

Delårs- rapport

För perioden juli-september 2026

Motiv

75%

Marknadsledande sortiment med ca 21 500 autentiska och trendiga motiv där en stor del är unika och skapade av Desenio.

Ramar

24%

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

Accessoarer

1%

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

Om Desenio Group

Vi är ett av Europas främsta e-handelsbolag inom tillgänglig konst, med ambition att även ta en stark position i Nordamerika. Hos oss hittar kunder allt de behöver för att skapa personliga och inspirerande hem, från ett brett och kurerat sortiment av posters och canvas och tillbehör.

Vi finns i 37 länder. Vår tillväxt drivs av en dynamisk affärsmodell som kombinerar en egenutvecklad teknisk plattform, industrialiserade kreativa processer och effektiv digital distribution. Samtidigt utvecklar vi vårt erbjudande genom att skapa egen originalkonst, kurera kollektioner och samarbeta med externa konstnärer.

VÅR RIKTNING

Vår ambition är att bygga Desenio till den ledande konstdestinationen för det moderna hemmet, med stark kreativ höjd, inspiration och kulturell relevans. Vi förflyttar oss från en poster-försäljare till ett mer distinkt, kurerat och trovärdigt konstvarumärke.

Vi stärker vår relevans genom samarbeten och ett tydligare fokus på vår expertis, inspiration och hur konst kan stylas och kombineras i hemmet, samtidigt som vi behåller vår kommersiella skalbarhet.

VÅR KULTUR

Vi är en internationell organisation där data, kreativitet och affärsfokus samverkar i allt vi gör. Genom att kombinera kundinsikter med stark kreativ kompetens utvecklar vi relevanta produkter, erbjudanden och upplevelser för olika marknader, med målet att stärka både affären och varumärket.

Vi arbetar med tydligt ägandeskap, högt tempo och ett kontinuerligt fokus på förbättring. Vårt arbetssätt är tvärfunktionellt och iterativt, där uppföljning, lärande och optimering driver både tillväxt och varumärkesutveckling.

Sammanfattning

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet ökade med 9,4% till 182,8 (167,0) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,0% (8,3%). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29,7 (21,3) MSEK. Justerat för ändringen i intäktredovisning som infördes 2025-12-31 var den underliggande omsättningstillväxten ytterligare 4,5 MSEK (187,3 MSEK i justerad omsättning i kvartalet) samt ytterligare SEK 4,1 MSEK i rörelseresultat (18,7 MSEK i justerat EBITA i kvartalet).

Vi upprepar prognosen för 2026 som lämnades i samband med vår bokslutskommuniké för 2025: Vi förväntar oss en organisk nettoomsättningstillväxt i fasta växelkurser, med en EBITDA-marginal i det lägre tvåsiffriga intervallet.

TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade med 9,4% till 182,8 (167,0) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 84,8% (84,7%).
- Justerad EBITA uppgick till 14,6 (13,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,0% (8,3%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 11,8 (11,4) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29,7 (21,3) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER

- Nettoomsättningen minskade med 3,7% till 501,1 (520,4) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 84,2% (84,0%).
- Justerad EBITA uppgick till 25,9 (38,5) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,2% (7,4%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22,3 (-248,8) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,7 (-7,5) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER PERIODEN

Den 9 juni höll Desenio Group årsstämma under vilken Erik Flinck avböjde omval som ett resultat av hans roll som VD, Konark Modi valdes till ny styrelseledamot samt övriga tre ledamöter omvaldes.

