

HALVÅRSRAPPORT Q2 2025

1 JANUARI–30 JUNI



ELLOS GROUP
ellos Jotex home  room elpy

HALVÅRSRAPPORT Q2 2025

Koncernen Ellos Group bildades den 15 oktober 2024 när moderbolaget Ellos Holding AB (publ) förvärvade samtliga aktier i Ellos Group Nordic AB (publ). Den finansiella rapporten innehåller således inga jämförande siffror avseende andra kvartalet och första halvåret föregående år.

1 APRIL–30 JUNI 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 800,9 MSEK under det andra kvartalet.
- Bruttoresultatet uppgick till 354,7 MSEK med en bruttomarginal* på 44,3 procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 41,7 MSEK med en justerad EBITA-marginal* på 5,2 procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till 24,1 MSEK med en rörelsemarginal* på 3,0 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62,1 MSEK.

1 JANUARI–30 JUNI 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 1 602,5 MSEK under det första halvåret.
- Bruttoresultatet uppgick till 685,2 MSEK med en bruttomarginal* på 42,8 procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 73,9 MSEK med en justerad EBITA-marginal* på 4,6 procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till 38,5 MSEK med en rörelsemarginal* på 2,4 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,5 MSEK.
- Varulagret uppgick till 732,8 MSEK vid periodens slut.

FINANSIELLA NYCKELTAL

MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
Nettoomsättning	800,9	1 602,5
Bruttoresultat*	354,7	685,2
Bruttomarginal* (%)	44,3	42,8
Justerad EBITA*	41,7	73,9
Justerad EBITA-marginal* (%)	5,2	4,6
Rörelseresultat*	24,1	38,5
Rörelsemarginal* (%)	3,0	2,4
Periodens resultat	-1,0	-15,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62,1	-1,5

*Ej definierat enligt IFRS, se vidare sidan 14.



KOMMENTAR FRÅN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

KRAFTIGT FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE OCH LÖNSAM TILLVÄXT

Ellos Groups starka momentum fortsätter i andra kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 800 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt med 4 procent jämfört med andra kvartalet 2024. Justerad EBITA uppgick till 42 MSEK för perioden, vilket motsvarar en marginal om 5 procent. Noterbart är att vårt kassaflöde fortsätter att öka kraftigt. Detta styrkebesked ser vi både under kvartalet och det första halvåret som helhet. Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 62 MSEK jämfört med 25 MSEK samma period 2024. Under första halvåret uppgick kassaflödet till -1,5 MSEK jämfört med -83 MSEK samma period 2024.

Vårt positiva momentum innebär att vi levererar ett första halvår med både tillväxt och ökad lönsamhet. Det är särskilt glädjande att alla våra e-handelsplatser är med och bidrar till tillväxten. Nettoomsättningen i första halvåret uppgick till 1603 MSEK, vilket är en ökning med 3 procent jämfört med första halvåret 2024. Justerad EBITA uppgick i perioden till 74 MSEK jämfört med 70 MSEK första halvåret 2024 och motsvarar en EBITA marginal om 5 procent.

Våra egna varumärken står för cirka två tredjedelar av försäljningen. Vår satsning inom underkläder och badkläder har fått ett starkt genomslag. Under våren har vi framgångsrikt utvecklat vårt interna varumärke Joelle som nu har en bred och stark kollektion som drivit både tillväxt och marginal. Vi ser övergripande en fortsatt stark trend inom hela modeområdet; drivet av kläder, underkläder, sportkläder och skor.

Inom heminredningen ser vi fortsatt en stark utveckling på de textila områdena. Vi noterar även en positiv utveckling på de europeiska marknaderna, där Jotex säljer direkt till konsument. Drygt 90 procent av vår försäljning sker på hemmamarknaden i Norden, och under första halvåret passerade vi 100 miljoner SEK utanför Norden.

För att stärka kundupplevelsen genomförde vi under andra kvartalet flera stora kampanjer som engagerade våra kunder. Ellos och Linda-Marie Assergård gjorde sin sjunde modekollektion tillsammans, samtidigt som Jotex lanserade en ny sovrumskampanj i samarbete med Edvin Törnblom. Tillväxten under första halvåret sker både på våra egna och externa handelsplattformar runt om i Europa, vilket bekräftar att vårt erbjudande är relevant och efterfrågat av både konsumenter och samarbetspartners.

