DELÅRSRAPPORT
Q3 2026



ELLOS GROUP

ellos Jotex home room elpy

ELLOS GROUP

ELLOS HOLDING AB (PUBL) KONCERNEN

DELÅRSRAPPORT Q3 2026

”FORTSATT LÖNSAM TILLVÄXT OCH STARKT KASSAFLÖDE”

JULI–SEPTEMBER 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 932,2 MSEK (850,5)
- Den organiska nettoomsättningstillväxten uppgick till 8,1%
- Justerad EBITA* uppgick till 88,6 MSEK (66,1) med en justerad EBITA-marginal* på 9,5 procent (7,8)
- Rörelseresultatet* (EBIT) uppgick till 68,8 MSEK (47,5) med en rörelsemarginal* på 7,4 procent (5,6).
- Periodens resultat uppgick till 35,1 MSEK (16,3).
- Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 69,3 MSEK (18,9).

JANUARI–SEPTEMBER 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 2 611,9 MSEK (2 453,0)
- Den organiska nettoomsättningstillväxten uppgick till 6,2%
- Justerad EBITA* uppgick till 164,5 MSEK (140,0) med en justerad EBITA-marginal* på 6,3 procent (5,7).
- Rörelseresultatet* (EBIT) uppgick till 72,1 MSEK (85,9) med en rörelsemarginal* på 2,8 procent (3,5).
- Periodens resultat uppgick till -22,3 MSEK (1,3).
- Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 107,8 MSEK (26,8).
- Justerad EBITDA exkl IFRS16 rullande 12 mån uppgick till 275,4 MSEK.
- Skuldsättningsgraden per 30 september uppgick till 1,5 gånger

FINANSIELLA NYCKELTAL

MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	JUL–SEP 2026	JUL-SEP 2025	FÖRÄNDRING	JAN–SEP 2026	JAN–SEP 2025	FÖRÄNDRING
Nettoomsättning	932,2	850,5	9,6%	2 611,9	2 453,0	6,5%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)*	8,1	-		6,2	-	
Bruttoresultat*	426,8	375,0	13,8%	1 183,0	1 060,2	11,6%
Bruttomarginal (%)*	45,8	44,1		45,3	43,2	
Justerad EBITA*	88,6	66,1	34,0%	164,5	140,0	17,5%
Justerad EBITA-marginal (%)*	9,5	7,8		6,3	5,7	
Rörelseresultat (EBIT)*	68,8	47,5	44,8%	72,1	85,9	-16,1%
Rörelsemarginal (%)*	7,4	5,6		2,8	3,5	
Periodens resultat	35,1	16,3	115,3%	-22,3	1,3	N/A
Skuldsättningsgrad (gånger)*	1,5	-		1,5	-	
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten*	69,3	18,9	266,7%	107,8	26,8	302,2%

*Ej definierat enligt IFRS, se vidare sidan 22.



KOMMENTAR FRÅN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

STARK TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

Ellos Group levererar ett starkt tredje kvartal med ökad försäljning, förbättrad lönsamhet och stärkt kassaflöde. Tillväxten drivs fortsatt av våra egna varumärken inom Mode och Hem, med positiv utveckling på samtliga e-handelsplatser, både i Norden och på våra nya marknader i Europa.

Nettoomsättningen ökade med 9,6 procent, varav 8,1 procent organiskt, till 932 MSEK, samtidigt som bruttomarginalen ökade med 1,7 procentenheter till 45,8 procent. Justerad EBITA ökade med 34 procent till 89 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 9,5 procent, jämfört med 7,8 procent föregående år. Utvecklingen stärker vår utgångspunkt för att nå våra finansiella mål för lönsam tillväxt och långsiktigt värdeskapande.

STÄRKT KASSAFLÖDE OCH KRAFTIGT MINSKAD SKULDSÄTTNING

Den operativa utvecklingen återspeglas i en stark finansiell utveckling. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 69 MSEK under kvartalet och 108 MSEK för årets första nio månader, en tydlig förbättring jämfört med föregående år. Förbättringen drivs främst av en sund lagerposition efter uppbyggnaden under 2025 men även av betydligt lägre räntebetalningar som följd av den kapitalstruktur som implementerades i slutet av 2025.

Vid kvartalets slut uppgick nettoskulden till 403 MSEK och skuldsättningsgraden är 1,5x jämfört med 5,0x samma period föregående år. Skuldsättningsgradens minskning beror främst på nyemissionen i samband med börsintroduktionen, frigörande av pantsatta medel och verksamhetens positiva kassaflöde. Därmed är skuldsättningsgraden nu under målnivån om 2,0x. Vi arbetar med att optimera balansräkningen och förbereder för att kunna göra aktieåterköp och utdelningar under 2027.

KUNDFOKUSERAD TILLVÄXT DRIVEN AV EGNA VARUMÄRKEN

Vi fortsätter att investera i strategiska kategorier och nykundsrekrytering för långsiktig lönsam tillväxt, vilket ökade marknadsförings- och försäljningskostnaderna under kvartalet. Satsningarna ger tydliga resultat. Våra egna varumärken inom Mode och Hem ökar sin andel av den totala försäljningen till 66 procent, från 65 procent under andra kvartalet och 64 procent under första kvartalet i år.

Tillväxten inom Hem förbättrades under kvartalet, med stark tillväxt för hemtextil, mattor och belysning samt en stegvis återhämtning för möbler. Inom Mode utvecklades dammode och sportmode fortsatt väl, trots att det varma vädret fördröjde säsongsskiftet för tjockare plagg och skor.

Vi tog också ett steg i utvecklingen av skönhet som kompletterande kategori till Ellos modeerbjudande. Den 28 augusti öppnade Ellos en fysisk skönhetsbutik i Göteborg för att utveckla skönhetserbjudandet och kundupplevelsen både online och i butik.