Den 8 oktober slöts ett avtal om att köpa bolaget Historly AB. Villkoren i avtalet bedöms ha immateriell påverkan på Desenio Groups räkenskaper under innevarande räkenskapsår men förvärvet bedöms strategiskt värdeskapande.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK om inget annat anges	Q3			Jan-sep			Okt-sep	Jan-dec
	2026	2025	□ %	2026	2025	□ %	25/26	2025
Nettoomsättning	182,8	167,0	9,4%	501,1	520,4	-3,7%	718,9	738,2
Nettoomsättningstillväxt, %	9,4	-13,3	22,7 pp	-3,7	-11,4	7,7 pp	-8,7	-13,6
Bruttovinstmarginal, % ¹	84,8	84,7	0,1 pp	84,2	84,0	0,2 pp	85,1	84,9
EBITA ¹	12,0	11,6	3,3%	22,8	2,4	864,5%	56,5	36,1
EBITA marginal, % ¹	6,6	7,0	-0,4 pp	4,6	0,5	4,1 pp	7,9	4,9
Justerad EBITA ¹	14,6	13,9	4,9%	25,9	38,5	-32,6%	63,3	75,9
Justerad EBITA-marginal, % ¹	8,0	8,3	-0,3 pp	5,2	7,4	-2,2 pp	8,8	10,3
Resultat per aktie	-0,00	-0,00	78,3%	-0,01	-0,13	95,3%	-0,00	-0,13
Kassaflöde från löpande verksamheten ¹	29,7	21,3	39,4%	18,7	-7,5	348%	45,6	19,4
Nettoskuld	283,5	302,8	-6,4%	283,5	302,8	-6,4%	283,5	278,6
Antal order, '000	285	272	4,8%	758	875	-13,4%	1 115	1 232
Antal aktiva kunder, '000 ¹	1 862	2 221	-16,2%	1 862	2 221	-16,2%	1 862	2 087

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

VD-ord

Vändningen fortskrider enligt plan

Det tredje kvartalet var den period då de senaste femton månadernas arbete började synas tydligt i de rapporterade siffrorna. Nettoomsättningen ökade med 9,4 procent till 182,8 (167,0) MSEK – vårt första tillväxtkvartal på flera år. Justerad EBITA uppgick till 14,6 (13,9) MSEK och kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 29,7 (21,3) MSEK.

Viktigare för mig än ett enskilt kvartal är dock den bakomliggande kontinuiteten. Vi har sett operativa förbättringar månad för månad under året, i båda varumärkena och över samtliga marknader där vi är verksamma. Det är detta mönster som gör mig trygg i att det rör sig om en strukturell förändring i hur verksamheten drivs, snarare än ett tillfälligt gynnsamt kvartal.

Utvecklingen har drivits av två huvudsakliga hävstänger. Vi har förbättrat marknadsförings-effektiviteten avsevärt: marknadsföringskostnaderna var i absoluta tal oförändrade om 57,2 (57,3) MSEK samtidigt som nettoomsättningen ökade med 9,4 procent, vilket sänkte marknadsföringsandelen till 31,3 procent från 34,3 procent. Därtill har vi sänkt kostnaden för sålda varor substantiellt, med full årlig takt (run rate) från december. Bruttomarginalen låg kvar på en stabil nivå om 84,8 (84,7) procent.

Ordervolymen ökade med 4,8 procent till 285 tusen under kvartalet, medan genomsnittligt ordervärde steg till 664 (639) SEK. Tillväxten drivs således av både fler kunder och högre ordervärden, vilket är den mest hälsosamma kombinationen.

För niomånadersperioden uppgick nettoomsättningen till 501,1 (520,4) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 3,7 procent. Detta speglar ett svagt första halvår, och den sekventiella utvecklingen under året är en betydligt mer relevant signal. Nettoskulden minskade till 283,5 (302,8) MSEK.

Vi går nu från att stabilisera verksamheten till att skapa tillväxt. Vår förbättrade kostnadsstruktur ger oss kapacitet att investera i översta raden med bibehållen kassagenerering, och vi ökar därför våra marknadsinvesteringar i motsvarande grad.

Vi upprepar vår guidning för 2026, som lämnades i samband med rapporten för det fjärde kvartalet 2025: organisk nettoomsättningstillväxt i fasta växelkurser, i kombination med en EBITDA-marginal i det lägre dubbelsiffriga intervallet. Det fjärde kvartalet är vårt största kvartal och vi har ännu inte ställt vår förbättrade driftsmodell inför en hel högsäsong, varför viss osäkerhet kvarstår kring exakt

var helåret landar. Vårt fokus under resten av kvartalet är disciplinerat genomförande och att omsätta de operativa framstegen i uthållig, lönsam tillväxt.



ERIK FLINCK
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 9,4% till 182,8 (167,0) MSEK.

Perioden januari till september

Nettoomsättningen minskade under perioden med 3,7% till 501,1 (520,4) MSEK.

LÖNSAMHET OCH MARGINALER

Tredje kvartalet

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 84,8% (84,7%). Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet uppgick till 11,8 (11,4) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 14,6 (13,9) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,0% (8,3%).

Jämförelsestörande poster uppgick till 2,6 MSEK i perioden, optionsprogram till ledande befattningshavare

Perioden januari till september

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 84,1% (84,0%). Rörelseresultatet (EBIT) i perioden uppgick till 22,3 (-248,8) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 25,9 (38,5) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,2% (7,4%).

