatsningen som påbörjades under det förra kvartalet gav god utväxling i tredje kvartalet och bidrog till en stark tillväxt i samtliga kanaler.

Nettoomsättningen för segment Danmark minskade i kvartalet med 10,7% till 67,5 (75,6) MSEK och i perioden med 1,9% varvid omsättningen uppgick till 231,0 (235,5) MSEK. Vi har medvetet fokuserat kunderbjudande och marknadsmix på förbättrad lönsamhet, vilket inneburit att vi har valt bort olönsam försäljning. Justerad EBITA ökade i kvartalet jämfört med föregående års kvartal, och Justerad EBITA-marginal har följaktligen stärkts från 6,6% till 8,9%.

Kanalfördelningen i kvartalet är relativt oförändrad för gruppen.

Försäljningsminskningen i Danmark, som är ren online, möttes av tillväxt online i Sverige och Norge. Onlineförsäljningen på rullande 12 månader ligger på en andel om 29%, och Click&Collect bidrog med ytterligare 8% av försäljningen.

Rörelsens kostnader

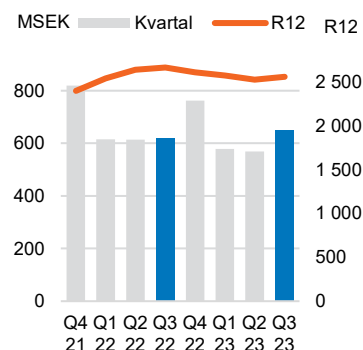
Rörelsens kostnader ökade med 5,2% i kvartalet men minskade med 1,2% i perioden och uppgick till 615,5 (585,2) MSEK i kvartalet och till 1 768,0 (1 789,7) MSEK i perioden.

Kostnaden för handelsvaror uppgick till 371,0 (349,3) MSEK i kvartalet och till 1 022,4 (1 057,0) MSEK i perioden. Bruttoresultatet uppgick till 279,7 (267,6) MSEK för kvartalet, en ökning med 4,5% och till 775,1 (788,9) MSEK för perioden, en minskning med 1,7%. Bruttomarginalen uppgick till 43,0% (43,4%) för kvartalet och till 43,1% (42,7%) för perioden. Ökad nettoomsättning är den främsta orsaken till det högre bruttoresultatet i kvartalet. I perioden är minskningen i nettoomsättningen den främsta förklaringen till ett minskat bruttoresultat.

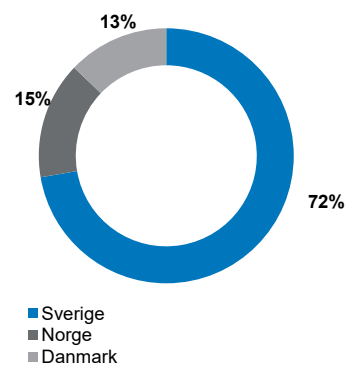
Personalkostnader uppgick i kvartalet till 118,7 (116,1) MSEK och till 372,3 (365,4) MSEK för perioden, vilket motsvarar en ökning med 2,2% i kvartalet respektive 1,9% för perioden. Förutom de löneökningar som årets avtalsrörelse resulterade i har vi också två fler service points per utgången av kvartalet jämfört med föregående år. Dessutom har den i segment Sverige tidigare sänkningen av arbetsgivaravgifter för unga medarbetare upphört, och en stor del av vår kunniga personal faller inom det åldersspannet. De effektiviseringsåtgärder vi har genomfört under året har framgångsrikt motverkat inflationstrycket.

Övriga externa kostnader uppgick i kvartalet till 78,5 (69,9) MSEK och till 227,5 (220,9) MSEK i perioden vilket motsvarar en ökning med 12,3% i kvartalet samt 3,0% i perioden. Under kvartalet såväl som i perioden har ökade kostnader uppkommit till följd av de marknadssatsningar som genomförts på våra tillväxtmarknader vilka delvis

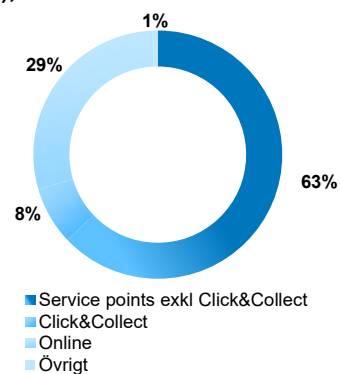
Nettoomsättning (MSEK)



Nettoomsättning fördelat per segment (%), perioden



Omsättning¹ fördelat per kanal (%), R12



¹Försäljning före avdrag för lojalitetsbonus till kund

komponeras av kostnadseffektiviseringar. I perioden komponeras en viss del också relaterat till lägre volym. Vi lägger fortsatt stor vikt vid effektiviseringar och kostnadskontroll för att motverka den ökade kostnadsbasen som inflationen medför. Kostnadsutvecklingen påverkas även av att vi har två fler service points per utgången av kvartalet jämfört med föregående år.

