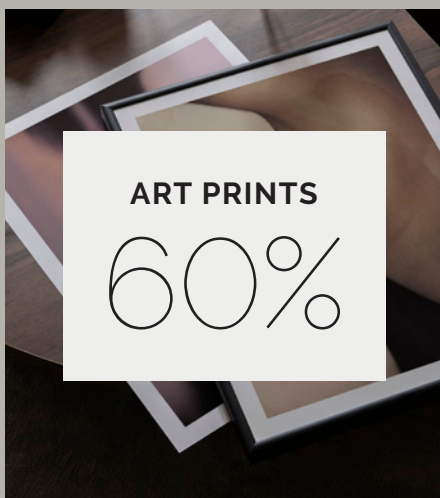


# DESENIO GROUP



RAPPORT ÖVER DET  
FJÄRDE KVARTALET 2022



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 35 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 UPDRAG

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. Teamet där har tagit form och fortsätter att växa och vi öppnade ett logistikcenter på plats under tredje kvartalet 2022.

# SAMMANFATTNING

Justerad EBITA-marginal ökade till 16,2% trots lägre försäljning under kvartalet jämfört med samma kvartal förra året. Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 23,9 MSEK i kvartalet.

## FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen minskade med 11,7 % till 282,1 (319,4) MSEK.
- Bruttomarginalen i kvartalet var 85,6 % (82,3 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 36,6 (38,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,0 % (12,2 %).
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster (justerad EBITA) uppgick till 45,6 (48,9) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 16,2 % (15,3 %).
- Resultat före skatt uppgick till 22,4 (23,5) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,9 (37,2) MSEK.
- Resultat per aktie var 0,05 SEK (0,10) före utspädning och 0,05 SEK (0,10) efter utspädning.

## JANUARI-DECEMBER

- Nettoomsättningen minskade med 21,4 % till 964,9 (1 227,2) MSEK.
- Bruttomarginalen för perioden var 84,0 % (82,2 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 52,8 (143,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,5 % (11,7 %).
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster (justerad EBITA) uppgick till 101,9 (201,5) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 10,6 % (16,4 %).
- Resultat före skatt uppgick till -14,6 (76,7) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,0 (26,3) MSEK.
- Resultat per aktie var -0,15 SEK (0,40) före utspädning och -0,15 SEK (0,38) efter utspädning.
- För helåret 2022 föreslår styrelsen ingen ordinarie utdelning.

## FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	1 okt - 31 dec 2022	1 okt - 31 dec 2021	Förändring	1 jan - 31 dec 2022	1 jan - 31 dec 2021	Förändring
Nettoomsättning	282,1	319,4	-11,7%	964,9	1 227,2	-21,4%
Nettoomsättningstillväxt, %	-11,7	-5,6	-6,1 pp	-21,4	25,4	-46,8 pp
Bruttovinstmarginal, %*	85,6	82,3	3,2 pp	84,0	82,2	1,8 pp
EBITA*	45,6	47,8	-4,5%	88,7	178,3	-50,2%
EBITA marginal, %*	16,2	15,0	1,2 pp	9,2	14,5	-5,3 pp
Justerad EBITA*	45,6	48,9	-6,6%	101,9	201,5	-49,4%
Justerad EBITA marginal, %*	16,2	15,3	0,9 pp	10,6	16,4	-5,9 pp
Resultat per aktie	0,05	0,10	-47,7%	-0,15	0,40	-138,1%
Kassaflöde från löpande verksamheten	23,9	37,2	-35,6%	25,0	26,3	-5,0%
Nettoskuld*	999,0	978,2	2,1%	999,0	978,2	2,1%
Antal besök '000	19 086	24 771	-22,9%	75 577	104 636	-27,8%
Antal order '000	543	692	-21,6%	1 891	2 520	-25,0%
Antal aktiva kunder '000*	3 312	3 777	-12,3%	3 312	3 777	-12,3%

\* Siffran är ett alternativt nyckeltal och beskrivs under definitioner.

