

DESENIO GROUP



RAPPORT ÖVER PERIODEN
JANUARI - SEPTEMBER 2023



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 trendsäker konst, designad för deras hem och personliga stil. Med hjälp av datadriven kreativitet skapar vi våra egna verk och äger rätten till dem själva - ett helt nytt sätt att ta sig an en global designkategori med stor förväntad tillväxt.

VÅR KULTUR

På vår globala arbetsplats är vi en enda stor familj. En mängd nationaliteter finns representerade på Desenio Group, en styrka vi använder oss av för att förstå lokala marknader. Samtidigt är vi förenade i en gemensam syn på värderingar och mål. Vi är ett team som är förebilder för varandra och tar egna initiativ, vi har alltid kunden i fokus och levererar ständigt resultat.

ANPASSNINGSBAR ORGANISATION

Vi anpassar vår organisation till rådande marknadsförutsättningar för att stå redo och ta 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.

SAMMANFATTNING

Nettoomsättningen ökade med 7,5 % till 228,2 MSEK och EBITA uppgick till 25,1 MSEK i det tredje kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,1 MSEK.

TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen ökade med 7,5 % till 228,2 (212,3) MSEK.
- Bruttomarginalen i kvartalet var 83,3 % (83,8 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 16,1 (19,1) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,1 % (9,0 %).
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 25,1 (28,1) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 11,0 % (13,3 %).
- Vinst före skatt uppgick till -13,6 (0,0) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,1 (40,5) MSEK.
- Resultat per aktie var -0,12 SEK (0,01) före utspädning och -0,12 SEK (0,01) efter utspädning.

JANUARI - SEPTEMBER

- Nettoomsättningen minskade med 1,4 % till 673,0 (682,8) MSEK.
- Bruttomarginalen i perioden var 83,9 % (83,3 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 45,0 (16,1) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,7 % (2,4 %).
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 72,0 (56,2 justerad EBITA) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 10,7 % (8,2 % justerad EBITA marginal).
- Vinst före skatt uppgick till -21,8 (-37,0) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,0 (1,1) MSEK.
- Resultat per aktie var -0,20 SEK (-0,21) före utspädning och -0,20 SEK (-0,21) efter utspädning.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Juli 1 - Sept 30 2023	Juli 1 - Sep 30 2022	Förändring	Jan 1 - Sept 30 2023	Jan 1 - Sep 30 2022	Förändring
Nettoomsättning	228,2	212,3	7,5%	673,0	682,8	-1,4%
Nettoomsättningstillväxt, %	7,5	-11,4	18,9 pp	-1,4	-24,8	23,4 pp
Bruttovinstmarginal, %*	83,3	83,8	-0,5 pp	83,9	83,3	0,5 pp
EBITA*	25,1	28,1	-10,8%	72,0	43,0	67,3%
EBITA marginal, %*	11,0	13,3	-2,3 pp	10,7	6,3	4,4 pp
Justerad EBITA*	25,1	28,1	-10,8%	72,0	56,2	28,0%
Justerad EBITA marginal, %*	11,0	13,3	-2,3 pp	10,7	8,2	2,5 pp
Resultat per aktie	-0,12	0,01	-896,4%	-0,20	-0,21	-5,2%
Kassaflöde från löpande verksamheten	9,1	40,5	-77,5%	14,0	1,1	-1219,7%
Nettoskuld*	985,8	1 020,1	-3,4%	985,8	1 020,1	-3,4%
Antal besök '000	16 994	15 784	7,7%	50 846	56 490	-10,0%
Antal order '000	409	398	2,5%	1 204	1 348	-10,7%
Antal aktiva kunder '000*	2 882	3 685	-21,8%	2 882	3 685	-21,8%

* Siffran är ett alternativt nyckeltal och beskrivs under definitioner.

