

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2025



ELLOS GROUP
ellos Jotex home room elpy

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 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 rapportens jämförande siffror omfattar således perioden 15 oktober till 31 december föregående år. Om inget annat anges, redovisas alla belopp i miljontals kronor, MSEK.

OKTOBER–DECEMBER 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 1 010,8 MSEK (997,8) under det fjärde kvartalet.
- Bruttoresultatet uppgick till 449,7,0 MSEK (400,7) med en bruttomarginal* på 44,5 procent (40,2).
- Rörelseresultatet* uppgick till 61,1 MSEK (19,9) med en rörelsemarginal* på 6,0 procent (2,0).
- Justerad EBITA* uppgick till 79,0 MSEK (34,3) med en justerad EBITA-marginal* på 7,8 procent (3,4).
- Periodens resultat uppgick till 31,8 MSEK (-71,6).
- Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten* uppgick till 146,0 MSEK (35,7).

JANUARI–DECEMBER 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 3 463,7 MSEK under perioden januari till december.
- Bruttoresultatet uppgick till 1 509,9 MSEK med en bruttomarginal* på 43,6 procent.
- Rörelseresultatet* uppgick till 147,0 MSEK med en rörelsemarginal* på 4,2 procent.
- Justerad EBITA* uppgick till 219,0 MSEK med en justerad EBITA-marginal* på 6,3 procent.
- Årets resultat uppgick till 33,1 MSEK.
- Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten* uppgick till 172,8 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Bolagets och ägarnas intention är att börsnotera bolaget i Stockholm inom de närmaste tolv månaderna.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	OKT–DEC 2025	15 OKT–DEC 2024	JAN–DEC 2025
MSEK, OM EJ ANNAT ANGES			
Nettoomsättning	1 010,8	997,8	3 463,7
Bruttoresultat*	449,7	400,7	1 509,9
Bruttomarginal* (%)	44,5	40,2	43,6
Rörelseresultat*	61,1	19,9	147,0
Rörelsemarginal* (%)	6,0	2,0	4,2
Justerad EBITA*	79,0	34,3	219,0
Justerad EBITA-marginal* (%)	7,8	3,4	6,3
Periodens/Årets resultat	31,8	-71,6	33,1
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	146,0	35,7	172,8

*Ej definierat enligt IFRS, se vidare sidan 14.



KOMMENTAR FRÅN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

ETT STARKT FJÄRDE KVARTAL FÖR ELLOS GROUP MED GOD TILLVÄXT OCH KRAFTIG RESULTATFÖRBÄTTRING UNDER 2025

Under 2025 har Ellos Group stärkt sin position som en ledande shoppingdestination i Norden. Med nya långsiktiga ägare, en säkrad långfristig finansiering och ett tydligt fokus på våra kunder har vi skapat ett starkt utgångsläge inför 2026, där vi positionerar oss för fortsatt lönsam tillväxt.

Vi avslutade året med en växande affär, där både resultat och kassaflöde förbättrades kraftigt. Nettoomsättningen för fjärde kvartalet översteg 1 miljard SEK och Justerad EBITA förbättrades till 79 miljoner SEK, vilket motsvarar en marginal om 7,8 procent. Den starka utvecklingen förklaras av en förbättrad bruttomarginal, främst driven av tillväxten inom våra interna varumärken.

Den robusta efterfrågan på kläder, underkläder och sport höll i sig under årets sista kvartal. Även om den varma vintern initialt dämpade efterfrågan på varmfodrade ytterplagg och skor, såg vi en tydlig återhämtning när vädret väl slog om. Heminredning fortsatte också att återhämta sig, med särskilt god tillväxt inom textil, belysning och mattor.

För helåret nådde vi en nettoomsättning på cirka 3,5 miljarder SEK, en ökning med drygt 4 procent (6 procent i fast valutakurs). Lönsamheten stärktes avsevärt, med en Justerad EBITA på 219 miljoner SEK och en marginal på 6,3 procent. Årets resultat landade på 33,1 MSEK och justerat för förvärsrelaterade avskrivningar når vi över 100 MSEK vilket motsvarar en förbättring på närmare 300 miljoner SEK jämfört med föregående år. Sammantaget visar utfallet för 2025 på verksamhetens starka underliggande utveckling och att vår förbättrade kapitalstruktur har gett avsedd effekt, vilket syns i det kraftigt förbättrade kassaflödet. Samtidigt är vår lagerposition fortsatt välbalanserad ur ett långsiktigt perspektiv.

