

Delårs- rapport

För perioden januari – juni 2025

Motiv

65%

Marknadsledande sortiment med ca 9 000 prissvårda och trendiga motiv där en stor del är unika och skapade av Desenio.

Ramar

30%

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

Accessoarer

5%

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

Om Desenio Group

Vi är det ledande e-handelsföretaget inom prissvård konst i Europa med målet att även bli ledande i Nordamerika. Hos oss hittar våra kunder allt de behöver för att inreda sina väggar; ett unikt och kurerat sortiment med runt 9 000 olika motiv samt ramar och tillbehör. Vi finns i 37 länder och expanderar steg för steg till nya marknader. Vi bygger nu vidare på vår dynamiska tillväxtmodell, inklusive vår egenutvecklade tekniska plattform, våra industrialiserade kreativa processer och effektiva digitala kundförvävsstrategier.

VÅRT UPPDRAG

Desenio Groups affärsmodell är enkel; vi hjälper våra kunder att skapa vackra hem med hjälp av prissvård 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, där vårt team fortsätter att växa och ta form.

Sammanfattning

Nettoomsättningen minskade i det andra kvartalet med 11,2 % till 147 MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 2,1 % (3,8 %). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,2 (-48,0) MSEK.

ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen minskade med 11,2 % till 147,3 (166,0) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 83,6 % (83,6 %).
- Justerad EBITA uppgick till 3,1 (6,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,1 % (3,8 %).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -253,2 (5,7) MSEK, inklusive nedskrivning av goodwill på 250 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,2 (-48,0) MSEK.

JANUARI – JUNI

- Nettoomsättningen minskade med 10,5 % till 353,4 (394,9) MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 83,6 % (83,7 %).
- Justerad EBITA uppgick till 24,6 (29,2) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,0 % (7,4 %).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -260,2 (24,7) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -40,0 (-67,1) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER PERIODEN

Den 23 april fattade en extra bolagsstämma i Desenio Group beslut om att entlediga tidigare styrelse samt välja in fyra nya styrelseledamöter.

Den 29 maj utsågs Erik Flinck till interimis-VD för Desenio Group och ersatte därmed Fredrik Palm som lämnade företaget efter nio år som bolagets VD.

Den 12 juni höll Desenio Group årsstämma där de nya styrelseledamöterna omvaldes samt Petra von Strombeck valdes in som ordinarie styrelseledamot.

Den 16 juli fattade Desenio Groups styrelse beslut om en nedskrivning av goodwill på 250 MSEK. Nedskrivningen av goodwill är hänförligt till förvärven av de svenska rörelsedrivande dotterbolagen men påverkar inte kassaflödet.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK om inget annat anges	Q2			Jan-jun			Jul-jun	Jan-dec
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %	24/25	2024
Nettoomsättning	147,3	166,0	-11,2%	353,4	394,9	-10,5%	814,7	856,2
Nettoomsättningstillväxt, %	-11,2	-10,0	-1 pp	-10,5	-11,2	0,7 pp	-12,9	-11,5
Bruttovinstmarginal, % ¹	83,6	83,6	0,0 pp	83,6	83,7	-0,1 pp	85,1	85,1
EBITA ¹	-2,8	6,3	144,7%	-9,3	26,0	135,6%	63,2	98,4
EBITA marginal, % ¹	-1,9	3,8	-6 pp	-2,6	6,6	-9,2 pp	7,8	11,5
Justerad EBITA ¹	3,1	6,3	-51,1%	24,6	29,2	-15,9%	102,0	106,6
Justerad EBITA-marginal, % ¹	2,1	3,8	-17 pp	7,0	7,4	-0,4 pp	12,5	12,5
Resultat per aktie	-0,09	-0,16	43,6%	-0,13	-0,21	37,7%	-0,07	-0,15
Kassaflöde från löpande verksamheten ¹	-7,2	-48,0	85,0%	-40,0	-67,1	-40%	10,4	-16,7
Nettoskuld	334,3	1 048,2	-68,1%	334,3	1 048,2	-68,1%	334,3	1 000,6
Antal order, '000	240	268	-10,4%	603	676	-10,8%	1 409	1 482
Antal aktiva kunder, '000 ¹	2 315	2 554	-9,4%	2 315	2 554	-9,4%	2 315	2 460

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

VD-ord

Det har gått sex veckor sedan jag den 29 maj utsågs till interimis-VD för Desenio Group och därmed ersatte Fredrik Palm som lämnade företaget efter nio år som bolagets VD. Under den korta tid jag spenderat i styrelsen blev den enorma förbättringspotentialen i bolaget tydlig. Syftet med att jag tog över rollen som interimis-VD var att så snabbt som möjligt få tillbaka Desenio till tillväxt.