VD-ORD

Under det tredje kvartalet fortsatte den positiva utvecklingen, för koncernen som helhet och i Nordamerika i synnerhet. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år steg antal besök med 7,7 %, det genomsnittliga ordervärdet med 6,1 % och nettoomsättningen ökade med 7,5 % till 228 MSEK. Försäljningen var framför allt stark i juli och augusti, men mattades av betydligt under värmeböljan i Europa i september. Det är ett vanligt fenomen för oss, där kallare väder än normalt är positivt för vår verksamhet och vice versa.

Sett till respektive geografisk marknad varierade tillväxten. I Norden steg nettoomsättningen med 11 % och i kärnmarknaderna i Europa med 20%, medan övriga Europa minskade med 23 %. Övriga världen växte med 29 % och i Nordamerika, som ingår i övriga världen, steg nettoomsättningen med 45 % jämfört med det tredje kvartalet 2022.

Även under detta kvartal var marknadsföringskostnaderna i relation till nettoomsättningen högre än för motsvarande period föregående år och uppgick till 30,2%, jämfört med 24,8 % 2022. Det beror i stora drag dels på att konsumenten i nuvarande marknadsklimat är mindre köpbäna, dels på satsningen i Nordamerika där vi lägger resurser på att bygga vår marknadsnävaro. Jag har under det tredje kvartalet spenderat tid tillsammans med teamet i Nordamerika och är stolt över det arbete vi utråder och som nu börjar visa sig i försäljningssiffrorna. Under kvartalet inledde vi ett samarbete med Youtube-profilen Lone Fox i Nordamerika, som i egenskap av ambassadör för Desenio och i samarbete med vår designstudio skapat en kollektion som marknadsförs med filmer och intervjuer online.

En förutsättning för de satsningar vi genomför, för att ta eller försvara våra marknadsandelar, är att vi driver en kostnadseffektiv verksamhet. Här är vi framgångsrika, dels genom att vi förra året minskade personalstyrkan, dels genom att vi löpande blir alltmer effektiva inom lager och logistik. Administrationskostnaderna var något lägre än föregående år och hanteringskostnaderna i relation till nettoomsättningen sjönk från 29,5 % till 26,4 %, korrigerat för ändrade allokeringssprinciper. Förbättringen är en följd av våra tidigare investeringar i en effektiv logistikstruktur.

Trots detta lyckades vi inte riktigt nå samma lönsamhet som föregående år. EBITA för det tredje kvartalet uppgick till 25,1 (28,1) MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 11 %. Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick



till 9,1 (40,5) MSEK. Skillnaden i det operativa kassaflödet mellan perioderna förklaras närmare längre ner i denna rapport, men beror i korthet på en icke kassaflödespåverkande omklassificering av leasing enligt IFRS och återförd reserv i Q3, 2022 samt en kombination av en positiv kassaflödespåverkan i form av skatteåterbäring i Q3, 2022 och ett lägre resultat före skatt i Q3, 2023 än föregående år.

Kassan uppgick per den 30 september till 127,9 MSEK, vilket är 3,6 MSEK högre än vid utgången av föregående kvartal. Vid räkenskapsårets början uppgick likvida medel till 155,7 MSEK. Större delen av minskningen i relation till utgången av det tredje kvartalet förklaras av vårt återköp av Desenios obligation i Q2, 2023.

Jag känner stark tillförsikt när det gäller vår förmåga att driva vår välskötta och lönsamma verksamhet på en utmanande marknad. Vi har en affärsmodell med en fullt ut integrerad webbplattform och effektiv distribution som tillsammans med vår datadrivna design och marknadsföring gör att vi fortsätter att ha en ledande position. Samtidigt råder det, som jag nämnde i vd-ordet för det andra kvartalet, ingen tvekan om att vi behöver arbeta aktivt med att utvärdera vår balansräkning och hur vi kan optimera vår kapitalstruktur för att minska våra räntekostnader och nettoskuld. Vi har därför fattat beslut om att anlita ABG Sundal Collier som finansiell rådgivare för att se över vilka alternativ som är tillgängliga för att hitta en hållbar kapitalstruktur framöver.