BRED TILLVÄXT

Samtliga våra e-handelsplatser, inklusive våra egna varumärken, har bidragit till tillväxt och resultatförbättring. Vi har stärkt vår marknadsposition inom både Mode- och Hemkategorin, vilket tydligt avspeglas i den fortsatta ökningen av nya kunder i vår kärnmålgrupp; upp 11 procent i fjärde kvartalet och 8 procent för helåret. Det är ett kvitto på att vårt långsiktiga fokus på att vässa kunderbjudandet ger resultat.

INTERNATIONELL EXPANSION

Den positiva försäljningsutvecklingen i Europa, där Jotex säljer heminredning under eget varumärke, har förstärkts ytterligare under året. Framför allt textilsegmentet driver tillväxten, samtidigt som möbler visar på en tydlig återhämtning. Under fjärde kvartalet lanserade Ellos dessutom ett modeerbjudande utanför Norden, med Tyskland och Holland som första marknader.

EFFEKTIVISERING, AI OCH HÅLLBARHET

Ett av våra viktigaste fokusområden under 2025 har varit att öka effektiviteten. Genom flera AI satsningar har vi automatiserat vissa arbetsuppgifter och stärkt våra interna verktyg med bättre data och insikter, vilket möjliggör mer träffsäkra erbjudanden och en förbättrad kundupplevelse.

Kvartalet har också präglats av fortsatt hållbarhetsfokus och lanseringen av nätverket "The industry we want", ett europeiskt retailsamarbete där Ellos Group bidrar aktivt. Syftet är att skapa en gemensam, OECD-förankrad due diligence process och standardisera insamlingen av HREDD data, vilket minskar dubbelrapportering och stärker transparens och framtida CSRD efterlevnad.

FOKUS 2026

I slutet av året tog vi ett viktigt steg i vår långsiktiga finansiella strategi genom att säkra en ny långfristig finansiering. Detta ger oss möjlighet att ytterligare stärka kapitalstrukturen och fullt ut fokusera på våra strategiska prioriteringar och att vidareutveckla vår verksamhet.

Med dessa framgångar i ryggen och alla de viktiga steg som vi tagit under året ser vi med tillförsikt på 2026. Trots geopolitisk oro är vår förhoppning att konsumentförtroendet fortsätter gå i en positiv riktning och att hushållen får större utrymme att investera i sina hem. Under 2026 fortsätter vi att följa lagd strategi med att kontinuerligt förbättra erbjudandet till vår kärnkund och fullt fokus på lönsam tillväxt.

Hans Ohlsson
VD





VERKSAMHETEN I KORTHET

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättningen uppgick till 1 010,8 MSEK (997,8) för det fjärde kvartalet och 3 463,7 MSEK för perioden januari till december.

	OKT–DEC 2025	15 OKT–DEC 2024	JAN–DEC 2025
Nettoomsättning, MSEK			
Intäkter från avtal med kund	886,0	871,8	2 999,9
Fakturerade avgifter	51,3	51,8	177,6
Royalty	1,8	2,3	6,6
Tilläggsköpeskillning	71,6	71,9	279,6
Totalt	1 010,8	997,8	3 463,7

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 till kunder inom Norden uppgick till 3 230,1 MSEK för perioden januari till december, varav försäljning till kunder i Sverige uppgick till 1 866,9 MSEK motsvarande 53,9 procent av nettoomsättningen.

Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad, MSEK	OKT–DEC 2025	15 OKT–DEC 2024	JAN–DEC 2025
Sverige	541,3	544,2	1 866,9
Norge	188,7	184,0	645,5
Finland	118,7	132,4	435,8
Danmark	84,5	79,3	282,0
Tyskland	46,9	35,0	135,7
Övriga Europa	28,8	20,6	91,3
USA	1,8	2,3	6,6
Totalt	1 010,8	997,8	3 463,7

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 561,1 MSEK (597,1) för kvartalet och 1 953,8 MSEK för perioden januari till december. 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 449,7 MSEK (400,7) för kvartalet och 1 509,9 MSEK för perioden januari till december. Bruttomarginalen uppgick till 44,5 procent (40,2) för kvartalet och 43,6 procent för perioden januari till december.

