

DELÅRSRAPPORT

Q1 2026



ELLOS GROUP
ellos Jotex ñome room elpy

ELLOS GROUP

ELLOS HOLDING AB (PUBL) KONCERNEN

DELÅRSRAPPORT Q1 2026

”EN POSITIV INLEDNING AV 2026 MED LÖNSAM TILLVÄXT”

JANUARI-MARS 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 831,4 MSEK (801,6)
- Den organiska nettoomsättningstillväxten uppgick till 5,3 %
- Rörelseresultatet* (EBIT) uppgick till 3,3 MSEK (14,4) med en rörelsemarginal* på 0,4 procent (1,8).
- Justerad EBITA* uppgick till 34,0 MSEK (32,2) med en justerad EBITA-marginal* på 4,1 procent (4,0).
- Periodens resultat uppgick till -19,7 MSEK (-14,0).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -52,1 MSEK (-63,6).
- Skuldsättningskvoten uppgick till 3,2 gånger

FINANSIELLA NYCKELTAL

MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	JAN-MAR 2026	JAN-MAR 2025	FÖRÄNDRING
Nettoomsättning	831,4	801,6	3,7%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	5,3	-	-
Bruttoresultat*	363,6	330,5	10,0%
Bruttomarginal* (%)	43,7	41,2	
Rörelseresultat*	3,3	14,4	-77,1%
Rörelsemarginal* (%)	0,4	1,8	
Justerad EBITA*	34,0	32,2	5,6%
Justerad EBITA-marginal* (%)	4,1	4,0	
Periodens resultat	-19,7	-14,0	-40,7%
Skuldsättningskvot* (gånger)	3,2	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-52,1	-63,6	18,1%

*Ej definierat enligt IFRS, se vidare sidan 15.



KOMMENTAR FRÅN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

EN POSITIV INLEDNING AV 2026 MED LÖNSAM TILLVÄXT

Ellos Group inleder året med förbättrad lönsamhet och stark försäljningstillväxt. Den positiva utvecklingen sker inom alla delar av verksamheten och vi bedömer att Ellos Group stärkt sin position som en ledande shoppingdestination i Norden.

Nettoomsättningen ökade med 3,7 procent till 831,4 miljoner SEK (5,3 procent i fast valutakurs). Den starka efterfrågan kommer från både nya och befintliga kunder i Norden och Europa och spänner över vårt erbjudande inom såväl Mode som Hem på samtliga e-handelsplatser; Ellos, Jotex och Homeroom.

FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

Under kvartalet ökade bruttomarginalen med 2,5 procentenheter till 43,7 procent. Justerad EBITA förbättrades till 34,0 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 4,1 procent.

Vi har fastställt finansiella mål med ökat fokus på att driva lönsam tillväxt och långsiktigt värdeskapande. De nya målen speglar den starka utveckling Ellos Group haft det senaste året och de möjligheter vi ser framför oss.

GOD TILLVÄXT INOM MODE OCH HEM

Mode uppvisade en positiv utveckling inom samtliga huvudområden - kläder, underkläder, sportkläder och skor. Kvartalet präglades av en kall och sen vår jämfört med samma period 2025, vilket bidrog till en ökad försäljning av ytterkläder och mer säsongstunga produkter.

Även heminredning hade en stabil och robust efterfrågan inom hemtextil, mattor och belysning. För möbler och utemöbler var utvecklingen mer avvaktande i början av kvartalet till följd av det sena vårvädret, med en förbättring i slutet av perioden.

Bakom den positiva utvecklingen ligger ett långsiktigt och medvetet arbete att stärka vårt produkt erbjudande till vår kärnkund – kvinnan mitt i livet. Kärnan i vårt erbjudande utgörs av våra egna varumärken, som fortsätter öka sin andel av den totala försäljningen.

INTERNATIONELLT AVTRYCK

Jotex fortsätter att visa stark försäljningstillväxt på flera europeiska marknader. Även Ellos, som lanserades i Tyskland och Nederländerna i slutet av 2025, utvecklades väl under årets första kvartal. Expansionen i Europa drivs uteslutande av våra egna varumärken och understryker styrkan och relevansen i vårt erbjudande.

INITIATIV ATT ANPASSA ORGANISATIONEN

Vi bibehåller ett tydligt fokus på kostnadskontroll och effektivitet, vilket ger oss förutsättningar att fortsätta investera i våra strategiska prioriteringar. Efter kvartalets utgång meddelade vi att vi tar initiativ för att anpassa organisationen till en ökad grad av digitalisering och datadriven automation och AI. Vi gör detta för att öka vår konkurrenskraft, effektivisera arbetssätt och processer och positionera oss för framtiden.