Övriga rörelsekostnader uppgick i kvartalet till 0 (5,7) MSEK och i perioden till 5,1 (16,7) MSEK, posten består i huvudsak av valutakursförluster. Övriga rörelseintäkter uppgick i kvartalet till 2,8 (4,6) MSEK och bestod i huvudsak av positiva valutakurseffekter. Övriga rörelseintäkter i perioden uppgick till 8,0 (8,4) MSEK främst hänförliga till investeringsbidrag i samband med omlokaliseringar, nyetablering av service point samt av positiv valutakursutveckling. Föregående års intäkt är i huvudsak hänförlig till investeringsbidrag. Totala valutakurseffekter uppgick netto i kvartalet till en intäkt på 2,6 MSEK och en förlust i perioden uppgående till 5,1 MSEK, medan de i kvartalet respektive perioden föregående år uppgick till en förlust om 2,5 MSEK respektive 10,1 MSEK.

Totala avskrivningar uppgick till 47,3 (44,1) MSEK i kvartalet och till 140,7 (129,6) MSEK i perioden varav 4,9 (4,4) MSEK i kvartalet respektive 14,2 (13,0) MSEK i perioden är avskrivningar på immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv av AV-Cables. Avskrivningar för nyttjanderättstillgångar i enlighet med IFRS 16 uppgick i kvartalet till 29,8 (29,9) MSEK samt till 95,1 (87,5) MSEK i perioden.

Inga jämförelsestörande poster förekommer i kvartalet eller perioden varken i år eller föregående år.

Justerad EBITA

Koncernens justerade EBITA uppgick till 42,9 (40,8) MSEK i kvartalet och till 51,7 (77,7) MSEK i perioden.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 38,0 (36,4) MSEK i kvartalet och till 37,5 (64,7) MSEK i perioden vilket motsvarande en rörelsemarginal på 5,8% (5,9%) i kvartalet respektive 2,1% (3,5%) i perioden.

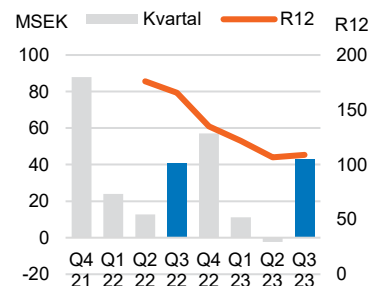
Finansnetto

Koncernens finansnetto uppgick till -11,6 (-7,5) MSEK i kvartalet och till -30,9 (-18,9) MSEK i perioden. Finansnettot inkluderar 2,2 (2,0) MSEK i kvartalet och 6,7 (6,5) MSEK i perioden avseende räntekostnader hänförliga till leasingkulder. Högre räntekostnader hänförligt till rådande marknadsförhållanden förklarar ökningen dels i kvartalet men även i perioden.

Resultat

Resultatet uppgick till 25,2 (25,7) MSEK i kvartalet och till -0,1 (39,7) MSEK i perioden.

Justerad EBITA (MSEK)



Justerad EBITA marginal

Perioden: 2,9% (4,2%)

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 131,2 (83,4) MSEK och för perioden till 102,4 (29,3) MSEK. Vi har framgångsrikt förbättrat nyttjandet av rörelsekapitalet, vilket har bidragit till det mycket starka kassaflödet i kvartalet och nettoskulden har följaktligen minskat. Vi ser även fortsatt goda möjligheter att förbättra rörelsekapitalutnyttjandet.

Vi går ur kvartalet med lägre lager än motsvarande period i fjol och har förbättrat omsättningshastigheten. Även total core working capital är lägre än föregående år såväl i absoluta tal som i andel av nettoomsättning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -3,7 (-10,8) MSEK och i perioden till -19,0 (-108,3) MSEK. I rådande makroläge har vi dragit ned på etableringstakten av service points och varit mer återhållsamma när det kommer till övriga investeringar. Perioden föregående år belastades med utbetalning av tilläggsköpeskilling och tillika slutreglering på 73,9 MSEK till säljaren av AV-Cables.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -71,9 (-73,7) MSEK och i perioden till -115,5 (-80,2) MSEK. I kvartalet såväl som i perioden för innevarande år utgörs kassaflödet av amorteringar av leasingkulder och bankfinansiering enligt plan. Perioden föregående år påverkades positivt av upptagande av externa lån för finansiering av tilläggsköpeskilling avseende AV-Cables samt förändring i utnyttjande av revolverande kreditfacilitet.

Koncernens likvida medel uppgick till 85,9 MSEK vid rapportperiodens utgång, jämfört med 117,6 MSEK vid årets ingång, oaktat utnyttjat tillgängligt kreditutrymme.

Koncernens finansiella nettoskuld, uppgick till 428,3 MSEK vid kvartalets utgång, jämfört med 518,8 MSEK vid kvartalets ingång och 405,1 MSEK vid årets ingång. Den finansiella nettoskulden i förhållande till rullande 12 månaders justerad EBITDAaL var 3,0, jämfört med 3,7 vid kvartalets ingång och 2,5 vid årets ingång.

Koncernens egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång till 1 012,7 MSEK, jämfört med 998,8 MSEK vid årets ingång.