OPERATIVA KOSTNADER

Försäljningskostnaderna uppgick till 269,6 MSEK (252,6) för kvartalet och 925,6 MSEK för perioden januari till december. 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 (14,4) för kvartalet och 68,9 MSEK för perioden januari till december.

Administrationskostnaderna uppgick till 122,6 MSEK (124,1) för kvartalet och 463,7 MSEK för perioden januari till december. 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 8,3 MSEK (6,9) för kvartalet och 36,0 MSEK för perioden januari till december. Övriga kostnader uppgick till 4,7 MSEK (11,0) för kvartalet och 9,6 MSEK för perioden januari till december. Övriga intäkter och kostnader avser främst vinster och förluster från omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta.

	OKT–DEC 2025	15 OKT–DEC 2024	JAN–DEC 2025
Övriga intäkter och kostnader, MSEK			
Hyresintäkter	1,1	1,3	4,6
Valutakursvinster	5,9	1,5	25,6
Övrigt	1,3	4,1	5,7
Övriga intäkter	8,3	6,9	36,0
Valutakursförluster	-4,7	-11,0	-9,6
Övriga kostnader	-4,7	-11,0	-9,6

JUSTERAD EBITA

Justerad EBITA uppgick till 79,0 MSEK (34,3) för kvartalet och 219,0 MSEK för perioden januari till december. EBITA-marginalen uppgick till 7,8 procent (3,4) för kvartalet och 6,3 procent för perioden januari till december. Jämförelsestörande poster uppgår till 0,6 MSEK (-) respektive 3,1 MSEK och avser tillkommande kostnader för den refinansiering som genomfördes föregående år och framtagande av ett nytt incitamentsprogram.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella intäkter uppgick till 6,0 MSEK (2,9) för kvartalet och 20,7 MSEK för perioden januari till december och består främst av ränteintäkter på banktillgodohavanden.

Finansiella kostnader uppgick till 31,0 MSEK (95,8) för kvartalet och 120,1 MSEK för perioden januari till december. De finansiella kostnaderna består främst av räntekostnader för obligationslån vilka uppgick till 19,3 MSEK (53,4) för kvartalet och 79,5 MSEK för perioden januari till december, räntekostnader för leasingskuld om 3,9 MSEK (3,1) respektive 12,7 MSEK, samt övriga finansiella kostnader uppgående till 7,8 MSEK (39,3) respektive 27,9 MSEK.

SKATT

Periodens skatt uppgick till -4,4 MSEK (1,4) för kvartalet och -14,4 MSEK för perioden januari till december, varav -11,8 MSEK (-0,3) respektive -31,7 MSEK avser aktuell skatt och 7,4 MSEK (1,7) respektive 17,3 MSEK avser uppskjuten skatt.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 322,6 MSEK (35,7) för kvartalet och 339,3 MSEK för perioden januari till december. Utvecklingen är i linje med normalt säsongsmönster för rörelsekapitalet under ett verksamhetsår. I kassaflöde från den löpande verksamheten ingår räntebetalningar avseende koncernens obligationslån om 21,7 MSEK (53,4) för kvartalet och 82,7 MSEK för perioden januari till december.

Kassaflöde från förändring i varulagret uppgick till 55,2 MSEK (84,7) under kvartalet då varulagret minskade från 819,5 MSEK (746,4) vid kvartalets början till 764,3 MSEK vid periodens slut. Varulagret uppgick till 661,7 MSEK vid årets ingång och kassaflöde från förändring i varulager uppgick således till -102,6 MSEK under perioden januari till december.

Kassaflöde från förändring i kortfristiga fordringar uppgick till 175 MSEK (-3,1) under kvartalet och 165,3 MSEK under perioden januari till december och avsåg främst återbetalning av pantsatta banktillgodohavanden. Justerat för den jämförelsestörande posten uppgår kassaflöde från den löpande verksamheten till 146,0 MSEK för kvartalet och 172,8 MSEK för perioden januari till december.

