

DELÅRSRAPPORT Q3 2025



ELLOS GROUP

ellos **Jotex** home  room elpy

DELÅRSRAPPORT Q3 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 för föregående år för det tredje kvartalet eller perioden januari till september. Om inget annat anges, redovisas alla belopp i miljontals kronor, MSEK.

JULI–SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 850,5 MSEK under det tredje kvartalet.
- Bruttoresultatet uppgick till 375,0 MSEK med en bruttomarginal* på 44,1 procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till 47,5 MSEK med en rörelsemarginal* på 5,6 procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 66,1 MSEK med en justerad EBITA-marginal* på 7,8 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,2 MSEK.

JANUARI–SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 2 453,0 MSEK under perioden januari till september.
- Bruttoresultatet uppgick till 1 060,2 MSEK med en bruttomarginal* på 43,2 procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till 85,9 MSEK med en rörelsemarginal* på 3,5 procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 140,0 MSEK med en justerad EBITA-marginal* på 5,7 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,8 MSEK.
- Varulagret uppgick till 819,5 MSEK vid periodens slut.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	JUL–SEP	JAN–SEP
MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	2025	2025
Nettoomsättning	850,5	2 453,0
Bruttoresultat*	375,0	1 060,2
Bruttomarginal* (%)	44,1	43,2
Rörelseresultat*	47,5	85,9
Rörelsemarginal* (%)	5,6	3,5
Justerad EBITA*	66,1	140,0
Justerad EBITA-marginal* (%)	7,8	5,7
Periodens resultat	16,3	1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,2	16,8

*Ej definierat enligt IFRS, se vidare sidan 14.



KOMMENTAR FRÅN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

STARKT TREDJE KVARTAL FÖR ELLOS GROUP MED ÖKAD FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Ellos Group visar en fortsatt stark utveckling under tredje kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 850 MSEK, vilket är en försäljningsökning med cirka 10 procent jämfört med tredje kvartalet 2024. Samtidigt uppgick Justerad EBITA till 66 MSEK, vilket motsvarar en för året högsta marginal om 7,8 procent. Bakom det starka resultatet ligger en förbättrad bruttomarginal drivet av tillväxten på våra interna varumärken.

Periodens resultat i kvartalet och för årets första nio månader är kraftigt förbättrat och uppgår till 16,3 MSEK (-60,5) respektive 1,3 MSEK (-209,5). En förbättring i kvartalet om 76,8 MSEK och för perioden januari till september om hela 210,8 MSEK jämfört med en beräknad resultaträkning proforma för 2024.

Förvärvsrelaterade avskrivningar ingår i Periodens resultat och justerat för dessa avskrivningar framträder en tydligare bild av vår positiva resultatutveckling. Periodens resultat exklusive förvärvsrelaterade avskrivningar uppgår för årets nio första månader till 53,0 MSEK (-138,6).

Även kassaflödet från den löpande verksamheten har stärkts under såväl kvartalet som ackumulerat för året. Det ger oss ett bra utgångsläge när vi går in i det fjärde kvartalet.

Utfallet ovan understryker både den underliggande styrkan i Ellos Groups verksamhet och att den förbättrade kapitalstrukturen har haft avsedd effekt.

I kvartalet och hittills i år har vi sett en stark utveckling där samtliga våra e-handelsplatser och mode och heminredning bidrar till tillväxten. Försäljningen inom kläder, underkläder och sport fortsätter att vara robust, samtidigt som textiler inom heminredning visar en tydlig uppgång. Bakom detta ligger ett systematiskt arbete för att stärka produkterbudandet med våra egna varumärken som utgångspunkt. Under kvartalet stod våra egna varumärken för mer tillväxt än de externa, vilket bidrog till en förbättrad bruttomarginal. Vi ser också en fortsatt positiv försäljningsutveckling på de europeiska marknaderna, där Jotex säljer heminredning under eget varumärke direkt till konsument.

Under kvartalet genomförde Ellos ett nytt designsamarbete med Linda-Marie Assergård som fick stort genomslag. Ellos lanserade också ett samarbete med Jessica Frej och Cancerfonden/Rosa Bandet. Jotex samarbetade för andra gången med Edvin Törnblom, som presenterade höstens nyheter för hemmet. Dessa samarbeten och ökad marknadsföring i räckviddskanaler bidrog till en kraftig ökning av nya kunder i vår kärnmålgrupp, där tillväxten var ca. 15 procent i kvartalet.