# VD-ORD

*Marknaden för väggkonst utvecklades stabilt under det fjärde kvartalet 2022, liksom under föregående kvartal. Efterfrågan låg dock på en lägre nivå jämfört med Q4 2021, vilket återspeglades i Desenios nettoomsättning som minskade med 12 %. Samtidigt är det glädjande att vår justerade EBITA fortsatte stiga i relation till försäljningen; från 13 % i Q1, -5% i Q2, 13 % i Q3 till 16 % i Q4. Lönsamheten för kvartalet var högre än motsvarande period 2021, trots att marknadsföringskostnaderna var fem procentenheter högre. Utvecklingen visar att de kostnadsbesparingar och den effektivisering av lagerhantering och distribution vi genomfört givit resultat.*



Under den första halvan av 2022 agerade vi i en miljö som var oförutsägbar på grund av externa faktorer och som till största del påverkade försäljningen negativt. För att hantera nedgången annonserade vi i juni 2022 en årlig minskning av våra lönekostnader på 32 MSEK. Den lägre kostnadsnivån slog igenom redan under det tredje kvartalet men motverkades av högre kostnad för marknadsföring. Vi ser dock tecken på att konkurrensen inom online marketing minskar, men är ödmjuka inför att det är det för tidigt att förutspå hur det kommer påverka våra kostnader. Vi navigerar i detta föränderliga landskap med god kostnadskontroll och daglig anpassning av vår marknadsföring.

Fullfilment, dvs kostnaden för lagerhantering och distribution, minskade i andel av försäljning, trots lägre volymer, från 29,1% i Q4 2021 till 27,8% i Q4 2022. Förbättringen förklaras av lägre fraktkostnader, som trots högre drivmedelspriser och löner gått ner som en följd av våra investeringar i en effektiv logistikstruktur med lager närmare våra kunder. Kostnad per order för själva lagerhanteringen ligger dock på samma nivå som 2021 men kommer sjunka i takt med ökade försäljningsvolymer.

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet minskade med 12 % till 282 MSEK och med 21 % till 965 MSEK för helåret 2022, jämfört med motsvarande perioder föregående år. Konverteringsgraden och det genomsnittliga ordervärdet under det fjärde kvartalet steg dock jämfört med det fjärde kvartalet 2021. Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet utvecklades i linje med marknadsutvecklingen på våra europeiska huvudmarknader. I Norden sjönk nettoomsättningen med 6 %, kärnmarknaderna i Europa sjönk med 8 % och övriga Europa sjönk med 22 %. Övriga världen ökade med 4 %. I Nordamerika steg net-

toomsättningen med cirka 7 % jämfört med det fjärde kvartalet 2021. Vi bedömer att marknaden över tid har potential att utgöra en betydande del av vår försäljning.

Justerad EBITA för det fjärde kvartalet uppgick till 45,6 (48,9) MSEK och till 101,9 (201,5) MSEK för 2022, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 16,2 (15,3) % respektive 10,6 (16,4) %. Rörelseresultatet, EBIT, för motsvarande perioder uppgick till 36,6 (38,9) och 52,8 (143,0) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,0 (12,2) % respektive 5,5 (11,7) %.

Det operativa kassaflödet under det fjärde kvartalet uppgick till 24 (37) MSEK. Kassan uppgick till 156 MSEK vid årets slut.

Den osäkerhet vi levte med under 2022 kommer fortsätta under innevarande år som en följd av stigande räntor, inflation och pågående krig i närområdet. Vi står dock starka tack vare vår marknadsledande position där vi successivt breddar vårt sortiment. Kombinationen av vår effektiva operativa verksamhet, ytterst motiverade anställda och en kostnadsnivå som är balanserad i relation till nuvarande försäljningsnivåer gör oss väl rustade för tillväxt.