Väsentliga händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Under september blev Kjell & Company utsett till Sveriges starkaste varumärke inom hemelektronik i Evimetrix Swedish Brand Awards undersökning som bygger på Nöjd Kund Index och kännedom.
- I oktober utsågs Kjell & Company till det främsta bolaget inom hemelektronik på Market Awards. Valet av vinnare utgick från en undersökning som granskar försäljnings- och resultattillväxt samt andra ekonomiska nyckeltal, kundupplevelse, varumärkesstyrka och marknadsposition, innovationsförmåga och hållbarhetsarbete.
- I augusti inleddes ett samarbete med 24SJU, med målet att innan årets slut ha flyttat in Kjell & Company Express i samtliga av den obemannade franchisekedjans 86 obemannade butiker i Sverige.

Finansiella mål

Koncernens finansiella mål är:

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ska uppgå till minst 4 miljarder SEK under räkenskapsåret 2025.

LÖNSAMHET

Den justerade EBITA-marginalen ska uppgå till 8% på medellång sikt.

KAPITALSTRUKTUR

Finansiell nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL (rullande 12 månader) ska understiga 2,5.

UTDELNINGSPOLICY

Utdelningen ska uppgå till minst 60% av resultat efter skatt, med hänsyn tagen till koncernens finansiella situation, förvärvsmöjligheter och framtida tillväxtpotentialer.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 5,1 (6,2) MSEK och i perioden till 17,3 (18,1) MSEK och avser i sin helhet koncernintern fakturering. Rörelsens kostnader i kvartalet uppgick till 6,1 (7,8) MSEK och i perioden till 20,5 (23,1) MSEK och består av personalkostnader för ledningsgrupp på 4,9 MSEK (5,5) i kvartalet och 16,9 (17,8) MSEK i perioden. Övriga rörelsekostnader utgörs av övriga externa kostnader på 1,1 (2,2) MSEK i kvartalet och 3,5 (5,3) MSEK i perioden samt också avskrivningar. Räntekostnader för koncernens kreditfacilitet belastar kvartalet med 8,4 (4,4) MSEK och perioden med 20,7 (10,6) MSEK. Ökningen i jämförelse med föregående år är hänförlig till ökade räntenivåer på finansiering givet rådande marknadsförhållanden. Ränteintäkter på 0,2 (0,5) MSEK i kvartalet samt 0,6 (1,3) MSEK i perioden består i huvudsak av koncerninterna räntor relaterat till cashpool. Resultat efter finansiella poster uppgick i kvartalet till -9,2 (-5,4) MSEK och i perioden till -23,3 (-14,4) MSEK.

Finansiella anläggningstillgångar uppgår till 1 611 (1 611) MSEK. Kortfristiga fordringar uppgår till 95,9 (172,8) MSEK vilket till stor del utgörs av koncernmellanhavanden till följd av cashpool.

Eget kapital minskar under året till följd av periodens resultat. Långfristiga räntebärande skulder har minskat till följd av amortering som skett under kvartalet. Övriga rörelseskulder ökar mot 2022-12-31 och 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 24,50 kronor och 16,80 kronor, vilka noterades den 14 juli respektive den 19 september.

Under kvartalet omsattes 1 062 076 aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om ca 3,5% under mätperioden.

Per den 30 september 2023 hade Kjell Group AB (publ) ca 4 260 aktieägare, varav de största var FSN Capital (22,87 %), Fosielund Holding (10,98 %), Cervantes Capital (6,95 %), AMF Pension & Fonder (6,95 %) och Nordea Fonder (4,64 %).

Per den 30 september 2023 var antalet utfärdade aktier 31 151 514, varav samtliga är stamaktier.

För mer information se www.kjellgroup.com

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

TSEK	Not	Q3		jan-sep		jan-dec
		2023	2022	2023	2022	2022
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	4	650 753	616 958	1 797 495	1 845 966	2 607 929
Övriga rörelseintäkter		2 793	4 602	7 955	8 392	13 884
		653 546	621 560	1 805 450	1 854 358	2 621 813
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-371 027	-349 321	-1 022 355	-1 057 033	-1 508 760
Personalkostnader		-118 679	-116 099	-372 251	-365 428	-493 672
Övriga externa kostnader		-78 498	-69 927	-227 497	-220 923	-307 491
Övriga rörelsekostnader		0	-5 714	-5 136	-16 717	-18 836
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-47 295	-44 092	-140 713	-129 605	-175 873
Rörelseresultat		38 047	36 407	37 498	64 652	117 181
Finansiella poster						
Finansiella intäkter		238	227	391	1 957	2 083
Finansiella kostnader		-11 850	-7 696	-31 244	-20 860	-31 404
Finansnetto		-11 612	-7 469	-30 853	-18 903	-29 321
Resultat före skatt		26 435	28 938	6 645	45 749	87 860
Skatt		-1 223	-3 201	-6 783	-6 095	-16 660
Periodens resultat		25 212	25 737	-138	39 654	71 200
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		25 212	25 737	-138	39 654	71 200
Periodens resultat		25 212	25 737	-138	39 654	71 200
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning, kronor	5	0,81	0,83	-0,00	1,27	2,29
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	5	0,81	0,83	-0,00	1,27	2,29