Tillsammans med teamet har vi precis lanserat en ny organisationsmodell och håller som bäst på att bygga upp ett antal nya förmågor för att driva tillväxt. Detta arbete kommer ta viss tid innan det blir operationellt och kräva en hel del resurser, men vi har mycket stora förväntningar på resultatet. De senaste åren har bolaget suttit fast i en ohanterlig finansiell situation men givet att denna nu lösts upp och att teamet har en ny strategi på plats så har vi mycket goda möjligheter att lyckas.

Samtidigt som vi förändrats har även marknadsförutsättningarna för Desenio, liksom för de flesta andra online-aktörer, förändrats snabbt. Våra kunder ersätter till viss del traditionella sökmotorer med nya kanaler, kopplade till AI, för att finna information om produkter och trender. Samtidigt har så kallade influencers, som varit viktiga för Desenio, delvis tappat sitt inflytande. Det här gör att vi måste anpassa och förnya sättet vi når ut till våra kunder. Det finns inget enkelt svar på hur det ska gå till, men det råder ingen tvekan om att traditionella kanaler och fysisk aktivering åter tar en plats i vår marknadsföringsmix.

Desenio är i grunden en sund verksamhet med ett erbjudande som lockar hundratusentals kunder till köp varje år i Europa och Nordamerika. Vårt uppdrag nu är att ta tillbaka bolaget till tillväxt.



ERIK FLINCK
Tillförordad VD och koncernchef

Koncernens utveckling

NETTOOMSÄTTNING

Andra kvartalet

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 11,2 % till 147,3 (166,0) MSEK.

Perioden januari till juni

Nettoomsättningen minskade under perioden med 10,5 % till 353,4 (394,9) MSEK.

LÖNSAMHET OCH MARGINALER

Andra kvartalet

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 83,6 % (83,6 %). Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet uppgick till -253,2 (5,7) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 3,1 (6,3) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 2,1 % (3,8 %).

Jämförelsestörande poster uppgick till 255,9 MSEK i kvartalet, varav 250 MSEK avser nedskrivning av goodwill och resterande del avser organisationsförändringar. Nedskrivningen av goodwill är hänförligt till förvärven av de svenska rörelsedrivande dotterbolagen och skrivs ned från 584,3 till 334,3 MSEK. Beslutet motiveras med att värdet återspeglar dotterbolagens lönsamhetsutveckling. Nedskrivningen påverkar inte kassaflödet. Moderbolagets aktier i dotterbolagen skrivs ner med motsvarande belopp om 250 MSEK.

Perioden januari till juni

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 83,6 % (83,7 %). Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet uppgick till -260,2 (24,7) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 24,6 (29,2) MSEK och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,0 % (7,4 %). Jämförelsestörande poster uppgick till 283,8 MSEK i perioden.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,2 (-48,0) MSEK för kvartalet. Nettoinvesteringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar under kvartalet var 0 (0,1) MSEK.

Perioden januari till juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -40,0 (-67,2) MSEK för perioden. Nettoinvesteringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar under perioden var 0,1 (0,3) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2025 till 362,4 MSEK, jämfört med -67,6 MSEK vid räkenskapsårets början. Per den 30 juni 2025 uppgick likvida medel till 83,5 MSEK jämfört med 115,6 MSEK vid räkenskapsårets början. Nettoskulden uppgick till 334,3 MSEK per den 30 juni 2025 jämfört med 1 000,6 MSEK vid räkenskapsårets början.

Desenio Group AB har en utestående 4-årig obligation med 251,3 MSEK i nominellt belopp och 12,5 % i räntesats (8,75 % är kontant ränta och 3,75 % är payment-in-kind ränta). Desenio MidCo AB har en 2,5-årig obligation med 150 MSEK i nominellt värde och 7,75 % kontant ränta.

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

Låneupptagningsutgifter skrivs av enligt effektivräntemetoden. För kvartalet uppgick dessa till 0,9 MSEK. Båda obligationerna har även emitterats till underkurs vilket innebär att även detta belopp kommer skrivas av under löptiden enligt effektivräntemetoden. För kvartalet uppgick dessa till 1,5 MSEK. Både underkursavskrivning och låneupptagningsutgifter ingår i räntekostnader och är icke-kassaflödespåverkande.