Slutligen vill jag tacka våra medarbetare för ert stora engagemang under och efter en utmanande period 2022. Jag är mycket stolt över er alla och det arbete ni utför för att ta Desenio Group vidare på den framgångsresa vi tillsammans stakat ut!

**FREDRIK PALM**  
VD och koncernchef



# KONCERNENS UTVECKLING

## NETTOOMSÄTTNING

### Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen under kvartalet minskade med 11,7 % till 282,1 (319,4) MSEK.

### Perioden januari till december

Nettoomsättningen under perioden minskade med 21,4 % till 964,9 (1 227,2) MSEK.

## LÖNSAMHET OCH MARGINALER

### Fjärde kvartalet

Bruttomarginalen för kvartalet ökade till 85,6 % (82,3 %) jämfört med motsvarande kvartal föregående år, drivet av prishöjningar, stabila inköpspriser, lägre fraktkostnader och valutakurseffekter.

De totala operativa kostnaderna var lägre i absoluta tal jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den största förändringen var hanteringskostnaderna där kostnadskvoten sjönk från 29,1 % till 27,8 % som en följd av våra investeringar i en effektiv logistikstruktur med lager närmare kunderna. Marknadsföringskostnaderna i relation till nettoomsättningen uppgick till 24,3 % i kvartal fyra 2021 och 29,2 % i kvartal fyra 2022 (exklusive avskrivning av Poster Store kunddatabas om 8,3 MSEK), på grund av en ökad satsning på marknadsföring, bland annat i Nordamerika. Jämförelsestörande poster uppgick till 0 (1,1) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet uppgick till 36,6 (38,9) MSEK. Justerad EBITA under kvartalet uppgick till 45,6

(48,9) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 16,2 % (15,3 %) jämfört med föregående år.

### Perioden januari till december

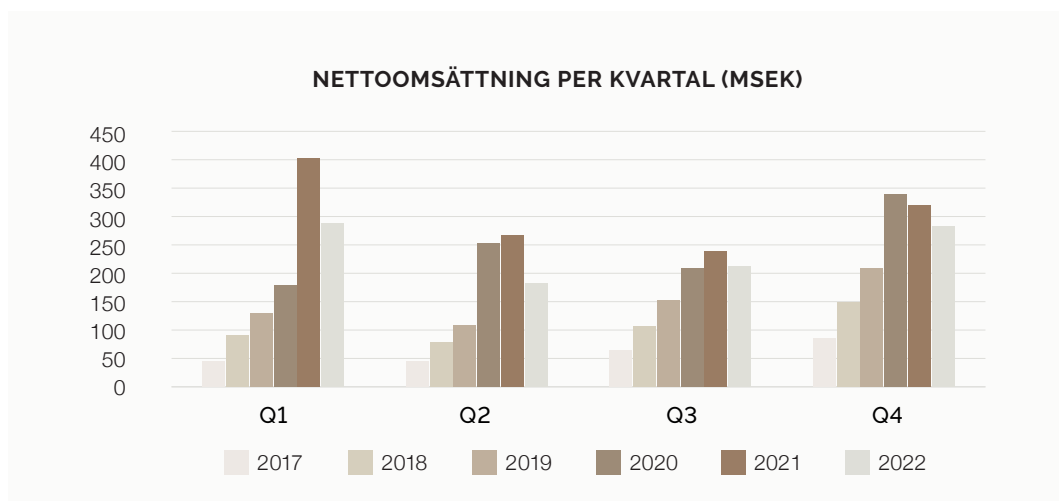
Bruttomarginalen för perioden ökade till 84,0 % (82,2 %), drivet av prishöjningar, stabila inköpspriser, lägre fraktkostnader och valutakurseffekter.