Inom AI har vi tagit flera steg genom att fokusera på interna processer, bygga upp kompetens och identifiera konkreta AI-cases inom bland annat kundkommunikation och kampanjproduktion för att effektivisera och optimera verksamheten.

Under kvartalet publicerade vi en fullständig hållbarhetsrapport för 2025 i enlighet med CSRD. I rapporten visar vi tydliga framsteg med ökad integration i affären, mer datadriven klimatstyrning och stärkt ansvar i värdekedjan.

FRAMÅTBlick

Det geopolitiska och makroekonomiska läget är fortsatt osäkert och kan komma att påverka konsumentförtroendet. Vi följer utvecklingen noggrant men är fortsatt trygga med att följa lagd strategi.

Med ett framgångsrikt första kvartal bakom oss och ett välpositionerat erbjudande inom Mode och Hem, där vi kombinerar ett högt designvärde med attraktiva priser, står Ellos Group väl rustat. Kombinationen av en stark finansiell ställning, nöjda kunder och ett konkurrenskraftigt erbjudande ger oss goda förutsättningar att fortsätta växa med lönsamhet över tid och stärka positionen som den ledande shoppingdestinationen för kvinnan mitt i livet i Norden.

Hans Ohlsson
VD





VERKSAMHETEN I KORTHET

Ellos Group bedriver e-handel på e-handelsplatserna Ellos, Jotex och Homeroom. Verksamheten som grundades 1947 bedrivs genom helägda bolag i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Koncernen Ellos Group bildades den 15 oktober 2024 när moderbolaget Ellos Holding AB (publ) förvärvade samtliga aktier i Ellos Group Nordic AB (publ). Om inget annat anges, redovisas alla belopp i miljontals kronor, MSEK.

FÖRSÄLJNING

Förändring i nettoomsättning, MSEK	JAN–MAR	
	2026	FÖRÄNDRING
Organisk tillväxt	42,4	5,3%
Valutaeffekter	-12,6	-1,6%
Total förändring i nettoomsättning	29,8	3,7%

Nettoomsättningen uppgick till 831,4 MSEK (801,6) för det första kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 5,3%, där samtliga e-handelsplatser och både mode- och hemerbjudandet växer.

Nettoomsättning fördelad på segment, MSEK	JAN–MAR		FÖRÄNDRING
	2026	2025	
Ellos	597,2	589,9	1,2%
Jotex	187,8	166,5	12,8%
Homeroom	39,5	38,0	3,9%

Inom Ellos fortsätter den fina tillväxten för egna varumärken som vi såg under 2025 och andelen egna varumärken fortsätter att öka under årets första kvartal. På gruppnivå förstärks den här effekten av den starka tillväxten för Jotex, där erbjudandet är nära 100% egna varumärken. Jotex växer starkt både i och utanför Norden, primärt drivet av det textila erbjudandet. Även inom Homeroom är egna varumärken på frammarsch med Pastill som säljs både på egen site och på externa plattformar

Nettoomsättning, MSEK	JAN–MAR		FÖRÄNDRING
	2026	2025	
Intäkter från avtal med kund	720,9	689,3	4,6%
Fakturerade avgifter	43,2	41,3	4,9%
Royalty	1,0	1,8	-44,4%
Tilläggsköpeskillning	66,3	69,3	-4,3%
Totalt	831,4	801,6	3,7%

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 från avtal med kunder och fakturerade avgifter intäktsredovisas vid en tidpunkt i samband med leverans och att kontrollen övergår till köparen. Intäkter från royalty redovisas i takt med motpartens försäljning till slutkonsument. Avräkning sker månadsvis. Försäljning av övriga tjänster intäktsredovisas över tid.

Försäljning till kunder inom Norden uppgick till 767,1 MSEK (745,5) för perioden januari till mars, varav försäljning till kunder i Sverige uppgick till 448,4 MSEK (433,3) motsvarande 53,9 procent (54,1) av nettoomsättningen.

Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad, MSEK	JAN–MAR		FÖRÄNDRING
	2026	2025	
Sverige	448,4	433,3	3,5%
Norge	149,8	142,4	5,2%
Finland	100,2	105,8	-5,3%
Danmark	68,7	64,0	7,3%
Övriga världen	64,3	56,1	14,6%
Totalt	831,4	801,6	3,7%

Ellos Groups försäljning sker i huvudsak till kunder i länder inom Norden – Sverige, Norge, Finland och Danmark. Försäljning sker också till konsumenter i Tyskland, Polen, Nederländerna och Österrike under varumärket Jotex samt till Tyskland och Nederländerna under varumärket Ellos. 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.