Under tiden fokuserar vårt starka team fullt ut på vårt operativa arbete för att ytterligare stärka Desenios position på våra marknader och därmed fortsätta vår positiva försäljningstrend.

FREDRIK PALM
VD och koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 7,5 % till 228,2 (212,3) MSEK.

Perioden januari till september

Nettoomsättningen minskade under perioden med 1,4 % till 673,0 (682,8) MSEK.

LÖNSAMHET OCH MARGINALER

Tredje kvartalet

Bruttomarginalen för kvartalet minskade till 83,3 % (83,8 %) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen är driven av ökad kampanjintensitet i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 16,1 (19,1) MSEK. EBITA under kvartalet uppgick till 25,1 (28,1) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 11,0 % (13,3 %) jämfört med föregående år.

De operativa kostnaderna var högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år drivet av högre marknadsföringskostnader. Kostnadskvoten för hanteringskostnader sjönk från 27,6 % till 26,4 % som en följd av våra investeringar i en effektiv logistikstruktur. Kostnadskvoten för administrationskostnader sjönk från 18,1 % till 14,6 %. Det skall dock noteras att under det tredje kvartalet 2022 redovisades delar av hanteringskostnaderna (cirka 4 MSEK) som administrationskostnader. Från och med det fjärde kvartalet 2022 ingår dessa kostnader istället i hanteringskostnader. Justerat för denna ändrade allokering sjönk hanteringskostnaderna från 29,5 % till 26,4 % under det tredje kvar-

talet 2023, medan administrativa kostnader sjönk från 16,1 % till 14,6 %.

Marknadsföringskostnaderna i relation till nettoomsättningen ökade från 24,8 % i tredje kvartalet i 2022 till 30,2 % i tredje kvartalet i 2023 (exklusive avskrivning av Poster Store kunddatabas om 8,3 MSEK).

Perioden januari till september

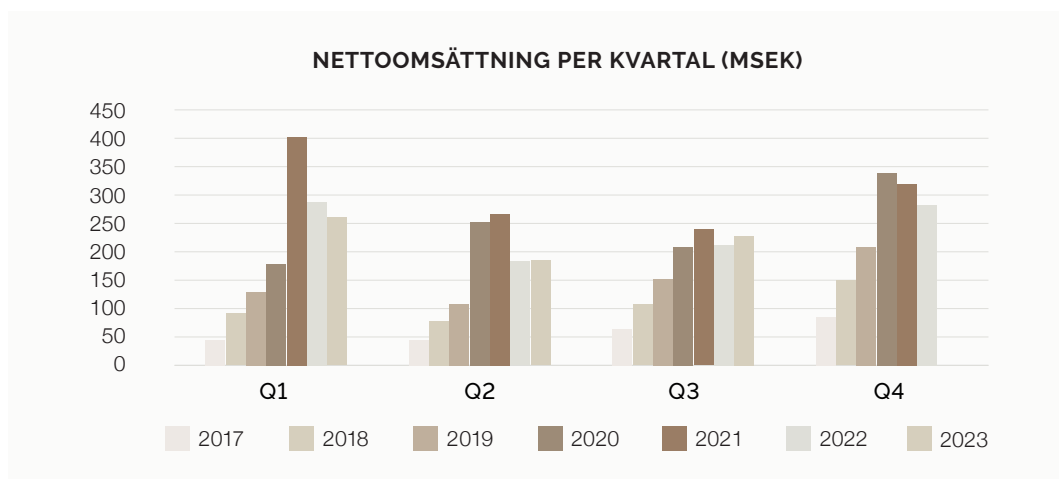
Bruttomarginalen för perioden ökade till 83,9 % (83,3 %) drivet av lägre fraktkostnader och positiva valutakurseffekter.

