



***Kjell &
Company***

Delårsrapport
Q2 2025

Förenkla människors liv genom teknik

Perioden i sammandrag

Andra kvartalet	Nettoomsättning 529,7 (594,4)	Aktuell period (jan-jun)	Nettoomsättning 1 091,0 (1 185,8)
	Nettoomsättningstillväxt -10,9% (4,5%)		Nettoomsättningstillväxt -8,0% (3,4%)
	Bruttoresultat 223,7 (242,4)		Bruttoresultat 459,8 (490,0)
	Justerad EBITA -9,2 (0,3)		Justerad EBITA -11,5 (-5,3)
	Rörelseresultat (EBIT) -14,5 (-8,7)		Rörelseresultat (EBIT) -26,2 (-21,3)
	Kvartalets resultat -20,9 (-18,4)		Periodens resultat -41,6 (-40,1)

Belopp i MSEK om inget annat anges

Väsentliga händelser under kvartalet och efter kvartalets slut

- Slutligt utfall av den fullt garanterade företrädesemissionen offentliggjordes under kvartalet.
- FSN Capital avyttrade sitt innehav i bolaget, vilket medförde ägarförändringar där Cervantes Capital blev ny största ägare i Kjell Group.
- Kjell Group höll årsstämma under kvartalet. Stämman beslutade bland annat att styrelsen ska bestå av fem ledamöter. Jan Friedman och Ola Burmark omvaldes. David Zaudy, Ebba Ljungerud och Adeline Sterner valdes in som nya styrelseledamöter.

Nyckeltal

	Q2		jan-jun		jul-jun	jan-dec
MSEK	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	529,7	594,4	1 091,0	1 185,8	2 488,8	2 583,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-10,9%	4,5%	-8,0%	3,4%	-4,2%	0,9%
Jämförbar tillväxt, %	-9,9%	3,7%	-7,7%	3,1%	-3,9%	0,8%
Bruttoresultat	223,7	242,4	459,8	490,0	1 016,7	1 046,9
Bruttomarginal, %	42,2%	40,8%	42,1%	41,3%	40,9%	40,5%
Justerad EBITA	-9,2	0,3	-11,5	-5,3	42,8	49,1
Justerad EBITA-marginal, %	-1,7%	0,1%	-1,1%	-0,4%	1,7%	1,9%
Rörelseresultat (EBIT)	-14,5	-8,7	-26,2	-21,3	8,5	13,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-136,1	13,0	-127,5	8,1	3,6	139,2
Soliditet, %	48,0%	41,2%	48,0%	41,2%	-	41,0%
Resultat per aktie före utspädning, kronor	-0,36	-0,59	-0,94	-1,29	-	-0,64
Antal medlemmar i lojalitetsklubb, tusental	3 531	3 294	3 531	3 294	-	3 387

Bruttomarginal

42,2%

Justerad EBITA-marginal

-1,7%

Antal medlemmar i lojalitetsklubb, tusental

3 531



VD-ord

Kortsiktiga svängningar i rörelsekapital och tapp i Danmark föranleder ett accelererat åtgärdsprogram

Kvartalet kännetecknas av stora men kortsiktiga svängningar i rörelsekapitalet samt en utmanande onlineförsäljning i vårt danska dotterbolag AV Cables. I nära samverkan med styrelsen har vi accelererat vårt åtgärdsprogram för att nå våra långsiktiga mål.

Försäljningen under kvartalet uppgick till 529,7 (594,4) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 10,9 procent. Minskningen förklaras främst av ett försäljningstapp i vår danska onlineverksamhet, AV-Cables och ett minskat antal besök på den svenska marknaden. Samtidigt stärktes bruttomarginalen med 1,5 procentenheter till 42,2 (40,8) procent.

Kortsiktiga svängningar i rörelsekapitalet
Svängningar i rörelsekapitalet har under kvartalet påverkat kassaflödet negativt. Ökade lagernivåer förklaras av en lägre omsättning än förväntat i kombination med att medvetet säkra en god tillgänglighet av såväl varumärkesprodukter som egna varumärken under sommarmånaderna. Det förändrade inköpsmönstret har även haft en negativ påverkan på beviljad kredit från europeiska distributörer. Detta bör ge positiva effekter för kassaflödet vid redovisning av det kommande tredje kvartalet. Investeringarna i det nya automatiserade centrallagret följer fastställd plan och har utöver rörelsekapitalet belastat kassaflödet.

Försäljningstapp i AV-Cables
Under kvartalet har vi inte lyckats att konvertera trafik i AV-Cables till önskad försäljning. Arbetet med nya e-handelsplattformen har inte gett önskad effekt. I Danmark ser vi även utmaningar med utländska

lågpriskonkurrenter som i kombination med priserbudanden driver upp kostnaden på digitala annonsytor.

Försäljningen minskade med 49,8 procent till 40,5 (80,7) MSEK, vilket främst förklaras av ett färre antal besökare som en följd av lägre köpt trafikvolym. Ytterligare initiativ till att förbättra handelsplattformen har vidtagits och förväntas ge effekt under resterande del av året.

Accelererat åtgärdsprogram

I nära samarbete med styrelsen har ledningens pågående åtgärdsprogram accelererats. Där det centrala är att utveckla och tydliggöra sortimentet, samt att säkerställa bästa möjliga villkor och priser från leverantörsledet. Detta kommer bidra till ökad lönsamhet och förbättrat kassaflöde.

Därutöver pågår en grundlig genomlysning av verksamheten syftande till att återställa god lönsamhet i alla delar. Bland de initiativ som hittills beslutats om eller inletts kan vi särskilt lyfta fram: Ny VD tillträder den 1 september. Investering i ett nytt, samordnat och automatiserat centrallager. Omförhandling av inköps- och hyresavtal. Strategisk översyn av danska verksamheten och nu även ett accelerationsprogram med sortimentsöversyn. Styrelsen följer noga ledningens åtgärder och är beredda att besluta om ytterligare initiativ för att säkra Bolagets långsiktiga värdeskapande.

Stabil försäljning i Norge

Försäljningen i Norge ökade med 0,6 procent till 93,0 (92,4) MSEK, drivet av ett ökat intresse för heminvesteringar. Särskilt har sortimentet inom robotisering genererat stort engagemang. Vi såg ett

minskat antal besökare men en konsument som handlar för mer vid varje köptillfälle. Det visar på styrkan i Kjells position vid god tillgänglighet och attraktiva erbjudanden.

Stärkt snittköp i Sverige

I Sverige minskade antalet besökare något, men den genomsnittliga köpesumman stärktes, vilket speglar en fortsatt försiktig inställning till konsumtion och investeringar i ny teknik. Försäljningen minskade med 6,0 procent till 396,2 (421,3) MSEK. På den positiva sidan ser vi en stärkt bruttomarginal, vilket är ett resultat av det arbete vi lagt ner på att optimera sortimentet och fokusera på mer Kjell-unika erbjudanden.

Avslutande reflektioner

I min sista kvartalsrapport som VD för Kjell vill jag tacka alla kunder, aktieägare och medarbetare för förtroendet genom åren. Även om jag är långt ifrån nöjd med resultatet i dagens rapport, är jag stolt över den resan vi som bolag genomfört över det senaste decenniet.

I ett samhälle där digitaliseringen är snabbare än någonsin är behovet för teknisk vägledning och smarta produkter otroligt stort. Jag känner mig övertygad om en mycket ljus framtid för Kjell men ser även ett utmanande klimat i det korta perspektivet som kräver tydlig adressering och skicklig navigering. Personligen ser fram emot att tillsammans med Sandra Gadd som tillträdande VD utveckla vårt kunderbjudande och säkerställa att Kjell alltid är det självklara valet för lösningar inom teknik i vardagen.

Malmö,
2025-07-18

Andreas Rylander
VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 10,9% till 529,7 (594,4) MSEK i kvartalet och med 8,0% till 1 091,0 (1 185,8) MSEK i perioden. Jämförbar tillväxt uppgick till -9,9% (3,7%) i kvartalet och till -7,7% (3,1%) i perioden.