Under kvartalet har ägandet i Poster Store Sverige AB flyttats från Desenio Midco AB till Desenio AB. Syftet är att fusionera bolagen för att förenkla administrationen då all operationell verksamhet redan flyttats till Desenio AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER PERIODEN

Den 4 mars fattade en extra bolagsstämma i Desenio Group beslut som krävdes och den 21 mars slutfördes en omstrukturering av Desenios obligationer och kapitalstruktur. Omstruktureringen innefattande en nedskrivning om 75 % på obligationerna samt en skuldkonvertering genom en kvittningsemission av aktier och ledde till en utspädningseffekt om 95 % för befintliga aktieägare. Villkoren för den superseniora obligationen och de återinförda befintliga obligationerna finns tillgängliga på Desenio Groups webbplats (<https://deseniogroup.com/sv/investerare/bolagets-utfardade-obligation/>).

Den 23 april fattade en extra bolagsstämma i Desenio Group beslut om att entlediga tidigare styrelse samt välja in de fyra nya styrelseledamöterna Martin Weiss, Erik Flinck, Andreas Otto och Stephen Taylor-Matthews.

Den 29 maj utsågs Erik Flinck till interims-VD för Desenio Group och ersatte därmed Fredrik Palm som lämnade företaget efter nio år som bolagets VD. Erik, en erfaren investerare och ledare av digitala verksamheter i Norden, är för närvarande medlem i Desenios styrelse och kommer inneha rollen som tillförordnad VD tills en permanent VD utsetts för Desenio.

Den 12 juni höll Desenio Group årsstämma där de nya styrelseledamöterna omvaldes samt Petra von Strombeck valdes in som ordinarie styrelseledamot.

Den 16 juli fattade Desenio Groups styrelse beslut om en nedskrivning av goodwill på 250 MSEK. Nedskrivningen av goodwill är hänförligt till förvärven av de svenska rörelsedrivande dotterbolagen men påverkar inte kassaflödet.

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. I samband med omstruktureringen av obligationerna så har under perioden ett nytt aktieslag av onoterade omstruktureringsaktier tillkommit med ISIN-koden SE0024321012.

Per den 30 juni var de största aktieägarna Robus Recovery Fund II (16,3%), Oberon Family Office AB (12,1 %) och NT Refectio XII AS (11,0 %), enligt Holdings. NT Refectio XII AS är en stiftelse som etablerats för att administrera ägandet åt ett antal innehavare av den tidigare obligationen. Dessa aktier kommer överföras till respektive ägare senast efter fyra år.

Per den 31 mars var antalet utfärdade aktier 2 981 650 200. Av dessa är 981 857 410 stamaktier och 1 999 792 790 omstruktureringsaktier.

ANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda under kvartalet var 104 (123), vilket är 15 % färre anställda jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Desenio redovisar i denna kvartalsrapport vissa finansiella nyckeltal, inklusive nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Desenio har definierat dem, inte jämföras med 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. Övriga definitioner av alternativa nyckeltal finns i avsnittet Definitioner av nyckeltal.

	Q2		Jan-jun	
	2025	2024	2025	2024
SEKm om inget annat anges				
Rörelseresultat	-253,2	5,7	-260,2	24,7
Avskrivningar	250,4	0,6	250,9	0,6
Rörelseresultat före avskrivning (EBITA)	-2,8	6,3	-9,3	25,3
Jämförelsestörande poster	5,9	-	33,8	3,2
EBITA före jämförelsestörande poster	3,1	6,3	24,6	28,5
Långfristiga räntebärande skulder	364,4	0,0		
Långfristiga leasingskulder	20,4	42,2		
Kortfristiga räntebärande skulder	13,1	1 061,2		
Kortfristiga leasingskulder	19,9	17,3		
Likvida medel	-83,5	-72,5		
Nettoskuld (inkl leasing)	334,3	1 048,2		
Nettoskuld (exkl leasing)	294,1	988,7		
Nettoskuld/EBITDA	2,3	8,4		

Den nominella långfristiga räntebärande skulden var 401,3 MSEK. I enlighet med IFRS så ska transaktionsavgifterna och emissionsrabatterna skrivas av enligt effektivräntemetoden under lånens löptid. Dessa två komponenter uppgår i koncernens balansräkning till 36,0 MSEK per 30 juni 2025. Upplupna räntekostnader på den långfristiga skulden uppgick till 10,6 MSEK per 30 juni 2025.