Jämförelsestörande poster uppgick till 3,1 MSEK i perioden, avseende organisationsförändringar samt optionsprogram till ledande befattningshavare.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29,7 (21,3) MSEK för kvartalet. Nettoinvesteringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar under kvartalet var 3,4 (-0,4) MSEK.

Perioden januari till september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,7 (-7,5) MSEK för perioden. Nettoinvesteringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar under perioden var 14,2 (0,1) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2026 till 342,4 MSEK, jämfört med 360,0 MSEK vid räkenskapsårets början. Per den 30 september 2026 uppgick likvida medel till 110,6 MSEK jämfört med 121,4 MSEK vid räkenskapsårets början. Nettoskulden uppgick till 283,5 MSEK per den 30 september 2026 jämfört med 278,6 MSEK vid räkenskapsårets början.

Desenio Group AB har en utestående obligation med förfallodatum 2029-03-20 med 251,3 MSEK i nominellt belopp och 12,5 % i räntesats (8,75 % är kontant ränta och 3,75 % är payment-in-kind ränta). Desenio MidCo AB har en utestående obligation med förfallodatum

2027-09-12, dvs förfaller inom 12 månader, med 150 MSEK i nominellt värde och 7,75 % kontant ränta. Bolagets styrelse och ledning utreder alternativa lösningar och bedömer att det kommer finnas en finansieringslösning på plats innan obligationen förfaller varför man kunnat tillämpa fortsatt drift i upprättandet av Q3 rapporten. Bolaget kommer att vara i behov av extern finansiering även efter att den obligationen förfaller och då en faktisk lösning ej finns vid avlämnande av denna rapport finns en väsentlig osäkerhet avseende fortsatt drift.

Obligationen i Desenio MidCo AB har en kovenant på en miniminivå av likvida medel i koncernen på 50 MSEK och båda obligationerna innefattar en restriktion kring upptagande av ny skuld samt aktieutdelning.

Låneupptagningsutgifter skrivs av enligt effektivräntemetoden. För kvartalet uppgick dessa till 1,3 MSEK. Båda obligationerna har även emitterats till underkurs vilket innebär att även detta belopp kommer skrivas av under löptiden enligt effektivräntemetoden. För kvartalet uppgick dessa till 2,2 MSEK. Både underkursavskrivning och låneupptagningsutgifter ingår i räntekostnader och är icke-kassaflödespåverkande.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODEN

Den 9 juni höll Desenio Group årsstämma under vilken Erik Flinck avgick som styrelseledamot, Konark Modi valdes till ny styrelseledamot samt övriga tre ledamöter omvaldes.

Den 8 oktober slöts ett avtal om att köpa bolaget Historly AB. Villkoren i avtalet bedöms ha immateriell påverkan på Desenio Groups räkenskaper under innevarande räkenskapsår men förvärvet bedöms strategiskt värdeskapande.

GRANSKNING AV REVISORER

Denna rapport har granskats av revisorerna.

ÄGANDE OCH UTESTÅENDE AKTIER

Desenio Group AB:s (publ) aktie är noterad på First North Growth Market under symbolen DSNO och har ISIN-koden SE0015657853. I samband med omstruktureringen av obligationerna under 2025 tillkom ett ytterligare aktieslag av onoterade omstrukturingsaktier med ISIN-koden SE0024321012.

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

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

ANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda under kvartalet var 132 (109).

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk samt verksamhets- och affärsrisker. För mer information om risker och riskhantering hänvisas till Desenio Groups årsredovisning för 2024.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Desenio redovisar i denna kvartalsrapport vissa finansiella nyckeltal, inklusive nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa

nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Desenio har definierat dem, inte jämföras med tredje nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Desenio. Justerat rörelseresultat är exklusive jämförelsestörande kostnadsposter och anses därmed utgöra ett användbart mått av bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten. Övriga definitioner av alternativa nyckeltal finns i avsnittet Definitioner av nyckeltal.