Rörelseresultatet (EBIT) i perioden uppgick till 52,8 (143,0) MSEK. Justerad EBITA i perioden uppgick till 101,9 (201,5) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 10,6 % (16,4 %). Förändringen förklaras av lägre nettoomsättning och att kostnaderna var lägre i absoluta tal men högre i relation till nettoomsättningen. I förhållande till nettoomsättningen var marknadsföringskostnaderna 23,5 % föregående år och 28,0 % (exklusive avskrivning av Poster Store kunddatabas) under innevarande period. Jämförelsestörande poster uppgick till 13,2 (23,2) MSEK relaterade till lagerflytt kvartal ett 2022 och uppsägningar i kvartal två 2022 samt kostnader för noteringsprocessen i kvartal ett till fyra 2021, vilket har dragits av från justerad EBITA.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

### Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,9 (37,2) MSEK för kvartalet. Betald skatt var positiv huvudsakligen beroende på återbetald skatt för inkomståret 2021 på 22,6 MSEK.



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 %.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till -23,4 MSEK. Varulagret minskade i kvartalet med 9,7 MSEK efter lagerökningen, på grund av de ordinarie förberedelserna inför högsäsongen, i kvartal tre. En minskning av kortfristiga skulder såsom leverantörsskulder och upplupna skulder minskade kassaflödet med 33,2 MSEK.

#### Perioden januari till december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,0 (26,3) MSEK för perioden. Betald skatt om -26,8 MSEK avser dels betalning av resterande delar av bolagsskatter för inkomståret 2020 om -37,5 MSEK, dels inbetalda preliminärskatter för inkomståret 2022 med -13 MSEK samt återbetalning med 22,6 MSEK avseende inkomståret 2021.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital var 0,8 (-72,2) MSEK, varulagret minskade med 17,3 MSEK under perioden och förändringarna i kortfristiga fordringar/skulder minskade kassaflödet med netto 16,5 MSEK.

#### INVESTERINGAR

##### Fjärde kvartalet

Nettoinvesteringar i materiella tillgångar under kvartalet uppgick till 8,4 (6,7) MSEK relaterade till utrustning i lagerlokaler i Tjeckien och USA. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0 (0) MSEK.

Föregående års leasinginvestering om 5,2 MSEK avsåg hyresavtalet för varulagerbyggnaden i Tjeckien.

#### Perioden januari till december

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 13,9 (7,5) MSEK relaterade till utrustning i varulagerbyggnaderna i Tjeckien och USA. Investeringar i leasingtillgångar på 0,9 miljoner kronor avser en betalning i kvartal ett för att i förtid lämna ett hyresavtal. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 3,1 (0) MSEK, vilket huvudsakligen består av investeringar i webbplatser och affärssystem.

Föregående års investeringar avsåg hyresavtalet för varulagerbyggnaden i Tjeckien med ett belopp om 51,0 MSEK och en kontorslokal om 8,1 MSEK.

#### FINANSIELL STÄLLNING OCH FINANSIERING

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2022 till 238,5 MSEK, jämfört med 260,7 MSEK vid räkenskapsårets början.

Per den 31 december 2022 uppgick likvida medel till 155,7 MSEK jämfört med 162,2 MSEK vid räkenskapsårets början. Nettoskulden uppgick till 999,0 MSEK per den 31 december 2022 jämfört med 978,2 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.

## ÖVRIG INFORMATION

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER JANUARI - DECEMBER

Logistikcentret för Nordamerika öppnade i september. I juni genomfördes ett kostnadsbesparingsprogram och engångskostnaden uppgick till 10,7 miljoner kronor.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång som förväntas ha en väsentlig effekt på Desenio-koncernen.

#### UTDELNING

För helåret 2022 föreslår styrelsen ingen ordinarie utdelning.

#### GRANSKNING AV REVISORER

Denna rapport har inte granskats av revisorerna.

#### ÄGANDE OCH UTESTÅENDE AKTIER

Desenio Group AB:s (publ) aktie är noterad på First North Growth Market under symbolen DSNO och har ISIN-koden SE0015657853.

Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 2,92 kronor. Den högsta stängningskursen, 26,54 kronor, noterades i januari och den lägsta stängningskursen, 1,52 kronor, noterades i september. Under perioden omsattes 200 885 118 aktier.