Finansiell översikt

RAPPORT ÖVER RESULTAT FÖR KONCERNEN

	Q2		Jan-jun		Rullande	Helår
SEKm om inget annat anges	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	147,3	166,0	353,4	394,9	814,7	856,2
Kostnad för sålda varor	-24,2	-27,2	-57,8	-64,2	-121,2	-127,6
Bruttoresultat	123,2	138,8	295,6	330,7	693,5	728,6
RÖRELSENS KOSTNADER						
Hanteringskostnader	-37,6	-46,2	-95,0	-105,8	-211,5	-222,3
Marknadsföringskostnader	-50,7	-50,6	-116,3	-122,0	-253,5	-259,2
Administrationskostnader	-37,9	-34,1	-93,0	-74,1	-161,2	-142,3
Övriga rörelseintäkter	2,0	1,3	3,8	3,1	6,3	5,6
Övriga rörelsekostnader	-252,2	-3,6	-255,3	-7,2	-262,6	-14,5
Rörelseresultat	-253,2	5,7	-260,2	24,7	-188,9	95,9
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER						
Finansiella intäkter	3,2	3,9	16,5	11,3	27,2	22,0
Finansiella kostnader	-14,4	-32,4	-40,9	-62,7	-102,9	-124,7
Finansnetto	-11,2	-28,5	-24,5	-51,4	-75,7	-102,7
RESULTAT FÖRE SKATT	-264,4	-22,8	-284,6	-26,7	-264,6	-6,8
Skatt	0,3	-0,6	4,1	-4,2	-6,7	-15,1
PERIODENS RESULTAT	-264,1	-23,4	-280,5	-31,0	-271,4	-21,9
RESULTAT PER AKTIE						
Före utspädning (SEK)	-0,09	-0,16	-0,13	-0,21	-0,07	-0,15
Efter utspädning (SEK)	-0,09	-0,16	-0,13	-0,21	-0,07	-0,15
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång						
– före utspädning	2 981 650 200	149 082 510	2 981 650 200	149 082 510	2 981 650 200	149 082 510
– efter utspädning	2 981 650 200	149 082 510	2 981 650 200	149 082 510	2 981 650 200	149 082 510
Genomsnittligt antal utestående aktier						
– före utspädning	2 981 650 200	149 082 510	1 691 258 252	149 082 510	920 170 381	149 082 510
– efter utspädning	2 981 650 200	149 082 510	1 691 258 252	149 082 510	920 170 381	149 082 510

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
SEKm om inget annat anges			
Goodwill	334,3	584,3	584,3
Varumärken	429,0	429,0	429,0
Övriga immateriella tillgångar	1,4	3,4	2,4
Materiella anläggningstillgångar	12,1	16,5	14,6
Leasingtillgångar	36,8	54,9	45,7
Finansiella tillgångar	6,0	7,1	5,1
Varulager	37,2	43,8	65,4
Omsättningstillgångar	30,6	40,1	25,9
Likvida medel	83,5	72,5	115,6
Summa tillgångar	971,0	1 251,6	1 288,0
Eget kapital	362,4	-77,0	-67,6
Avsättningar	88,4	88,4	88,4
Långfristiga skulder	365,4	0,0	-
Långfristiga leasingskulder	20,4	42,2	31,0
Kortfristiga leasingskulder	19,9	17,3	19,7
Kortfristiga skulder	114,6	1 180,7	1 216,5
Summa skulder och eget kapital	971,0	1 251,6	1 288,0