Nettoomsättningen för segment Sverige minskade med 6,0% till 396,2 (421,3) MSEK för kvartalet. I perioden minskade försäljningen med 4,9% till 802,9 (844,6) MSEK. Försäljningsminskningen i Sverige under kvartalet och perioden förklaras huvudsakligen av färre transaktioner till följd av minskad kundtrafik i våra service points och online. Försäljningstappet dämpas till viss del av en ökad omsättning per köptillfälle.

Nettoomsättningen i Norge ökade med 0,6% till 93,0 (92,4) MSEK för kvartalet. I perioden ökade omsättningen med 4,6% till 186,5 (178,4) MSEK. Försäljningsökningen i kvartalet förklaras av en högre omsättning per köptillfälle, som till del stor del motverkas av färre transaktioner hänförligt till färre besökare i service points såväl som online. I perioden är försäljningsökningen hänförlig till en högre omsättning per köptillfälle, men påverkas negativt av färre transaktioner till följd av färre besökare i både service points och online.

Nettoomsättningen för segment Danmark minskade med 49,8% och uppgick i kvartalet till 40,5 (80,7) MSEK. I perioden minskade omsättningen med 37,6% och uppgick till 101,6 (162,9) MSEK. Den minskade försäljningen i kvartalet är hänförligt till en lägre omsättning per köptillfälle, samt ett minskat antal transaktioner. I perioden är försäljningsminskningen hänförligt till färre transaktioner.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader minskade med 10,4% till 544,1 (607,4) MSEK i kvartalet och med 7,4% till 1 121,6 (1 211,8) MSEK i perioden.

Kostnaden för handelsvaror minskade i kvartalet med 13,1% till 306,0 (352,0) MSEK och i perioden med 9,3% till 631,2 (695,8) MSEK. Bruttoresultatet uppgick till 223,7 (242,4) MSEK för kvartalet, en minskning med 7,7%, och 459,8 (490,0) MSEK i perioden, en minskning med 6,2%. Bruttomarginalen uppgick till 42,2% (40,8%) i kvartalet och till 42,1% (41,3%) i perioden. Bruttomarginalen ökade i kvartalet och perioden till följd av en stärkt marginal i segment Sverige och Danmark.

Personalkostnader uppgick i kvartalet till 122,2 (130,5) MSEK och till 251,9 (260,9) MSEK i perioden, vilket motsvarar en minskning om 6,3% i kvartalet respektive 3,4% i perioden. Beaktat omstrukturingskostnader är personalkostnaderna för kvartalet och perioden lägre än föregående år. Tidigare genomförd omstrukturering inom de centrala funktionerna har bidragit till minskade personalkostnader för kvartalet och perioden. Detta motverkas till del av högre kostnader i butiksnätet till följd av investeringar i personalutveckling, för att på sikt stärka den kommersiella förmågan, och generella löneindexeringar jämfört med samma kvartal och period föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick i kvartalet till 69,0 (76,4) MSEK och till 148,8 (152,8) MSEK i perioden, vilket motsvarar en minskning med 9,7% i kvartalet samt en minskning med 2,6% i perioden. Minskningen i övriga externa kostnader, både för kvartalet och perioden, är hänförligt till lägre frakt- och marknadsföringskostnader.

Övriga rörelsekostnader uppgick i kvartalet till 2,3 (0,0) MSEK och i perioden till 0,0 (5,4) MSEK och bestod primärt av valutakursförluster. Övriga rörelseintäkter uppgick i kvartalet till 0,0 (4,3) MSEK och i perioden till 4,3 (4,7) MSEK och bestod primärt av valutakursvinster.

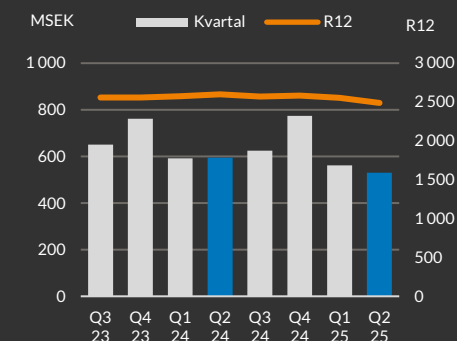
Totala avskrivningar uppgick till 44,7 (48,5) MSEK i kvartalet och till 89,5 (96,9) MSEK i perioden, varav

4,5 (4,7) MSEK i kvartalet respektive 9,1 (9,4) MSEK i perioden är avskrivningar på immateriella tillgångar uppkomna vid förvärv av AV-Cables. Avskrivningar för nyttjanderättstillgångar i enlighet med IFRS 16 uppgick i kvartalet till 32,0 (33,5) MSEK samt till 64,0 (66,8) MSEK i perioden.

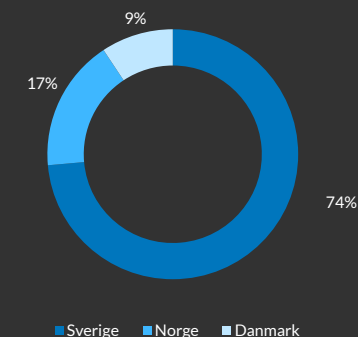
I kvartalet ingår jämförelsestörande poster om 0,8 (4,3) MSEK och i perioden 5,7 (6,7) MSEK. De jämförelsestörande posterna är primärt hänförliga till omstrukturingskostnader, avseende personalförändringar, och tullavgift.

Totala valutakurseffekter i kvartalet uppgick netto till -2,5 (2,2) MSEK och i perioden till 4,0 (-3,1) MSEK.

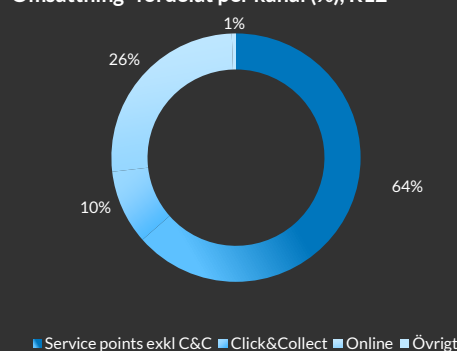
Nettoomsättning (MSEK)



Nettoomsättning fördelat per segment (%), perioden



Omsättning¹ fördelat per kanal (%), R12



¹Försäljning före avdrag för lojalitetsbonus till kund

Justerad EBITA

Koncernens justerade EBITA uppgick till -9,2 (0,3) MSEK i kvartalet och till -11,5 (-5,3) MSEK i perioden, vilket motsvarade en justerad EBITA-marginal på -1,7% (0,1%) i kvartalet och -1,1% (-0,4%) i perioden.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till -14,5 (-8,7) MSEK i kvartalet och -26,2 (-21,3) MSEK i perioden, motsvarande en rörelsemarginal på -2,7% (-1,5%) i kvartalet och -2,4% (-1,8%) i perioden.

Finansnetto

Koncernens finansnetto uppgick till -8,0 (-11,1) MSEK i kvartalet och till -16,9 (-19,5) MSEK i perioden. Finansnettot inkluderar 2,8 (2,6) MSEK i kvartalet och 5,6 (5,1) MSEK i perioden avseende räntekostnader hänförliga till leasingkulder.

Periodens resultat

Resultatet uppgick till -20,9 (-18,4) MSEK i kvartalet och till -41,6 (-40,1) MSEK i perioden.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde under det andra kvartalet minskade och uppgick till -35,1 (-26,3) MSEK, och minskade för perioden till -101,3 (-74,1) MSEK. Försämringen i kvartalet och perioden är primärt hänförligt till kassaflödet från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten.