Trots den geopolitiska oron i vår omvärld ser vi ljusare på resten av året med flera möjligheter. Vi är övertygade om att vår marknadsposition har stärkts och att e-handeln kommer att fortsätta växa strukturellt. Vi ser tecken på en gradvis, om än försiktig, förbättring i konsumenternas köpvilja drivet av räntesänkningar, en stabiliserad inflation och skattelättnader. Vår förhoppning är att konsumentförtroendet fortsätter gå i en positiv riktning och att hushållen får större utrymme att investera i sina hem. En viktig drivkraft inom heminredning är också en ökad aktivitet på bostadsmarknaden.

Framåt ligger vårt fokus på att kontinuerligt förbättra vårt erbjudande till vår kärnkund, kvinnan mitt i livet, samtidigt som vi prioriterar tillväxt, ökad effektivitet och förbättrat kassaflöde. Med en långsiktig finansiering som stöttar Ellos Groups tillväxt och framtidspotential är vi fast beslutna att upprätthålla vårt positiva momentum.

Hans Ohlsson
VD





VERKSAMHETEN I KORTHET

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen uppgick till 850,5 MSEK för det tredje kvartalet och 2 453,0 MSEK för perioden januari till september.

	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
Nettoomsättning, MSEK		
Intäkter från avtal med kund	735,3	2 113,9
Fakturerade avgifter	44,1	126,3
Royalty	1,2	4,8
Tilläggsköpeskillning	70,0	208,0
Totalt	850,5	2 453,0

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 2 296,8 MSEK för perioden januari till september, varav försäljning till kunder i Sverige uppgick till 1 325,6 MSEK motsvarande 54,0 procent av nettoomsättningen.

Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad, MSEK	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
Sverige	451,8	1 325,6
Norge	167,7	456,7
Finland	110,2	317,1
Danmark	66,1	197,5
Tyskland	31,3	88,8
Övriga Europa	22,2	62,6
USA	1,2	4,8
Totalt	850,5	2 453,0

Ellos Groups 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 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 475,5 MSEK för kvartalet och 1 392,8 MSEK för perioden januari till september. 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 375,0 MSEK för kvartalet och 1 060,2 MSEK för perioden januari till september. Bruttomarginalen uppgick till 44,1 procent för kvartalet och 43,2 procent för perioden januari till september.

OPERATIVA KOSTNADER

Försäljningskostnaderna uppgick till 219,4 MSEK för kvartalet och 656,0 MSEK för perioden januari till september. I försäljningskostnader ingår främst kostnader för personal som hanterar varor inom logistikanläggningen, 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 51,7 MSEK för perioden januari till september.

Administrationskostnaderna uppgick till 108,8 MSEK för kvartalet och 341,0 MSEK för perioden januari till september. I administrationskostnader ingår kostnader för 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 5,5 MSEK för kvartalet och 27,7 MSEK för perioden januari till september. Övriga kostnader uppgick till 5,0 MSEK för kvartalet och perioden januari till september. Övriga intäkter och kostnader avser främst vinster och förluster från omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta.

	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
Övriga intäkter och kostnader, MSEK		
Hyresintäkter	1,1	3,5
Valutakursvinster	3,0	19,7
Övrigt	1,4	4,4
Övriga intäkter	5,5	27,7
Valutakursförluster	-5,0	-5,0
Övriga kostnader	-5,0	-5,0

JUSTERAD EBITA

Justerad EBITA uppgick till 66,1 MSEK för kvartalet och 140,0 MSEK för perioden januari till september. EBITA-marginalen uppgick till 7,8 procent för kvartalet och 5,7 procent för perioden januari till september. Jämförelsestörande poster uppgår till 1,4 MSEK respektive 2,4 MSEK och avser tillkommande kostnader för den refinansiering som genomfördes föregående år och framtagande av ett nytt incitamentsprogram.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella intäkter uppgick till 5,6 MSEK för kvartalet och 15,1 MSEK för perioden januari till september och består främst av ränteintäkter på banktillgodohavanden.

Finansiella kostnader uppgick till 30,0 MSEK för kvartalet och 89,6 MSEK för perioden januari till september. De finansiella kostnaderna består främst av räntekostnader för obligationslån vilka uppgick till 19,9 MSEK för kvartalet och 60,2 MSEK för perioden januari till september, räntekostnader för leasingskulld om 2,8 MSEK respektive 8,8 MSEK, samt övriga finansiella kostnader uppgående till 7,3 MSEK respektive 20,6 MSEK.