Per den 31 december hade Desenio Group 3 489 aktieägare, varav de största var Verdane (25,2 %), MBHB Holding AB (9,9 %), och Hars Holding AB (9,5 %).

Per den 31 december var antalet utfärdade aktier 149 082 510 efter att 4 971 400 aktier utfärdats i det andra kvartalet. Samtliga aktier var stamaktier.

#### ANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda under året var 177 och i kvartalet 166, vilket även inkluderar anställda på varulagren.

#### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk samt verksamhets- och affärsrisker. För mer information om risker och riskhantering hänvisas till Desenios årsredovisning för 2021.

#### 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 bola-

gets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Desenio har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Desenio.

Justerat rörelseresultat är exklusive jämförelsestörande kostnadsposter och anses därmed utgöra ett användbart mått av bolagets underliggande resultat som genererats från den löpande verksamheten. Jämförelsestörande poster inkluderar transaktionskostnader 2021, kostnader för lagerflyttar 2022 samt uppsägningskostnader 2022.

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.

Övriga definitioner av alternativa nyckeltal finns i avsnittet Definitioner av nyckeltal.

MSEK	1 okt -	1 okt -	Jan 1 -	Jan 1 -
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	36,6	38,9	52,8	143,0
Avskrivningar	9,0	8,9	35,9	35,3
Rörelseresultat före avskrivning (EBITA)	45,6	47,8	88,7	178,3
Jämförelsestörande poster	0,0	1,1	13,2	23,2
<b>Justerat rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster kunddata</b>	<b>45,6</b>	<b>48,9</b>	<b>101,9</b>	<b>201,5</b>
Långfristiga räntebärande skulder			1 083,0	1 074,3
Långfristiga leasingskulder			52,1	51,4
Kortfristiga leasingskulder			19,6	14,7
Likvida medel			-155,7	-162,2
<b>Nettoskuld</b>			<b>999,0</b>	<b>978,2</b>



# FINANSIELL ÖVERSIKT

## RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK om inget annat anges	1 okt - 31 dec 2022	1 okt - 31 dec 2021	1 jan - 31 dec 2022	1 jan - 31 dec 2021
Nettoomsättning	282,1	319,4	964,9	1 227,2
Kostnad för sålda varor	-40,7	-56,3	-154,4	-219,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>241,4</b>	<b>263,0</b>	<b>810,5</b>	<b>1 008,2</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>				
Hanteringskostnader	-78,5	-93,0	-287,0	-345,2
Marknadsföringskostnader	-90,8	-85,8	-294,7	-321,9
Administrationskostnader	-29,1	-47,3	-164,8	-196,9
Övriga rörelseintäkter	-2,3	10,8	8,0	16,8
Övriga rörelsekostnader	-4,2	-8,8	-19,2	-18,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36,6</b>	<b>38,9</b>	<b>52,8</b>	<b>143,0</b>
<b>FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER</b>				
Finansiella intäkter	8,1	9,2	13,6	9,2
Finansiella kostnader	-22,4	-24,6	-80,9	-75,5
Finansnetto	-14,2	-15,4	-67,3	-66,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>22,4</b>	<b>23,5</b>	<b>-14,6</b>	<b>76,7</b>
Skatt	-14,3	-8,5	-7,8	-19,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>8,1</b>	<b>15,0</b>	<b>-22,3</b>	<b>57,2</b>
<b>RESULTAT PER AKTIE</b>				
Före utspädning (SEK)	0,05	0,10	-0,15	0,40
Efter utspädning (SEK)	0,05	0,10	-0,15	0,38
<b>Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång</b>				
Före utspädning (SEK)	149 082 510	144 111 110	149 082 510	144 111 110
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier</b>				
Före utspädning (SEK)	149 082 510	144 111 110	147 107 759	143 562 962
Efter utspädning (SEK)	149 082 510	149 970 433	147 107 759	149 787 145



## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK om inget annat anges	31 december 2022	31 december 2021
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill	834,3	834,3
Varumärken	429,0	429,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	39,3	73,1
Materiella anläggningstillgångar	21,9	11,1
Leasingtillgångar	65,9	64,9
Finansiella tillgångar	7,6	6,8
Varulager	74,0	91,3
Omsättningstillgångar	20,5	30,9
Likvida medel	155,7	162,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 648,2</b>	<b>1 703,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	238,5	260,7
Avsättningar	95,0	103,4
Långfristiga skulder	1 083,0	1 074,3
Långfristiga leasingskulder	52,1	51,4
Kortfristiga leasingskulder	19,6	14,7
Kortfristiga skulder	160,0	199,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 648,2</b>	<b>1 703,6</b>



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
	2022	2021	2022	2021
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGARNA I RÖRELSEKAPITAL</b>				
Resultat före skatt	22,4	23,5	-14,6	76,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3,3	14,1	65,5	46,8
Betald inkomstskatt	<b>21,6</b>	<b>-8,8</b>	<b>-26,8</b>	<b>-25,0</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGARNA I RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>47,3</b>	<b>28,9</b>	<b>24,2</b>	<b>98,5</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>				
Ökning/minskning av varulager	9,7	-20,1	17,3	-37,6
Ökning/minskning av rörelsefordringar	0,2	-8,5	11,5	20,4
Ökning/minskning i rörelseskulder	-33,2	36,9	-28,0	-55,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	<b>-23,4</b>	<b>8,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-72,2</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>23,9</b>	<b>37,2</b>	<b>25,0</b>	<b>26,3</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8,4	-12,1	-13,9	-66,6
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-3,1	0,0
Förvärv av leasingtillgångar	8,9		-0,9	
Förändring av finansiella tillgångar	-1,8	0,3	-0,4	-1,0
Förvärv av dotterföretag, nettoeffekt	0,0	0,0	0,0	-213,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<b>-1,2</b>	<b>-11,8</b>	<b>-18,3</b>	<b>-281,5</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN</b>				
Förändring i avsättningar	0,0	0,0	-1,8	0,0
Teckningsoptioner	0,0	0,0	0,0	6,3
Förändring av lån	0,0	1,2	0,0	48,8
Amortering och ränta leaseingskulder	-2,8		-11,4	
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	0,0	0,0	0,0	-285,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<b>-2,8</b>	<b>1,2</b>	<b>-13,2</b>	<b>-230,0</b>
Periodens kassaflöde	19,9	26,6	-6,5	-485,2
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	135,8	135,6	162,2	647,4
Likvida medel vid periodens slut	<b>155,7</b>	<b>162,2</b>	<b>155,7</b>	<b>162,2</b>

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

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	1 okt - 31 dec		1 jan - 31 dec	
	2022	2021	2022	2021
Ingående eget kapital	230,3	245,3	260,7	186,2
Periodens totalresultat	8,1	15,0	-22,3	57,2
Nyemission (netto)	-	-	0	296,0
Teckningsoptioner	-	-	0	6,4
Utdelning	-	-	-	-285,1
Omräkningsdifferenser	0,1	0,4	0,1	0,0
Summa eget kapital	<b>238,5</b>	<b>260,7</b>	<b>238,5</b>	<b>260,7</b>