Försäljningen på våra europeiska marknader fortsatte att vara stark, främst driven av Jotex. Ellos har nu kompletterat sitt dammodeerbjudande med hemtextil, mattor, belysning och mindre möbler på dessa marknader. Expansionen drivs uteslutande av våra egna varumärken och är en fortsatt viktig del av vår tillväxtstrategi. Antalet aktiva kunder ökade jämfört med föregående år med 6 procent för Ellos, 20 procent för Jotex och 14 procent för Homeroom, vilket stärker basen för fortsatt kunddriven tillväxt.

ÖKAD DIGITALISERING FÖR BÄTTRE KUNDUPPLEVELSE

Under året har vi tagit nya system för produktutveckling samt kollektions- och inköpsplanering i drift. De ger bättre dataunderlag, effektivare processer och stöd för hållbarhetskrav och -rapportering samt bättre förutsättningar för ökad automation och AI i våra kärnprocesser. För att utveckla kundupplevelsen ytterligare testar vi en ny sökfunktion på våra e-handelsplatser. Vi utvärderar nya datadrivna verktyg för pris- och kampanjprissättning och fortsätter att identifiera effektiviseringar med stöd av automation och AI i hela verksamheten.

Under året anpassar vi också kundresan till EU:s andra konsumentkreditdirektiv (CCD2), som träder i kraft den 20 november. Vi har lång erfarenhet av att löpande anpassa verksamheten inom konsumentkrediter efter kundernas preferenser och skärpta krav på ansvarsfull kreditgivning. Anpassningen till CCD2 omfattar även nya tillstånds- och registreringskrav. I Danmark är vi redan registrerade hos Finanstilsynet, vi har lämnat in ansökan om registrering hos den finska Finansinspektionen och avser att ansöka i Sverige inom föreskriven tid. I kvartalet var andelen köp med Elpys betalsätt lägre, vilket minskade intäkterna från betallösningar. Det beror på att andelen köp som görs med något av Elpys betalsätt, framför allt delbetalning, minskar till förmån för andra betalsätt, i huvudsak kortbetalning. Det här är en underliggande trend vi har sett över åren. De bakomliggande faktorerna är främst lands- och försäljningsmix, en ökande andel helt nya kunder och de anpassningar i kundresan vi löpande har gjort givet nya lagar och regler.

FRAMÅTBLICK

Vi går nu in i årets största kvartal, med Black Friday och den viktiga julhandeln framför oss. Förberedelserna är gjorda och vi har ett starkt tredje kvartal i ryggen. Det geopolitiska och makroekonomiska läget är fortsatt osäkert. Vi håller fast vid vår strategiska inriktning med fokus på egna varumärken, ett relevant kunderbjudande och ökad effektivitet. Med stärkt lönsamhet och finansiell ställning fortsätter vi arbetet mot våra finansiella mål, samtidigt som vi är ödmjuka inför marknadsutvecklingen.

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	JUL-SEP 2026	FÖRÄNDRING	JAN-SEP 2026	FÖRÄNDRING
Organisk tillväxt	69,2	8,1%	152,6	6,2%
Valutaeffekter	12,5	1,5%	6,3	0,3%
Total förändring i nettoomsättning	**81,7**	**9,6%**	**158,9**	**6,5%**

Nettoomsättningen uppgick till 932,2 MSEK (850,5) för det tredje kvartalet och till 2 611,9 MSEK (2 453,0) för perioden januari till september. Den organiska tillväxten uppgick till 8,1% respektive 6,2%. I likhet med tidigare kvartal så växer samtliga segment och både mode och hem.

Nettoomsättning fördelad på segment, MSEK	JUL–SEP 2026	JUL–SEP 2025	FÖRÄNDRING	JAN–SEP 2026	JAN–SEP 2025	FÖRÄNDRING
Ellos	674,6	633,1	6,6%	1 891,3	1 824,5	3,7%
Jotex	206,7	173,0	19,5%	581,9	497,8	16,9%
Homeroom	44,0	37,3	18,0%	118,4	109,3	8,3%

För segmentet Ellos fortsatte den starka försäljningsutvecklingen för egna varumärken och andelen ökade med hela 3,3 procentenheter till 57,3% i kvartalet och med 3,3 procentenheter för perioden januari till september där andelen landar på 56,2%. Hem är starkare för Ellos i det tredje kvartalet än vad det har varit tidigare under året. Jotex fortsätter att växa i hög takt, trots tuffare jämförelsetal, primärt drivet av hemtextil både inom och utanför Norden. Även inom Homeroom var hemtextilen framgångsrik under kvartalet, vilket resulterade i att segmentet växte mer än tidigare kvartal. Hemtextilsandelen som på Homeroom är betydligt lägre än för Ellos och Jotex ökade med 7,9 procentenheter under kvartalet till 26,7% respektive 22,1% för perioden januari till september.

Operationella nyckeltal	JUL–SEP 2026	JUL–SEP 2025	JAN–SEP 2026	JAN–SEP 2025
Ellos				
Aktiva kunder, R12 (000)	1 458	1 374	1 458	1 374
Genomsnittligt ordervärde, SEK	749	744	729	732
Andel egna varumärken %	57,3	54,0	56,2	52,9
Andel mode %	56,2	57,3	59,4	58,2
Andel hem %	43,8	42,7	40,6	41,8
Andel hemtextil av hem %	43,3	41,7	42,8	40,3
Returer %	27,9	27,9	29,0	29,2
Antal order (000)	749	725	2 166	2 089
Jotex				
Aktiva kunder, R12 (000)	659	547	659	547
Genomsnittligt ordervärde, SEK	809	846	835	867
Andel egna varumärken %	98,6	98,6	98,6	98,7
Andel hem %	100	100	100	100
Andel hemtextil av hem %	64,7	55,6	60,5	54,0
Returer %	11,5	11,6	12,9	13,4
Antal order (000)	224	180	602	493
Homeroom				
Aktiva kunder, R12 (000)	97	85	97	85
Genomsnittligt ordervärde, SEK	1 226	1 303	1 374	1 372
Andel egna varumärken %	36,5	32,8	33,5	30,5
Andel hem %	100	100	100	100
Andel hemtextil av hem %	26,7	18,8	22,1	19,4
Returer %	8,6	10,1	9,6	11,4
Antal order (000)	30	25	76	70
Marknadsföringskostnader %	18,6	17,7	18,9	18,0