Det är tydligt att de operationella och strukturella åtgärder och förbättringar som vi gjort de senaste 12 månaderna ger effekt. Förutom kassaflödesförbättringar, ser vi kraftiga förbättringar i Periodens resultat, både under kvartalet och under det första halvåret 2025. Periodens resultat under det första halvåret

uppgick till -15 MSEK jämfört med -149 MSEK första halvåret 2024. Justerat för förvärvsrelaterade avskrivningar är också Periodens resultat positivt, och uppgick till 34 MSEK under första halvåret. Utfallet visar både på den underliggande styrkan i vår verksamhet och att den förbättrade kapitalstrukturen har fått avsedd effekt.

Vi på Ellos Group ser ljusare på resten av året med flera positiva tillväxtmöjligheter, trots den geopolitiska oron som påverkar vår omvärld. Vår uppfattning är att vi har stärkt vår position på marknaden och att e-handeln kommer växa strukturellt. Vi verkar på en stor och växande marknad där e-handelspenetrationen är fortsatt låg.

Givet styrkan i vår modell och den positiva inledningen på året håller vi fast vid lagd strategi. Vårt fokus är att kontinuerligt förbättra vårt erbjudande till vår kärnkund, kvinnan mitt i livet, samtidigt som tillväxt, ökad effektivitet och förbättrat kassaflöde är fortsatt högt på agendan. Med en långsiktig finansiering som stöttar tillväxt och med ägare som tror starkt på Ellos Groups framtidspotential är vi fast beslutna att upprätthålla det positiva momentum vi sett hittills under året.

Jag ser mycket fram emot att fortsätta vår positiva och lönsamma resa som en ledande shoppingdestination i Norden.

Hans Ohlsson
VD





VERKSAMHETEN I KORTHET

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen uppgick till 800,9 MSEK för det andra kvartalet och 1 602,5 MSEK för perioden januari till juni. Intäkter från e-handelsförsäljning till kund uppgick till 86,0 procent av nettoomsättningen under det första halvåret.

Nettoomsättning, fördelning

MSEK	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
Intäkter från avtal med kund	689,4	1 378,7
Fakturerade avgifter	40,9	82,1
Royalty	1,9	3,7
Tilläggsköpeskillning	68,7	138,0
Nettoomsättning	800,9	1 602,5

Nettoomsättningen fördelas på intäkter från e-handelsförsäljning till kund, fakturerade avgifter för exempelvis frakter, royalty för användandet av Ellos varukollektioner samt tilläggsköpeskillning från försäljning av faktura- och delbetalningsfordringar. Tilläggsköpeskillningen baseras på den nettointäkt (räntor med avdrag för kostnader) som kundens köp genererar hos koncernens samarbetspartner Resurs Bank.

Försäljning till kunder inom Norden uppgick till 1 501,0 MSEK för perioden januari till juni, varav försäljning till kunder inom Sverige uppgick till 873,8 MSEK motsvarande 54,5 procent av nettoomsättningen.

Nettoomsättning, per land där kunden finns

MSEK	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
Sverige	440,5	873,8
Norge	146,7	289,1
Finland	101,0	206,8
Danmark	67,3	131,3
Tyskland	25,6	57,4
Övriga Europa	17,9	40,4
USA	1,9	3,7
Nettoomsättning	800,9	1 602,5

Koncernens försäljning sker i huvudsak till kunder i länder inom Norden – Sverige (företagets säte), Norge, Finland och Danmark. Försäljning sker också till konsumenter i Tyskland, Polen, Nederländerna

och Österrike under varumärket Jotex. Koncernen säljer också varor till konsumenter runt om i Europa via externa handelsplattformar. Därutöver sker en viss B2B försäljning i Europa. Den royalty som koncernen erhåller kommer från försäljning i USA.