## KONCERNEN - NYCKELTAL (KPIs)

MSEK	1 okt - 31 dec		Förändring	1 jan - 31 dec		Förändring
	2022	2021		2022	2021	
Nettoomsättning	282,1	319,4	-11,7%	964,9	1 227,2	-21,4%
Nettoomsättningstillväxt, %	-11,7	-5,6	-6,1 pp	-21,4	25,4	-46,8 pp
Bruttovinstmarginal, %*	85,6	82,3	3,2 pp	84,0	82,2	1,8 pp
Andel hanteringskostnader %*	27,8	29,1	-1,3 pp	29,7	28,1	1,6 pp
Andel marknadsföringskostnader, %*	29,2	24,3	5,0 pp	27,1	23,5	3,6 pp
Andel admin & övriga kostnader, %*	10,3	14,8	-4,5 pp	17,1	16,0	1,0 pp
Rörelseresultat (EBIT)	36,6	38,9	-5,8%	52,8	143,0	-63,1%
Rörelsemarginal, %	13,0	12,2	0,8 pp	5,5	11,7	-6,2 pp
EBITA*	45,6	47,8	-4,5%	88,7	178,3	-50,2%
EBITA marginal, %*	16,2	15,0	1,2 pp	9,2	14,5	-5,3 pp
Justerad EBITA*	45,6	48,9	-6,6%	101,9	201,5	-49,4%
Justerad EBITA marginal, %*	16,2	15,3	0,9 pp	10,6	16,4	-5,9 pp
EBITDA*	50,3	48,2	4,4%	108,4	180,3	-39,9%
Resultat per aktie	0,05	0,10	-47,7%	-0,15	0,40	-138,1%
Kassaflöde från löpande verksamheten	23,9	37,2	-35,6%	25,0	26,3	-5,0%
Investeringar**	8,4	6,7	25,6%	17,1	7,5	127,8%
Nettoskuld*	999,0	978,2	2,1%	999,0	978,2	2,1%
Antal besök '000	19 086	24 771	-22,9%	75 577	104 636	-27,8%
Antal order '000	543	692	-21,6%	1 891	2 520	-25,0%
Genomsnittligt ordervärde, SEK	541	474	14,1%	526	498	5,6%
Antal aktiva kunder '000*	3 312	3 777	-12,3%	3 312	3 777	-12,3%

\* Siffran är ett alternativt nyckeltal och beskrivs under definitioner.

\*\* Exklusive leasingkontrakt.

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK om inget annat anges	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	3,0	4,2	11,5	7,6
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3,0</b>	<b>4,2</b>	<b>11,5</b>	<b>7,6</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>				
Hanteringskostnader	0,2	0,0	0,0	0,0
Marknadsföringskostnader	0,0	-0,3	0,0	-0,4
Admin & övriga kostnader	-5,8	-9,1	-21,2	-39,9
Övriga rörelseintäkter	-4,9	0,1	0,0	0,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	0,0	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7,5</b>	<b>-5,2</b>	<b>-9,7</b>	<b>-32,8</b>
<b>FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER</b>				
Finansiella intäkter	5,8	0,1	5,8	0,1
Finansiella kostnader	-21,6	-18,0	-79,6	-68,2
Finansnetto	-15,8	-17,9	-73,8	-68,2
Koncernbidrag	100,9	207,3	100,9	207,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>77,6</b>	<b>184,2</b>	<b>17,4</b>	<b>106,4</b>
Skatt	-14,0	-25,2	-14,0	-25,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>63,6</b>	<b>159,0</b>	<b>3,4</b>	<b>81,2</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

MSEK om inget annat anges	2022-12-31	2021-12-31
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	1 406,3	1 406,3
Omsättningstillgångar	111,5	80,0
Likvida medel	9,5	17,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 527,3</b>	<b>1 504,0</b>
Eget kapital	413,9	410,5
Avsättningar	0,0	0,0
Långfristiga skulder	1 083,0	1 074,3
Kortfristiga skulder	30,4	19,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 527,3</b>	<b>1 504,0</b>



## 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, CoreEurope (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.

## 3. EGET KAPITAL

Antalet aktier och röster i förändrades i kvartal två på grund av utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet 2017/2022. Utnyttjandeperioden inleddes den 1 april 2022 och pågick fram till och med den 31 maj 2022. Alla utestående teckningsoptioner utnyttjades vilket innebar 4 971 400 nya aktier och röster. Därmed finns totalt 149 082 510 aktier och röster i bolaget.