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

TSEK	Q3		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat	25 212	25 737	-138	39 654	71 200
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-10 874	5 548	11 720	27 068	35 996
Periodens övrigt totalresultat	-10 874	5 548	11 720	27 068	35 996
Periodens totalresultat	14 338	31 285	11 582	66 722	107 196
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	14 338	31 285	11 582	66 722	107 196
Periodens totalresultat	14 338	31 285	11 582	66 722	107 196

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

TSEK	Not	30 sep		31 dec
		2023	2022	2022
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		1 366 638	1 371 183	1 372 032
Materiella anläggningstillgångar		91 428	99 823	100 514
Nyttjanderättstillgångar		244 214	246 150	275 888
Uppskjutna skattefordringar		258	442	258
Summa anläggningstillgångar		1 702 538	1 717 598	1 748 692
Varulager		500 764	564 435	487 525
Skattefordringar		26 459	32 365	28 774
Kundfordringar		29 692	25 539	28 369
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35 574	29 521	34 321
Övriga fordringar		2 599	1 349	1 616
Likvida medel		85 858	37 590	117 619
Summa omsättningstillgångar		680 946	690 799	698 224
Summa tillgångar		2 383 484	2 408 397	2 446 916
Eget kapital				
Aktiekapital		515	515	515
Övrigt tillskjutet kapital		458 428	455 673	456 111
Reserver		53 400	32 752	41 680
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		500 332	468 924	500 470
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		1 012 675	957 864	998 776
Summa eget kapital		1 012 675	957 864	998 776
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	6	494 372	513 323	513 528
Långfristiga leasingskulder		123 866	143 996	153 152
Övriga långfristiga skulder		-	102	102
Uppskjutna skatteskulder		127 672	128 417	127 350
Summa långfristiga skulder		745 910	785 838	794 132
Kortfristiga räntebärande skulder	6	19 770	99 002	9 200
Kortfristiga leasingskulder		104 311	95 594	113 465
Leverantörsskulder		301 771	292 026	330 028
Skatteskulder		13 269	26 496	22 342
Övriga skulder	6	66 693	58 892	74 592
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		111 628	84 884	96 773
Avsättningar		7 457	7 801	7 608
Summa kortfristiga skulder		624 899	664 695	654 008
Summa skulder		1 370 809	1 450 533	1 448 140
Summa eget kapital och skulder		2 383 484	2 408 397	2 446 916

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 2023	515	456 111	41 680	-	500 470	998 776
Tillskott från ägare						
Incitamentsprogram		2 317				2 317
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-138	-138
Periodens övrigt totalresultat	-	-	11 720	-	-	11 720
Periodens totalresultat	-	-	11 720	-	-138	11 582
Utgående eget kapital 30 sep 2023	515	458 428	53 400	-	500 332	1 012 675
Ingående eget kapital 1 Jan 2022	515	453 978	5 684	-	429 270	889 447
Tillskott från ägare						
Incitamentsprogram	-	1 695	-	-	-	1 695
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	39 654	39 654
Periodens övrigt totalresultat	-	-	27 068	-	-	27 068
Periodens totalresultat	-	-	27 068	-	39 654	66 722
Utgående eget kapital 30 sep 2022	515	455 673	32 752	0	468 924	957 864

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

TSEK	Q3		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	26 435	28 938	6 645	45 749	87 860
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	46 422	52 209	135 300	137 258	174 939
Betald inkomstskatt	-4 411	-6 931	-14 669	-27 814	-39 460
	68 446	74 216	127 276	155 193	223 339
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	6 060	-2 151	-15 192	-13 448	65 505
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-9 370	-690	-3 506	23 777	16 280
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	66 041	12 009	-6 220	-136 271	-62 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131 177	83 384	102 358	29 251	242 250
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 525	-7 483	-10 327	-23 755	-30 042
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 160	-3 351	-8 718	-10 596	-14 163
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-
Reglering av tilläggsköpeskilling i samband med förvärv av dotterbolag	-	-	-	-73 944	-73 944
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 685	-10 834	-19 045	-108 295	-118 149
Upptagna lån	-	27 360	33 326	258 977	258 977
Amortering av lån	-35 375	-68 681	-42 326	-244 355	-332 916
Amortering av leasingskuld	-36 578	-32 336	-106 524	-94 838	-130 460
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-71 953	-73 657	-115 524	-80 216	-204 399
Periodens kassaflöde	55 539	-1 107	-32 211	-159 260	-80 298
Likvida medel vid periodens början	30 568	37 877	117 619	193 770	193 770
Valutakursdifferens i likvida medel	-249	820	450	3 080	4 147
Likvida medel vid periodens slut	85 858	37 590	85 858	37 590	117 619

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 delårsrapport för koncernen ("delårsrapport") för perioden januari– december 2022 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 delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen, och bör läsas tillsammans med koncernens årsredovisning för 2022.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, *Delårsrapport*. Denna delårsrapport 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 delårsrapport är samma som dem som tillämpats i årsredovisningen för 2022 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 2022.