Nettoomsättning, MSEK	JUL–SEP 2026	JUL–SEP 2025	FÖRÄNDRING	JAN–SEP 2026	JAN–SEP 2025	FÖRÄNDRING
Intäkter från avtal med kund	814,9	735,2	10,8%	2 271,8	2 113,9	7,4%
Fakturerade avgifter	53,0	44,1	20,2%	141,4	126,3	11,9%
Royalty	0,9	1,2	-25,0%	3,7	4,8	-22,9%
Tilläggsköpeskilling	63,4	70,0	-9,4%	195,0	208,0	-6,3%
Totalt	**932,2**	**850,5**	**9,6%**	**2 611,9**	**2 453,0**	**6,5%**

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

Intäkten från Elpys betalningslösningar (tilläggsköpeskillingen) minskar med 9,4% i kvartalet och 6,3% för perioden januari till september. Det beror på att andelen köp som görs med något av Elpys betalsätt, framför allt delbetalning, minskar till förmån för andra betalsätt, i huvudsak kortbetalning. Det här är en underliggande trend vi har sett över åren. De bakomliggande faktorerna är främst lands- och försäljningsmix, en ökande andel helt nya kunder och de anpassningar i kundresan vi löpande har gjort givet nya lagar och regler. Under 2026 och fram till november implementerar vi nya anpassningar i kundresan, i huvudsak inom ramen för det nya konsumentkreditdirektivet (CCD2). Att ”handla nu och betala senare” är ett mycket uppskattat och utbrett sätt att betala med hög användning på marknaden som helhet. Effekterna av CCD2-anpassningarna är dock svåra att uppskatta initialt och över tid.

Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad, MSEK	JUL–SEP 2026	JUL–SEP 2025	FÖRÄNDRING	JAN–SEP 2026	JAN–SEP 2025	FÖRÄNDRING
Sverige	480,1	451,8	6,3%	1 362,4	1 325,6	2,8%
Norge	180,3	167,7	7,5%	488,7	456,7	7,0%
Finland	114,0	110,2	3,4%	314,8	317,1	-0,7%
Danmark	84,7	66,1	28,1%	232,1	197,5	17,5%
Övriga världen	73,1	54,7	33,6%	213,9	156,1	37,0%
Totalt	**932,2**	**850,5**	**9,6%**	**2 611,9**	**2 453,0**	**6,5%**

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, Österrike och Belgien 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.

Försäljning till kunder inom Norden växte under kvartalet med 8,0% till 859,1 MSEK och med 4,4% för perioden januari till september till 2 398,0 MSEK. Utanför Norden växer Ellos Group med 33,6% i kvartalet och 37,0% för perioden januari till september, drivet av Jotex framgångar inom det textila erbjudandet, lanseringen av Jotex i Belgien i slutet av andra kvartalet, samt Ellos som lanserades i Tyskland och Nederländerna i slutet av 2025.

BRUTTORESULTAT

Kostnad för sålda varor uppgick till 505,3 MSEK (475,5) för kvartalet och 1 428,8 MSEK (1 392,8) 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, kostnader för lager och godsmottagning samt kostnader för distribution av varor till kund.

Bruttoresultatet uppgick till 426,8 MSEK (375,0) för kvartalet och 1 183,0 (1 060,2) MSEK för perioden januari till september. Bruttomarginalen uppgick till 45,8 procent (44,1) för kvartalet och 45,3 procent (43,2) för perioden januari till september.

Bruttoresultat och bruttomarginal fördelad på segment	JUL–SEP 2026		JUL–SEP 2025		JAN–SEP 2026		JAN–SEP 2025	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Ellos	296,9	44,0	274,1	43,3	836,0	44,2	795,1	43,6
Jotex	101,1	48,9	77,6	44,9	275,8	47,4	208,8	41,9
Homeroom	15,0	34,0	11,9	32,0	35,1	29,7	33,1	30,3

Likt tidigare kvartal förklaras bruttomarginalförbättringen i Ellos ifrån den ökande andelen försäljning av egna varumärken, men även ifrån ökad marginal på den försäljningen. Trots att Jotex förbättrade sin bruttomarginal kraftigt redan i tredje kvartalet 2025 så ökar bruttomarginalen med ytterligare 4,0 procentenheter i kvartalet och med 5,5 procentenheter för perioden januari till september. Den primära förklaringen är framgångarna med det textila erbjudandet med förbättrad pris- och rabattsättning. Även Homeroom ökar sin bruttomarginal i kvartalet, delvis påverkat av en gynnsam kategorimix.

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 och 51,7 MSEK (51,7) för perioden januari till september.

Försäljningskostnaderna uppgick till 247,7 MSEK (219,4) och 720,7 MSEK (656,0) för perioden januari till september vilket motsvarar 26,6% (25,8) av nettoomsättningen för kvartalet samt 27,6% (26,7) av nettoomsättningen för perioden januari till september. Ökningen förklaras av marknadsföringskostnaderna som ökade från 17,7% till 18,6% under kvartalet och från 18,0% till 18,9% under perioden januari till september. Satsningarna har resulterat i försäljningsökningar i våra strategiska produktkategorier och har ökat antalet aktiva kunder för samtliga e-handelsplatser.