BRUTTORESULTAT

Kostnad för sålda varor uppgick till 446,2 MSEK för kvartalet och 917,3 MSEK för perioden januari till juni. I kostnad för sålda varor redovisas alla kostnader för att köpa och distribuera produkter som säljs till kunder. De kostnader som ingår, förutom den rena varukostnaden för produkterna, är till exempel frakt, tull, miljöavgifter, kostnader för lager och godsmottagning samt kostnader för distribution av varor till kund.

Bruttoresultatet uppgick till 354,7 MSEK för kvartalet och 685,2 MSEK för perioden januari till juni. Bruttomarginalen uppgick till 44,3 procent för kvartalet och 42,8 procent för första halvåret.

OPERATIVA KOSTNADER

Försäljningskostnaderna uppgick till 227,3 MSEK för kvartalet och 436,7 MSEK för perioden januari till juni. I försäljningskostnaderna ingår främst kostnader för personal som hanterar varor inom koncernens logistikanläggning, marknadsföringskostnader, kostnader för kundtjänst och marknadsfunktionen, samt IT-kostnader relaterade till försäljning. I posten ingår även avskrivningar på förvärvade kundrelationer med 17,2 MSEK för kvartalet och 34,4 MSEK för perioden januari till juni.

Administrationskostnaderna uppgick till 116,1 MSEK för kvartalet och 232,2 MSEK för perioden januari till juni. I administrationskostnader ingår kostnader för koncernens centrala funktioner såsom produkt, inköp, IT, ekonomi, people & culture och kostnader för kontorslokaler, returhantering och ledning samt IT-kostnader för administrativa system.

Övriga intäkter uppgick till 12,8 MSEK för kvartalet och 22,2 MSEK för perioden januari till juni. Övriga intäkter avser främst valutakursvinster från omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta.

Övriga intäkter

MSEK	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
Hyresintäkter	1,1	2,4
Kursvinster	9,8	16,7
Övrigt	1,9	3,1
Övriga intäkter	12,8	22,2

JUSTERAD EBITA

Justerad EBITA uppgick till 41,7 MSEK för kvartalet och 73,9 MSEK för perioden januari till juni. EBITA-marginalen uppgick till 5,2 procent för kvartalet och 4,6 procent för perioden januari till juni. Jämförelsestörande poster uppgår till 1,0 MSEK för det första halvåret och avser tillkommande kostnader för den refinansiering som genomfördes föregående år.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella intäkter uppgick till 5,3 MSEK för kvartalet och 9,9 MSEK för perioden januari till juni och består främst av räntintäkter på koncernens banktillgodohavanden.

Finansiella kostnader uppgick till 28,5 MSEK för kvartalet och 60,0 MSEK för perioden januari till juni. De finansiella kostnaderna består främst av räntekostnader för obligationslån vilka uppgick till 19,9 MSEK för kvartalet och 40,3 MSEK för perioden januari till juni, räntekostnader för leasingskuld om 3,0 MSEK respektive 6,0 MSEK, samt övriga finansiella kostnader uppgående till 5,6 MSEK respektive 13,7 MSEK.

SKATT

Periodens inkomstskatt uppgick till -1,9 MSEK för kvartalet och -3,4 MSEK för perioden januari till juni, varav -4,0 MSEK respektive -8,3 MSEK avser aktuell skatt och 2,1 MSEK respektive 4,9 MSEK avser uppskjuten skatt.

RESULTAT

Resultatet för kvartalet uppgick till -1,0 MSEK och -15,0 för perioden januari till juni.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62,1 MSEK för kvartalet och -1,5 MSEK för perioden januari till juni. Utvecklingen är i linje med normalt säsongsmönster för rörelsekapitalet under första och andra kvartalet. I kassaflödet ingår räntebetalningar avseende koncernens obligationslån uppgående till 19,7 MSEK för kvartalet och 41,2 MSEK för perioden januari till juni.