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG

SEKm	Q2		Jan-jun		Rullande	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL						
Resultat före skatt	-264,3	-22,8	-284,6	-26,7	-264,7	-6,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	239,9	8,7	271,7	14,0	293,7	36,0
Betald inkomstskatt	-4,8	-7,6	-6,5	-16,2	2,2	-7,5
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	-29,3	-21,7	-19,4	-28,9	31,2	21,7
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL						
Ökning/minskning av varulager	8,1	-0,9	28,3	5,8	6,8	-15,7
Ökning/minskning av rörelsefordringar	19,0	6,2	3,2	6,9	-3,9	-0,2
Ökning/minskning i rörelseskulder	-5,0	-31,6	-52,0	-51,1	-23,7	-22,8
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	22,1	-26,3	-20,5	-38,4	-20,8	-38,7
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-7,2	-48,0	-40,0	-67,1	10,4	-16,7
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	0,1	-	-0,1	-0,2	-0,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-0,2	-	-0,2	-0,1	-0,3
Förvärv av leasingtillgångar	-	-	-	-	-	-
Förändring av finansiella tillgångar	-	-2,0	0,3	-	2,2	1,9
Förvärv av dotterföretag, nettoeffekt	-	-	-	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-	-2,1	0,3	-0,3	1,9	1,3
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Förändring i avsättningar	-	-	-	-	-	-
Nyemission	13,1	-	13,1	-	13,1	-
Förändring av lån	-	-	5,2	-	5,2	-
Amortering och ränta leasingskulder	-5,3	-4,0	-10,7	-10,0	-19,6	-18,9
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	7,8	-4,0	7,6	-10,0	-1,3	-18,9
Periodens kassaflöde	0,6	-54,1	-32,1	-77,4	11,0	-34,3
Valutakursdifferens i likvida medel	-	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens början	82,9	126,6	115,6	149,9	72,5	149,9
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	83,5	72,5	83,5	72,5	83,5	115,6

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

SEKm	Q2		Jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Ingående eget kapital	626,7	-53,6	-67,6	-46,2	-46,1
Periodens totalresultat	-264,1	-23,4	-280,5	-31,0	-21,9
Nyemission (netto)	-	-	716,3	-	-
Överkursfond	-	-	-	-	-
Övrigt tillskjutet/annat kapital	-	-	-5,6	-	-
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-0,3	-	-0,3	0,1	0,4
Summa eget kapital	362,4	-77,0	362,4	-77,0	-67,6

KONCERNEN – NYCKELTAL

SEKm om inget annat anges	Q2		Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning	147,3	166,0	353,4	394,9	814,7	856,2
Nettoomsättningstillväxt, %	-11,2	-10,0	-10,5	-11,2	-12,9	-11,5
Bruttovinstmarginal, % ¹	83,6	83,6	83,6	83,7	85,1	85,1
Andel hanteringskostnader, % ¹	25,5	27,8	26,9	26,8	26,0	26,0
Andel marknadsföringskostnader, % ¹	34,4	30,5	32,9	30,9	31,1	30,3
Andel administrationskostnader, % ¹	25,7	20,5	26,3	18,8	19,8	16,6
Rörelseresultat (EBIT)	-253,2	5,7	-260,2	24,7	-188,9	95,9
Rörelsemarginal, %	-171,8	3,4	-73,6	6,3	-23,2	11,2
EBITA ¹	-2,8	6,3	-9,3	26,0	63,2	98,4
EBITA marginal, % ¹	-1,9	3,8	-2,6	6,6	7,8	11,5
Justerad EBITA ¹	3,1	6,3	24,6	29,2	102,0	106,6
Justerad EBITA marginal, % ¹	2,1	3,8	7,0	7,4	12,5	12,5
EBITDA ¹	2,8	13,0	2,3	39,3	87,4	124,4
Resultat per aktie	-0,09	-0,16	-0,13	-0,21	-0,07	-0,15
Kassaflöde från löpande verksamheten	-7,2	-48,0	-40,0	-67,2	10,4	-16,7
Investeringar ²	0,0	0,1	0,1	0,3	0,4	0,6
Nettoskuld ¹	334,3	1 048,2	334,3	1 048,2	334,3	1 000,6
Antal order, '000	240	268	603	676	1 409	1 482
Genomsnittligt ordervärde, SEK	626	633	626	610	606	607
Antal aktiva kunder, '000 ¹	2 315	2 554	2 315	2 554	2 315	2 460

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

² Exklusive leasingkontrakt.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	Q2		Jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
SEKm om inget annat anges					
Nettoomsättning	7,2	3,2	9,7	6,0	11,5
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	7,2	3,2	9,7	6,0	11,5
RÖRELSENS KOSTNADER					
Hanteringskostnader	-	-	-	-	-
Marknadsföringskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-10,1	-5,6	-37,3	-10,3	-24,7
Övriga rörelseintäkter	0,2	-	0,2	-	-
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-	-0,3	-	-
Rörelseresultat	-2,8	-2,4	-27,7	-4,3	-13,2
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-250,0	-	-250,0	-	-
FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER					
Finansiella intäkter	0,0	2,2	13,1	5,0	12,4
Finansiella kostnader	-8,7	-30,5	-30,1	-59,8	-120,9
Finansnetto	-8,7	-28,3	-17,0	-54,8	-108,5
Koncernbidrag	-	-	-	-	109,6
Resultat före skatt	-327,8	-30,7	-361,0	-59,1	-12,2
Skatt	-	-	-	-	-13,6
Periodens resultat	-327,8	-30,7	-361,0	-59,1	-25,8