Administrationskostnaderna uppgick till 111,9 MSEK (108,8) för kvartalet och 374,5 MSEK (341,0) för perioden januari till september. I administrationskostnader ingår främst kostnader för centrala funktioner såsom produkt, inköp, IT, ekonomi, people & culture samt kostnader för kontorslokaler, returhantering och ledning. Ökningen för perioden januari till september förklaras primärt av jämförelsestörande poster som uppgår till 21,2 MSEK (2,4) för perioden januari till september.

Både försäljningskostnaderna och administrationskostnaderna påverkades negativt av ökade konsult- och advokatkostnader för implementeringen av det nya konsumentkreditdirektivet (”CCD2”). Dessa kostnader uppgick till 2,9 MSEK för kvartalet och 6,5 MSEK för perioden januari till september. Samtidigt påverkades försäljningskostnaderna och administrationskostnaderna positivt av den minskning av tjänstemän som aviserades under årets andra kvartal som en följd av omställningen mot ökad digitalisering, datadriven automation och AI. Besparingen från detta uppgick till 3,4 MSEK i kvartalet.

Övriga intäkter och kostnader, MSEK	JUL–SEP 2026	JUL–SEP 2025	FÖRÄNDRING	JAN–SEP 2026	JAN–SEP 2025	FÖRÄNDRING
Hyresintäkter	1,3	1,1	18,2%	3,6	3,5	2,9%
Valutakursvinster	1,7	3,0	-43,3%	10,6	19,7	-46,2%
Övrigt	1,0	1,4	-28,6%	3,8	4,5	-15,6%
Övriga intäkter	**4,0**	**5,5**	**-27,3%**	**18,0**	**27,7**	**-35,0%**
Valutakursförluster	-2,4	-5,0	52,0%	-14,2	-5,0	-184,0%
Förvärvsköpeskilling	-	-	N/A	-5,0	-	N/A
Skattetillägg	-	-	N/A	-14,5	-	N/A
Övriga kostnader	**-2,4**	**-5,0**	**N/A**	**-33,7**	**-5,0**	**N/A**

Övriga intäkter uppgick till 4,0 MSEK (5,5) för kvartalet och 18,0 MSEK (27,7) för perioden januari till september. Övriga kostnader uppgick till 2,4 MSEK (5,0) för kvartalet och 33,7 MSEK (5,0) för perioden januari till september. Övriga intäkter och övriga kostnader totalt uppgick för kvartalet till en intäkt om 1,6 MSEK jämfört med en intäkt om 0,5 MSEK föregående år. För perioden januari till september uppgick övriga intäkter och kostnader totalt till en kostnad om 15,7 MSEK jämfört med en intäkt om 22,7 MSEK föregående år. Nettokostnadsökningen om 38,4 MSEK för perioden januari-september förklaras av nettovalutakursvinster som blev 18,3 MSEK lägre, en tillkommande och avslutande köpeskilling för förvärvet av Ellos Group Nordic AB den 15 oktober 2024 om 5,0 MSEK samt reserverat skattetillägg om 14,5 MSEK på grund av nekat skatteavdrag enligt beslut i kammarrätten. Både köpeskillingen och skattetillägget är jämförelsestörande och är således inte inkluderade i de justerade resultatmåtten.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Jämförelsestörande poster uppgick till 2,6 MSEK (1,4) för kvartalet och 40,7 MSEK (2,4) för perioden januari till september. Dessa poster består i kvartalet av noteringskostnader för bolagets börsnotering uppgående till 2,6 MSEK och för perioden januari till september av noteringskostnader uppgående till 13,8 MSEK, omstruktureringskostnader uppgående till 7,4 MSEK, uppbokat skattetillägg om 14,5 MSEK samt 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 resultatmåtten.

JUSTERAD EBITA

Justerad EBITA uppgick till 88,6 MSEK (66,1) för kvartalet och 164,5 MSEK (140,0) för perioden januari till september. Justerad EBITA-marginal uppgick till 9,5 procent (7,8) för kvartalet och 6,3 procent (5,7) för perioden januari till september.

FINANSIELLA POSTER

Finansiella intäkter uppgick till 28,5 MSEK (5,6) för kvartalet och 56,3 MSEK (15,1) för perioden januari till september. Finansiella kostnader uppgick till -47,6 MSEK (-30,0) för kvartalet och -116,5 MSEK (-89,6) för perioden januari till september vilket ger finansiella poster totalt om -19,1 MSEK (-24,5) respektive -60,2 MSEK (-74,5). Den här förbättringen drevs primärt av minskade obligationsräntor med 6,5 MSEK för kvartalet och 20,5 MSEK för perioden januari till september, då två obligationer om 255 och 159 MSEK vardera återbetalades i Q4 2025. 2026 innehöll istället räntekostnader för koncernens revolverande kreditfacilitet, som upptogs under Q4 2025, med 0,2 MSEK för kvartalet och 2,2 MSEK för perioden januari till september.

SKATT

Periodens skatt uppgick till -14,6 MSEK (-6,7) för kvartalet och -34,2 MSEK (-10,1) för perioden januari till september, vilket motsvarar en effektiv skattesats på 29,4% (29,1) för kvartalet samt 287,4 % (88,6) för perioden januari till september. För perioden januari till september förklaras -20,5 MSEK av nekat skatteavdrag efter beslut i Kammarrätten vilket även förklarar den höga effektiva skattesatsen för perioden januari till september. En överklagan har lämnats in under det fjärde kvartalet.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 69,3 MSEK (18,2) för kvartalet och 107,8 MSEK (16,8) för perioden januari till september. I kassaflöde från den löpande verksamheten ingår räntebetalningar avseende koncernens obligationslån om 13,4 MSEK (19,7) för kvartalet och 40,7 MSEK (61,0) för perioden januari till september.