Under det andra kvartalet uppgår koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till -136,1 (13,0) MSEK och för perioden till -127,5 (8,1) MSEK. Det minskade kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med föregående år berodde främst på ett försämrat resultat till följd av minskad försäljning, kapitalbindning i lager på grund av ökad lagerhållning av nya EMV-produkter, samt en minskning av leverantörsskulder för att skapa ökad flexibilitet att möta efterfrågan på nya produkter och bibehålla god tillgänglighet på dessa. Inför sommaren såg vi även en stor efterfrågan på kapitalvaror inom A-brands som krävde ökad lagerhållning. Beaktat förändringar i nettorörelsekapital blev kassaflödet från den löpande verksamheten 25,0 (22,8) MSEK i kvartalet och 38,3 (49,8) MSEK i perioden, där förändring främst är hänförlig till resultatet före skatt som i kvartalet uppgår till -22,5 (-19,8) MSEK och i perioden till -43,2 (-40,8) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för kvartalet till -51,2 (-5,9) MSEK och i perioden till -79,2 (-9,6) MSEK. I kvartalet ingår en delbetalning av det nya automatiserade centrallagret om 40,0 MSEK och i perioden delbetalningar om totalt 64,0 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten i både kvartalet och perioden inkluderar även kapitaliserade kostnader i samband med utvecklingen av det nya lagret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 152,2 (-33,5) MSEK och i perioden till 105,3 (-72,5) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet och perioden utgörs av amorteringar av leasingkulder och bankfinansiering enligt plan, samt den genomförda företrädesemissionen om 199,1 MSEK (185,6 MSEK efter transaktionskostnader).

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 72,1 MSEK vid rapportperiodens utgång, jämfört med 178,8 MSEK vid årets ingång.

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgick per utgången av kvartalet till 486,5 (504,6) MSEK och leasingkulder uppgick till 202,8 (224,3) MSEK.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick till 414,3 (380,1) MSEK vid kvartalets utgång, jämfört med 321,6 MSEK vid årets ingång, motsvarande en finansiell nettoskuld i förhållande till rullande 12 månaders justerad EBITDAaA om 6,1 (3,9).

Koncernens egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång till 1 136,1 MSEK, jämfört med 1 005,4 MSEK vid årets ingång.

Core working capital vid utgången av kvartalet ökade mot föregående år och uppgick till 296,7 (168,4) MSEK. Core working capital som andel av nettoomsättning R12 ökade till 11,9% (6,5%).

Under det första kvartalet beslutade styrelsen på en extrainsatt bolagsstämma om en fullt garanterad företrädesemission om 199,1 MSEK, för att finansiera investeringen i ett nytt automatiserat centrallager och för att stärka koncernens finansiella ställning. Under det andra kvartalet offentliggjorde Bolaget det slutliga utfallet av företrädesemissionen som blev fulltecknad. Antalet aktier ökade med 28 036 362 aktier, från 31 151 514 aktier till 59 187

876 aktier. Bolagets aktiekapital ökade med 463 324,94 SEK, från 514 805,50 SEK till 978 130,44 SEK, och koncernen tillfördes genom företrädesemissionen 199,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

- Slutligt utfall av den fullt garanterade företrädesemissionen offentliggjordes under kvartalet.
- FSN Capital avyttrade sitt innehav i bolaget, vilket medförde ägarförändringar där Cervantes Capital blev ny största ägare i Kjell Group.
- Kjell Group höll årsstämma under kvartalet. Stämman beslutade bland annat att styrelsen ska bestå av fem ledamöter. Jan Friedman och Ola Burmark omvaldes. David Zaudy, Ebba Ljungerud och Adeline Sterner valdes in som nya styrelseledamöter.

Finansiella mål

Försäljning

Tillväxten i nettoomsättning ska överstiga 5 procent.

Lönsamhet

Justerad EBITA-marginal inom intervallet 6–8 procent.

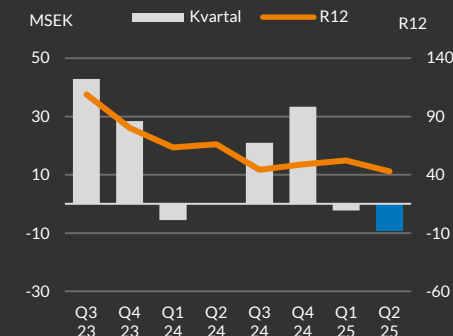
Finansiell ställning

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA, rullande 12 mån, (exkl. effekt av IFRS 16) ska understiga två (2) gånger.

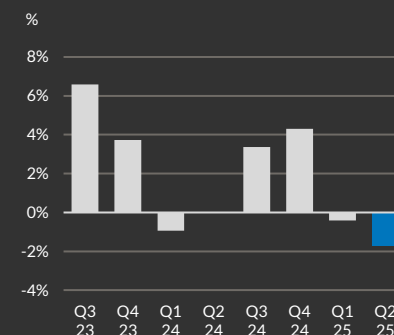
Utdelningspolicy

Utdelningen ska utgöra minst 60 procent av resultatet per aktie efter skatt, med hänsyn till koncernens finansiella ställning och tillväxtpotentialer.

Justerad EBITA (MSEK)



Justerad EBITA-marginal



Moderbolaget

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

Nettoomsättning

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 6,0 (8,1) MSEK och perioden till 12,4 (15,0) MSEK och avser i sin helhet koncernintern fakturering.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader i kvartalet uppgick till 3,2 (9,3) MSEK och i perioden till 13,8 (17,9) MSEK.

Personalkostnaderna minskade och summerade till 4,1 (7,5) MSEK i kvartalet och 10,3 (14,7) MSEK i perioden. Minskningen i personalkostnader är hänförligt till kostnadsbesparingar efter genomförd omstrukturering under 2024, där ledningsgruppen i jämförelse med samma kvartal föregående år har minskat i antal, från sju till fyra personer.

Övriga externa kostnader uppgick till -1,0 (1,8) MSEK i kvartalet och till 3,2 (3,1) MSEK i perioden.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,2 (0,0) MSEK för kvartalet och perioden.

Räntekostnader för gruppens kreditfacilitet belastar kvartalet med 4,9 (9,0) MSEK och perioden med 10,9 (15,7) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick i kvartalet till -0,8 (-9,0) MSEK och i perioden till -10,6 (-15,6) MSEK.

Periodens resultat

Resultatet uppgick till -0,8 (-9,1) MSEK i kvartalet och till -10,6 (-15,7) MSEK i perioden.

Finansiell ställning

Finansiella anläggningstillgångar uppgår till 1 621,6 (1 615,8) MSEK.

Kortfristiga fordringar uppgår till 97,8 (167,3) MSEK vilka till stor del utgörs av koncernmellanhavanden.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid rapportperiodens utgång till 1 309,0 MSEK, jämfört med 1 132,6 MSEK vid årets ingång. Det egna kapitalet ökade till följd av den genomförda företrädesemissionen, och överkursfonden uppgick till 1 276,6 (1 091,4) MSEK efter utgången av kvartalet.

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 426,8 (435,2) MSEK per utgången av kvartalet. Övriga rörelseskulder är främst relaterade till koncernmellanhavanden.



Aktien

Kjell Group AB:s (publ) aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market under symbolen KJELL och har ISIN-koden SE0016797591.