	Q3		Jan-sep	
	2026	2025	2026	2025
SEKm om inget annat anges				
Rörelseresultat	11,8	11,4	22,3	-248,8
Avskrivningar	0,2	0,2	0,5	251,1
Rörelseresultat före avskrivning (EBITA)	12,0	11,6	22,8	2,4
Jämförelsestörande poster	2,6	2,3	3,1	36,1
EBITA före jämförelsestörande poster	14,6	13,9	25,9	38,5
Långfristiga räntebärande skulder	235,5	367,6	235,5	367,6
Långfristiga leasingskulder	1,0	15,3	1,0	15,3
Kortfristiga räntebärande skulder	143,0	-	143,0	-
Kortfristiga leasingskulder	14,7	19,9	14,7	19,9
Likvida medel	-110,6	-100,0	-110,6	-100,0
Nettoskuld (inkl leasing)	283,5	302,8	283,5	302,8
Nettoskuld (exkl leasing)	267,8	267,7	267,8	267,7
Nettoskuld/EBITDA	3,2	2,4		



Finansiell översikt

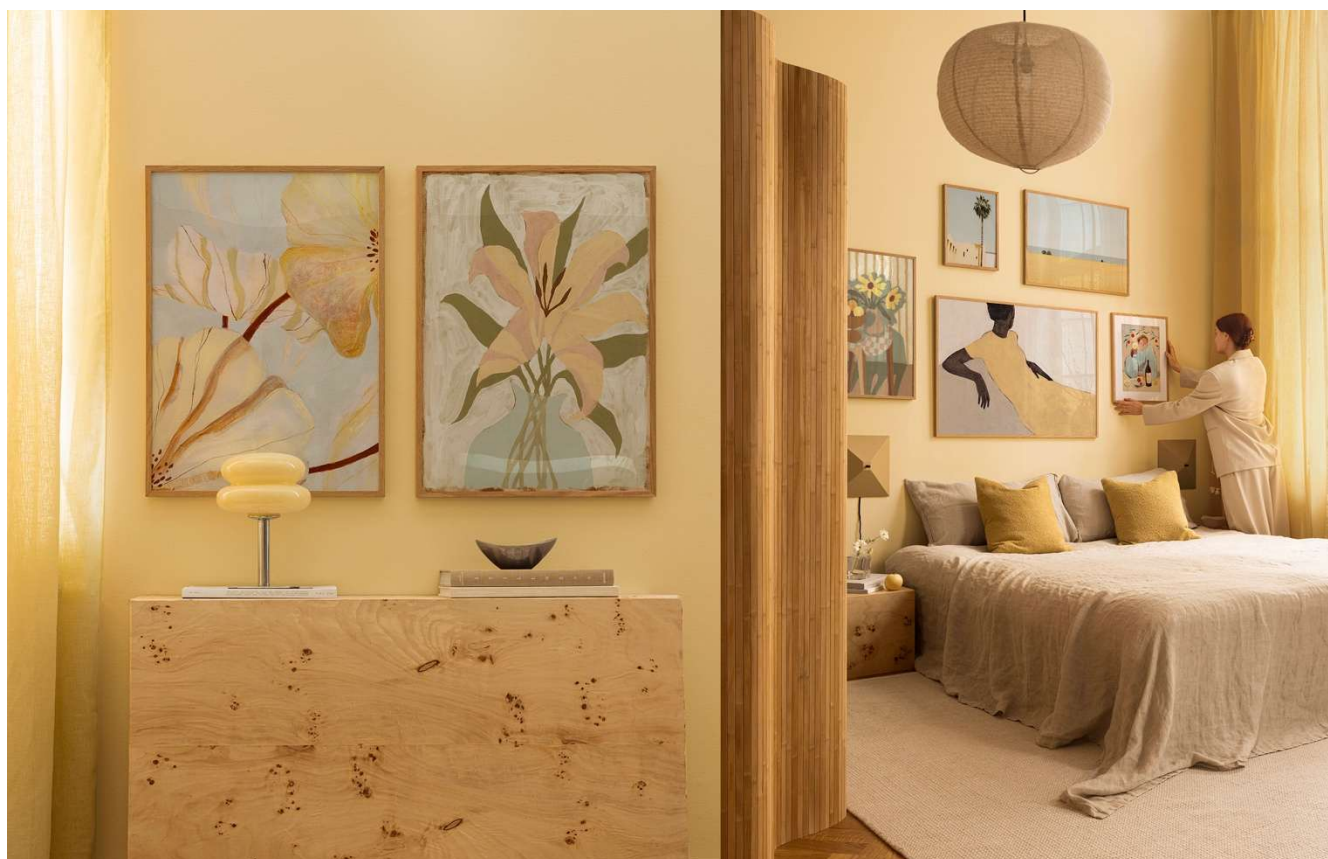
RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