Kassaflöde från förändring i leverantörsskulder uppgick till 16,1 MSEK (-38,8) under kvartalet och 21,9 MSEK under perioden januari till december.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2,5 MSEK (1,3) under kvartalet och -18,5 MSEK för perioden januari till december. Investeringar under perioden avser främst förvärv av immateriella anläggningstillgångar i form av utvecklingsutgifter.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -231,2 MSEK (1 895,2) för kvartalet respektive -287,7 MSEK för perioden januari till december. Under det fjärde kvartalet har två obligationslån återbetalats i förtid och ett nytt räntebärande lån upptagits inom bolagets revolverande kreditlina.

Likvida medel uppgick till 188,3 MSEK vid periodens slut. Koncernens kassaflöde uppgick till 88,8 MSEK (182,3) för kvartalet och 33,2 MSEK för perioden januari till december.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 509 personer (498).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Koncernen har under perioden säkrat ny långfristig finansiering genom en revolverande kreditfacilitet om 400 MSEK med en löptid om tre år, ingången med DNB Sweden AB och i samband med det återbetalat utställda obligationer uppgående till 413,8 MSEK.

Vid extra bolagsstämma den 29 oktober 2025 beslutade aktieägarna bl.a. om val av ny styrelseledamot Mariette Kristensson och implementation av ett aktiebaserat incitamentsprogram för styrelse, ledning och andra nyckelpersoner.

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 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 -1,6 MSEK (-0,3) och -3,7 MSEK för perioden januari till december. Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster och de huvudsakliga kostnaderna har varit försäkringskostnader, konsultkostnader och styrelsearvoden. Finansiella poster uppgick till -9,5 MSEK (75,6) för kvartalet och -34,8 MSEK för perioden januari till december, och utgörs främst av ränteintäkter på koncerninterna lån och räntekostnader för obligationslån.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	OKT-DEC 2025	15 OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
Nettoomsättning	1 010,8	997,8	3 463,7
Kostnad för sålda varor	-561,1	-597,1	-1 953,8
Bruttoresultat	449,7	400,7	1 509,9
Försäljningskostnader	-269,6	-252,6	-925,6
Administrationskostnader	-122,6	-124,1	-463,7
Övriga intäkter	8,3	6,9	36,0
Övriga kostnader	-4,7	-11,0	-9,6
Rörelseresultat	61,1	19,9	147,0
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter	6,0	2,9	20,7
Finansiella kostnader	-31,0	-95,8	-120,1
Summa finansiella poster	-24,9	-92,9	-99,4
Resultat före skatt	36,2	-73,0	47,5
Skatt	-4,4	1,4	-14,4
Periodens/Årets resultat	31,8	-71,6	33,1
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	31,8	-71,6	33,1

MSEK	OKT-DEC 2025	15 OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
Periodens resultat	31,8	-71,6	33,1
<i>Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen</i>			
Aktuariella vinster / förluster	-0,7	-3,0	17,4
Skatteeffekt	0,1	0,6	-3,6
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	-0,5	-2,4	13,8
<i>Poster som senare kommer att återföras till resultaträkningen</i>			
Årets omräkningsdifferenser	-8,6	0,2	-17,6
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	8,6	19,6	-29,0
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-2,7	-9,8	21,9
Skatteeffekt	-1,2	-2,0	1,4
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	-4,0	8,0	-23,3
Summa övrigt totalresultat	-4,5	5,6	-9,5
Periodens/Årets totalresultat	27,3	-66,0	23,6
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	27,3	-66,0	23,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	31 DEC 2025	31 DEC 2024
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	392,4	392,4
Varumärken	859,5	859,5
Kundrelationer	123,5	192,4
Utvecklingsutgifter	55,8	73,1
Nyttjanderättstillgångar	453,0	491,2
Inventarier, verktyg och installationer	45,9	47,7
Investeringar i annans fastighet	51,2	55,8
Långfristiga fordringar	10,5	9,8
Uppskjutna skattefordringar	8,3	8,6
Summa anläggningstillgångar	2 000,0	2 130,5
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	764,3	661,7
Returrättstillgångar	17,4	19,5
Kundfordringar	54,3	57,9
Aktuella skattefordringar	-	51,4
Derivatinstrument	3,5	8,9
Övriga kortfristiga fordringar	35,7	198,5
Upplupna intäkter	26,1	29,4
Förutbetalda kostnader	26,4	25,3
Likvida medel	188,3	182,3
Summa omsättningstillgångar	1 116,0	1 234,9
SUMMA TILLGÅNGAR	3 116,0	3 365,4