Rörelseresultatet i perioden uppgick till 45,0 (16,1) MSEK. EBITA i perioden uppgick till 72,0 (56,2 justerad EBITA) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 10,7 % (8,2 % justerad EBITA marginal). De operativa kostnaderna minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Hantering- och administrationskostnaderna minskade och marknadsföringskostnaderna ökade. Kostnadskvoten för hanteringskostnader sjönk från 30,5 % till 27,3 % och kostnadskvoten för administrationskostnader sjönk från 19,9 % till 16,1 %. Marknadsföringskostnaderna i relation till nettoomsättningen ökade från 26,2 % i motsvarande perioden föregående år till 30,1 % i perioden (exklusive avskrivning av Poster Store kunddatabas om 25,0 MSEK).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,1 (40,5) MSEK för kvartalet. Betald skatt uppgick till 7,6 MSEK och avser betalningar av preliminärskatt för 2023. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital var 11,7 MSEK där varulagret minskade jämfört med föregående kvartal med 5,6



Försäljningen följer ett säsongsmässigt mönster, där försäljningen i kvartal ett vanligtvis motsvarar strax över 20 % av årets totala försäljning, kvartal två strax under 20 %, kvartal tre runt 25 % och kvartal fyra cirka 35 %.

MSEK och förändringen i korta fordringar/skulder förbättrade kassaflödet jämfört med föregående kvartal med netto 6,1 MSEK primärt relaterat till ökade kortfristiga skulder.

Skillnaden i det operativa kassaflödet mellan perioderna förklaras av att resultatet före skatt var 13,6 MSEK lägre jämfört med motsvarande kvartal föregående år samt av att vi i motsvarande kvartal föregående år omklassificerade icke kassaflödespåverkande poster relaterade till leasing och IFRS 16 om 7,8 MSEK och återförde en reserv om 5,1 MSEK relaterad till personalnedskärningar. Därutöver var skatteinbetalningen i tredje kvartalet föregående år 4,6 MSEK lägre än motsvarande period i år på grund av återbetalning av skatt från Skatteverket.

Perioden januari till september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,0 (1,1) MSEK för perioden. Betald skatt om 26,8 (48,4) MSEK avser betalning av kvarvarande delar av bolagsskatter för inkomståret 2021 med 7,2 MSEK samt inbetalda preliminärskatter avseende inkomståret 2023 om 19,6 MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 20,2 MSEK där varulagret minskade i perioden med 24,6 MSEK och förändringar i korta fordringar/skulder försämrade kassaflödet med netto 4,4 MSEK jämfört med föregående period primärt relaterat till ökade kortfristiga fordringar.

INVESTERINGAR

Tredje kvartalet

Nettoinvesteringar i materiella tillgångar under kvartalet uppgick till 0,2 (5,5) MSEK och avsåg investeringar i lagret i Tjeckien. Föregående års investering i materiella tillgångar avsåg investeringar i varulagret i USA och Tjeckien. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0,0 (0,5) MSEK. Föregående års investering i immateriella tillgångar avsåg huvudsakligen webbplatserna och affärssystem. Föregående års leasinginvestering avsåg varulagret i USA.

Perioden januari till september

Nettoinvesteringar i materiella tillgångar under perioden uppgick till 1,3 (5,5) MSEK och avsåg investeringar i lagret i USA. Föregående års investering i materiella tillgångar avsåg investeringar i varulagret i USA och Tjeckien. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0,0 (3,1) MSEK. Föregående års investering i immateriella tillgångar avsåg huvudsakligen webbplatserna och affärssystem.

FINANSIELL STÄLLNING OCH FINANSIERING

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2023 till 209,1 MSEK, jämfört med 238,5 MSEK vid räkenskapsårets början.

Per den 30 september 2023 uppgick likvida medel till 127,9 (135,8) MSEK jämfört med 155,7 MSEK vid räkenskapsårets början. Nettoskulden uppgick till 985,8 (1020,1)

MSEK per den 30 september 2023 jämfört med 999,0 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 i december 2024. 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 procent 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.