Varulagret vid periodens utgång uppgick till 732,8 MSEK och ökade därmed 54,0 MSEK jämfört med värdet vid kvartalets ingång om 678,8 MSEK, vilket påverkade kassaflödet negativt. Varulagret uppgick till 661,7 MSEK vid årets ingång och ökade således med 71,1 MSEK under perioden januari till juni. Leverantörsskulderna ökade under kvartalet med 31,6 MSEK jämfört med skulden vid kvartalets ingång, vilket påverkade kassaflödet positivt. Leverantörsskulden ökade med 3,2 MSEK under perioden januari till juni.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,3 MSEK under kvartalet och 11,3 MSEK för perioden januari till juni. Investeringarna avser främst förvärv av immateriella anläggningstillgångar i form av utvecklingsutgifter om -4,1 MSEK respektive -7,5 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -18,7 MSEK för kvartalet och -37,5 MSEK för perioden januari till juni, och avser främst amortering av leasingskulden om -18,7 MSEK respektive -37,4 MSEK.

Likvida medel uppgick till 118,3 MSEK vid periodens slut och kassaflödet uppgick till 36,1 MSEK för kvartalet och -50,3 MSEK för perioden januari till juni. Koncernen har spärrade bankmedel om 175,9 MSEK som inte omfattas i posten likvida medel.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 500 personer under perioden januari till juni.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Under det andra kvartalet har en av de utgivna obligationerna noterats för handel på Nasdaq Stockholm.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är utsatt för ett antal risker, till exempel inom områden såsom valuta-, ränte- och finansiering samt konkurrens, konjunktur och IT-säkerhet och dessa risker kan påverka verksamheten och resultatet.

Det världsomspännande läget innebär att det föreligger en stor osäkerhet kopplat till konsumenternas köpkraft på grund av det makroekonomiska läget och en allmän oro drivet av det geopolitiska läget.

För en mer utförlig beskrivning av koncernens identifierade risker hänvisas till årsredovisningen 2024.

STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernen har ställt ut obligationer om totalt 1 163,8 MSEK. Ställda säkerheter för krediterna är företagsinteckningar, pantsatta aktier i koncernens bolag, pantsatta koncerninterna lån samt pantsatta fordringar i norska dotterbolag. Därtill har koncernens bolag lämnat en generell obegränsad borgen. Det finns också kapitalförsäkringar som pantsatts för pensionsåtaganden samt pantsatta bankkonton för utgivna bankgarantier och derivat.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat för kvartalet uppgick till -0,1 MSEK och -0,6 MSEK för perioden januari till juni. Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster och de huvudsakliga kostnaderna har varit försäkringskostnader, konsultkostnader och styrelsearvoden. Finansiella poster uppgick till -8,5 MSEK för kvartalet och -17,1 MSEK för perioden januari till juni, och utgörs främst av räntintäkter på koncerninterna lån och räntekostnader för obligationslån.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
Nettoomsättning	800,9	1 602,5
Kostnad för sålda varor	-446,2	-705,6
Bruttoresultat	354,7	685,2
Försäljningskostnader	-227,3	-436,7
Administrationskostnader	-116,1	-232,2
Övriga intäkter	12,8	22,2
Rörelseresultat	24,1	38,5
<i>Finansiella poster</i>		
Finansiella intäkter	5,3	9,9
Finansiella kostnader	-28,5	-60,0
Summa finansiella poster	-23,2	-50,1
Resultat före skatt	0,9	-11,6
Inkomstskatt	-1,9	-3,4
Periodens resultat	-1,0	-15,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1,0	-15,0

MSEK	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
Periodens resultat	-1,0	-15,0
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen</i>		
Aktuariella vinster / förluster	0,8	16,2
Skatteeffekt	-0,1	-3,3
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	0,7	12,9
<i>Poster som senare kommer att återföras till resultaträkningen</i>		
Årets omräkningsdifferenser	0,8	-8,6
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-32,8	-34,8
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	18,1	14,2
Skatteeffekt	3,0	4,2
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	-10,9	-25,0
Summa övrigt totalresultat	-10,2	-12,1
Periodens totalresultat	-11,2	-27,1
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11,2	-27,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	2025-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	392,4	392,4
Varumärken	859,5	859,5
Kundrelationer	158,0	192,4
Utvecklingsutgifter	66,6	73,1
Nyttjanderättstillgångar	451,1	491,2
Inventarier, verktyg och installationer	46,2	47,7
Investeringar i annans fastighet	53,5	55,8
Långfristiga fordringar	10,2	9,8
Uppskjutna skattefordringar	10,3	8,6
Summa anläggningstillgångar	2 047,8	2 130,5
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	732,8	661,7
Returrättstillgångar	13,7	19,5
Upplupna intäkter	25,0	29,4
Kundfordringar	54,9	57,9
Aktuella skattefordringar	25,4	51,4
Derivatinstrument	-	8,9
Övriga kortfristiga fordringar	222,4	198,5
Förutbetalda kostnader	18,0	25,3
Likvida medel	118,3	182,3
Summa omsättningstillgångar	1 210,5	1 234,9
SUMMA TILLGÅNGAR	3 258,3	3 365,4