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
SEKm om inget annat anges			
Materiella anläggsningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggsningstillgångar	912,4	1 156,3	1 156,8
Omsättningstillgångar	13,1	59,3	59,6
Likvida medel	2,9	10,3	3,5
Summa tillgångar	928,4	1 225,9	1 219,9
Eget kapital	547,3	92,4	125,6
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder	230,5	-	-
Kortfristiga skulder	150,6	1 133,5	1 094,3
Summa skulder	928,4	1 225,9	1 219,9

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Räkenskapsåret 2021 var det första året som koncernen tillämpade IFRS (som de är antagna av EU). Fullständiga redovisningsprinciper samt upplysningar om övergången till IFRS återfinns i årsredovisningen 2021. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel om delårsrapporter.

2. RÖRELSESEGMENT OCH FÖRDELNING AV INTÄKTER

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

RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI – JUNI 2025

SEKm om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	93,2	168,7	62,4	29,2		353,4
Kostnad för sålda varor	-13,7	-23,7	-14,7	-6,5		-58,6
Bruttoresultat	79,4	144,9	47,7	22,7	0,0	295,6
Rörelsekostnader	-53,7	-101,4	-35,1	-21,0	-344,5	-555,7
Rörelseresultat	25,7	43,6	12,7	1,7	-344,5	-260,2
Finansnetto					-24,5	-24,5
Resultat före skatt	25,7	43,6	12,7	1,7	-369,0	-284,6

RESULTATRÄKNING PER RÖRELSESEGMENT JANUARI – JUNI 2024

SEKm om inget annat anges	Nordics	Core Europe	Rest of Europe	Rest of World	Justeringar	Summa
Nettoomsättning	94,2	194,4	73,5	32,9		394,9
Kostnad för sålda varor	-15,5	-30,7	-11,6	-6,4		-64,2
Bruttoresultat	78,7	163,7	61,9	26,5	0,0	330,7
Rörelsekostnader	-48,5	-109,8	-36,9	-31,9	-78,9	-306,0
Rörelseresultat	30,2	53,9	25,0	-5,4	-78,9	24,7
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0	-51,4	-51,4
Resultat före skatt	30,2	53,9	25,0	-5,4	-130,3	-26,7

Stockholm, 16 juli 2025

Martin Weiss
Styrelseordförande

Erik Flinck
Styrelseledamot/VD

Stephen Taylor-Matthews
Styrelseledamot

Andreas Otto
Styrelseledamot

Petra von Strombeck
Styrelseledamot

KONTAKTPERSONER

Johan Hähnel | IR-Ansvarig

ir@deseniogroup.com
070-605 63 34

Erik Flinck | Interims-VD

erik.flinck@deseniogroup.com

Johan Roslund | Ekonomi-
och finanschef

johan.roslund@deseniogroup.com



BESÖKSADRESS:

Desenio Group AB
Maria Bangata 4A
118 63 Stockholm
Sweden

POSTADRESS:

Desenio Group AB
Box 11025
100 61 Stockholm
Sweden

ORG NR: 559107-2839

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q3 den 23 oktober 2025
Bokslutskommuniké den 19 februari 2026

FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapporter finns tillgängliga på hemsidan:
www.deseniogroup.com

Webcast

Bolaget kommer inte att erbjuda webbsänd telefonkonferens i anslutning till publicering av halvårsrapporten men Erik Flinck, Interims-VD och Johan Roslund, CFO är tillgängliga på rapportdagen för digitala möten med investerare, analytiker och media.

FNCA Sweden AB är bolagets certified adviser.

Detta är information som Desenio Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom försorg av den kontaktperson som anges i pressmeddelandet om denna rapport, kl. 07.00 CEST den 16 juli 2025.

DEFINITION AV NYCKELTAL

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

DEFINITION AV NYCKELTAL FORTS.

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

Thank
you!