Den kraftiga försäljningstillväxten i övriga världen kommer av Jotex framgångar inom det textila erbjudandet och Ellos som lanserades i Tyskland och Nederländerna i slutet av 2025.

BRUTTORESULTAT

Kostnad för sålda varor uppgick till 467,8 MSEK (471,1) för kvartalet. 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, kostnader för lager och godsmottagning samt kostnader för distribution av varor till kund.

Bruttoresultatet uppgick till 363,6 MSEK (330,5) för kvartalet och bruttomarginalen uppgick till 43,7 procent (41,2) för kvartalet.

Bruttoresultat och bruttomarginal fördelat på segment

	JAN–MAR 2026		JAN–MAR 2025	
	MSEK	%	MSEK	%
Ellos	252,9	42,3	251,6	42,7
Jotex	86,5	46,1	66,8	40,1
Homeroom	9,2	23,3	9,9	26,1

Den kraftiga Bruttomarginalförbättringen för Jotex kommer både ifrån framgångarna med det textila erbjudandet med förbättrad pris- och rabattsättning samt lägre inkuranskostnader. Homerooms marginalsänkning kan härledas till framgångar med kampanjer med rabatterade gåvokort som i sin tur har påverkat nykundsanskaffningen positivt.

OPERATIVA KOSTNADER

I försäljningskostnader ingår främst kostnader för personal som hanterar varor inom logistikanläggningen, marknadsföringskostnader, kostnader för kundtjänst och marknadsfunktionen. I posten ingår även avskrivningar på förvärvade kundrelationer med 17,2 MSEK (17,2) för kvartalet. Försäljningskostnaderna uppgick till 227,4 MSEK (209,4) och 27,4% (26,1) av nettoomsättningen för kvartalet. Ökningen kommer dels av satsningarna på Jotex textila erbjudande, dels av lanseringen av Ellos i Tyskland och Nederländerna.

Administrationskostnaderna uppgick till 131,0 MSEK (116,1) för kvartalet. I administrationskostnader ingår främst kostnader för centrala funktioner såsom produkt, inköp, IT, ekonomi, people & culture och kostnader för kontorslokaler, returhantering och ledning. Ökningen förklaras primärt av noteringskostnader uppgående till 8,4 MSEK i kvartalet som är en jämförelsestörande post.

Övriga intäkter uppgick till 10,0 MSEK (9,4) för kvartalet. Övriga kostnader uppgick till 11,9 MSEK (0,0) för kvartalet. Övriga intäkter och övriga kostnader totalt uppgick till en kostnad om 1,9 MSEK jämfört med intäkt om 9,4 MSEK föregående år. 7,0 MSEK förklaras av valutakursvinster föregående år. Ytterligare 5,0 MSEK förklaras av en tillkommande och avslutande köpeskilling för förvärvet av Ellos Group Nordic AB den 15 oktober 2024. Den här kostnaden är upptagen som en jämförelsestörande post.

	JAN–MAR 2026	JAN–MAR 2025	FÖRÄNDRING
Övriga intäkter och kostnader, MSEK			
Hysesintäkter	1,1	1,3	-15,4%
Valutakursvinster	6,8	6,9	-1,4%
Övrigt	2,1	1,2	75,0%
Övriga intäkter	10,0	9,4	6,4%
Valutakursförluster	-6,9	-	
Förvärvsköpeskilling	-5,0	-	
Övriga kostnader	-11,9	-	

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Jämförelsestörande poster uppgick till 13,4 MSEK (0,6) för kvartalet. Dessa poster bestod av noteringskostnader kopplade till bolagets intention att börsnotera bolaget i Stockholm, uppgående till 8,4 MSEK och en tillkommande och avslutande köpeskilling för förvärvet av Ellos Group Nordic AB den 15 oktober 2024 uppgående till 5,0 MSEK. Dessa poster är jämförelsestörande och är därmed inte inkluderade i de justerade resultatmått.