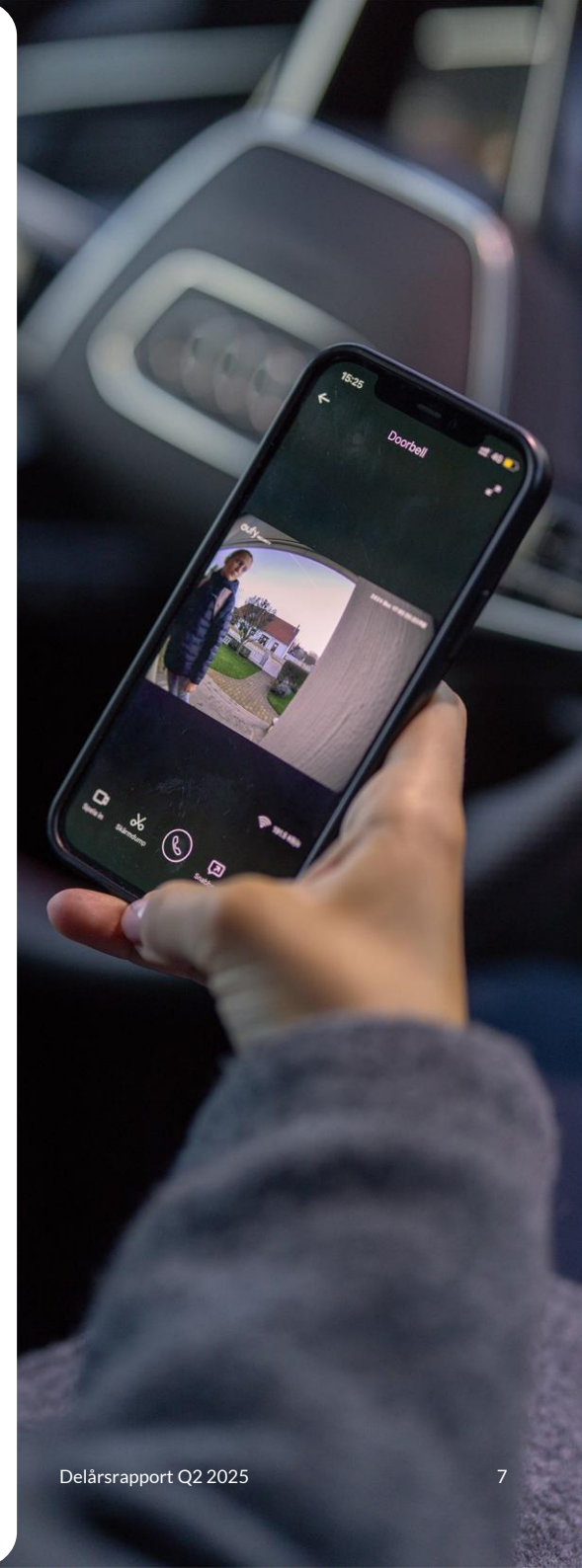
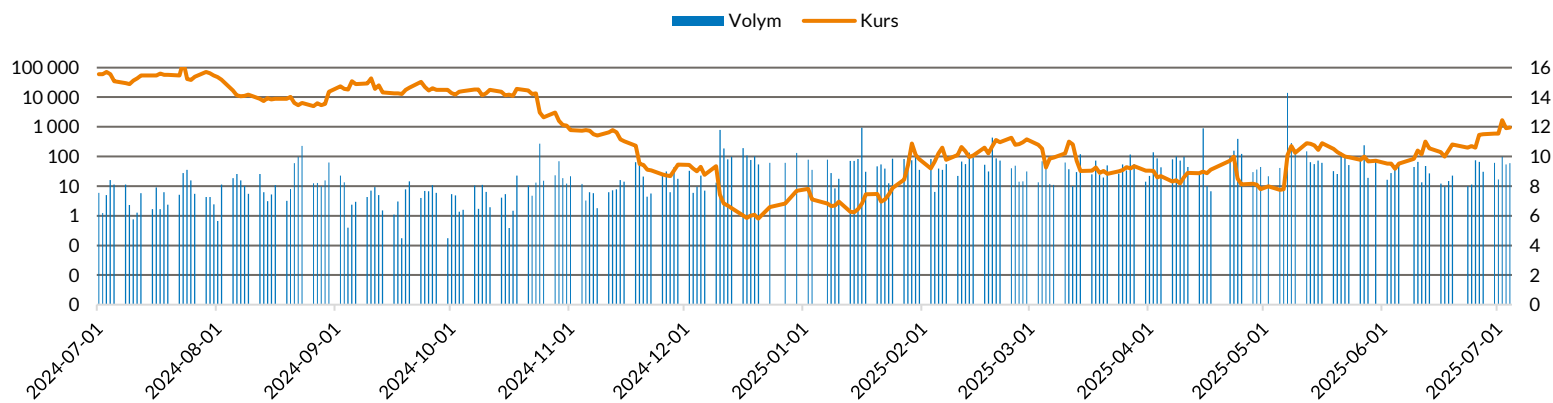
Den högsta respektive den lägsta betalkursen under kvartalet uppgick till 12,00 kronor och 7,58 kronor, vilka noterades den 30 juni respektive den 5 maj.

Under kvartalet omsattes 18 765 771 aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 31,7% under mätperioden.

Per den 30 juni 2025 hade Kjell Group AB (Publ) ca 4 100 aktieägare, varav de största var Cervantes Capital (12,18%), Familjen Eklund (10,98%), Jofam AB (10,05%), Nordea Fonder (7,13%) och Futur Pension (5,68%).

Per den 30 juni 2025 var antalet utfärdade aktier 59 187 876, varav samtliga är stamaktier.

För mer information se www.kjellgroup.com



Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

TSEK	Not	Q2		jan-jun		jan-dec
		2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	4	529 677	594 406	1 091 004	1 185 789	2 583 570
Övriga rörelseintäkter		-	4 281	4 329	4 671	3 357
		529 677	598 687	1 095 333	1 190 460	2 586 927
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-305 992	-352 046	-631 248	-695 818	-1 536 669
Personalkostnader		-122 212	-130 458	-251 933	-260 886	-523 691
Övriga externa kostnader		-68 981	-76 374	-148 840	-152 802	-309 990
Övriga rörelsekostnader		-2 275	-	-	-5 373	-12 460
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-44 686	-48 521	-89 542	-96 924	-190 716
Rörelseresultat		-14 469	-8 712	-26 230	-21 343	13 400
Finansiella poster						
Finansiella intäkter		537	-1 495	878	1 253	2 642
Finansiella kostnader		-8 556	-9 592	-17 826	-20 707	-41 000
Finansnetto		-8 019	-11 087	-16 948	-19 454	-38 358
Resultat före skatt		-22 488	-19 799	-43 178	-40 797	-24 958
Skatt		1 623	1 382	1 585	721	5 069
Periodens resultat		-20 866	-18 417	-41 593	-40 076	-19 889
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-20 866	-18 417	-41 593	-40 076	-19 889
Periodens resultat		-20 866	-18 417	-41 593	-40 076	-19 889
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning, kronor	5	-0,36	-0,59	-0,94	-1,29	-0,64
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	5	-0,36	-0,59	-0,94	-1,29	-0,64

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

TSEK	Q2		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat	-20 866	-18 417	-41 593	-40 076	-19 889
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	10 849	-6 410	-14 621	10 018	12 782
Periodens övrigt totalresultat	10 849	-6 410	-14 621	10 018	12 782
Periodens totalresultat	-10 017	-24 827	-56 214	-30 058	-7 107
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-10 017	-24 827	-56 214	-30 058	-7 107
Periodens totalresultat	-10 017	-24 827	-56 214	-30 058	-7 107

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

TSEK	Not	30 jun		31 dec
		2025	2024	2024
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		1 314 623	1 343 090	1 332 439
Materiella anläggningstillgångar		133 275	79 519	96 502
Nyttjanderättstillgångar		220 456	241 797	242 592
Uppskjutna skattefordringar		498	527	513
Summa anläggningstillgångar		1 668 852	1 664 933	1 672 046
Varulager		519 169	492 155	479 675
Skattefordringar		27 767	27 767	17 967
Kundfordringar		26 333	30 111	33 483
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		49 922	39 406	69 610
Övriga fordringar		405	606	1 296
Likvida medel		72 144	124 543	178 826
Summa omsättningstillgångar		695 740	714 588	780 857
Summa tillgångar		2 364 592	2 379 521	2 452 903
Eget kapital				
Aktiekapital		978	515	515
Övrigt tillskjutet kapital		649 219	461 843	462 707
Reserver		34 526	46 383	49 147
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		451 392	472 797	492 985
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		1 136 115	981 538	1 005 354
Summa eget kapital		1 136 115	981 538	1 005 354
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	6	473 471	487 182	478 529
Långfristiga leasingskulder		108 200	119 829	118 308
Uppskjutna skatteskulder		109 458	121 176	111 544
Summa långfristiga skulder		691 129	728 187	708 381
Kortfristiga räntebärande skulder	6	12 987	17 466	21 945
Kortfristiga leasingskulder		94 575	104 423	109 397
Leverantörsskulder		248 806	353 898	369 318
Skatteskulder		688	6 367	3 485
Övriga skulder	6	45 670	52 649	85 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		126 849	127 615	141 752
Avsättningar		7 773	7 378	7 721
Summa kortfristiga skulder		537 348	669 796	739 168
Summa skulder		1 228 477	1 397 983	1 447 549
Summa eget kapital och skulder		2 364 592	2 379 521	2 452 903