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 Kjell Group 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 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 resultatmålet för segmenten är "Justerad EBITA". Information avseende varje segment för vilket redovisning lämnas anges nedan.

jul-sep TSEK	Sverige		Norge		Danmark		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	479 871	459 495	103 383	81 847	67 499	75 616	650 753	616 958
Avskrivningar exkl. avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv	34 464	31 489	7 521	8 039	454	175	42 439	39 703
Justerad EBITA	33 482	34 540	3 395	1 268	6 027	4 994	42 904	40 802
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv							-4 857	-4 395
Jämförelsestörande poster							-	-
Rörelseresultat							38 047	36 407
Finansnetto							-11 612	-7 469
Resultat före skatt							26 435	28 938

jan-sep TSEK	Sverige		Norge		Danmark		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	1 299 645	1 356 848	266 813	253 595	231 037	235 523	1 797 495	1 845 966
Avskrivningar exkl. avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv	103 179	93 143	22 025	22 488	1 293	923	126 497	116 555
Justerad EBITA	31 172	59 242	-1 595	1 362	22 137	17 103	51 714	77 707
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv							-14 216	-13 054
Jämförelsestörande poster							-	-
Rörelseresultat							37 498	64 653
Finansnetto							-30 853	-18 903
Resultat före skatt							6 645	45 750

Not 5 Resultat per aktie

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

Not 6 Verkligt värde av finansiella instrument

Verkligt värde för skulderna i koncernens kreditfacilitet bedöms uppgå till 516 804 TSEK (615 601) vilket kan jämföras med det redovisade värdet om 514 142 TSEK (612 325). 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.

Slutregleringen av förvärvet av AV-Cables gjordes under första kvartalet 2022. Totalt utbetald köpeskilling uppgick till 54,7 MDKK som per transaktionsdatum uppgick till 73,9 MSEK.

Villkorad köpeskilling TSEK	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
Ingående balans vid periodens början	-	75 387	75 387
Tillkommande genom rörelseförvärv	-	-	-
Betalningar	-	-73 944	-73 944
<i>Redovisat i resultaträkning</i>			
Förändring i verkligt värde	-	-	-
Valutakurseffekter	-	-1 443	-1 443
Utgående balans vid periodens slut	-	-	-

Not 7 Säsongvariationer

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

Not 8 Risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet innebär risker och risker kan uppstå på grund av händelser i världen och kan påverka en viss bransch eller vara generella eller kan vara specifika för ett enda företag. Koncernen arbetar kontinuerligt med att identifiera, mäta och hantera risker och kan i vissa fall påverka sannolikheten för att en riskrelaterad händelse kommer att inträffa.

Koncernens utveckling påverkas i betydande utsträckning av konsumentbeteenden på verk samma marknader och för att kontinuerligt kunna erbjuda kunderna ett attraktivt erbjudande och därigenom säkra bolagets konkurrenskraft är det nödvändigt att förstå hur omvärlden förändras. Den verksamhet som koncernen bedriver medför risker som i varierande omfattning kan påverka koncernen negativt. Riskerna delas in i strategiska, rörelserelaterade och finansiella.

Inom koncernen pågår ett kontinuerligt arbete med att uppdatera koncernens risksituation vilket sker genom en systematisk process där risker identifieras, värderas och åtgärdas. Utifrån en prioriteringsordning fokuseras de risker som bedöms kunna ha störst negativ påverkan på verksamheten och detta arbete är 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, ränteexponering och kapitalbrist.

Koncernens styrelse och ledning har granskat utvecklingen av dessa betydande risker och osäkerhetsfaktorer sedan offentliggörandet av årsredovisningen för 2022. Vid avgivandet av denna delårsrapport så pågår fortsatt kriget mellan Ryssland och Ukraina. Nya händelser i mellanöstern har också medfört att det långdragna kriget i Israel och Gaza blossat upp på nytt. Koncernen har ingen direkt exponering mot dessa marknader dock så utvärderar koncernledningen och styrelsen kontinuerligt den potentiella negativa inverkan på efterfrågan av koncernens produkter som detta kan ha genom konsumenternas framtidstro till följd av indirekta effekter av krig såsom högre energipriser, stigande räntor och ökad inflation.

Koncernledning och styrelse följer löpande förändringar i det geopolitiska läget. Exempel på geopolitiska spänningar som kan beröra koncernens verksamhet inkluderar växande spänningarna och ökade handelsrestriktionerna mellan USA, Europa och Kina och dess påverkan på den globala ekonomin. Även spänningar mellan Taiwan och Kina följs kontinuerligt.

Not 9 Övriga upplysningar

Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 16 maj 2023 beslutades det om att anta styrelsens förslag om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram (2023) 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 1,14% av det totala antalet utestående aktier. Initial beräkning vid full tilldelning uppskattades till en utspädning om 1,21%. Kostnaderna för det långsiktiga incitamentsprogrammet uppskattas uppgå till cirka 3,0 MSEK exklusive sociala avgifter om cirka 1,2 MSEK. Initiala beräkningar vid full tilldelning uppgick till 3,5 MSEK respektive 1,8MSEK.