Kassaflöde från förändring i varulagret uppgick till -30,7 MSEK (-86,7) under kvartalet då varulagret ökade från 767,2 MSEK (732,8) vid kvartalets början till 797,9 MSEK (819,5) vid periodens slut. Kassaflöde från förändring i varulagret uppgick till -33,6 MSEK (-157,8) under perioden januari till september då varulagret ökade från 764,3 MSEK (661,7) vid årets början till 797,9 MSEK (819,5) vid periodens slut.

Kassaflöde från förändring i leverantörsskulder uppgick till 4,3 MSEK (-8,1) under kvartalet och -31,8 MSEK (5,8) under perioden januari till september.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,1 MSEK (-4,7) under kvartalet och -9,7 MSEK (-16,0) för perioden januari till september och avser främst investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 241,4 MSEK (-18,9) för kvartalet och 16,8 MSEK (-56,5) för perioden januari till september. Under kvartalet har bolaget genomfört en nyemission om 300 MSEK före emissionskostnader samtidigt som räntebärande upplåning har minskat med 15,4 MSEK och för perioden januari till september har räntebärande upplåning minskat med 200 MSEK.

Likvida medel uppgick till 347,2 MSEK (112,0) vid periodens slut. Koncernens kassaflöde uppgick till 309,6 MSEK (-5,4) för kvartalet och 114,9 MSEK (-55,7) för perioden januari till september. Det starka kassaflödet i kvartalet är främst hänförligt till kassaflöde från den löpande verksamheten samt nyemission om 300 MSEK.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 508 personer (509).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 8 juli offentliggjordes utfallet av erbjudandet för börsintroduktion och handeln inleddes på Nasdaq Stockholm. I samband med noteringen skedde en nyemission som tillförde 300 MSEK före emissionskostnader.

Den 21 augusti pressmeddelades att Kammarrätten har upphävt förvaltningsrättens dom och fastställt Skatteverkets beslut från den 19 oktober 2022, vilket innebär att Ellos AB ska betala skatt om cirka 20,5 MSEK och skattetillägg om cirka 14,5 MSEK. Ellos Group har under fjärde kvartalet, i enlighet med beslut, betalat in både skatt och skattetillägg till Skatteverket och i samband med detta även lämnat in en överklagan till beslutet.
Skattetvisten, som Ellos Group tidigare informerat om, avser ett avdrag om 158,6 MSEK som dotterbolaget Ellos AB gjorde i inkomstdeklarationen för beskattningsåret 2020. Avdraget hänförde sig till kostnader enligt ett ramavtal avseende en inköpsplattform inom Ellos Groups tidigare ägare FNG NV:s koncern. Skatteverket nekade avdraget och beslutade den 19 oktober 2022 att påföra Ellos AB skatt om 20,5 MSEK och skattetillägg om 14,5 MSEK. Förvaltningsrätten i Jönköping upphävde Skatteverkets beslut i april 2024, varefter Skatteverket överklagade domen till Kammarrätten i Jönköping.

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 marknadens 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 kapitalstrukturmål 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 konsumtionsmönster och modetrender. För en mer utförlig beskrivning av identifierade risker och hur dessa hanteras och monitoreras hänvisas till sidan 7-8 i årsredovisningen för 2025.

SÄSONGSVARIATIONER

Säsongsvariationer påverkar verksamheten. Traditionellt har det fjärde kvartalet den högsta nettoomsättningen, medan det första kvartalet har den lägsta. Koncernen har två stora varugrupper, Mode och Hem, där framförallt mode kan påverkas av förändringar i väderförhållanden. Avvikelser från normalt väder kan minska efterfrågan och lönsamheten på koncernens produkter, särskilt vid skiftet mellan olika säsonger. Koncernens varugrupper har delvis olika påverkan av väder och säsongsvariationer vilket kan innebära en möjlighet att kompensera en eventuellt utebliven försäljning inom ett område med en starkare försäljning inom ett annat.

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 -1,4 MSEK (-1,5) och -11,0 MSEK (-2,1) för perioden januari till september. Moderbolagets intäkter består av koncerninterna tjänster. Kostnaderna har ökat jämfört med föregående år vilket främst är hänförligt till bolagets notering på Nasdaq Stockholm. I övrigt utgörs kostnader främst av försäkringskostnader, konsultkostnader och styrelsearvoden. Finansiella poster netto uppgick till -10,1 MSEK (-8,1) för kvartalet och -38,2 MSEK (-25,3) för perioden januari till september, och utgörs främst av ränteintäkter på koncerninterna lån och räntekostnader för obligationslån. För perioden januari-september förklaras -5,0 MSEK av en tillkommande och avslutande köpeskilling för förvärvet av Ellos Group Nordic AB den 15 oktober 2024.



HÅLLBARHET

INLEDNING

Ellos Group fortsätter att integrera hållbarhet i verksamhetsstyrning, inköp, produktutveckling och riskhantering. Under första halvåret 2026 uppdaterade koncernen sin hållbarhetsstrategi för att stärka kopplingen mellan hållbarhet, affärsprioriteringar och långsiktigt värdeskapande. Strategin är strukturerad kring tre pelare – Care for the People, Care for the Planet och Ethics & Transparency – som vägleder resursfördelning, målsättning och uppföljning av resultat i hela organisationen. Under det tredje kvartalet låg fokus på att omsätta strategin i konkreta åtgärder och uppföljning. Arbetet omfattade bland annat en översyn och uppdatering av koncernens klimathandlingsplan samt en bedömning av vilka ytterligare nyckeltal som bör rapporteras framöver.

Utfall – Care for the People

Att skydda mänskliga rättigheter och främja ett ansvarsfullt företagande i hela värdekedjan är centrala prioriteringar för Ellos Group. Leverantörernas resultat avseende social regelefterlevnad var fortsatt på en hög nivå. Vid utgången av det tredje kvartalet 2026 hade 89,2 procent av leverantörerna uppnått betyget A.GREEN eller B.BLUE, de två högsta nivåerna i systemet för utvärdering av social regelefterlevnad. Detta kan jämföras med 90,0 procent vid utgången av det första halvåret 2026 och 87,1 procent vid utgången av 2025. Det långsiktiga målet är att 90 procent av leverantörerna ska nå dessa nivåer senast 2030.