MSEK	2025-06-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		
Aktiekapital	793,3	793,3
Reserver	-17,1	5,4
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-76,1	-71,4
Summa eget kapital	700,1	727,3
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obligationslån	1 163,8	1 163,8
Långfristig leasingskuld	358,8	397,2
Uppskjutna skatteskulder	215,8	219,8
Avsättningar för pensioner	112,7	129,0
Övriga avsättningar för pensioner	13,3	12,7
Summa långfristiga skulder	1 864,4	1 922,5
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristig leasingskuld	76,4	75,4
Leverantörsskulder	234,9	231,7
Aktuella skatteskulder	-	41,4
Derivatinstrument	13,4	1,1
Övriga avsättningar	1,6	2,9
Övriga kortfristiga skulder	98,1	120,4
Återbetalningsskulder	32,4	39,5
Upplupna kostnader	237,0	203,2
Summa kortfristiga skulder	693,8	715,6
Summa skulder	2 558,2	2 638,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 258,3	3 365,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2025	793,3	-	0,2	7,7	-73,9	727,3
Periodens resultat					-15,0	-15,0
Kassaflödessäkringar				-20,6		-20,6
Omräkningsdifferenser			-8,6			-8,6
Aktuariella vinster och förluster					16,2	16,2
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat				4,2	-3,3	0,9
Summa totalresultat	-	-	-8,6	-16,4	-5,0	-27,1
Emissionskostnader					-0,1	-0,1
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Utgående balans per 30 juni 2025	793,3	-	-8,4	-8,7	-76,1	700,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
Löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	50,6	49,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	11,5	-51,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62,1	-1,5
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,1	-7,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,1	-3,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,3	-11,3
Finansieringsverksamheten		
Emissionskostnader	-	-0,1
Amortering leasingskuld	-18,7	-37,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,7	-37,5
Periodens kassaflöde	36,1	-50,3
Likvida medel vid periodens början	95,9	182,3
Kursdifferens i likvida medel	-13,7	-13,7
Likvida medel vid periodens slut	118,3	118,3





FINANSIELLA NYCKELTAL

MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 31 MAR 2025	15 OKT– 31 DEC 2024
Nettoomsättning	800,9	801,6	997,8
Bruttoresultat	354,7	330,5	400,7
Bruttomarginal, %	44,3	41,2	40,2
EBITA	41,3	31,6	34,3
Justerad EBITA	41,7	32,2	34,3
Justerad EBITA-marginal, %	5,2	4,0	3,4
EBITDA	71,6	62,6	65,4
Justerad EBITDA	72,0	63,2	65,4
Justerad EBITDA-marginal, %	9,0	7,9	6,6
Rörelseresultat	24,1	14,4	19,9
Rörelsemarginal, %	3,0	1,8	2,0
Finansiella poster	-23,2	-26,9	-92,9
Resultat före skatt	0,9	-12,6	-73,0
Periodens resultat	-1,0	-14,0	-71,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62,1	-63,6	35,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,3	-4,0	1,3
Balansomslutning vid periodens utgång	3 258,3	3 244,7	3 365,4
Likvida medel vid periodens utgång	118,3	95,9	182,3
Varulager vid periodens utgång	732,8	678,8	661,7
Eget kapital vid periodens utgång	700,1	711,3	727,3
Nettoskuld vid periodens utgång	1 045,5	1 067,8	981,4
Medelantalet anställda under perioden	500	486	498