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl.periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 jan 2025	515	462 707	49 147	-	492 985	1 005 354
Tillskott från ägare						
Nyemission	463	185 183	-	-	-	185 646
Incitamentsprogram	-	1 329	-	-	-	1 329
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-41 593	-41 593
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-14 621	-	-	-14 621
Periodens totalresultat	-	-	-14 621	-	-41 593	-56 214
Utgående eget kapital 30 jun 2025	978	649 219	34 526	-	451 392	1 136 115
Ingående eget kapital 1 jan 2024	515	459 439	36 365	-	512 874	1 009 193
Tillskott från ägare						
Incitamentsprogram	-	2 404	-	-	-	2 404
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-40 076	-40 076
Periodens övrigt totalresultat	-	-	10 018	-	-	10 018
Periodens totalresultat	-	-	10 018	-	-40 076	-30 058
Utgående eget kapital 30 jun 2024	515	461 843	46 383	-	472 797	981 538

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

TSEK	Q2		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-22 488	-19 799	-43 178	-40 797	-24 958
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	53 155	46 913	94 073	103 277	201 325
Betald inkomstskatt	-5 707	-4 341	-12 596	-12 642	-11 134
	24 960	22 773	38 299	49 838	165 233
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-50 188	-27 313	-42 337	-53 306	-41 680
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 827	-5 225	27 025	3 752	-30 563
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-109 051	22 796	-150 446	7 770	46 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-136 106	13 031	-127 459	8 054	139 157
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-46 149	-2 746	-72 329	-3 758	-7 728
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 052	-3 118	-6 844	-5 864	-10 233
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51 201	-5 864	-79 173	-9 622	-17 961
Nyemission	185 646	-	185 646	-	-
Upptagna lån	-	410	-	410	-
Amortering av lån	-1 531	-205	-14 397	-4 600	-9 200
Amortering av leasingskuld	-31 876	-33 713	-65 941	-68 311	-130 214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	152 239	-33 508	105 308	-72 501	-139 414
Periodens kassaflöde	-35 068	-26 341	-101 324	-74 069	-18 218
Likvida medel vid periodens början	106 605	151 206	178 826	196 275	196 275
Valutakursdifferens i likvida medel	608	-322	-5 358	2 337	769
Likvida medel vid periodens slut	72 144	124 543	72 144	124 543	178 826

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1. Allmän information

Kjell Group AB (publ) ("Bolaget") med org. nr. 559115-8448, är ett bolag med säte i Malmö. Denna konsoliderade delårsrapport för koncernen ("delårsrapport") för perioden januari – juni 2025 omfattar Bolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnda "Koncernen". Koncernens redovisningsvaluta är SEK. Samtliga belopp är angivna i tusen sek (TSEK) om inget annat anges.

Not 2. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen, och bör läsas tillsammans med koncernens årsredovisning för 2024. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Denna delårsrapport innehåller inte all information som krävs för en

heltäckande redovisning i enlighet med IFRS. Det finns emellertid förklarande noter inkluderade för att förklara händelser och transaktioner som är väsentliga för en förståelse för förändringarna i koncernens finansiella ställning och resultat. De redovisningsprinciper som har tillämpats i denna delårsrapport är samma som dem som tillämpats i årsredovisningen för 2024 för både koncern och moderbolag. Koncernen har inte i förtid börjat tillämpa några av de nya IFRS eller nya tolkningar som har publicerats av IFRS Interpretations Committee. Utgivna standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernen.

Not 3. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Ledningen för koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden, samt bedömer vilka

redovisningsprinciper som bör tillämpas vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Uppskattningarna och bedömningarna utvärderas fortlöpande och antagandena baseras på historiska erfarenheter och övriga faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses vara rimliga under omständigheterna. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer per definition sällan att motsvara det faktiska utfallet. De väsentliga uppskattningar som görs av ledningen vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningarna är samma som beskrivs i not 33 i koncernens årsredovisning för 2024.

Not 4. Intäkter och rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten företagets högste verkställande beslutsfattare följer upp, så kallad "management approach" eller företagsledningsperspektiv. För Bolaget innebär det att koncernens verksamhet är indelad i tre segment: Sverige, Norge och Danmark, vilka motsvaras av verksamheterna i respektive land. Segmenten omfattar försäljning via service points i Sverige och Norge och online genererad försäljning i samtliga länder. I segment Danmark ingår den danska onlineförsäljningen i Sverige. I segment Sverige ingår kostnader för koncerngemensamma funktioner, inklusive inköpsorganisationen i Shanghai, eftersom detta speglar hur segmenten följs upp internt inom koncernen. Segmentens intäkter är i sin helhet hänförliga till försäljning till externa kunder. Samma redovisningsprinciper har tillämpats för segmenten som för koncernen. Det redovisade resultatmåttet för segmenten är "Justerad EBITA". Information avseende varje segment för vilket redovisning lämnas anges nedan.

apr-jun TSEK	Sverige		Norge		Danmark		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	396 222	421 309	92 964	92 364	40 491	80 733	529 677	594 406
Avskrivningar exkl. avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv	31 745	33 807	7 931	9 521	502	461	40 178	43 789
Justerad EBITA	-9 655	-2 394	1 110	2 238	-637	460	-9 182	304
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv							-4 508	-4 733
Jämförelsestörande poster							-779	-4 283
Rörelseresultat							-14 469	-8 712
Finansnetto							-8 019	-11 087
Resultat före skatt							-22 488	-19 799

jan-jun TSEK	Sverige		Norge		Danmark		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	802 896	844 587	186 541	178 345	101 567	162 857	1 091 004	1 185 789
Avskrivningar exkl. avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv	63 144	68 182	16 304	18 453	1 015	914	80 463	87 549
Justerad EBITA	-11 529	-14 308	-3 339	1 664	3 383	7 384	-11 485	-5 260
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar relaterade till rörelseförvärv							-9 079	-9 375
Jämförelsestörande poster							-5 666	-6 708
Rörelseresultat							-26 230	-21 343
Finansnetto							-16 948	-19 454
Resultat före skatt							-43 178	-40 797

Not 5. Resultat per aktie

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

Not 6. Verkligt värde av finansiella instrument

Verkligt värde för skulderna i koncernens kreditfacilitet bedöms uppgå till 487 518 TSEK (503 896) vilket kan jämföras med det redovisade värdet om 486 494 TSEK (506 558). Faciliteten löper med rörlig ränta plus en marginal. Enligt företagsledningens bedömning har det inte skett någon förändring i kreditmarginaler sedan låneavtalet ingicks som skulle kunna få en väsentlig påverkan på lånens verkliga värde. Skillnaden mellan verkligt värde och redovisat värde är därför huvudsakligen hänförlig till att det redovisade värdet för lånet inkluderar transaktionsutgifter som ännu inte periodiserats ut som en del av den effektiva räntan för banklånen.

Verkligt värde tillhör nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Redovisat värde för alla övriga finansiella skulder samt finansiella tillgångar betraktas som rimliga uppskattningar av deras respektive verkliga värde.

Not 7. Säsongsvariationer

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsvariationers inverkan på efterfrågan och koncernens intäkter uppvisar säsongsvariationer där det fjärde kvartalet under räkenskapsåret normalt

redovisar högre försäljnings- och resultatsiffror jämfört med övriga kvartal.