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 2023 se årsstämmoprotokoll på www.kjellgroup.com.

Kjell Group har sedan tidigare två pågående prestationsaktieprogram (2022 och 2021) som tidigare antagits. Den totala IFRS 2 kostnaden för Kjell Groups prestationsaktieprogram finns redovisad under Eget Kapital.

Not 10 Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

TSEK	Q3		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelsens intäkter					
Övriga rörelseintäkter	5 113	6 232	17 265	18 094	24 607
	5 113	6 232	17 265	18 094	24 607
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 120	-2 226	-3 543	-5 314	-7 584
Personalkostnader	-4 937	-5 538	-16 920	-17 802	-21 788
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3	-4	-10	-4	-8
Rörelseresultat	-947	-1 536	-3 208	-5 026	-4 773
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	210	524	594	1 280	1 724
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8 421	-4 408	-20 660	-10 627	-17 393
Resultat efter finansiella poster	-9 158	-5 420	-23 274	-14 373	-20 442
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	55 825
Resultat före skatt	-9 158	-5 420	-23 274	-14 373	35 383
Skatt	-	-	-	-	-7 181
Periodens resultat	-9 158	-5 420	-23 274	-14 373	28 202

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

TSEK	Not	30 sep		31 dec
		2023	2022	2022
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier		22	35	32
Summa materiella anläggningstillgångar		22	35	32
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		1 610 702	1 609 896	1 610 068
Uppskjuten skattefordran		422	1 448	422
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 611 124	1 611 344	1 610 490
Summa anläggningstillgångar		1 611 146	1 611 379	1 610 522
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		-	-	
Fordringar koncernföretag		82 169	164 818	53 069
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 649	2 998	1 823
Övriga fordringar		23	437	-
Skattefordringar		12 039	4 558	6 725
Summa kortfristiga fordringar		95 880	172 811	61 617
Kassa och bank		40 199	116	70 634
Summa omsättningstillgångar		136 079	172 927	132 251
Summa tillgångar		1 747 225	1 784 306	1 742 773
Skulder och eget kapital				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		515	515	515
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 091 433	1 091 433	1 091 433
Balanserat resultat		63 750	32 793	33 230
Periodens resultat		-23 274	-14 373	28 202
Summa eget kapital		1 132 424	1 110 368	1 153 380
Obeskattade reserver				
Periodiseringsfonder		9 275	-	9 275
Summa obeskattade reserver		9 275	-	9 275
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	6	429 943	438 324	438 529
Övriga långfristiga skulder		-	-	-
Summa långfristiga skulder		429 943	438 324	438 529
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	9 200	105 435	9 200
Leverantörsskulder		356	867	319
Skuld till koncernföretag		153 469	116 700	118 051
Övriga kortfristiga skulder		2 360	5 214	2 174
Aktuella skatteskulder		7 203	615	6 747
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 995	6 783	5 098
Summa kortfristiga skulder		175 583	235 614	141 589
Summa eget kapital och skulder		1 747 225	1 784 306	1 742 773

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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.

Malmö den 31 oktober 2023

Ingrid Johansson Blank

Styrelseordförande

Fredrik Danelius

Styrelseledamot

Joel Eklund

Styrelseledamot

Sandra Gadd

Styrelseledamot

Ola Burmark

Styrelseledamot

Andreas Rylander

Verkställande direktör

Simon Larsson

Styrelseledamot

Uppgifterna i denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Utvald finansiell information

MSEK	Q3		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	22/23	2022
Antal medlemmar i kundklubb, tusental	3 212	2 965	3 212	3 107
Nettoomsättning	650,8	617,0	2 559,5	2 607,9
Nettoomsättningsstillväxt, %	5,5%	4,7%	-4,0%	8,8%
Jämförbar tillväxt, %	3,4%	1,1%	-	0,7%
Bruttoresultat	279,7	267,6	1 085,4	1 099,2
Bruttomarginal, %	43,0%	43,4%	42,4%	42,1%
Justerad EBITA	42,9	40,8	108,8	134,8
Justerad EBITA-marginal, %	6,6%	6,6%	4,2%	5,2%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131,2	83,4	315,4	242,3
Rörelsekapital	94,3	183,1	-	49,3
Core working capital	228,7	297,9	-	185,9
Finansiell nettoskuld	428,3	574,7	-	405,1
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL R12	3,0	2,9	-	2,5
Soliditet, %	42,5%	39,8%	-	40,8%
Investeringar	-3,7	-10,8	-28,9	-44,2
Antal utestående aktier före utspädning	31 151 514	31 151 514	31 151 514	31 151 514
Antal utestående aktier efter utspädning	31 151 514	31 151 514	31 151 514	31 151 514
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	31 151 514	31 151 514	31 151 514	31 151 514
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	31 151 514	31 151 514	31 151 514	31 151 514