Antalet leverantörer med betyget D.RED ökade från 5 vid utgången av det första halvåret 2026 till 13, främst till följd av att ett stort antal fabriksrevisioner granskades i september. Det är vanligt att fabriker kvarstår på nivån D.RED under en period medan de genomför sina korrigerande åtgärdsplaner (Corrective Action Plans, CAP). Antalet leverantörer med betyget D.RED förväntas vara lägre vid årets slut.

Gradering	Antal Q3 2026	Antal H1 2026	Antal 2025 FY	% Q3 2026	% H1 2026	% 2025 FY
A. Grön	18	19	23	7,5%	7,9%	9,9%
B. Blå	197	197	180	81,7%	82,1%	77,3%
C. Orange	13	19	17	5,4%	7,9%	7,3%
D. Röd	13	5	13	5,4%	2,1%	5,6%
Totalt antal leverantörer	241	240	233	100%	100%	100%

Ellos Group fortsätter att utveckla sitt arbete med tillbörlig aktsamhet avseende mänskliga rättigheter och miljö för externa varumärken. I februari 2026 lanserades Retailer Brand Due Diligence Questionnaire och OneRetailHub genom ett samarbete mellan ledande detaljhandelsföretag och branschorganisationer. Initiativet syftar till att öka transparensen, stärka riskhanteringen och minska rapporteringsbördan genom en gemensam metod för tillbörlig aktsamhet. Vid utgången av det tredje kvartalet 2026 hade 14 detaljhandelsföretag och 1 025 varumärken anslutit sig till initiativet. Ellos Group hade bjudit in 230 varumärken att delta, jämfört med 71 vid utgången av det första halvåret 2026. Av de inbjudna varumärkena hade 150 accepterat inbjudan. Antalet varumärken som hade påbörjat eller slutfört frågeformuläret för tillbörlig aktsamhet ökade från 48 vid utgången av det första halvåret till 93.

Utfall – Care for the Planet

Att begränsa klimatpåverkan i hela värdekedjan är fortsatt en central prioritering. Under det tredje kvartalet granskade och uppdaterade Ellos Group sin klimathandlingsplan, med fokus på att validera och prioritera klimatåtgärder utifrån åtgärdernas utsläppsminskningspotential, kostnad och koncernens möjlighet att påverka. Planen stödjer koncernens ambition att minska de absoluta utsläppen av växthusgaser med 50 procent till 2030 jämfört med basåret 2020.

Minskade utsläpp i leverantörsledet är en viktig del av Ellos Groups klimathandlingsplan. Som medlem i Swedish Textile Initiative for Climate Action (STICA) anslöt sig Ellos Group under det tredje kvartalet till ett nytt initiativ som syftar till att stärka leverantörernas kunskap om förnybar energi och grön finansiering i Bangladesh.

Den totala andelen mer hållbara material var fortsatt stabil på en hög nivå under det tredje kvartalet. Andelen återvunnen polyester och polyamid ökade väsentligt, från 70 procent under det första halvåret 2026 till 80 procent under det tredje kvartalet. Andelarna ekologisk bomull och EcoVero-viskos minskade något, vilket speglar högre marknadspriser och leveransstörningar för flera material och det därav följande behovet av att välja icke-certifierade alternativ för att bibehålla konkurrenskraftiga priser.

Mer hållbara material	Q3 2026	H1 2026	2025	2024	Mål 2025	Mål 2030
Andel mer hållbar bomull i produkter inom egna varumärken (%)	98	98	96	95	100	100
Ekologisk bomull (%)	46	49	53	49		
BCI bomull (%)	48	47	42	46		
Återvunnen bomull (%)	4	2	1	0		
Andel återvunnen polyester och polyamid i produkter inom egna varumärken (%)	80	70	64	57	50	100
Andel EcoVero Viskos i produkter inom egna varumärken (%)	84	87	79	67	50	100
Andel FSC-certifierade trämöbler i produkter inom egna varumärken (%)	83	84	69	52	50	100

Utfall – Ethics & Transparency

Under det tredje kvartalet analyserade Ellos Group vilka ytterligare nyckeltal som koncernen bör rapportera framöver. Syftet är att ge intressenter ökad tydlighet och transparens kring koncernens hållbarhetsresultat. Framöver kommer Ellos Group att fortsätta utveckla sitt ramverk för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG), med ökat fokus på mätbara resultat, transparens och långsiktigt värdeskapande. Parallellt stärker koncernen sin beredskap för regelefterlevnad, bland annat genom förberedelser inför samt implementering av nya processer och rutiner kopplade till EU:s förordning om förpackningar och förpackningsavfall (PPWR) och EU:s avskogningsförordning (EUDR).



KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	JUL–SEP 2026	JUL-SEP 2025	JAN–SEP 2026	JAN-SEP 2025
Nettoomsättning	932,2	850,5	2 611,9	2 453,0
Kostnad för sålda varor	-505,3	-475,5	-1 428,8	-1 392,8
Bruttoresultat	**426,8**	**375,0**	**1 183,0**	**1 060,2**
Försäljningskostnader	-247,7	-219,4	-720,7	-656,0
Administrationskostnader	-111,9	-108,8	-374,5	-341,0
Övriga intäkter	4,0	5,5	18,0	27,7
Övriga kostnader	-2,4	-5,0	-33,7	-5,0
Rörelseresultat	**68,8**	**47,5**	**72,1**	**85,9**
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	28,5	5,6	56,3	15,1
Finansiella kostnader	-47,6	-30,0	-116,5	-89,6
Summa finansiella poster	**-19,1**	**-24,5**	**-60,2**	**-74,5**
Resultat före skatt	**49,7**	**23,0**	**11,9**	**11,4**
Skatt	-14,6	-6,7	-34,2	-10,1
Periodens resultat	**35,1**	**16,3**	**-22,3**	**1,3**
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	35,1	16,3	-22,3	1,3
Utestående aktier vid periodens slut (miljoner)	24,7	19,8	24,7	19,8
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner)	24,4	19,8	21,3	19,8
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (miljoner)	24,5	19,8	21,4	19,8
Resultat per aktie före utspädning (kronor)	1,44	0,82	-1,05	0,07
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)	1,43	0,82	-1,05	0,07