ÖVRIG INFORMATION

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER JANUARI - SEPTEMBER

Anna Stähle har utsetts till ekonomi- och finanschef för Desenio Group AB och tillträdde tjänsten den 1 augusti 2023. Anna Stähle ersätter Kristian Lustin som lämnade sin tjänst som ekonomi- och finanschef för Desenio Group den 31 maj 2023. Fredrik Palm var under perioden 31 maj till 31 juli 2023, i tillägg till hans roll som VD, tillförordnad ekonomi- och finanschef.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter perioden.

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.

Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 0,92 kronor. Den högsta stängningskursen, 1,40 kronor, noterades i augusti och den lägsta stängningskursen, 0,79 kronor, noterades i september. Under perioden omsattes 9 051 162 aktier. Per den 30 september hade Desenio Group 3 261 aktieägare, varav de största var Verdane (25,2 %), MBHB Holding AB (9,9 %), och Hars Holding AB (9,5 %).

Per den 30 september var antalet utfärdade aktier 149 082 510. Samtliga aktier var stamaktier.

ANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda under kvartalet var 131 (177) vilket motsvarar 25% 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 affärsrisk. För mer information om risker och riskhantering hänvisas till Desenios årsredovisning för 2022.

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 genereras från den löpande verksamheten. Bolaget har inga jämförelsestörande poster i 2023. Jämförelsestörande poster i 2022 är relaterat till kostnader för lagerflytt och uppsägningskostnader.

Måttet justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster är relevant för att ge en indikation på bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten. Avskrivningen på Poster Stores kunddatabas sker t.o.m mitten på december 2023. Övriga definitioner av alternativa nyckeltal finns i avsnittet Definitioner av nyckeltal.

MSEK	Jul 1 - Sept 30	Jul 1 - Sep 30	Jan 1 - Sep 30	Jan 1 - Sep 30
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	16,1	19,1	45,0	16,1
Avskrivningar	9,0	9,0	27,0	26,9
Rörelseresultat före avskrivning (EBITA)	25,1	28,1	72,0	43,0
Jämförelsestörande poster				13,2
Justerat rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster kunddata	25,1	28,1	72,0	56,2
Långfristiga räntebärande skulder			1 054,6	1 080,8
Långfristiga leasingskulder			40,7	55,3
Kortfristiga leasingskulder			18,4	19,8
Likvida medel			-127,9	-135,8
Nettoskuld			985,8	1 020,1



FINANSIELL ÖVERSIKT

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK om inget annat anges	Juli 1 - Sept 30 2023	Juli 1 - Sept 30 2022	Jan 1 - Sept 30 2023	Jan 1 - Sept 30 2022	Helår 2022	Rullande 12M
Nettoomsättning	228,2	212,3	673,0	682,8	964,9	955,1
Kostnad för sålda varor	-38,2	-34,4	-108,6	-113,7	-154,4	-149,3
Bruttoresultat	190,0	177,9	564,4	569,1	810,5	805,8
RÖRELSENS KOSTNADER						
Hanteringskostnader	-60,2	-58,5	-183,5	-208,5	-287,0	-262,0
Marknadsföringskostnader	-77,3	-61,0	-227,4	-204,0	-294,7	-318,1
Administrationskostnader	-33,3	-38,3	-108,2	-135,8	-164,8	-137,2
Övriga rörelseintäkter	2,8	3,5	12,8	10,3	8,0	10,5
Övriga rörelsekostnader	-5,9	-4,4	-13,1	-15,0	-19,2	-17,3
Rörelseresultat	16,1	19,1	45,0	16,1	52,8	81,7
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER						
Finansiella intäkter	6,5	1,3	20,9	5,5	13,6	29,0
Finansiella kostnader	-36,2	-20,4	-87,7	-58,6	-80,9	-110,0
Finansnetto	-29,7	-19,1	-66,8	-53,1	-67,3	-81,0
Resultat före skatt	-13,6	0,0	-21,8	-37,0	-14,6	0,6
Skatt	-3,9	2,2	-7,6	6,5	-7,8	-21,9
Periodens resultat	-17,5	2,2	-29,4	-30,5	-22,3	-21,2
RESULTAT PER AKTIE						
Före utspädning (SEK)	-0,12	0,01	-0,20	-0,21	-0,15	-0,14
Efter utspädning (SEK)	-0,12	0,01	-0,20	-0,21	-0,15	-0,14
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång						
Före utspädning (SEK)	149 082 510	149 082 510	149 082 510	149 082 510	149 082 510	149 082 510
Efter utspädning (SEK)	149 082 510	151 752 510	149 082 510	151 752 510	151 752 510	
Genomsnittligt antal utestående aktier						
Före utspädning (SEK)	149 082 510	149 082 510	149 082 510	146 439 721	147 107 759	149 082 510
Efter utspädning (SEK)	149 082 510	149 082 510	149 082 510	146 579 602	147 107 759	