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
Nettoomsättning	1,1	1,9
Bruttoresultat	1,1	1,9
Administrationskostnader	-1,2	-2,5
Rörelseresultat	-0,1	-0,6
<i>Finansiella poster</i>		
Ränteintäkter	11,8	23,9
Räntekostnader	-20,3	-41,0
Summa finansiella poster	-8,5	-17,1
Resultat efter finansiella kostnader	-8,6	-17,7
Resultat före skatt	-8,6	-17,7
Inkomstskatt	-	0,1
Periodens resultat/totalresultat	-8,6	-17,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2025-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	1 326,7	1 326,7
Uppskjuten skattefordran	0,2	0,1
Summa anläggningstillgångar	1 326,9	1 326,8
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar hos koncernbolag	457,9	485,8
Övriga kortfristiga fordringar	71,6	75,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,3	5,4
Kassa och bank	12,0	9,3
Summa omsättningstillgångar	547,9	576,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 874,8	1 903,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	793,3	793,3
Summa bundet eget kapital	793,3	793,3
Fritt eget kapital	-93,5	-75,8
Summa fritt eget kapital	-93,5	-75,8
Summa eget kapital	699,8	717,5
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obligationslån	1 163,8	1 163,8
Summa långfristiga skulder	1 163,8	1 163,8
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	1,2	-
Skulder till koncernbolag	0,7	0,4
Övriga kortfristiga skulder	0,3	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,0	20,6
Summa kortfristiga skulder	11,2	21,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 874,8	1 903,0

NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

NOT 1 | ALLMÄN INFORMATION

Ellos Holding AB (publ), org.nr 559495–4116, är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Borås. Bolagets postadress är: Box 961, 501 10 Borås.

Om inget annat anges, redovisas alla belopp i miljoners kronor, MSEK.

NOT 2 | VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänna upplysningar

Koncernredovisningen för Ellos Holding AB (publ) har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen 2024.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

NOT 3 | VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

En utförlig beskrivning av viktiga uppskattningar och bedömningar som företagsledningen gjort framgår av årsredovisningen 2024.

NOT 4 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan företag som är dotterbolag i Ellos Holding AB (publ) koncernen, vilka är närstående, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not.

Koncernen har inte lämnat några lån till personer i närståendekretsen. Närstående relationer föreligger med nyckelpersoner i ledande ställning. Inga väsentliga transaktioner har skett med koncernens närstående förutom löner och ersättningar till ledande befattningshavare.

Den nettoomsättning som redovisas i moderbolaget är koncernintern.

NOT 5 | VERKLIGT VÄRDE FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde per 30 juni 2025 utgörs av valutaderivat. Ingångna derivattransaktioner redovisas brutto.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen (derivat) klassificeras enligt någon av de tre värderingshierarkier som finns enligt IFRS 13 (Nivå 1, 2 eller 3). Värdering av samtliga valutaderivat tillhör nivå 2. Valutaterminer värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid.

AVSTÄMNING AV NYCKELTAL, EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Vissa alternativa finansiella mått i rapporten (APM) som används för att bedöma koncernens utveckling är inte definierade enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa finansiella mått underlättar vid analys och utvärdering av denna rapport samt ger värdefull information för att öka möjligheten att kunna göra jämförelser mellan perioder. Dessa finansiella mått bör betraktas som komplement snarare än som en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Koncernen definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Om inget annat anges, redovisas alla belopp i miljontals kronor, MSEK.

	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
BRUTTORESULTAT		
Nettoomsättning	800,9	1 602,5
Kostnad för sålda varor	-446,2	-917,3
Bruttoresultat	354,7	685,2
Nettoomsättning	800,9	1 602,5
Bruttomarginal, %	44,3	42,8

Bruttoresultatet visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor. Bruttoresultatet påverkas bland annat av prisutveckling, kostnadsutveckling och produktmix.

	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
RÖRELSERESULTAT		
Bruttoresultat	354,7	685,2
Operativa kostnader	-330,6	-646,7
Rörelseresultat	24,1	38,5
Nettoomsättning	800,9	1 602,5
Rörelsemarginal, %	3,0	2,4

Rörelseresultatet visar resultatet för den operativa verksamheten och rörelsemarginalen visar den operativa lönsamheten.