JUSTERAD EBITA

Justerad EBITA uppgick till 34,0 MSEK (32,2) för kvartalet och justerad EBITA-marginal uppgick till 4,1 procent (4,0) för kvartalet. Jämförelsestörande poster uppgår till 13,4 MSEK (0,6) och avser noteringskostnader och tillkommande köpeskilling för förvärvet av Ellos Group Nordic AB.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella intäkter uppgick till 13,0 MSEK (4,6) för kvartalet och Finansiella kostnader uppgick till 34,7 MSEK (31,5) vilket ger finansiella poster totalt om 21,7 MSEK (26,9). Den här förbättringen drevs primärt av 7,3 MSEK minskade obligationsräntor då två obligationer om 255 och 159 MSEK vardera återbetalades i Q4 2025. Q1 2026 innehöll istället 1,5 MSEK räntekostnader för koncernens revolverande kreditfacilitet som upptogs under Q4 2025.

SKATT

Periodens skatt uppgick till -1,2 MSEK (-1,5), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 6,6% (11,9).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -52,1 MSEK (-63,6) för kvartalet. Utvecklingen är i linje med normalt säsongsmönster för rörelsekapitalet under ett verksamhetsår. I kassaflöde från den löpande verksamheten ingår räntebetalningar avseende koncernens obligationslån om 13,0 MSEK (20,4) för kvartalet.

Kassaflöde från förändring i varulagret uppgick till -1,9 MSEK (-17,1) under kvartalet då varulagret ökade från 764,3 MSEK vid kvartalets början till 766,2 MSEK vid periodens slut.

Kassaflöde från förändring i leverantörsskulder uppgick till -70,6 MSEK (-28,4) under kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,6 MSEK (-4,0) under kvartalet och avser främst investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -120,3 MSEK (-18,8) för kvartalet. Under kvartalet har bolaget minskat räntebärande upplåning med -101,3 MSEK.

Likvida medel uppgick till 33,9 MSEK vid periodens slut. Koncernens kassaflöde uppgick till -174,0 MSEK (-86,4) för kvartalet.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 493 personer (486).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 1 april presenterades nya finansiella mål för Ellos Group. De nya finansiella målen innebär ett ökat fokus på att driva lönsam tillväxt och långsiktigt värdeskapande, i linje med Ellos Groups etablerade strategi.

Den 22 april offentliggjordes det att Ellos Group avser att genomföra en anpassning av organisationen för att möta en ökad digitalisering och utveckling inom datadriven automation och AI. Syftet är att öka konkurrenskraft, effektivisera arbetssätt och processer samt positionera Ellos Group för framtiden. Den planerade organisationsanpassningen förväntas medföra en övertalighet som berör cirka 5-10 procent av antalet tjänstemän inom Ellos Group.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

- Tillväxt - Ellos Group har som mål att uppnå en organisk nettoomsättningstillväxt i linje med den adresserbara marknaden, med ambitionen att överträffa marknads tillväxt över tid.
- Lönsamhet - Ellos Group har som mål att uppnå en justerad EBITA-marginal om över 8 % på medellång sikt.
- Kapitalstruktur - Ellos Group har som mål att finansiell nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16 rullande 12 månader, ska understiga 2,0x.
- Utdelningspolicy - Ellos Group avser att distribuera överskottslikviditet till aktieägare efter investeringar i lönsam tillväxt, förutsatt att bolagets kapitalstruktur mål uppfylls.

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 finns även risker och osäkerhetsfaktorer kopplat till modetrender och konsumentpreferenser samt väder- och säsongsvariationer.

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 och hur dessa hanteras hänvisas till årsredovisningen för 2025.

STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernen har finansiering i form av en revolverande kreditfacilitet om 400,0 MSEK samt utställda obligationer om totalt 750,0 MSEK. Ställda säkerheter för krediterna utgörs av företagsinteckningar, pantsatta aktier i koncernens bolag, pantsatta koncerninterna lån samt pantsatta tillgångar i det norska dotterbolaget. Därtill har koncernens bolag lämnat en generell obegränsad borgen. Det finns också kapitalförsäkringar som pantsatts för pensionsåtaganden.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat för kvartalet uppgick till -7,6 MSEK (-0,5). Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster och de huvudsakliga kostnaderna har varit försäkringskostnader, konsultkostnader och styrelsearvoden. Finansiella poster uppgick till -16,3 MSEK (-8,6) för kvartalet och utgörs främst av ränteintäkter på koncerninterna lån och räntekostnader för obligationslån. 5,0 MSEK förklaras av en tillkommande och avslutande köpeskilling för förvärvet av Ellos Group Nordic AB den 15 oktober 2024.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	JAN-MAR 2026	JAN-MAR 2025
Nettoomsättning	831,4	801,6
Kostnad för sålda varor	-467,8	-471,1
Bruttoresultat	363,6	330,5
Försäljningskostnader	-227,4	-209,4
Administrationskostnader	-131,0	-116,1
Övriga intäkter	10,0	9,4
Övriga kostnader	-11,9	-
Rörelseresultat	3,3	14,4
<i>Finansiella poster</i>		
Finansiella intäkter	13,0	4,6
Finansiella kostnader	-34,7	-31,5
Summa finansiella poster	-21,7	-26,9
Resultat före skatt	-18,4	-12,5
Skatt	-1,2	-1,5
Periodens resultat	-19,7	-14,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-19,7	-14,0