MSEK	31 DEC 2025	31 DEC 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>		
Aktiekapital	793,3	793,3
Reserver	-15,4	5,4
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-27,1	-71,4
Summa eget kapital	750,8	727,3
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obligationslån	750,0	1 163,8
Långfristiga räntebärande skulder	200,0	-
Långfristiga leasingskulder	360,4	397,2
Uppskjutna skatteskulder	204,1	219,8
Avsättningar för pensioner	108,0	129,0
Övriga avsättningar för pensioner	13,9	12,7
Summa långfristiga skulder	1 636,3	1 922,5
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga leasingskulder	76,7	75,4
Leverantörsskulder	240,6	231,7
Aktuella skatteskulder	15,5	41,4
Derivatinstrument	3,4	1,1
Övriga avsättningar	1,4	2,9
Övriga kortfristiga skulder	118,8	120,4
Återbetalningsskulder	38,1	39,5
Upplupna kostnader	234,4	203,2
Summa kortfristiga skulder	728,8	715,6
Summa skulder	2 365,1	2 638,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 116,0	3 365,4

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 2025	793,3	0,2	7,8	-74,0	727,3
Årets resultat	-	-	-	33,1	33,1
Övrigt totalresultat	-	-17,6	-5,7	13,8	-9,5
Summa totalresultat	-	-17,6	-5,7	46,9	23,6
Emissionskostnader	-	-	-	-0,1	-0,1
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-0,1	-0,1
Utgående balans 31 december 2025	793,3	-17,4	2,1	-27,2	750,8

MSEK	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 15 oktober 2024	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-71,6	-71,6
Övrigt totalresultat	-	0,2	7,8	-2,4	5,6
Summa totalresultat	-	0,2	7,8	-74,0	-66,0
Kvittningsemission	793,3	-	-	-	793,3
Summa transaktioner med ägare	793,3	-	-	-	793,3
Utgående balans 31 december 2024	793,3	0,2	7,8	-74,0	727,3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	OKT-DEC 2025	15 OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
Löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	87,3	-19,7	220,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	235,3	55,4	119,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	322,6	35,7	339,3
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv, netto likviditetspåverkan	-	10,2	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-7,0	-9,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,1	-1,6	-8,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	0,1
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	-0,9
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,6	1,3	-18,5
Finansieringsverksamheten			
Amortering obligationslån	-413,8	-	-413,8
Upptagna lån	200,0	163,8	200,0
Emissionskostnader	-	-	-0,1
Amortering leasingsskuld	-17,5	-18,5	-73,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-231,2	145,3	-287,7
Periodens kassaflöde	88,8	182,3	33,2
Likvida medel vid periodens början	112,0	-	182,3
Kursdifferens i likvida medel	-12,5	-	-27,2
Likvida medel vid periodens slut	188,3	182,3	188,3