	Q3		Jan-sep		Rullande	Helår
SEKm om inget annat anges	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättning	182,8	167,0	501,1	520,4	718,9	738,2
Kostnad för sålda varor	-27,8	-25,6	-79,2	-83,4	-107,1	-111,3
Bruttoresultat	155,0	141,5	421,9	437,0	611,8	626,9
RÖRELSENS KOSTNADER						
Hanteringskostnader	-46,3	-39,7	-126,9	-134,7	-175,1	-182,9
Marknadsföringskostnader	-57,2	-57,3	-158,7	-173,6	-231,6	-246,5
Administrationskostnader	-38,6	-31,8	-112,4	-124,8	-150,3	-162,6
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,9	3,4	4,7	7,7	9,1
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-2,2	-5,0	-257,4	-6,8	-259,3
Rörelseresultat	11,8	11,4	22,3	-248,8	55,8	-215,3
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER						
Finansiella intäkter	2,4	1,8	9,0	18,2	9,8	19,1
Finansiella kostnader	-14,7	-14,9	-46,6	-55,8	-63,1	-72,3
Finansnetto	-12,2	-13,1	-37,7	-37,6	-53,3	-53,2
RESULTAT FÖRE SKATT	-0,4	-1,7	-15,4	-286,3	2,5	-268,5
Skatt	-1,2	-5,4	-2,9	-1,3	-11,4	-9,8
PERIODENS RESULTAT	-1,6	-7,2	-18,3	-287,6	-8,9	-278,3
RESULTAT PER AKTIE						
Före utspädning (SEK)	-0,00	-0,00	-0,01	-0,13	-0,00	-0,09
Efter utspädning (SEK)	-0,00	-0,00	-0,01	-0,13	-0,00	-0,09
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång						
– före utspädning	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200
– efter utspädning	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200
Genomsnittligt antal utestående aktier						
– före utspädning	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200
– efter utspädning	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200	2 981 650 200

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
SEKm om inget annat anges			
Goodwill	334,3	334,3	334,3
Varumärken	429,0	429,0	429,0
Övriga immateriella tillgångar	7,9	1,2	1,0
Materiella anläggningstillgångar	14,7	11,2	11,0
Leasingtillgångar	15,6	32,3	27,6
Finansiella tillgångar	4,9	7,0	4,7
Varulager	33,7	34,6	42,0
Omsättningstillgångar	20,6	20,6	17,5
Likvida medel	110,6	100,0	121,4
Summa tillgångar	971,4	970,2	988,7
Eget kapital	342,4	350,8	360,0
Avsättningar	89,0	88,4	89,0
Långfristiga skulder	235,5	367,6	370,3
Långfristiga leasingskulder	1,0	15,3	10,0
Kortfristiga leasingskulder	14,7	19,9	19,7
Kortfristiga skulder	288,8	128,2	139,6
Summa skulder och eget kapital	971,4	970,2	988,7

Justering av utgående balans för ett antal poster har gjorts sedan rapporten för Q3 2025 relaterade till korrigeringen av utgående balans för 2024 som återfinns i not för korrigering av fel i koncernårsredovisningen för 2025, vilket innebär att ackumulerade siffror har uppdaterats



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

SEKm	Q3		Jan-sep		Rullande	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL						
Resultat före skatt	-0,4	-1,7	-15,4	-286,3	2,4	-268,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8,4	8,7	25,5	278,3	33,3	286,1
Betald inkomstskatt	-	3,7	-1,1	-2,8	1,9	0,2
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	8,0	10,7	9,0	-10,8	37,6	17,8
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL						
Ökning/minskning av varulager	-1,6	4,0	9,1	32,2	1,6	24,7
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-3,2	9,6	-1,9	7,9	-2,5	7,3
Ökning/minskning i rörelseskulder	26,5	-3,0	2,5	-36,8	8,9	-30,4
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	21,7	10,6	9,7	3,3	8,0	1,6
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	29,7	21,3	18,7	-7,5	45,6	19,4
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,4	0,4	-10,1	-0,1	-11,1	-1,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-	-4,1	-	-4,1	-
Förändring av finansiella tillgångar	-0,7	0,1	-0,2	0,4	-0,3	0,3
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-4,1	0,5	-14,4	0,3	-15,5	-0,8
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Förändring av lån	-	-	-	8,1	-	8,1
Amortering och ränta leasingskulder	-5,1	-5,3	-15,1	-16,4	-19,5	-20,8
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-5,1	-5,3	-15,1	-8,3	-19,5	-12,7
Periodens kassaflöde	20,5	16,5	-10,8	-15,6	10,6	5,8
Likvida medel vid periodens början	90,1	83,5	121,4	115,6	100,0	115,6
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	110,6	100,0	110,6	100,0	110,6	121,4