MSEK	JAN-MAR 2026	JAN-MAR 2025
Periodens resultat	-19,7	-14,0
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen</i>		
Aktuariella vinster / förluster	-5,4	15,4
Skatteeffekt	0,6	-3,2
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	-4,8	12,2
<i>Poster som senare kommer att återföras till resultaträkningen</i>		
Årets omräkningsdifferenser	12,8	-9,4
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-1,4	-2,0
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-2,7	-3,9
Skatteeffekt	0,8	1,2
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	9,6	-14,1
Summa övrigt totalresultat	4,7	-1,9
Periodens totalresultat	-14,9	-15,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-14,9	-15,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	31 MAR 2026	31 MAR 2025	31 DEC 2025
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	392,4	392,4	392,4
Varumärken	859,5	859,5	859,5
Kundrelationer	106,3	175,2	123,5
Utvecklingsutgifter	50,0	69,1	55,8
Nyttjanderättstillgångar	432,8	471,2	453,0
Inventarier och installationer	44,3	45,5	45,9
Investeringar i annans fastighet	50,1	54,7	51,2
Långfristiga fordringar	10,9	9,9	10,5
Uppskjutna skattefordringar	11,8	7,9	8,3
Summa anläggningstillgångar	1 958,1	2 085,5	2 000,0
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	766,2	678,8	764,3
Returrättstillgångar	17,1	14,4	17,4
Kundfordringar	58,2	62,4	54,3
Aktuella skattefordringar	36,7	33,3	-
Derivatinstrument	24,8	1,4	3,5
Övriga kortfristiga fordringar	38,3	217,4	35,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	71,7	55,6	52,5
Likvida medel	33,9	95,9	188,3
Summa omsättningstillgångar	1 046,7	1 159,2	1 116,0
SUMMA TILLGÅNGAR	3 004,8	3 244,7	3 116,0

MSEK	31 MAR 2026	31 MAR 2025	31 DEC 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Aktiekapital	793,3	793,3	793,3
Reserver	8,5	12,9	-15,4
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-65,6	-94,9	-27,1
Summa eget kapital	736,2	711,3	750,8
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationstån	750,0	1 163,8	750,0
Upplåning	98,7	-	200,0
Långfristiga leasingskulder	340,9	378,1	360,4
Uppskjutna skatteskulder	200,3	218,4	204,1
Avsättningar för pensioner	128,3	126,5	121,9
Summa långfristiga skulder	1 518,1	1 886,7	1 636,3
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga leasingskulder	77,2	75,9	76,7
Leverantörsskulder	182,9	203,3	240,6
Aktuella skatteskulder	34,8	-	15,5
Derivatinstrument	26,3	-	3,4
Övriga avsättningar	1,2	1,8	1,4
Övriga kortfristiga skulder	138,8	120,7	118,8
Återbetalningsskulder	40,4	34,1	38,1
Upplupna kostnader	249,0	210,9	234,4
Summa kortfristiga skulder	750,5	646,7	728,8
Summa skulder	2 268,8	2 533,4	2 365,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 004,8	3 244,7	3 116,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2026	793,3	-17,4	2,0	-27,2	750,8
Periodens resultat				-19,7	-19,7
Övrigt totalresultat	-	27,1	-3,3	-18,7	5,1
Summa totalresultat	-	27,1	-3,3	-38,4	-14,6
Emissionskostnader	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 mars 2026	793,3	9,7	-1,2	-65,6	736,2