MSEK	JUL–SEP 2026	JUL-SEP 2025	JAN–SEP 2026	JAN-SEP 2025
Periodens resultat	**35,1**	**16,3**	**-22,3**	**1,3**
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen				
Aktuariella vinster / förluster	3,6	1,8	0,1	18,0
Skatteeffekt	-0,7	-0,4	-0,6	-3,7
Summa poster som ej kommer att återföras till resultatet	**2,9**	**1,5**	**-0,5**	**14,3**
Poster som senare kommer att återföras till resultaträkningen				
Periodens omräkningsdifferenser	14,1	-0,4	29,2	-9,0
Kassaflödessäkringar - värdeförändringar	-4,8	-2,8	2,6	-37,6
Kassaflödessäkringar som återförts till resultatet	-16,7	10,4	-16,5	24,6
Skatteeffekt	4,4	-1,6	2,9	2,7
Summa poster som kommer att återföras till resultatet	**-3,0**	**5,6**	**18,1**	**-19,4**
Summa övrigt totalresultat	**-0,1**	**7,1**	**17,6**	**-5,0**
Periodens totalresultat	**35,0**	**23,4**	**-4,7**	**-3,7**
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	35,0	23,4	-4,7	-3,7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	30 SEP 2026	30 SEP 2025	31 DEC 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	392,4	392,4	392,4
Varumärken	859,5	859,5	859,5
Kundrelationer	73,0	140,7	123,5
Utvecklingsutgifter	38,2	60,7	55,8
Nyttjanderättstillgångar	393,3	431,1	453,0
Inventarier och installationer	42,7	47,4	45,9
Investeringar i annans fastighet	49,9	52,3	51,2
Långfristiga fordringar	11,8	10,4	10,5
Uppskjutna skattefordringar	36,0	9,1	8,3
Summa anläggningstillgångar	**1 896,8**	**2 003,6**	**2 000,0**
Omsättningstillgångar			
Varulager	797,9	819,5	764,3
Returrättstillgångar	20,3	17,0	17,4
Kundfordringar	65,7	50,8	54,3
Aktuella skattefordringar	33,8	5,9	-
Derivatinstrument	40,7	0,7	3,5
Övriga kortfristiga fordringar	53,9	211,1	35,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57,1	52,9	52,5
Likvida medel	347,2	112,0	188,3
Summa omsättningstillgångar	**1 416,6**	**1 269,9**	**1 116,0**
SUMMA TILLGÅNGAR	**3 313,4**	**3 273,5**	**3 116,0**

MSEK	30 SEP 2026	30 SEP 2025	31 DEC 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	994,2	793,3	793,3
Reserver	2,9	-11,4	-15,4
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	23,2	-58,4	-27,1
Summa eget kapital	**1 020,3**	**723,5**	**750,8**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	750,0	1 163,8	750,0
Upplåning	-	-	200,0
Leasingskulder	302,0	339,4	360,4
Uppskjutna skatteskulder	193,5	211,6	204,1
Avsättningar för pensioner	124,6	124,4	121,9
Summa långfristiga skulder	**1 370,1**	**1 839,2**	**1 636,3**
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	78,4	76,9	76,7
Leverantörsskulder	232,7	229,6	240,6
Aktuella skatteskulder	98,4	-	15,5
Derivatinstrument	52,9	6,9	3,4
Övriga avsättningar	6,1	1,8	1,4
Övriga kortfristiga skulder	145,5	126,8	118,8
Återbetalningsskulder	51,7	41,5	38,1
Upplupna kostnader	257,3	227,3	234,4
Summa kortfristiga skulder	**923,0**	**710,8**	**728,8**
Summa skulder	**2 293,2**	**2 550,0**	**2 365,1**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**3 313,4**	**3 273,5**	**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**	**2,1**	**-27,2**	**750,8**
Periodens resultat				-22,3	-22,3
Övrigt totalresultat	-	29,2	-11,0	-0,6	17,6
Summa totalresultat	**-**	**29,2**	**-11,0**	**-22,9**	**-4,7**
Nyemission	200,9	-	-	99,1	300,0
Emissionskostnader	-	-	-	-25,8	-25,8
Summa transaktioner med ägare	**200,9**	**-**	**-**	**73,3**	**274,2**
Utgående balans 30 september 2026	**994,2**	**11,8**	**-8,9**	**23,2**	**1 020,3**

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				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 30 september 2025	**793,3**	**-8,8**	**-2,6**	**-58,4**	**723,5**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	JUL–SEP 2026	JUL-SEP 2025	JAN–SEP 2026	JAN-SEP 2025
Löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	93,0	83,2	149,9	132,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-23,7	-65,0	-42,1	-116,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**69,3**	**18,2**	**107,8**	**16,8**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-0,8	-1,7	-8,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,9	-3,7	-6,8	-7,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	0,1
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-1,3	-0,7
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	0,1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1,1**	**-4,7**	**-9,7**	**-16,0**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	300,0	-	300,0	-
Amortering räntebärande skulder	-15,4	-	-200,0	-
Emissionskostnader	-23,9	-	-25,8	-0,1
Amortering leasingskulder	-19,3	-18,9	-57,4	-56,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**241,4**	**-18,9**	**16,8**	**-56,5**
Periodens kassaflöde	**309,6**	**-5,4**	**114,9**	**-55,7**
Likvida medel vid periodens början	16,5	118,3	188,3	182,3
Kursdifferens i likvida medel	21,1	-0,9	44,0	-14,6
Likvida medel vid periodens slut	**347,2**	**112,0**	**347,2**	**112,0**