Omklassificering och justering av utgående balanser för 2025 har gjorts sedan rapporten för Q3 2025 relaterade till 2025 års omstrukturering, vilket innebär att ackumulerade siffror har uppdaterats samt relaterat till korrigering av utgående balans för 2024 som återfinns i not för korrigering av fel i koncernårsredovisningen för 2025

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

SEK m	Q3		Jan-sep		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Ingående eget kapital	343,7	358,0	360,0	-76,9	-76,9
Periodens totalresultat	-1,6	-7,2	-18,3	-287,6	-278,3
Nyemission (netto)	-	-	-	716,3	716,3
Omräkningsdifferens	0,2	-	0,7	-0,9	-1,3
Summa eget kapital	342,4	350,8	342,4	350,8	360,0

Justering av utgående balans för ett antal poster har gjorts sedan rapporten för Q3 2025 relaterade till korrigeringen av utgående balans för 2024 som återfinns i not för korrigering av fel i koncernårsredovisningen för 2025, vilket innebär att ackumulerade siffror har uppdaterats. I rapporten för Q3 2025 återfanns även en justering av ingående balans på 4,9 MSEK som nu inkluderats i den större justeringen av ingående eget kapital

KONCERNEN – NYCKELTAL

SEK m om inget annat anges	Q3		Jan-sep		Okt-sep	Jan-dec
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättning	182,8	167,0	501,1	520,4	718,9	738,2
Nettoomsättningstillväxt, %	9,4	-13,3	-3,7	-11,4	-8,7	-13,6
Bruttovinstmarginal, % ¹	84,8	84,7	84,2	84,0	85,1	84,9
Andel hanteringskostnader, % ¹	25,3	23,8	25,3	25,9	24,4	24,8
Andel marknadsföringskostnader, % ¹	31,3	34,3	31,7	33,4	32,2	33,4
Andel administrationskostnader, % ¹	21,1	19,0	22,4	24,0	20,9	22,0
Rörelseresultat (EBIT)	11,8	11,4	22,3	-248,8	55,8	-215,3
Rörelsemarginal, %	6,5	6,8	4,4	-47,8	7,8	-29,2
EBITA ¹	12,0	11,6	22,8	2,4	56,5	36,1
EBITA marginal, % ¹	6,6	7,0	4,6	0,5	7,9	4,9
Justerad EBITA ¹	14,6	13,9	25,9	38,5	63,3	75,9
Justerad EBITA marginal, % ¹	8,0	8,3	5,2	7,4	8,8	10,3
EBITDA ¹	17,8	17,2	39,6	19,5	77,5	57,4
Resultat per aktie	-0,00	-0,00	-0,01	-0,10	-0,00	-0,13
Kassaflöde från löpande verksamheten	29,7	21,3	18,7	-7,5	45,6	19,4
Investeringar ²	3,6	0,2	15,2	0,2	15,0	0,1
Nettoskuld ¹	283,5	302,8	283,5	302,8	283,5	278,6
Antal order, '000	285	272	758	875	1 115	1 232
Genomsnittligt ordervärde, SEK	664	639	671	639	662	624
Antal aktiva kunder, '000 ¹	1 862	2 221	1 862	2 221	1 862	2 087

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	Q3		Jan-sep		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	3,8	3,2	8,7	12,9	19,6
Bruttoresultat	3,8	3,2	8,7	12,9	19,6
RÖRELSENS KOSTNADER					
Administrationskostnader	-4,9	-5,3	-12,1	-42,6	-51,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	-0,0	-0,3	-0,3
Rörelseresultat	-1,0	-2,1	-3,4	-29,7	-31,9
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-260,3	-	-51 0,3	-51 0,3
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER					
Finansiella intäkter	0,0	0,4	0,1	13,5	13,5
Finansiella kostnader	-9,0	-9,1	-27,2	-39,2	-48,3
Finansnetto	-8,9	-8,7	-27,1	-25,7	-34,8
Koncernbidrag	0,6	-	0,6	-	21,0
Resultat före skatt	-9,3	-271,1	-29,9	-565,8	-556,0
Skatt	-	-	-	-	0,5
Periodens resultat	-9,3	-271,1	-29,9	-565,8	-555,5