Kvartalsdata

MSEK	Q2 22	Q3 22	Q4 22	Q1 23	Q2 23	Q3 23
Nettoomsättning	613,7	617,0	762,0	578,2	568,5	650,8
Bruttoresultat	259,6	267,6	310,2	251,5	243,9	279,7
Bruttomarginal, %	42,3%	43,4%	40,7%	43,5%	42,9%	43,0%
Justerad EBITA	12,8	40,8	57,1	11,1	-2,3	42,9
Justerad EBITA-marginal, %	2,1%	6,6%	7,5%	1,9%	-0,4%	6,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75,5	83,4	213,0	-19,8	-9,1	131,2
Rörelsekapital	196,4	183,1	49,3	112,6	148,1	94,3
Core working capital	315,0	297,9	185,9	238,2	291,8	228,7
Investeringar	-11,9	-10,8	-9,9	-8,8	-6,6	-3,7

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 resultatmättet justerad EBITA för att den följer upp detta resultatmätt 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.

RÖRELSERESULTAT (EBIT), EBIT MARGINAL, EBITA, EBITA MARGINAL, JUSTERAD EBITA, JUSTERAD EBITA MARGINAL, EBITDA, JUSTERAD EBITDA OCH JUSTERAD EBITDAAL

TSEK	Q3		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	22/23	2022
Periodens resultat	25 212	25 737	31 408	71 200
Skatt	1 223	3 201	17 348	16 660
Finansnetto	11 612	7 469	41 271	29 321
Rörelseresultat (EBIT)	38 047	36 407	90 027	117 181
Avskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv	4 857	4 395	18 736	17 574
EBITA	42 904	40 802	108 763	134 755
Avskrivningar exkl. avskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv	42 439	39 703	168 241	158 299
EBITDA	85 343	80 505	277 004	293 054
EBITA	42 904	40 802	108 763	134 755
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Justerad EBITA	42 904	40 802	108 763	134 755
EBITDA	85 343	80 505	277 004	293 054
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Justerad EBITDA	85 343	80 505	277 004	293 054
Avskrivningar för nyttjanderättstillgångar	-31 846	-29 822	-126 990	-119 242
Räntekostnader för leasing	-2 202	-2 021	-8 926	-8 726
Justerad EBITDAaL*	51 295	48 662	141 088	165 086
Nettoomsättning	650 753	616 958	2 559 458	2 607 929
EBIT-marginal, %	5,8%	5,9%	3,5%	4,5%
Justerad EBITA-marginal, %	6,6%	6,6%	4,2%	5,2%

* Avstämning av justerad EBITDAaL för jämförelseperioden (Q3 2022) har uppdaterats då avstämningen i tidigare utgivna kvartalsrapport för Q3 2022 innehöll ett summeringsfel

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Intäcks- 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. Det förekommer inga jämförelsestörande poster i siffrorna för innevarande år och jämförelseåret.

NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT

%	Q3		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	22/23	2022
Nettoomsättning aktuell period	650 753	616 958	2 559 458	2 607 929
Nettoomsättning föregående period	616 958	589 042	2 664 757	2 398 033
Nettoomsättningstillväxt, %	5,5%	4,7%	-4,0%	8,8%

JÄMFÖRBAR TILLVÄXT

TSEK	Q3		jan-sep		jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
<i>Jämförbar försäljning jämförelseperiod</i>					
Redovisad nettoomsättning jämförelseperiod	616 958	589 042	1 845 966	1 579 242	2 398 033
Kostnad för returer och lojalitetsprogram jämförelseperiod	2 552	2 883	2 302	4 167	11 349
Intäkter nya service points och andra kanaler	-3 457	-	-6 708	-6 534	-9 419
Jämförbar försäljning jämförelseperiod	616 053	591 925	1 841 560	1 576 875	2 399 963
<i>Jämförbar försäljning aktuell period</i>					
Redovisad nettoomsättning aktuell period	650 753	616 958	1 797 495	1 845 966	2 607 929
Kostnad för returer och lojalitetsprogram aktuell period	2 655	2 529	2 700	2 246	8 414
Intäkter nya service points och andra kanaler	-9 653	-15 610	-33 183	-43 949	-65 735
Intäkter från förvärv	-	-221	-	-100 303	-100 236
Valutaeffekter	-6 540	-5 470	-8 435	-22 622	-33 779
Jämförbar försäljning aktuell period	637 215	598 186	1 758 577	1 681 338	2 416 593
Jämförbar försäljning jämförelseperiod	616 053	591 925	1 841 560	1 576 875	2 399 963
Jämförbar försäljning aktuell period	637 215	598 186	1 758 577	1 681 338	2 416 593
Jämförbar tillväxt, %	3,4%	1,1%	-4,5%	6,6%	0,7%

BRUTTORESULTAT OCH BRUTTOMARGINAL

TSEK	Q3		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	22/23	2022
Nettomsättning	650 753	616 958	2 559 458	2 607 929
Handelsvaror	-371 027	-349 321	-1 474 082	-1 508 760
Bruttoresultat	279 726	267 637	1 085 376	1 099 169
Bruttoresultat	279 726	267 637	1 085 376	1 099 169
Nettomsättning	650 753	616 958	2 559 458	2 607 929
Bruttomarginal, %	43,0%	43,4%	42,4%	42,1%