MSEK	Aktiekapital	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				-14,0	-14,0
Övrigt totalresultat	-	-9,4	-4,7	12,2	-2,0
Summa totalresultat	-	-9,4	-4,7	-1,8	-16,0
Emissionskostnader	-	-	-	-0,1	-0,1
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-0,1	-0,1
Utgående balans 31 mars 2025	793,3	-9,2	3,0	-75,9	711,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	JAN–MAR 2026	JAN–MAR 2025
<i>Löpande verksamheten</i>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	11,7	-0,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-63,8	-62,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-52,1	-63,6
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-3,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,3
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,6	-4,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Amortering långfristiga räntebärande skulder	-101,3	-
Emissionskostnader	-	-0,1
Amortering leasingkuld	-19,0	-18,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-120,3	-18,8
Periodens kassaflöde	-174,0	-86,4
Likvida medel vid periodens början	188,3	182,3
Kursdifferens i likvida medel	19,6	-
Likvida medel vid periodens slut	33,9	95,9





FINANSIELLA NYCKELTAL

MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	JAN-MAR 2026	OKT-DEC 2025	JUL-SEP 2025	APR-JUN 2025	JAN-MAR 2025	15 OKT-DEC 2024
Nettoomsättning	831,4	1 010,8	850,5	800,9	801,6	997,8
Bruttoresultat	363,6	449,7	375,0	354,7	330,5	400,7
Bruttomarginal, %	43,7	44,5	44,1	44,3	41,2	40,2
Rörelseresultat	3,3	61,1	47,5	24,1	14,4	19,9
Rörelsemarginal, %	0,4	6,0	5,6	3,0	1,8	2,0
EBITA	20,5	78,3	64,7	41,3	31,6	34,3
Justerad EBITA	34,0	79,0	66,1	41,7	32,2	34,3
Justerad EBITA-marginal, %	4,1	7,8	7,8	5,2	4,0	3,4
EBITDA	50,5	107,9	95,1	71,6	62,6	65,4
Justerad EBITDA	63,9	108,5	96,5	72,0	63,2	65,4
Justerad EBITDA-marginal, %	7,7	10,7	11,3	9,0	7,9	6,6
Finansiella poster	-21,7	-24,9	-24,5	-23,2	-26,9	-92,9
Resultat före skatt	-18,4	36,2	23,0	0,9	-12,5	-73,0
Periodens resultat	-19,7	31,8	16,3	-1,0	-14,0	-71,6
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	-52,1	146,0	18,2	62,1	-63,6	35,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,6	-2,6	-4,7	-7,3	-4,0	1,3
Balansomslutning vid periodens utgång	3 004,8	3 116,0	3 273,5	3 258,3	3 244,7	3 365,4
Likvida medel vid periodens utgång	33,9	188,3	112,0	118,3	95,9	182,3
Varulager vid periodens utgång	766,2	764,3	819,5	732,8	678,8	661,7
Eget kapital vid periodens utgång	736,2	750,8	723,5	700,1	711,3	727,3
Finansiell nettoskuld vid periodens utgång	814,8	761,7	1 051,7	1 045,5	1 067,8	981,4
Medelantalet anställda under perioden	493	509	509	500	486	498

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	JAN–MAR 2026	JAN–MAR 2025
Nettoomsättning	2,0	0,8
Bruttoresultat	2,0	0,8
Administrationskostnader	-9,6	-1,3
Rörelseresultat	-7,6	-0,5
<i>Finansiella poster</i>		
Ränteintäkter	1,7	12,1
Räntekostnader	-18,0	-20,7
Summa finansiella poster	-16,3	-8,6
Resultat efter finansiella kostnader	-23,9	-9,1
Resultat före skatt	-23,9	-9,1
Skatt	-	0,1
Periodens resultat/totalresultat	-23,9	-9,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	31 MAR 2026	31 MAR 2025	31 DEC 2025
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1 326,7	1 326,7	1 326,7
Uppskjuten skattefordran	-	0,2	-
Summa anläggningstillgångar	1 326,7	1 326,9	1 326,7
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernbolag	93,9	468,5	109,3
Övriga kortfristiga fordringar	0,5	80,6	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,3	0,1	1,8
Kassa och bank	1,3	5,0	5,6
Summa omsättningstillgångar	97,0	554,2	116,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 423,7	1 881,1	1 443,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	793,3	793,3	793,3
Summa bundet eget kapital	793,3	793,3	793,3
Ansamlad förlust	-134,5	-84,9	-110,6
Summa ansamlad förlust	-134,5	-84,9	-110,6
Summa eget kapital	658,8	708,4	682,7
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	750,0	1 163,8	750,0
Summa långfristiga skulder	750,0	1 163,8	750,0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	0,2	0,7	0,8
Skulder till koncernbolag	0,3	0,3	1,9
Övriga kortfristiga skulder	0,1	0,0	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14,3	8,6	7,8
Summa kortfristiga skulder	14,9	8,9	10,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 423,7	1 881,1	1 443,4

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.