Not 8. Risker och osäkerhetsfaktorer

Utvecklingen av koncernen påverkas i betydande utsträckning av konsumentbeteenden på verk samma marknader. För att säkerställa ett kontinuerligt attraktivt erbjudande till kund och därmed säkra Bolagets konkurrenskraft är det nödvändigt att förstå samt följa omvärldens utveckling. Koncernen arbetar kontinuerligt med att identifiera, mäta och hantera risker som kan uppstå i såväl omvärlden, branschen och Bolaget. Arbetet ämnas till att undvika samt minimera påverkan av riskrelaterade händelser.

Koncernen driver ett kontinuerligt arbete med att bedöma koncernens risksituation genom systematiskt identifiera strategiska, rörelserelaterade och finansiella risker. Riskerna identifieras, värderas och åtgärdas utifrån prioriteringsordning som belyser de största negativa påverkansfaktorerna för verksamheten. Riskbedömningen blir sedan en del av styrningen av koncernen, såväl strategisk som operativ.

Risker av strategisk karaktär utgörs, såväl på kort som lång sikt, främst av risker förknippade med omvärldsförändringar och ökad konkurrens, teknologiskifte och kunders köpbeteende, marknadspositionering, sortiment och erbjudande, samt tillväxt. Risker av rörelsekaraktär utgörs främst av risker förknippade med inköp, varulager, hållbarhet, IT-system, logistik och transport,

personal, hyreskontrakt, svinn och regulatoriska risker. De finansiella riskerna utgörs av risker kopplade till valutaexponering, räntexponering och kapitalbrist.

Koncernens styrelse och ledning har löpande följt utvecklingen av dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer. En mer utförlig beskrivning återfinns i årsredovisningen för 2024. Vid avgivandet av denna delårsrapport präglas omvärlden fortsatt av geopolitisk turbulens. Koncernen har ingen direkt exponering mot dessa marknader. Utvärdering sker dock kontinuerligt av den potentiella negativa inverkan på efterfrågan av koncernens produkter genom ett eventuellt försämrat konsumentsentiment till följd av indirekta effekter, såsom högre energipriser, högre räntor, ökad inflation och tullar.

Not 9. Övriga upplysningar

Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 21 maj 2025 beslutades det om att anta styrelsens förslag om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram (2025) i form av ett prestationsaktiesparprogram. För att delta i det långsiktiga incitamentsprogrammet krävs att deltagaren förvärvar aktier i Kjell Group AB, så kallade "sparaktier". Deltagare som behåller sina sparaktier under intjänandeperioden om cirka tre år och förblir anställda av Kjell & Company under hela intjänandeperioden kommer att vara berättigade att erhålla prestationsaktier utan kostnad, under förutsättning att ett prestationskriterium uppfylls. Prestationskriteriet avser den totala

aktieägaravkastningen för Bolagets aktie under intjäningsperioden om cirka tre år, ett så kallat "TSR-kriterium".

Full tilldelning kommer resultera i en utspädning om cirka 1,24% av det totala antalet utestående aktier. Kostnaderna för det långsiktiga incitamentsprogrammet uppskattas uppgå till cirka 2,4 MSEK exklusive sociala avgifter om cirka 0,8 MSEK.

Det långsiktiga incitamentsprogrammet redovisas i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Detta innebär att kostnaden för programmet redovisas över intjänandeperioden om cirka 3 år. För mer information kring prestationsaktieprogrammet 2025 se årsstämmoprotokoll på www.kjellgroup.com.

Kjell Group har sedan tidigare tre pågående prestationsaktieprogram (2024, 2023, 2022) som tidigare antagits. Den totala IFRS 2 kostnaden för Kjell Groups prestationsaktieprogram finns redovisad under Eget Kapital.

Not 10. Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga väsentliga händelser efter periodens slut.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

TSEK	Q2		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	6 042	8 075	12 414	15 029	30 940
	6 042	8 075	12 414	15 029	30 940
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	1 028	-1 835	-3 238	-3 109	-5 458
Personalkostnader	-4 064	-7 477	-10 293	-14 742	-32 649
Övriga rörelsekostnader	-196	-	-246	-	-829
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-5	-6	-10	-10	-22
Rörelseresultat	2 804	-1 243	-1 373	-2 832	-8 018
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 294	1 331	1 660	2 986	4 237
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 893	-9 044	-10 930	-15 710	-29 639
Resultat efter finansiella poster	-795	-8 956	-10 643	-15 556	-33 420
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	10 000
Resultat före skatt	-795	-8 956	-10 643	-15 556	-23 420
Skatt	-	-143	-	-143	4 577
Periodens resultat	-795	-9 099	-10 643	-15 699	-18 842

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

TSEK	Not	30 jun		31 dec
		2025	2024	2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier		18	39	28
Summa materiella anläggningstillgångar		18	39	28
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		1 611 517	1 611 028	1 611 239
Uppskjuten skattefordran		10 045	4 784	10 045
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 621 562	1 615 812	1 621 283
Summa anläggningstillgångar		1 621 580	1 615 851	1 621 311
Omsättningstillgångar				
Fordringar koncernföretag		85 673	154 701	88 629
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 844	2 363	1 281
Övriga fordringar		-	-	1
Skattefordringar		10 233	10 233	6 622
Summa kortfristiga fordringar		97 750	167 297	96 533
Kassa och bank		45 035	81 655	145 106
Summa omsättningstillgångar		142 785	248 952	241 639
Summa tillgångar		1 764 365	1 864 803	1 862 950

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag, forts.

TSEK	Not	30 jun		31 dec
		2025	2024	2024
Skulder och eget kapital				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		978	515	515
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 276 616	1 091 433	1 091 433
Balanserat resultat		42 022	58 531	59 535
Periodens resultat		-10 643	-15 699	-18 842
Summa eget kapital		1 308 973	1 134 780	1 132 641
Obeskattade reserver				
Periodiseringsfonder		13 575	13 575	13 575
Summa obeskattade reserver		13 575	13 575	13 575
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	6	417 576	425 957	421 767
Summa långfristiga skulder		417 576	425 957	421 767
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	9 200	9 200	9 200
Leverantörsskulder		276	590	336
Skuld till koncernföretag		6 124	266 734	272 527
Övriga kortfristiga skulder		1 418	2 729	2 647
Aktuella skatteskulder		1 397	3 795	1 074
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 826	7 443	9 183
Summa kortfristiga skulder		24 241	290 491	294 967
Summa eget kapital och skulder		1 764 365	1 864 803	1 862 950

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

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

Malmö den 18 juli 2025

Jan Friedman
Styrelseordförande

David Zaudy
Styrelseledamot

Ola Burmark
Styrelseledamot

Ebba Ljungerud
Styrelseledamot

Adeline Sterner
Styrelseledamot

Sandra Gadd
Adjungerad styrelseledamot

Andreas Rylander
Verkställande direktör

Utvald finansiell information

MSEK	Q2		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	24/25	2024
Antal medlemmar i kundklubb, tusental	3 531	3 294	3 531	3 387
Nettoomsättning	529,7	594,4	2 488,8	2 583,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-10,9%	4,5%	-4,2%	0,9%
Jämförbar tillväxt, %	-9,9%	3,7%	-3,9%	0,8%
Bruttoresultat	223,7	242,4	1 016,7	1 046,9
Bruttomarginal, %	42,2%	40,8%	40,9%	40,5%
Justerad EBITA	-9,2	0,3	42,8	49,1
Justerad EBITA-marginal, %	-1,7%	0,1%	1,7%	1,9%
Jämförelsestörande poster	0,8	4,3	15,7	16,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-136,1	13,0	3,6	139,2
Rörelsekapital	193,8	42,1	-	-5,8
Core working capital	296,7	168,4	-	143,8
Finansiell nettoskuld	414,3	380,1	-	321,6
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL R12	6,1	3,9	-	4,1
Soliditet, %	48,0%	41,2%	-	41,0%
Investeringar	-51,2	-5,9	-87,5	-18,0
Antal utestående aktier före utspädning	59 187 876	31 151 514	59 187 876	31 151 514
Antal utestående aktier efter utspädning	59 187 876	31 151 514	59 187 876	31 151 514
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	57 339 325	31 151 514	37 680 530	31 151 514
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	57 339 325	31 151 514	37 680 530	31 151 514