SKATT

Periodens skatt uppgick till -6,7 MSEK för kvartalet och -10,1 MSEK för perioden januari till september, varav -11,6 MSEK respektive -19,9 MSEK avser aktuell skatt och 4,9 MSEK respektive 9,8 MSEK avser uppskjuten skatt.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,2 MSEK för kvartalet och 16,8 MSEK för perioden januari till september. Utvecklingen är i linje med normalt säsongsmönster för rörelsekapitalet under ett verksamhetsår. I kassaflöde från den löpande verksamheten ingår räntebetalningar avseende koncernens obligationslån om 19,7 MSEK för kvartalet och 61,0 MSEK för perioden januari till september.

Varulagret vid periodens slut uppgick till 819,5 MSEK. Varulagret vid kvartalets ingång uppgick till 732,8 MSEK vilket motsvarar en ökning med 86,7 MSEK under kvartalet. Varulagret uppgick till 661,7 MSEK vid årets ingång och ökade således med 157,8 MSEK under perioden januari till september. Kassaflöde från förändring i leverantörsskulder uppgick till -8,1 MSEK under kvartalet och 5,8 MSEK under perioden januari till september.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4,7 MSEK under kvartalet och -16,0 MSEK för perioden januari till september. Investeringar under perioden avser främst förvärv av immateriella anläggningstillgångar i form av utvecklingsutgifter.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -18,9 MSEK för kvartalet respektive -56,4 MSEK för perioden januari till september och avser amortering av leasingskulden.

Likvida medel uppgick till 112,0 MSEK vid periodens slut. Koncernens kassaflöde uppgick till -5,4 MSEK för kvartalet och -55,6 MSEK för perioden januari till september. Koncernen har spärrade bankmedel om 176,6 MSEK som inte omfattas i posten likvida medel.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 509 personer under perioden januari till september.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Vid extra bolagsstämma den 29 oktober 2025 beslutade aktieägarna om val av ny styrelseledamot Mariette Kristensson. I samband med detta lämnade verkställande direktör Hans Ohlson sitt uppdrag som styrelseledamot. Stämman beslutade vidare om ett aktiebaserat incitamentsprogram för styrelse, ledning och andra nyckelpersoner, och ändring i bolagsordningen avseende plats för bolagsstämma, införande av fyra nya aktieslag samt emission av teckningsoptioner.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är utsatt för risker som kan påverka verksamhet och resultat. Koncernen arbetar kontinuerligt med att identifiera, bedöma och utvärdera risker, och strävar efter att agera proaktivt för att hantera och begränsa deras påverkan. De huvudsakliga operativa riskerna omfattar konkurrens, konjunktur och IT-säkerhet. Finansiella risker utgörs av risker kopplade till valuta, ränta, likviditet, kredit och finansiering.

Det världsomspännande läget medför en stor osäkerhet kopplat till konsumenternas köpkraft som påverkas av den makroekonomiska utvecklingen och allmän oro relaterad till geopolitiska spänningar. 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 -1,5 MSEK och -2,1 MSEK för perioden januari till september. Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster och de huvudsakliga kostnaderna har varit försäkringskostnader, konsultkostnader och styrelsearvoden. Finansiella poster uppgick till -9,6 MSEK för kvartalet och -27,4 MSEK för perioden januari till juni, och utgörs främst av ränteintäkter på koncerninterna lån och räntekostnader för obligationslån.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
Nettoomsättning	850,5	2 453,0
Kostnad för sålda varor	-475,5	-1 392,8
Bruttoresultat	375,0	1 060,2
Försäljningskostnader	-219,4	-656,0
Administrationskostnader	-108,8	-341,0
Övriga intäkter	5,5	27,7
Övriga kostnader	-5,0	-5,0
Rörelseresultat	47,5	85,9
<i>Finansiella poster</i>		
Finansiella intäkter	5,6	15,1
Finansiella kostnader	-30,0	-89,6
Summa finansiella poster	-24,5	-74,5
Resultat före skatt	23,0	11,4
Skatt	-6,7	-10,1
Periodens resultat	16,3	1,3
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	16,3	1,3