Upplysningar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen 2025.

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. Denna delårsrapport är upprättad enligt årsredovisningslagens kapitel 9 Delårsrapportering.

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 2025. Det har inte skett någon väsentlig förändring i dessa uppskattningar och bedömningar i perioden.

NOT 3 | SEGMENTSREDOVISNING

JAN-MAR 2026	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och eliminerings	Totalt
Nettoomsättning						
Externa kunder	597,2	187,8	39,5	824,5	6,9	831,4
Bruttoresultat	252,9	86,5	9,2	348,5	15,1	363,6
<hr/>						
Försäljningskostnader						-227,4
Administrationskostnader						-131,0
Övriga intäkter						10,0
Övriga kostnader						-11,9
Rörelseresultat						3,3

JAN-MAR 2025	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och eliminerings	Totalt
Nettoomsättning						
Externa kunder	589,9	166,5	38,0	794,4	7,2	801,6
Bruttoresultat	251,6	66,8	9,9	328,3	2,2	330,5
<hr/>						
Försäljningskostnader						-209,4
Administrationskostnader						-116,1
Övriga intäkter						9,4
Övriga kostnader						-
Rörelseresultat						14,4

JAN-MAR 2026	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och eliminerings	Totalt
Nettoomsättning intäktsstyp per segment						
Intäkter från avtal med kund	513,7	166,0	34,3	714,1	6,9	720,9
Fakturerade avgifter	26,9	12,6	3,7	43,1	-	43,1
Royalty	1,0	-	-	1,0	-	1,0
Tilläggsköpeskillning	55,7	9,1	1,5	66,2	.	66,2
Totalt	597,3	187,7	39,5	824,4	6,9	831,4



JAN-MAR 2025	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och eliminerings	Totalt
Nettoomsättning intäkstyp per segment						
Intäkter från avtal med kund	501,7	146,9	33,3	682,0	7,1	689,3
Fakturerade avgifter	27,8	10,1	3,3	41,3	-	41,3
Royalty	1,8	-	-	1,8	-	1,8
Tilläggsköpeskilling	58,6	9,4	1,3	69,3	.	69,3
Totalt	589,9	166,5	38,0	794,4	7,1	801,6

Valutasäkringar, framförallt till följd av kursutvecklingen för SEK/USD, är den primära orsaken till skillnaderna i bruttoresultatet för gruppfunktioner.

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 31 mars 2026 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.

Det redovisade värdet på de räntebärande tillgångarna och skulderna kan avvika ifrån deras verkliga värde, bland annat som en följd av förändringar i marknadsräntor. Koncernen bedömer att räntesatsen på de räntebärande skulderna är i enlighet med marknadsmässiga villkor per den 31 mars 2026 och att det verkliga värdet på balansdagen därmed motsvaras av det nominella beloppet. För finansiella instrument som leverantörsskulder och andra ej räntebärande finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning, så bedöms dessa också motsvara det verkliga värdet vilket överensstämmer med det redovisade värdet på grund av den korta löptiden.

AVSTÄMNING AV NYCKELTAL

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.

	JAN–MAR 2026	JAN–MAR 2025
BRUTTORESULTAT		
Nettoomsättning	831,4	801,6
Kostnad för sålda varor	-467,8	-471,1
Bruttoresultat	363,6	330,5
Nettoomsättning	831,4	801,6
Bruttomarginal, %	43,7	41,2

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

	JAN–MAR 2026	JAN–MAR 2025
RÖRELSERESULTAT		
Bruttoresultat	363,6	330,5
Operativa kostnader	-360,3	-316,1
Rörelseresultat	3,3	14,4
Nettoomsättning	831,4	801,6
Rörelsemarginal, %	0,4	1,8

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

	31 MAR 2026	31 MAR 2025	31 DEC 2025
FINANSIELL NETTOSKULD			
Obligationslån	750,0	1 163,7	750,0
Upplåning	98,7	-	200,0
Likvida medel	-33,9	-95,9	-188,3
Finansiell nettoskuld	814,8	1 067,8	761,7

Den finansiella nettoskulden omfattar räntebärande skulder exklusive leasingskulder och pensionskulder.