Kvartalsdata

MSEK	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25
Nettoomsättning	591,4	594,4	624,3	773,4	561,3	529,7
Bruttoresultat	247,6	242,4	252,5	304,5	236,1	223,7
Bruttomarginal, %	41,9%	40,8%	40,4%	39,4%	42,1%	42,2%
Justerad EBITA	-5,6	0,3	21,0	33,3	-2,3	-9,2
Justerad EBITA-marginal, %	-0,9%	0,1%	3,4%	4,3%	-0,4%	-1,7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,0	13,0	-12,2	142,7	8,6	-136,1
Rörelsekapital	25,0	42,1	107,1	-5,8	32,6	193,8
Core working capital	158,4	168,4	203,6	143,8	148,2	296,7
Investeringar	-3,8	-5,9	-2,7	-5,6	-28,0	-51,2

Avstämning av alternativa nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling av skäl som anges nedan. Måtten är inte en ersättning för eller bättre än redovisade finansiella resultat enligt IFRS och bör redovisas tillsammans med dessa. Observera att

Rörelseresultat (EBIT), EBIT-marginal, EBITA, justerad EBITA, justerad EBITA-marginal, EBITDA, justerad EBITDA och justerad EBITDAaL

koncernens definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Investerare uppmanas att inte fästa otillbörlig stor tillit till dessa alternativa nyckeltal.

Justerad EBITA

Ledningen har presenterat resultatmåttet justerad EBITA för att den följer upp detta resultatmått på koncernnivå och är av uppfattningen att detta mått

är relevant för en förståelse av koncernens finansiella resultat.

Justerad EBITA beräknas genom att justera resultatet för perioden genom att exkludera påverkan från skatt, finansnetto, avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningar som uppkommit i samband med rörelseförvärv och jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Intäkts- och kostnadsposter som redovisas separat till följd av sin art och sina belopp. Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara rörelser i det historiska resultatet. I kvartalet ingår jämförelsestörande poster om 0,8 (4,3) MSEK avseende omstruktureringskostnader, hänförliga till personalförändringar, samt tullavgift.

TSEK	Q2		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	24/25	2024
Periodens resultat	-20 866	-18 417	-21 406	-19 889
Skatt	-1 623	-1 382	-5 933	-5 069
Finansnetto	8 019	11 087	35 852	38 358
Rörelseresultat (EBIT)	-14 469	-8 712	8 513	13 400
Avskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv	4 508	4 733	18 623	18 919
EBITA	-9 961	-3 979	27 136	32 319
Avskrivningar exkl. avskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv	40 178	43 789	164 711	171 797
EBITDA	30 217	39 810	191 847	204 116
EBITA	-9 961	-3 979	27 136	32 319
Jämförelsestörande poster	779	4 283	15 698	16 740
Justerad EBITA	-9 182	304	42 834	49 059
EBITDA	30 217	39 810	191 847	204 116
Jämförelsestörande poster	779	4 283	15 698	16 740
Justerad EBITDA	30 996	44 093	207 545	220 856
Avskrivningar för nyttjanderättstillgångar	-32 029	-33 266	-128 510	-131 242
Räntekostnader för leasing	-2 795	-2 631	-10 754	-10 317
Justerad EBITDAaL	-3 828	8 196	68 281	79 297
Nettoomsättning	529 677	594 406	2 488 785	2 583 570
EBIT-marginal, %	-2,7%	-1,5%	0,3%	0,5%
Justerad EBITA-marginal, %	-1,7%	0,1%	1,7%	1,9%

Nettoomsättningstillväxt

%	Q2		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning aktuell period	529 677	594 406	2 488 785	2 583 570
Nettoomsättning föregående period	594 406	568 540	2 598 415	2 559 368
Nettoomsättningstillväxt, %	-10,9%	4,5%	-4,2%	0,9%

Jämförbar tillväxt

TSEK	Q2		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
<i>Jämförbar försäljning jämförelseperiod</i>						
Redovisad nettoomsättning jämförelseperiod	594 406	568 540	1 185 789	1 146 742	2 598 415	2 559 368
Kostnad för returer och lojalitetsprogram jämförelseperiod	-628	1 191	1 390	11	7 100	8 631
Intäkter nya och stängda service points och andra kanaler	1 065	-4 106	-3 972	-9 249	-14 345	-15 355
Jämförbar försäljning jämförelseperiod	594 843	565 625	1 183 207	1 137 504	2 591 170	2 552 644
<i>Jämförbar försäljning aktuell period</i>						
Redovisad nettoomsättning aktuell period	529 677	594 406	1 091 004	1 185 789	2 488 785	2 583 570
Kostnad för returer och lojalitetsprogram aktuell period	1 293	2 278	-954	1 399	7 491	9 843
Intäkter nya och stängda service points och andra kanaler	-2 910	-8 973	-8 176	-16 313	-25 890	-31 207
Valutaeffekter	7 882	-990	10 437	1 364	19 573	10 799
Jämförbar försäljning aktuell period	535 942	586 721	1 092 311	1 172 239	2 489 959	2 573 005
Jämförbar försäljning jämförelseperiod	594 843	565 625	1 183 207	1 137 504	2 591 170	2 552 644
Jämförbar försäljning aktuell period	535 942	586 721	1 092 311	1 172 239	2 489 959	2 573 005
Jämförbar tillväxt, %	-9,9%	3,7%	-7,7%	3,1%	-3,9%	0,8%

Bruttoresultat och bruttomarginal

TSEK	Q2		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	24/25	2024
Nettomsättning	529 677	594 406	2 559 458	2 583 570
Handelsvaror	-305 992	-352 046	-1 474 082	-1 536 669
Bruttoresultat	223 685	242 360	1 085 376	1 046 901
Bruttoresultat	223 685	242 360	1 085 376	1 046 901
Nettomsättning	529 677	594 406	2 559 458	2 583 570
Bruttomarginal, %	42,2%	40,8%	42,4%	40,5%

Nettoskuld, finansiell nettoskuld och finansiell nettoskuld/justerad EBITDAaL

TSEK	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Långfristiga räntebärande skulder	473 471	487 182	478 529
Kortfristiga räntebärande skulder	12 987	17 466	21 945
Räntebärande skulder	486 458	504 648	500 474
Likvida medel	-72 144	-124 543	-178 826
Finansiell nettoskuld	414 314	380 105	321 648
Långfristiga leasingskulder	108 200	119 829	118 308
Kortfristiga leasingskulder	94 575	104 423	109 397
Leasingskulder	202 775	224 252	227 705
Summa räntebärande skulder	486 458	504 648	500 474
Summa leasingskulder	202 775	224 252	227 705
Summa finansiella skulder	689 233	728 900	728 179
Likvida medel	-72 144	-124 543	-178 826
Nettoskuld	617 089	604 357	549 353
Finansiell nettoskuld	414 314	380 105	321 648
Justerad EBITDAaL, R12	68 281	98 003	79 297
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL, gånger	6,1	3,9	4,1

Rörelsekapital

TSEK	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Omsättningstillgångar	695 740	714 588	780 857
- Likvida medel	-72 144	-124 543	-178 826
- Kortfristiga skulder exkl. räntebärande skulder och leasingskulder	-429 786	-547 907	-607 826
Rörelsekapital	193 810	42 138	-5 795
Kortfristiga skulder exkl. räntebärande skulder och leasingskulder			
Leverantörsskuld	248 806	353 898	369 318
Skatteskulder	688	6 367	3 485
Övriga skulder	45 670	52 649	85 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	126 849	127 615	141 752
Avsättningar	7 773	7 378	7 721
Summa	429 786	547 907	607 826