NETTOSKULD, FINANSIELL NETTOSKULD OCH FINANSIELL NETTOSKULD/JUSTERAD EBITDAaL

TSEK	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
Långfristiga räntebärande skulder	494 372	513 323	513 528
Kortfristiga räntebärande skulder	19 770	99 002	9 200
Räntebärande skulder	514 142	612 325	522 728
Likvida medel	-85 858	-37 590	-117 619
Finansiell nettoskuld	428 284	574 735	405 109
Långfristiga leasingskulder	123 866	143 996	153 152
Kortfristiga leasingskulder	104 311	95 594	113 465
Leasingskulder	228 177	239 590	266 617
Summa räntebärande skulder	514 142	612 325	522 728
Summa leasingskulder	228 177	239 590	266 617
Summa finansiella skulder	742 319	851 915	789 345
Likvida medel	-85 858	-37 590	-117 619
Nettoskuld	656 461	814 325	671 726
Finansiell nettoskuld	428 284	574 735	405 109
Justerad EBITDAaL, R12	141 088	195 073	165 086
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL, gånger	3,0	2,9	2,5

RÖRELSEKAPITAL

TSEK	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
Omsättningstillgångar	680 946	690 799	698 224
- Likvida medel	-85 858	-37 590	-117 619
- Kortfristiga skulder exkl. räntebärande skulder och leasingskulder	-500 818	-470 099	-531 343
Rörelsekapital	94 270	183 110	49 262
Kortfristiga skulder exkl. räntebärande skulder och leasingskulder			
Leverantörsskuld	301 771	292 026	330 028
Skatteskulder	13 269	26 496	22 342
Övriga skulder	66 693	58 892	74 592
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	111 628	84 884	96 773
Avsättningar	7 457	7 801	7 608
Summa	500 818	470 099	531 343

CORE WORKING CAPITAL

TSEK	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
Varulager	500 764	564 435	487 525
Kundfordringar	29 692	25 539	28 369
Leverantörsskulder	-301 771	-292 026	-330 028
Core working capital	228 685	297 948	185 866

INVESTERINGAR

TSEK	Q3		okt-sep	jan-dec
	2023	2022	22/23	2022
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 525	-7 483	-16 614	-30 042
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 160	-3 351	-12 285	-14 163
Investeringar	-3 685	-10 834	-28 899	-44 205

SOLIDITET

%	30 sep		31 dec
	2023	2022	2022
Summa eget kapital	1 012 675	957 864	998 776
Summa tillgångar	2 383 484	2 408 397	2 446 916
Soliditet, %	42,5%	39,8%	40,8%

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.
EBITA-marginal, %	EBITA dividerat med nettoomsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med rörelseförvärv.
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 nettoomsättningen.	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.
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 i relation till 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



WEBCAST I SAMBAND MED PUBLICERING AV KVARTALSRAPPORTEN

Andreas Rylander, vd och koncernchef och Niklas Tyrén, CFO kommer den 31 oktober 2023, klockan 10.00 att hålla en webcast i samband med publicering av kvartalsrapporten. För att delta i konferensen gå till webblänken: <https://ir.financialhearings.com/kjell-group-q3-2023>
Presentationsmaterialet återfinns på gruppens webbsida:
<https://www.kjellgroup.com/investerare/finansiella-rapporter/>.



KVARTALSRAPPORTER

Den kompletta kvartalsrapporten för perioden januari till september 2023 samt tidigare avgivna rapporter finns tillgängliga på www.kjellgroup.com.



FINANSIELL KALENDER

Kommande rapporttillfällen:

Bokslutskommuniké 2023	2024-02-13
Årsredovisning 2023	2024-04-15
Första kvartalet 2024	2024-04-25
Årsstämma 2024	2024-05-15
Andra kvartalet 2024	2024-07-24
Tredje kvartalet 2024	2024-10-24

Kjell & Company

Denna information är sådan information som Kjell Group AB (Publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 31 oktober 2023 kl. 07.00 CEST.



FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Andreas Rylander, vd
+46 73 518 1001
andreas.rylander@kjell.com

Niklas Tyrén, CFO
+46 70 269 0279
niklas.tyren@kjell.com

Per Frykebrant, IR
+46 72 465 51 36
Per.frykebrant@kjell.com

Kjell Group erbjuder marknadens mest kompletta produktutbud inom elektroniktillbehör, inklusive rådgivning och installation. Verksamheten bedrivs online i Sverige, Norge och Danmark och via 144 service points, varav 114 i Sverige och 30 i Norge.

Genom Kjell & Companys kundklubb, med över 3,2 miljoner medlemmar och helägda danska AV-Cables finns en unik förståelse för människors teknikbehov, och koncernens cirka 1 200 anställda arbetar varje dag för att förbättra människors liv genom teknik.