Vid årsstämman 12 maj 2022 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda inom Desenio-koncernen. Högst 1 130 000 teckningsoptioner får emitteras och varje teckningsoption ger rätt att från och med den 10 juni 2025 till och med den 10 september 2025 teckna en ny aktie i bolaget för 12,59 kronor.

### RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI-DECEMBER 2022

MSEK om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	221,9	476,3	195,4	71,3	-	964,9
Kostnad för sålda varor	-37,4	-75,0	-32,3	-9,7	-	-154,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>184,5</b>	<b>401,3</b>	<b>163,1</b>	<b>61,7</b>	-	<b>810,5</b>
Rörelsekostnader	-124,1	-263,2	-102,9	-58,2	-209,3	-757,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>60,4</b>	<b>138,1</b>	<b>60,2</b>	<b>3,5</b>	<b>-209,3</b>	<b>52,8</b>
Finansnetto					-67,3	-67,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>60,4</b>	<b>138,1</b>	<b>60,2</b>	<b>3,5</b>	<b>-276,7</b>	<b>-14,6</b>

### RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI-DECEMBER 2021

MSEK om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	262,5	653,2	238,2	67,1	6,3	1 227,3
Kostnad för sålda varor	-48,9	-117,8	-44,2	-8,1	-	-219,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>213,6</b>	<b>535,4</b>	<b>194,0</b>	<b>59,0</b>	<b>6,3</b>	<b>1 008,3</b>
Rörelsekostnader	-111,3	-357,3	-147,1	-43,0	-206,5	-865,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>102,3</b>	<b>178,1</b>	<b>46,9</b>	<b>16,0</b>	<b>-200,2</b>	<b>143,0</b>
Finansnetto					-66,3	-66,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>102,3</b>	<b>178,1</b>	<b>46,9</b>	<b>16,0</b>	<b>-266,5</b>	<b>76,7</b>

Stockholm den 15 februari 2023

Alexander Hars  
Ordförande

Martin Blomqvist  
Ledamot

Max Carlsén  
Ledamot

Sarah Kauss  
Ledamot

Cecilia Marlow  
Ledamot

Nathalie du Preez  
Ledamot

Jakob Tolleryd  
Ledamot

## KONTAKTPERSONER:

### JOHAN HÄHNEL

IR-ansvarig

ir@deseniogroup.com

070-605 63 34

### FREDRIK PALM

VD

fredrik.palm@deseniogroup.com

070-080 76 37

### KRISTIAN LUSTIN

Ekonomi- och finanschef

kristian.lustin@deseniogroup.com

076-887 24 63

### 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 kl 09.00 CET, där Fredrik Palm, VD, och Kristian Lustin, Ekonomi- och finanschef, presenterar kvartalsrapporten. En länk till webcasten återfinns nedan:

Om du vill delta via webbsändning, använd länken <https://ir.financialhearings.com/desenio-group-q4-2022/register>  
Via webbsändningen kan du ställa skriftliga frågor.

Om du vill delta via telefonkonferens, vänligen registrera dig på länken <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5009997>

Efter registrering kommer du att få telefonnummer och ett konferens-ID för att komma åt konferensen. Du kan ställa frågor muntligt via telefonkonferensen.

### FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari - mars 2023 den 27 april 2023

Årsredovisning 2022 den 4 maj 2023

Årsstämma 2022 den 25 maj 2023

Delårsrapport januari - juni 2023 den 14 juli 2023

Delårsrapport januari - september 2023 den 26 oktober 2023

Delårsrapport januari - december 2023 den 15 februari 2024

### FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapporter finns tillgängliga på hemsidan:

[www.deseniogroup.com](http://www.deseniogroup.com)

FNCA Sweden AB är bolagets certified adviser.

*Detta är information som Desenio Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom försorg av den kontaktperson som anges i pressmeddelandet om denna rapport, kl. 07.00 CET den 15 februari 2023.*

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







DESEÑO GROUP