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

SEKm om inget annat anges	30 sep	30 sep	31 dec
	2026	2025	2025
Finansiella anläggningstillgångar	652,1	652,1	652,4
Omsättningstillgångar	2,9	4,2	27,0
Likvida medel	3,5	8,4	7,5
Summa tillgångar	658,5	664,7	686,9
Eget kapital	256,6	276,2	286,5
Långfristiga skulder	235,5	231,2	232,3
Kortfristiga skulder	166,4	157,3	168,1
Summa skulder	658,5	664,7	686,9

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel om delårsrapporter.

2. RÖRELSESEGMENT OCH FÖRDELNING AV INTÄKTER

Koncernens verksamhet följs upp med geografi som grund. Uppföljningen omfattar intäkter, kostnad för sålda varor och rörelseresultat. Rörelsesegmenten består av Nordics, Core Europe (Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien), Rest of Europe och Rest of World. Rörelsekostnader omfattar hanterings- och marknadsföringskostnader och vissa kostnader fördelas enligt en fördelningsnyckel. Justeringar omfattar övriga kostnader och avskrivningar.

RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI – SEPTEMBER 2026

SEKm om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	1 45,2	21 9,6	94,8	41,5	0,0	501,1
Kostnad för sålda varor	-22,2	-33,9	-1 4,2	-8,9		-79,2
Bruttoresultat	1 23,1	1 85,7	80,6	32,6	0,0	421,9
Rörelsekostnader	-78,6	-1 23,4	-47,9	-32,6	-1 17,1	-399,6
Rörelseresultat	44,5	62,3	32,7	0,0	-1 17,1	22,3
Finansnetto					-37,7	-37,7
Resultat före skatt	44,5	62,3	32,7	0,0	-1 54,8	-1 5,4

RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI – SEPTEMBER 2025

SEKm om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	1 43,4	242,0	90,8	44,2		520,4
Kostnad för sålda varor	-21,1	-34,3	-1 8,9	-9,2		-83,4
Bruttoresultat	1 22,3	207,7	72,0	35,0	0,0	437,0
Rörelsekostnader	-77,1	-1 37,7	-47,9	-44,2	-378,8	-685,7
Rörelseresultat	45,2	70,1	24,1	-9,2	-378,8	-248,8
Finansnetto					-37,6	-37,6
Resultat före skatt	45,2	70,1	24,1	-9,2	-41 6,4	-286,3

3. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under kvartalet har 1,4 MSEK (YTD 4,4 MSEK) kostnadsförts relaterat till konsultuppdrag utförda av bolag ägda eller kontrollerade av styrelseledamöter i Desenio Group AB. Syftet har varit att utföra konsulttjänster relaterade till koncernens operationella dotterbolag.

Stockholm, 23 oktober 2026

Martin Weiss
Styrelseordförande

Konark Modi
Styrelseledamot

Andreas Otto
Styrelseledamot

Petra von Strombeck
Styrelseledamot

KONTAKTPERSONER

Erik Flinck | VD

erik.flinck@deseniogroup.com

BESÖKSADRESS:

Desenio Group AB
Maria Bangata 4A
118 63 Stockholm
Sweden

POSTADRESS:

Desenio Group AB
Box 11025
100 61 Stockholm
Sweden

ORG NR: 559107-2839



FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké, den 19 februari 2027

FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapporter finns tillgängliga på hemsidan:

www.deseniogroup.com

FNCA Sweden AB är bolagets certified adviser.

Detta är information som Desenio Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom försorg av den kontaktperson som anges i pressmeddelandet om denna rapport, kl. 18.00 CEST den 23 oktober 2026.