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK om inget annat anges	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar			
Goodwill	834,3	834,3	834,3
Varumärken	429,0	429,0	429,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12,4	49,4	39,3
Materiella anläggningstillgångar	20,1	15,2	21,9
Leasingtillgångar	54,4	70,1	65,9
Finansiella tillgångar	6,5	7,0	7,6
Varulager	49,4	83,7	74,0
Omsättningstillgångar	41,2	46,8	20,5
Likvida medel	127,9	135,8	155,7
Summa tillgångar	1 575,2	1 671,3	1 648,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	209,1	230,3	238,5
Avsättningar	89,8	96,7	95,0
Långfristiga skulder	1 054,6	1 080,8	1 083,0
Långfristiga leasingskulder	40,7	55,3	52,1
Kortfristiga leasingskulder	18,4	19,8	19,6
Kortfristiga skulder	162,6	188,4	160,0
Summa eget kapital och skulder	1 575,2	1 671,3	1 648,2



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK	Juli 1 - Sept 30 2023	Juli 1 - Sept 30 2022	Jan 1 - Sept 30 2023	Jan 1 - Sept 30 2022	Helår 2022	Rullande 12M
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGARNA I RÖRELSEKAPITAL						
Resultat före skatt	-13,6	0,0	-21,8	-37,0	-14,6	0,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18,6	31,5	42,4	62,2	65,5	45,7
Betald inkomstskatt	-7,6	-2,4	-26,8	-48,4	-26,8	-5,2
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGARNA I RÖRELSEKAPITAL	-2,6	29,1	-6,2	-23,2	24,2	41,1
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL						
Ökning/minskning av varulager	5,6	-23,7	24,6	7,6	17,3	34,3
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-13,4	-0,5	-13,5	11,4	11,5	-13,3
Ökning/minskning i rörelseskulder	19,5	35,7	9,1	5,3	-28,0	-24,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	11,7	11,4	20,2	24,2	0,8	-3,2
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	9,1	40,5	14,0	1,1	25,0	37,9
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-5,5	-1,3	-5,5	-13,9	-9,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-0,5	-	-3,1	-3,1	-
Förvärv av leasingtillgångar	-	-9,8	-	-9,8	-0,9	8,9
Förändring av finansiella tillgångar	0,6	-2,3	1,2	1,4	-0,4	-0,6
Förvärv av dotterföretag, nettoeffekt	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,4	-18,1	-0,1	-17,0	-18,3	-1,3
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN						
Förändring i avsättningar	-	-	-	-1,8	-1,8	-
Teckningsoptioner	-	-	-	-	0,0	0,0
Förändring av lån	-	0,1	-24,5	-	-	-24,5
Amortering och ränta leasingkulder	-5,9	-8,6	-17,2	-8,6	-11,4	-20,0
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-	-	-	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,9	-8,5	-41,7	-10,4	-13,2	-44,5
Periodens kassaflöde	3,6	14,0	-27,8	-26,4	-6,5	-7,9
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	124,3	121,8	155,7	162,2	162,2	135,8
Likvida medel vid periodens slut	127,9	135,8	127,9	135,8	155,7	127,9