	2025-06-30
NETTOSKULD	
Obligationslån	1 163,8
Likvida medel	-118,3
Nettoskuld	1 045,5

Nettoskulden omfattar räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingskulder, pensionsskulder och skulder till koncernbolag. I tillägg till ovan så har koncernen spärrade bankmedel om 175,9 MSEK som inte omfattas i posten likvida medel.

	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
EBITA		
Rörelseresultat	24,1	38,5
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (kundrelationer)	17,2	34,4
EBITA	41,3	72,9

EBITA visar operativ lönsamhet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
JUSTERAD EBITA		
Rörelseresultat	24,1	38,5
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (kundrelationer)	17,2	34,4
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Kostnader för refinansiering	0,4	1,0
Justerad EBITA	41,7	73,9
Nettoomsättning	800,9	1 602,5
Justerad EBITA-marginal, %	5,2	4,6

Justerad EBITA visar operativ lönsamhet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster.

	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
EBITDA, MSEK		
Rörelseresultat	24,1	38,5
Avskrivningar och nedskrivningar	47,5	95,7
EBITDA	71,6	134,2

EBITDA visar operativ lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.

	1 APR– 30 JUN 2025	1 JAN– 30 JUN 2025
JUSTERAD EBITDA		
Rörelseresultat	24,1	38,5
Avskrivningar och nedskrivningar	47,5	95,7
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Kostnader för refinansiering	0,4	1,0
Justerad EBITDA	72,0	135,2
Nettoomsättning	800,9	1 602,5
Justerad EBITDA-marginal, %	9,0	8,4

Justerad EBITDA visar operativ lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster.



DEFINITIONER

Bruttoresultat: Nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor.*

Bruttomarginal (%): Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar

EBITA-marginal (%): EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal (%): EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Finansiella poster: Finansiella poster är summan av finansiella intäkter och finansiella kostnader.

Jämförelsestörande poster: Jämförelsestörande poster avser poster som inte är årligen återkommande och som är separerade från den övriga verksamheten.

Medelantalet anställda: Beräknas genom summan av antalet arbetade timmar dividerad med en normal årsarbetstid.

Nettoomsättning*: Försäljning av varor och tjänster uttryckt i svenska kronor efter avdrag för mervärdesskatt, rabatter och bedömd andel returer samt tillägg för expeditonsavgifter.

Nettoskuld: Räntebärande skulder (exklusive pensionsskulder, leasingskulder och skulder till koncernbolag) minus likvida medel och räntebärande tillgångar i slutet av perioden.

Operativa kostnader: Försäljningskostnader, administrationskostnader, övriga intäkter och övriga kostnader.

Rörelseresultat: Bruttoresultat med avdrag för operativa kostnader

Rörelsemarginal (%): Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

*Definierat enligt IFRS

FÖRSÄKRAN OM RÄTTVISANDE ÖVERSIKT

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

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

Borås den 26 augusti 2025

Morten Eivindssøn Aastrup
Styrelseordförande

Hans Ohlsson
Styrelseledamot och
verkställande direktör

Joakim Friedman
Styrelseledamot

Hans Lindau
Arbetstagarrepresentant

Åsa Tobrant
Arbetstagarrepresentant

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q3 2025

11 november 2025

Delårsrapporten kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellogroup.com, den 26 augusti 2025.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Johan Stigson
CFO
tel. +46 (0)33 16 08 05

Denna information är sådan information som Ellos Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 augusti 2025 kl. 08.30 CEST.

OM ELLOS GROUP

Ellos Group är en av Nordens ledande e-handelsgrupper med e-handelsplatserna Ellos, Jotex och Homeroom samt betalvarumärket Elpy. I nära relation med våra miljontals kunder strävar vi ständigt efter att utveckla och erbjuda attraktiva och hållbara erbjudanden inom mode och hemprodukter för hela familjen. För oss är kunden alltid i fokus. Med innovation, kreativitet och hållbarhet söker vi ständigt nya vägar i stort och smått. Ellos Group, med huvudkontor i Borås, är verksamt i samtliga nordiska länder och på utvalda marknader i Europa.

Läs mer på www.ellosgroup.com

ELLOS GROUP

ellos **Jotex** home  room elpy