DEFINITION AV NYCKELTAL

NYCKELTAL	DEFINITIONER	MOTIVERING FÖR ANVÄNDANDE
Aktiva kunder	Antal kunder som har genomfört minst en beställning under den föregående 24-månadersperioden.	Detta nyckeltal mäter Bolagets förmåga att attrahera och behålla kunder.
Andel administrationskostnader- och övriga kostnader, %	Administrationskostnader och övriga kostnader utgörs av rörelsens kostnader minus kostnader för handelsvaror, hanterings- och distributionskostnader samt marknadsföringskostnader.	Detta nyckeltal ger Bolaget en indikation på externa kostnader, per intjänad krona, som inte är hänförliga till hanterings- och distributionskostnader eller marknadsföringskostnader, och är därmed en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.
Andel marknadsföringskostnader, %	Nyckeltalet beräknas genom att marknadsföringskostnader exklusive förvävsrelaterade avskrivningar, divideras med nettoomsättningen, uttryckt i procent.	Detta nyckeltal möjliggör för Bolaget att mäta hur effektiv dess marknadsföringsverksamhet är och utgör därmed en indikation på hur effektiv Bolagets verksamhet är.
Andel hanterings- och distributionskostnader, %	Hanterings- och distributionskostnader inkluderar kostnader för 3PL, frakt till kund, kostnader för bank och kassa (primärt kostnader för betalleverantörer såsom Klarna och PayPal) samt IT-och systemkostnader.	Detta nyckeltal ger Bolaget en indikation på hur mycket av kostnaderna för varje intjänad krona i nettoomsättningen som härrör från hantering och distribution, och utgör därmed en indikation på hur effektiv Bolagets verksamhet är.
Antal besökare ('000)	Antalet besök på en hemsida eller en grupp av hemsidor under mätperioden (oberoende av vilken enhet som används).	Detta nyckeltal möjliggör för Bolaget att mäta sin räckvidd och marknadsföringsaktiviteter.
Antal order ('000)	Antal order som läggs under mätperioden, justerat för avbeställningar och returer.	Antal order är ett nyckeltal som används för att mäta kundengagemang.
Bruttovinst-marginal, %	Bruttovinst (nettoförsäljning reducerat med Kostnad såld vara) dividerat med nettoförsäljningen, uttryckt procent.	Bruttovinstmarginalen ger översikt över intjäningen ifrån den operativa verksamheten.
EBIT-marginal, %	Rörelseresultatet (EBIT) dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.	Rörelsemarginal ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
EBITA	Rörelseresultat med återläggning av avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.	EBITA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten med återläggning av av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.
EBITA-marginal, %	EBITA i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapande.
EBITDA	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar.	EBITDA visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den löpande verksamheten.

DEFINITION AV NYCKELTAL FORTS.

NYCKELTAL	DEFINITIONER	MOTIVERING FÖR ANVÄNDANDE
Genomsnittligt ordervärde (AOV)	Transaktionsbaserad nettoomsättning dividerat med antalet beställningar under mätperioden. Genomsnittligt ordervärde inkluderar rabatter, men exkluderar moms och returer.	Genomsnittligt ordervärde mäts som en indikator på intäktsgenerering. Det anses utgöra ett nyckeltal för hur attraktiva Bolagets produkter och webbsidor är för kunderna.
Investeringar	Förvärv av materiella- och immateriella anläggningstillgångar, exklusive finansiella tillgångar.	Detta nyckeltal ger Bolaget en bild av investeringar inklusive aktiverade leasingkontrakt.
Justerad EBIT	EBIT exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar transaktionskostnader, kostnader för lagerflytt samt uppsägningskostnader.	Justerad EBIT är justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett användbart mått av Bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten.
Justerad EBIT-marginal, %	Justerad EBIT dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.	Justerad EBIT-marginal är justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett användbart mått av Bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten.
Justerad EBITA	EBITA exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar transaktionskostnader, kostnader för lagerflytt samt uppsägningskostnader.	Måttet är relevant för att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBITA-marginal, %	Justerad EBITA dividerat med nettoomsättning, uttryckt i procent.	Justerad EBITA-marginal är justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett användbart mått av Bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten före avskrivningar.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar transaktionskostnader, kostnader för lagerflytt samt uppsägningskostnader.	Justerad EBITDA är justerad för jämförelsestörande poster och anses därmed utgöra ett användbart mått av Bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten före avskrivningar.
Nettoskuld / nettokassa	Räntebärande skulder vid periodens utgång minskat med kassa och bank vid periodens utgång. Räntebärande skulder inkluderar obligationslån, skulder till kreditinstitut, leasingkulder samt skuld avseende tilläggsköpeskilling.	Nettoskuld/nettokassa är ett nyckeltal som visar Bolagets totala skuldsättning.
Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld exklusive leasing genom 12 månaders rullande EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Ett mått för uppskattad kassaflödesgenerering att betala av finansiella skulder med.

Thank
you!