Klassificeringen av IFRS 16-relaterade poster ändrades från och med kvartal fyra 2022, vilket påverkar jämförelsesiffrorna 2022 då retroaktiva justeringar inte har gjorts.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Juli 1 - Sept 30 2023	Juli 1 - Sept 30 2022	Jan 1 - Sept 30 2023	Jan 1 - Sept 30 2022	Helår 2022
Ingående eget kapital	226,5	228,2	238,5	260,7	260,7
Periodens totalresultat	-17,5	2,2	-29,4	-30,5	-22,3
Nyemission (netto)	-	-	0,0	-	0,0
Teckningsoptioner	-	-	0,0	-	0,0
Utdelning	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	0,1	-0,1	-	0,1	0,1
Summa eget kapital	209,1	230,3	209,1	230,3	238,5

KONCERNEN - NYCKELTAL (KPIs)

MSEK	Juli 1 - Sept 30 2023	Juli 1 - Sept 30 2022	Jan 1 - Sept 30 2023	Jan 1 - Sept 30 2022	Helår 2022	Rullande 12M
Nettoomsättning	228,2	212,3	673,0	682,8	964,9	955,1
Nettoomsättningstillväxt, %	7,5	-11,4	-1,4	-24,8	-21,4	-4,7
Bruttovinstmarginal, %*	83,3	83,8	83,9	83,3	84,0	84,4
Andel hanteringskostnader %*	26,4	27,6	27,3	30,5	29,7	27,4
Andel marknadsföringskostnader, %*	30,2	24,8	30,1	26,2	27,1	29,8
Andel admin & övriga kostnader, %*	14,6	18,1	16,1	19,9	17,1	14,4
Rörelseresultat (EBIT)	16,1	19,1	45,0	16,1	52,8	81,7
Rörelsemarginal, %	7,1	9,0	6,7	2,4	5,5	8,6
EBITA*	25,1	28,1	72,0	43,0	88,7	117,6
EBITA marginal, %*	11,0	13,3	10,7	6,3	9,2	12,3
Justerad EBITA*	25,1	28,1	72,0	56,2	101,9	117,6
Justerad EBITA marginal, %*	11,0	13,3	10,7	8,2	10,6	12,3
EBITDA*	31,2	37,1	90,4	58,0	108,4	140,7
Resultat per aktie	-0,12	0,01	-0,20	-0,21	-0,15	-0,14
Kassaflöde från löpande verksamheten	9,1	40,5	14,0	1,1	25,0	37,9
Investeringar**	0,2	6,0	1,4	8,6	17,1	9,8
Nettoskuld*	985,8	1 020,1	985,8	1 020,1	999,0	985,8
Antal besök '000	16 994	15 784	50 846	56 490	75 577	69 932
Antal order '000	409	398	1 204	1 348	1 891	1 747
Genomsnittligt ordervärde, SEK	577	544	573	520	526	580
Antal aktiva kunder '000*	2 882	3 685	2 882	3 685	3 312	2 510

* Siffran är ett alternativt nyckeltal och beskrivs under definitioner.

** Exklusive leasingkontrakt.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK om inget annat anges	Juli 1 - Sept 30 2023	Juli 1 - Sept 30 2022	Jan 1 - Sept 30 2023	Jan 1 - Sept 30 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	3,4	2,1	10,0	8,5	11,5
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	3,4	2,1	10,0	8,5	11,5
RÖRELSENS KOSTNADER					
Hanteringskostnader	-	-	-	-0,2	-
Marknadsföringskostnader	-	-	-	0,0	-
Admin & övriga kostnader	-5,9	-4,7	-15,8	-15,4	-21,2
Övriga rörelseintäkter	0,7	1,9	6,5	4,9	-
Övriga rörelsekostnader	-2,2	-	-3,5	-	-
Rörelseresultat	-4,0	-0,7	-2,8	-2,2	-9,7
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER					
Finansiella intäkter	1,7	-	13,2	-	5,8
Finansiella kostnader	-29,6	-19,9	-81,9	-58,0	-79,6
Finansnetto	-27,9	-19,9	-68,7	-58,0	-73,8
Koncernbidrag	-	-	-	-	100,9
Resultat före skatt	-31,9	-20,6	-71,5	-60,2	17,4
Skatt	-	-	-	-	-14,0
Periodens resultat	-31,9	-20,6	-71,5	-60,2	3,4