FINANSIELLA NYCKELTAL

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	OKT-DEC 2025	OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
Nettoomsättning	2,9	1,1	6,3
Bruttoresultat	2,9	1,1	6,3
Administrationskostnader	-4,5	-1,4	-10,0
Rörelseresultat	-1,6	-0,3	-3,7
<i>Finansiella poster</i>			
Ränteintäkter	11,5	15,6	47,2
Räntekostnader	-21,0	-91,2	-82,0
Summa finansiella poster	-9,5	-75,6	-34,8
Resultat efter finansiella kostnader	-11,1	-75,9	-38,5
Erhållna koncernbidrag	3,8	-	3,8
Resultat före skatt	-7,2	-75,9	-34,6
Skatt på årets resultat	-0,5	0,1	0,1
Periodens/årets resultat/totalresultat	-7,7	-75,8	-34,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	31 DEC 2025	31 DEC 2024
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	1 326,7	1 326,7
Uppskjuten skattefordran	-	0,1
Summa anläggningstillgångar	1 326,7	1 326,8
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar hos koncernbolag	109,3	485,8
Övriga kortfristiga fordringar	0,1	75,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,8	5,4
Kassa och bank	5,6	9,3
Summa omsättningstillgångar	116,7	576,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 443,4	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	-110,6	-75,8
Summa fritt eget kapital	-110,6	-75,8
Summa eget kapital	682,7	717,5
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obligationslån	750,0	1 163,8
Summa långfristiga skulder	750,0	1 163,8
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	0,8	0,7
Skulder till koncernbolag	1,9	0,4
Övriga kortfristiga skulder	0,1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,8	20,6
Summa kortfristiga skulder	10,7	21,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 443,4	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 31 december 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

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 definierar av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

	OKT-DEC 2025	15 OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
BRUTTORESULTAT			
Nettoomsättning	1 010,8	997,8	3 463,7
Kostnad för sålda varor	-561,1	-597,1	-1 953,8
Bruttoresultat	449,7	400,7	1 509,9
Nettoomsättning	850,5	997,8	3 463,7
Bruttomarginal, %	44,5	40,2	43,6

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

	OKT-DEC 2025	15 OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
RÖRELSERESULTAT			
Bruttoresultat	449,7	400,7	1 509,9
Operativa kostnader	-388,6	-380,8	-1 362,9
Rörelseresultat	61,1	19,9	147,0
Nettoomsättning	1 010,8	997,8	3 463,7
Rörelsemarginal, %	6,0	2,0	4,2

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

	31 DEC 2025	31 DEC 2024
NETTOSKULD		
Räntebärande skulder	950,0	1 163,8
Likvida medel	-188,3	-182,3
Nettoskuld	761,7	981,4

Nettoskulden omfattar räntebärande skulder exklusive leasingsskulder och pensionsskulder.

	OKT-DEC 2025	15 OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
JUSTERAT KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERSAMHETEN			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	322,6	35,7	339,3
Pantsättning av likvida medel	-176,5	-	-166,6
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	146,0	35,7	172,8

Kassaflöde från den löpande verksamheten justerat för förvärvsrelaterade transaktioner.

	OKT-DEC 2025	15 OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
EBITA			
Rörelseresultat	61,1	19,9	147,0
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (kundrelationer)	17,2	14,4	68,9
EBITA	78,3	34,3	215,9

EBITA visar operativ lönsamhet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

	OKT-DEC 2025	15 OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
JUSTERAD EBITA			
Rörelseresultat	61,1	19,9	147,0
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (kundrelationer)	17,2	14,4	68,9
<i>Jämförelsestörande poster</i>			
Kostnader för refinansiering och incitamentsprogram	0,6	-	3,1
Justerad EBITA	79,0	34,3	219,0
Nettoomsättning	1 010,8	997,8	3 463,7
Justerad EBITA-marginal, %	7,8	3,4	6,3

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

	OKT-DEC 2025	15 OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
EBITDA, MSEK			
Rörelseresultat	61,1	19,9	147,0
Avskrivningar och nedskrivningar	46,8	45,5	190,1
EBITDA	107,9	65,4	337,1

EBITDA visar operativ lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.

	OKT-DEC 2025	15 OKT-DEC 2024	JAN-DEC 2025
JUSTERAD EBITDA			
Rörelseresultat	61,1	19,9	147,0
Avskrivningar och nedskrivningar	46,8	45,5	190,1
<i>Jämförelsestörande poster</i>			
Kostnader för refinansiering och incitamentsprogram	0,6	-	3,1
Justerad EBITDA	108,5	65,4	340,2
Nettoomsättning	1 010,8	997,8	3 463,7
Justerad EBITDA-marginal, %	10,7	6,6	9,8

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 17 februari 2026

Styrelsen

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2025	16 april 2026
Delårsrapport Q1 2026	5 maj 2026
Årsstämma 2026	19 maj 2026

Delårsrapporten kommer att offentliggöras och finnas tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellogroup.com, den 17 februari 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 17 februari 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