	31 MARS 2026
SKULDSÄTTNINGSKVOT, gånger	
Finansiell nettoskuld	814,8
Justerad EBITDA exkl IFRS16 rullande 12 mån	254,2
Finansiell nettoskuld /Justerad EBITDA exkl IFRS16 rullande 12 mån	3,2

	JAN–MAR 2026	JAN–MAR 2025
EBITA		
Rörelseresultat	3,3	14,4
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar (kundrelationer)	17,2	17,2
EBITA	20,5	31,6

EBITA visar operativ lönsamhet före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar.

	JAN–MAR 2026	JAN–MAR 2025
JUSTERAD EBITA		
Rörelseresultat	3,3	14,4
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar (kundrelationer)	17,2	17,2
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Köpeskilling för förvärv av Ellos Group Nordic AB	5,0	0,6
Noteringskostnader	8,4	-
Justerad EBITA	34,0	32,2
Nettoomsättning	831,4	801,6
Justerad EBITA-marginal, %	4,1	4,0

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

	JAN–MAR 2026	JAN–MAR 2025
EBITDA		
Rörelseresultat	3,3	14,4
Avskrivningar	47,2	48,2
EBITDA	50,5	62,6

EBITDA visar operativ lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.

	JAN-MAR 2026	JAN-MAR 2025
JUSTERAD EBITDA		
Rörelseresultat	3,3	14,4
Avskrivningar	47,2	48,2
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Köpeskilling för förvärv av Ellos Group Nordic AB	5,0	0,6
Noteringskostnader	8,4	-
Justerad EBITDA	63,9	63,2
Nettoomsättning	831,4	801,6
Justerad EBITDA-marginal, %	7,7	7,9

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

	JAN-MAR 2026	JAN-MAR 2025
EBITDA EXKL. IFRS16		
Rörelseresultat	3,3	14,4
Avskrivningar	47,2	48,2
Leasingkostnader	-21,9	-21,7
EBITDA exkl. IFRS16	28,6	40,9

EBITDA exkl IFRS16 visar operativ lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar med effekten från IFRS16 ej beaktad.

	JAN-MAR 2026	JAN-MAR 2025
JUSTERAD EBITDA EXKL. IFRS16		
Rörelseresultat	3,3	14,4
Avskrivningar	47,2	48,2
Leasingkostnader	-21,9	-21,7
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Köpeskilling för förvärv av Ellos Group Nordic AB	5,0	0,6
Noteringskostnader	8,4	-
Justerad EBITDA exkl. IFRS16	42,0	41,5
Nettoomsättning	831,4	801,6
Justerad EBITDA-marginal exkl. IFRS16, %	5,1	5,2

Justerad EBITDA visar operativ lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster med effekten från IFRS16 ej beaktad.





DEFINITIONER

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

Bruttomarginal (%): Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen. Ger en bild av produktionsmogenheten.

EBITA: Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar. Måttet är ett användbart komplement för att jämföra resultat med andra företag, oavsett om tillväxten skett genom förvärv eller organiskt.

EBITA-marginal (%): EBITA i procent av nettoomsättningen. Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra lönsamhet med andra företag, oavsett om verksamheten har bedrivits genom förvärv eller genom organisk tillväxt.

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar. Ger ett prestationsmått som bättre speglar det kassaflödesöverskott som genereras från verksamheten.

EBITDA-marginal (%): EBITDA i procent av nettoomsättningen. Ger ett lönsamhetsmått som bättre speglar det kassaflödesöverskott som genereras från verksamheten.

EBITDA exkl. IFRS16: Operativ lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar med effekten från IFRS16 ej beaktad. Ger ett prestationsmått som bättre speglar det kassaflödesöverskott som genereras från verksamheten, före jämförelsestörande poster och effekter av IFRS 16.

Finansiell nettoskuld: Räntebärande skulder (exklusive pensionsskulder och leasingskulder) minus likvida medel och räntebärande tillgångar i slutet av perioden.

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

Justerad EBITDA exkl. IFRS16: Operativ lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande poster med effekten från IFRS16 ej beaktad.

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 returerna samt tillägg för expeditonsavgifter.

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

Rörelseresultat: Bruttoresultat med avdrag för operativa kostnader

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har inte granskats av Ellos Groups 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 5 maj 2026

Styrelsen

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2026	19 maj 2026
Delårsrapport Q2 2026	25 augusti 2026

Delårsrapporten kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellogroup.com, den 5 maj 2026.

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 5 maj 2026 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: Ödegärdesgatan 6, 504 64 Borås

Org.nr: 559495-4116

Säte: Borås

www.ellogroup.com

ELLOS GROUP
ellos **Jotex** home  room elpy