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK om inget annat anges	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	1 406,3	1 406,3	1 406,3
Omsättningstillgångar	48,5	88,7	111,5
Likvida medel	10,9	9,3	9,5
Summa tillgångar	1 465,8	1 504,3	1 527,3
Eget kapital	342,4	350,4	413,9
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder	1 054,6	1 080,8	1 083,0
Kortfristiga skulder	68,8	73,1	30,4
Summa eget kapital och skulder	1 465,8	1 504,3	1 527,3

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 2023

MSEK om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	158,5	324,1	127,6	62,8		673,0
Kostnad för sålda varor	-26,8	-51,3	-19,8	-10,7		-108,6
Bruttoresultat	131,7	272,8	107,8	52,1	0,0	564,4
Rörelsekostnader	-84,0	-178,9	-64,1	-57,7	-134,6	-519,3
Rörelseresultat	47,7	93,9	43,7	-5,6	-134,6	45,1
Finansnetto					-66,9	-66,9
Rörelseresultat	47,7	93,9	43,7	-5,6	-201,5	-21,8

RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI-SEPTEMBER 2022

MSEK om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	160,7	330,8	140,8	50,5		682,8
Kostnad för sålda varor	-28,3	-54,9	-24,4	-6,1		-113,7
Bruttoresultat	132,4	275,9	116,5	44,4	0,0	569,1
Rörelsekostnader	-84,6	-173,8	-84,7	-44,4	-165,6	-553,1
Rörelseresultat	47,8	102,0	31,8	0,1	-165,6	16,1
Finansnetto					-53,1	-53,1
Rörelseresultat	47,8	102,0	31,8	0,1	-218,7	-37,0

Stockholm den 26 oktober 2023

Alexander Hars
Ordförande

Martin Blomqvist
Ledamot

Max Carlsén
Ledamot

Sarah Kauss
Ledamot

Nathalie du Preez
Ledamot

Fredrik Palm
Verkställande direktör

KONTAKTPERSONER:

JOHAN HÄHNEL

IR-ansvarig

ir@deseniogroup.com

070-605 63 34

FREDRIK PALM

VD

fredrik.palm@deseniogroup.com

070-080 76 37

ANNA STÄHLE

Ekonomi- och finanschef

anna.stahle@deseniogroup.com

070-922 10 21

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 26 oktober kl 09.00, där Fredrik Palm, VD, och Anna Stähle ekonomi- och finanschef, presenterar kvartalsrapporten.

Om du önskar delta via webcasten gå in på nedan länk. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor.
<https://ir.financialhearings.com/desenio-group-q3-2023>

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://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5002415>

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké januari - december 2023 den 15 februari 2024
Delårsrapport januari - mars 2024 den 25 april 2024
Årsredovisning 2023 den 8 maj 2024
Årsstämma 2023 den 29 maj 2024
Delårsrapport januari - juni 2024 den 16 juli 2024
Delårsrapport januari - september 2024 den 24 oktober 2024
Bokslutskommuniké januari - december 2024 den 18 februari 2025

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 CEST den 26 oktober 2023.



REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION (DELÅRSRAPPORT)

Till styrelsen i Desenio Group AB (publ)
Org. nr 559107-2839

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Desenio Group AB (publ) per den 30 september 2023 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg 2023-10-26

KPMG AB

Mathias Arvidsson

Auktoriserad revisor

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, %	Marknadsföringskostnaderna återfinns i resultaträkningen som en delpost i övriga externa kostnader. Nyckeltalet beräknas genom att marknadsföringskostnader 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 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 är minus rabatter, exklusive moms och efter 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.
Försäljningsökning, %	Årlig ökning av försäljning uttryckt i procent.	Nyckeltalet visar bolagets försäljningsökning-procentsats 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.



DESENIO GROUP