MSEK	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
Periodens resultat	16,3	1,3
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen</i>		
Aktuariella vinster / förluster	1,8	18,0
Skatteeffekt	-0,4	-3,7
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	1,5	14,3
<i>Poster som senare kommer att återföras till resultaträkningen</i>		
Årets omräkningsdifferenser	-0,4	-9,0
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-2,8	-37,6
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	10,4	24,6
Skatteeffekt	-1,6	2,7
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	5,6	-19,4
Summa övrigt totalresultat	7,1	-5,0
Periodens totalresultat	23,4	-3,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	23,4	-3,7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	30 SEP 2025	31 DEC 2024
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	392,4	392,4
Varumärken	859,5	859,5
Kundrelationer	140,7	192,4
Utvecklingsutgifter	60,7	73,1
Nyttjanderättstillgångar	431,1	491,2
Inventarier, verktyg och installationer	47,4	47,7
Investeringar i annans fastighet	52,3	55,8
Långfristiga fordringar	10,4	9,8
Uppskjutna skattefordringar	9,1	8,6
Summa anläggningstillgångar	2 003,6	2 130,5
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	819,5	661,7
Returrättstillgångar	17,0	19,5
Upplupna intäkter	26,3	29,4
Kundfordringar	50,8	57,9
Aktuella skattefordringar	5,9	51,4
Derivatinstrument	0,7	8,9
Övriga kortfristiga fordringar	211,1	198,5
Förutbetalda kostnader	26,6	25,3
Likvida medel	112,0	182,3
Summa omsättningstillgångar	1 269,9	1 234,9
SUMMA TILLGÅNGAR	3 273,5	3 365,4

MSEK	30 SEP 2025	31 DEC 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		
Aktiekapital	793,3	793,3
Reserver	-11,4	5,4
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-58,4	-71,4
Summa eget kapital	723,5	727,3
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obligationslån	1 163,8	1 163,8
Långfristig leasingskuld	339,4	397,2
Uppskjutna skatteskulder	211,6	219,8
Avsättningar för pensioner	110,8	129,0
Övriga avsättningar för pensioner	13,6	12,7
Summa långfristiga skulder	1 839,2	1 922,5
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristig leasingskuld	76,9	75,4
Leverantörsskulder	229,6	231,7
Aktuella skatteskulder	-	41,4
Derivatinstrument	6,9	1,1
Övriga avsättningar	1,8	2,9
Övriga kortfristiga skulder	126,8	120,4
Återbetalningsskulder	41,5	39,5
Upplupna kostnader	227,3	203,2
Summa kortfristiga skulder	710,8	715,6
Summa skulder	2 550,0	2 638,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 273,5	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					1,3	1,3
Övrigt totalresultat			-9,0	-10,3	14,3	-5,0
Summa totalresultat	-	-	-9,0	-10,3	15,6	-3,7
Emissionskostnader					-0,1	-0,1
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Utgående balans per 30 september 2025	793,3	-	-8,8	-2,6	-58,4	723,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	JUL-SEP 2025	JAN-SEP 2025
Löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	83,2	132,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-65,0	-116,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,2	16,8
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-8,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,7	-7,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0,1
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,7	-16,0
Finansieringsverksamheten		
Emissionskostnader	-	-0,1
Amortering leasingskuld	-18,9	-56,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,9	-56,5
Periodens kassaflöde	-5,4	-55,7
Likvida medel vid periodens början	118,3	182,3
Kursdifferens i likvida medel	-0,9	-14,6
Likvida medel vid periodens slut	112,0	112,0





FINANSIELLA NYCKELTAL

MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	JUL-SEP 2025	APR-JUN 2025	JAN-MAR 2025	15 OKT-DEC 2024
Nettoomsättning	850,9	800,9	801,6	997,8
Bruttoresultat	375,0	354,7	330,5	400,7
Bruttomarginal, %	44,1	44,3	41,2	40,2
Rörelseresultat	47,5	24,1	14,4	19,9
Rörelsemarginal, %	5,6	3,0	1,8	2,0
EBITA	64,7	41,3	31,6	34,3
Justerad EBITA	66,1	41,7	32,2	34,3
Justerad EBITA-marginal, %	7,8	5,2	4,0	3,4
EBITDA	95,1	71,6	62,6	65,4
Justerad EBITDA	96,5	72,0	63,2	65,4
Justerad EBITDA-marginal, %	11,3	9,0	7,9	6,6
Finansiella poster	-24,5	-23,2	-26,9	-92,9
Resultat före skatt	23,0	0,9	-12,6	-73,0
Periodens resultat	16,3	-1,0	-14,0	-71,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,2	62,1	-63,6	35,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,7	-7,3	-4,0	1,3
Balansomslutning vid periodens utgång	3 273,5	3 258,3	3 244,7	3 365,4
Likvida medel vid periodens utgång	112,0	118,3	95,9	182,3
Varulager vid periodens utgång	819,5	732,8	678,8	661,7
Eget kapital vid periodens utgång	723,5	700,1	711,3	727,3
Nettoskuld vid periodens utgång	1 051,7	1 045,5	1 067,8	981,4
Medelantalet anställda under perioden	509	500	486	498