Core working capital

TSEK	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Varulager	519 169	492 155	479 675
Kundfordringar	26 333	30 111	33 483
Leverantörsskulder	-248 806	-353 898	-369 318
Core working capital	296 696	168 368	143 840

Investeringar

TSEK	Q2		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-46 149	-2 746	-72 329	-3 758	-76 299	-7 728
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 052	-3 117	-6 844	-5 864	-11 213	-10 233
Investeringar	-51 201	-5 863	-79 173	-9 622	-87 512	-17 961

Soliditet

%	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Summa eget kapital	1 136 115	981 538	1 005 354
Summa tillgångar	2 364 592	2 379 521	2 452 903
Soliditet, %	48,0%	41,2%	41,0%

Definitioner – Alternativa nyckeltal

Resultatmått	Definition	Skäl till att resultatmått används
Bruttomarginal, %	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.	Bruttomarginal påvisar Bolagets lönsamhet efter kostnaden för handelsvaror vilket möjliggör en jämförelse av den genomsnittliga bruttomarginalen på sålda varor över tid.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskat med kostnaden för handelsvaror.	Bolagets bruttoresultat påvisar vad som finns kvar för att finansiera övriga kostnader efter att handelsvarorna har sålts.
Core working capital	Varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.	Nyckeltalet visar rörelsens kapitalbindning för varuförsäljning.
EBIT-marginal, %	EBIT dividerat med nettoomsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten efter avskrivningar och nedskrivningar.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med rörelseförvärv.	EBITA ger en övergripande bild av resultatet som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med rörelseförvärv, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid.
EBITDA	Resultat före skatt, finansiella poster, avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA ger en övergripande bild av resultatet som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid.
Finansiell nettoskuld	Nettoskuld exklusive kort- och långfristiga leasingskulder.	Används för att övervaka skuldutvecklingen och utvärdera nivån på refinansieringsbehov.
Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL, gånger	Finansiell nettoskuld i förhållande till tolv månaders justerad EBITDAaL.	Nyckeltalet beskriver Bolagets kapacitet att betala tillbaka sina skulder. Ledningen använder nyckeltalet för att övervaka nivån av finansiell hävstång.
Investeringar	Förvärv av materiella- och immateriella anläggningstillgångar.	Nyckeltalet beskriver Bolagets löpande investeringar i verksamheten.
Justerad EBITA	EBITA exklusive jämförelsestörande poster.	Ledningen har presenterat resultatmättet justerad EBITA för att de följer upp detta resultatmått och är av uppfattningen att detta mått är relevant för en förståelse av koncernens finansiella resultat. Måttet visar verksamhetens finansiella resultat utan påverkan från väsentliga kostnads- eller intäktsposter som påverkar möjligheten att göra jämförelser över tid, såsom det beskrivs under "Jämförelsestörande poster".
Justerad EBITA-marginal, %	EBITA exklusive jämförelsestörande poster dividerat med nettoomsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet som genereras av den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med rörelseförvärv, vilket möjliggör jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet indikerar Bolagets underliggande resultat som genereras i den operationella verksamheten före avskrivningar och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid.
Justerad EBITDAaL	Justerad EBITDA minskad med avskrivningar och räntekostnader relaterade till leasing enligt IFRS 16, ökat med Justerat EBITDAaL för de perioder förvärvade bolag inte ingått i koncernens konsoliderade finansiella rapporter för relevant period.	Justerad EBITDAaL används som nämnare i Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDAaL för att övervaka finansiell hävstång.
Jämförbar tillväxt, %	Förändring i jämförbar försäljning mellan innevarande och jämförande period där jämförbar försäljning är försäljning i jämförbara enheter och kanaler, rensat för valuta-omräkningseffekter. Jämförbara enheter och kanaler är försäljnings-enheter och kanaler som har varit operationella under innevarande och jämförande period.	Måttet underlättar en jämförelse av nettoomsättning över tid genom att exkludera intäkter från försäljningsenheter och kanaler som inte varit operationella under motsvarande perioder samt justerat för valutaeffekter. Måttet gör det möjligt att utvärdera försäljningstillväxt i befintliga kanaler.

Resultatmått	Definition	Skäl till att resultatmått används
Jämförelse-störande poster	Intäkts- och kostnadsposter som redovisas separat till följd av sin art och sina belopp. Alla poster som är inkluderade är större och väsentliga under vissa perioder och mindre eller obefintliga under andra perioder.	Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara rörelser i det historiska resultatet. Separat redovisning och specifikation av jämförelsestörande poster gör det möjligt för läsarna av de finansiella rapporterna att förstå och utvärdera de justeringar som har gjorts av ledningen när justerad EBITA redovisas. Att ta hänsyn till jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten och därmed förståelsen för koncernens finansiella utveckling.
Nettoomsätt-ningstillväxt, %	Aktuell periods nettoomsättning minskat med relevant jämförbar periods nettoomsättning, i relation till relevant jämförbar periods nettoomsättning, uttryckt i procent.	Måttet gör det möjligt att analysera koncernens totala nettoomsätt-ningstillväxt och sätta den i relation till marknaden i sin helhet och konkurrenter.
Nettoskuld	Summa kort- och långfristiga räntebärande skulder och kort- och långfristiga leasingskulder med avdrag för likvida medel.	Nettoskuld visar Bolagets totala skuldsättning.
Rörelsekapital	Summa omsättningstillgångar exklusive likvida medel, minskat med summa kortfristiga skulder exklusive räntebärande och leasingskulder.	Måttet används för att analysera Bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) avser Bolagets nettoomsättning och övriga rörelseintäkter med avdrag för handelsvaror, personalkostnader, övriga externa kostnader, övriga rörelsekostnader och avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Måttet indikerar Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Soliditet, %	Summa eget kapital dividerat med summa tillgångar.	Nyckeltalet beskriver Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Definitioner – Operationella nyckeltal

Operationella nyckeltal	Definition
Antal medlemmar i kundklubb	Antal unika personer som aktivt väljer att vara en del av Kjell & Companys medlemsklubb.

Denna information är sådan information som Kjell Group AB (Publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 18 juli 2025 klockan 07:00 CEST.

Kjell & Company

Om oss

Kjell Group erbjuder ett av marknadens mest kompletta produktutbud inom elektroniktillbehör. Verksamheten bedrivs online i Sverige, Norge och Danmark och via 145 service points, varav 114 i Sverige och 31 i Norge. Koncernen har säte i Malmö och omsatte 2,6 miljarder kronor under 2024.

Genom Kjell & Companys kundklubb, med över 3 miljoner medlemmar och helägda danska AV-Cables finns en unik förståelse för människors teknikbehov, och koncernens cirka 1 350 anställda arbetar varje dag för att förbättra människors liv genom teknik.



Andreas Rylander, VD
+46 73 518 10 01
andreas.rylander@kjell.com

Thomas Pehrsson, CFO
+46 72 514 38 89
thomas.pehrsson@kjell.com



Webcast i samband med publicering av delårsrapport

Andreas Rylander, VD och koncernchef och Thomas Pehrsson, CFO, kommer den 18 juli 2025 klockan 10:00 CEST att hålla en webcast i samband med publicering av delårsrapporten.

Delta via webcast:

<https://kjell-group.events.inderes.com/q2-report-2025>.

Delta via telefonkonferens:

<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5009597>

Presentationsmaterialet återfinns på webben:

kjellgroup.com/investerare/finansiella-rapporter/



Kvartalsrapporter

Den kompletta delårsrapporten för perioden januari till juni 2025 samt tidigare avgivna rapporter finns tillgängliga på www.kjellgroup.com



Finansiell kalender

Tredje kvartalet 2025	2025-10-22
Fjärde kvartalet 2025	2026-02-12
Årsredovisning 2025	2026-04-15
Första kvartalet 2026	2026-04-24
Årsstämma	2026-05-20
Andra kvartalet 2026	2026-08-17
Tredje kvartalet 2026	2026-10-22