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
Nettoomsättning	1,5	3,4
Bruttoresultat	1,5	3,4
Administrationskostnader	-3,0	-5,5
Rörelseresultat	-1,5	-2,1
<i>Finansiella poster</i>		
Ränteintäkter	11,8	35,8
Räntekostnader	-20,0	-61,0
Summa finansiella poster	-8,1	-25,3
Resultat efter finansiella kostnader	-9,6	-27,4
Resultat före skatt	-9,6	-27,4
Inkomstskatt	0,3	0,4
Periodens resultat/totalresultat	-9,3	-27,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	30 SEP 2025	31 DEC 2024
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	1 326,7	1 326,7
Uppskjuten skattefordran	0,5	0,1
Summa anläggningstillgångar	1 327,2	1 326,8
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar hos koncernbolag	457,1	485,8
Övriga kortfristiga fordringar	72,0	75,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,1	5,4
Kassa och bank	5,8	9,3
Summa omsättningstillgångar	537,0	576,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 864,2	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	-102,9	-75,8
Summa fritt eget kapital	-102,9	-75,8
Summa eget kapital	690,5	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	0,2	-
Skulder till koncernbolag	0,2	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,6	20,6
Summa kortfristiga skulder	10,0	21,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 864,2	1 903,0

NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

NOT 1 | 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 2 | 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 3 | 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 4 | VERKLIGT VÄRDE FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde per 30 september 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.

	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
BRUTTORESULTAT		
Nettoomsättning	850,5	2 453,0
Kostnad för sålda varor	-475,5	-1 392,8
Bruttoresultat	375,0	1 060,2
Nettoomsättning	850,5	2 453,0
Bruttomarginal, %	44,1	43,2

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

	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
RÖRELSERESULTAT		
Bruttoresultat	375,0	1 060,2
Operativa kostnader	-327,6	-974,3
Rörelseresultat	47,5	85,9
Nettoomsättning	850,5	2 453,0
Rörelsemarginal, %	5,6	3,5

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

	30 SEP 2025
NETTOSKULD	
Obligationslån	1 163,8
Likvida medel	-112,0
Nettoskuld	1 051,7

Nettoskulden omfattar räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingskulder och pensionsskulder. I tillägg till ovan så har koncernen spärrade bankmedel om 176,6 MSEK som inte omfattas i posten likvida medel.

	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
EBITA		
Rörelseresultat	47,5	85,9
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (kundrelationer)	17,2	51,7
EBITA	64,7	137,6

EBITA visar operativ lönsamhet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
JUSTERAD EBITA		
Rörelseresultat	47,5	85,9
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (kundrelationer)	17,2	51,7
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Kostnader för refinansiering och incitamentsprogram	1,4	2,4
Justerad EBITA	66,1	140,0
Nettoomsättning	850,5	2 453,0
Justerad EBITA-marginal, %	7,8	5,7

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

	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
EBITDA, MSEK		
Rörelseresultat	47,5	85,9
Avskrivningar och nedskrivningar	47,6	143,4
EBITDA	95,1	229,2

EBITDA visar operativ lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.

	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2025
JUSTERAD EBITDA		
Rörelseresultat	47,5	85,9
Avskrivningar och nedskrivningar	47,6	143,4
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Kostnader för refinansiering och incitamentsprogram	1,4	2,4
Justerad EBITDA	96,5	231,7
Nettoomsättning	850,5	2 453,0
Justerad EBITDA-marginal, %	11,3	9,4

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

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN OM RÄTTVISANDE ÖVERSIKT

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 11 november 2025

Styrelsen

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké Q4 2025

17 februari 2026

Delårsrapporten kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellogroup.com, den 11 november 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 11 november 2025 kl. 08.30 CET.

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.

Ellos Holding AB (publ)

Postadress: Box 961, 501 10 Borås

Besöksadress: Ödegårdsgatan 6, 504 64 Borås

Org.nr: 559495-4116

Säte: Borås

www.ellosgroup.com

ELLOS GROUP
ellos **Jotex** home  room elpy