FLERÅRSÖVERSIKT - FINANSIELLA NYCKELTAL

MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	JUL-SEP 2026	APR-JUN 2026	JAN–MAR 2026	OKT–DEC 2025	JUL–SEP 2025	APR–JUN 2025	JAN–MAR 2025	15 OKT–DEC 2024
Nettoomsättning	932,2	848,3	831,4	1 010,8	850,5	800,9	801,6	997,8
Nettoomsättning Ellos	674,6	619,4	597,2	724,6	633,1	601,5	589,9	752,5
Nettoomsättning Jotex	206,7	187,4	187,8	230,1	173,0	158,3	166,5	198,1
Nettoomsättning Homeroom	44,0	34,9	39,5	49,0	37,3	34,0	38,0	38,9
Bruttoresultat	426,8	392,6	363,6	449,7	375,0	354,7	330,5	400,7
Bruttoresultat Ellos	296,9	286,2	252,9	313,7	274,2	269,3	251,6	316,0
Bruttoresultat Jotex	101,1	88,1	86,5	112,5	77,6	64,5	66,8	71,3
Bruttoresultat Homeroom	15,0	10,9	9,2	15,9	11,9	11,3	9,9	11,5
Bruttomarginal, %	45,8	46,3	43,7	44,5	44,1	44,3	41,2	40,2
Bruttomarginal Ellos %	44,0	46,2	42,3	43,3	43,3	44,8	42,7	42,0
Bruttomarginal Jotex %	48,9	47,0	46,1	48,9	44,8	40,7	40,1	36,0
Bruttomarginal Homeroom %	34,0	31,2	23,3	32,5	32,0	33,2	26,1	29,6
Rörelseresultat	68,8	-0,1	3,3	61,1	47,5	24,1	14,4	19,9
Rörelsemarginal, %	7,4	0,0	0,4	6,0	5,6	3,0	1,8	2,0
EBITA	86,0	17,1	20,5	78,3	64,7	41,3	31,6	34,3
Justerad EBITA	88,6	41,8	34,0	79,0	66,1	41,7	32,2	34,3
Justerad EBITA-marginal, %	9,5	4,9	4,1	7,8	7,8	5,2	4,0	3,4
EBITDA	116,0	47,4	50,5	107,9	95,1	71,6	62,6	65,4
Justerad EBITDA	118,6	71,9	63,9	108,5	96,5	72,0	63,2	65,4
Justerad EBITDA-marginal, %	12,7	8,5	7,7	10,7	11,3	9,0	7,9	6,6
Finansiella poster, netto	-19,1	-19,5	-21,7	-24,9	-24,5	-23,2	-26,9	-92,9
Resultat före skatt	49,7	-19,5	-18,4	36,2	23,0	0,9	-12,5	-73,0
Periodens resultat	35,1	-37,9	-19,7	31,8	16,3	-1,0	-14,0	-71,6
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	69,3	90,7	-52,1	146,0	18,9	63,1	-55,2	35,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,1	-7,0	-1,6	-2,6	-4,7	-7,3	-4,0	1,3
Balansomslutning vid periodens utgång	3 313,4	2 963,8	3 004,8	3 116,0	3 273,5	3 258,3	3 244,7	3 365,4
Likvida medel vid periodens utgång	347,2	16,5	33,9	188,3	112,0	118,3	95,9	182,3
Varulager vid periodens utgång	797,9	767,2	766,2	764,3	819,5	732,8	678,8	661,7
Eget kapital vid periodens utgång	1 020,3	709,1	736,2	750,8	723,5	700,1	711,3	727,3
Skuldsättningsgrad vid periodens utgång	1,5	2,9	3,2	3,0	-	-	-	-

FLERÅRSÖVERSIKT - OPERATIONELLA NYCKELTAL

MSEK, OM EJ ANNAT ANGES	JUL-SEP 2026	APR-JUN 2026	JAN–MAR 2026	OKT–DEC 2025	JUL–SEP 2025	APR–JUN 2025	JAN–MAR 2025	15 OKT–DEC 2024
Medelantalet anställda	508	505	493	509	509	500	486	498
Ellos								
Aktiva kunder, R12 (000)	1 458	1 422	1 391	1 372	1 374	1 354	1 353	1 347
Genomsnittligt ordervärde, SEK	749	684	758	725	744	715	738	730
Andel egna varumärken, %	57,3	56,1	55,2	51,3	54,0	51,2	53,5	49,1
Andel mode, %	56,2	65,8	56,4	57,6	57,3	63,1	54,1	57,5
Andel hem, %	43,8	34,2	43,6	42,4	42,7	36,9	45,9	42,5
Andel hemtextil av hem, %	43,3	43,2	41,8	39,1	41,7	41,3	38,2	37,2
Returer, %	27,9	31,9	27,0	29,1	27,9	31,4	28,3	28,0
Antal order (000)	749	748	670	849	725	709	655	869
Jotex								
Aktiva kunder, R12 (000)	659	624	602	578	547	525	527	529
Genomsnittligt ordervärde, SEK	809	898	808	778	846	914	849	756
Andel egna varumärken, %	98,6	98,5	98,8	97,8	98,6	98,4	99,0	97,9
Andel hem, %	100	100	100	100	100	100	100	100
Andel hemtextil av hem, %	64,7	58,2	58,1	57,6	55,6	53,9	52,4	51,9
Returer, %	11,5	12,7	14,6	12,2	11,6	13,8	14,9	13,1
Antal order (000)	224	178	199	263	180	148	165	226
Homeroom								
Aktiva kunder, R12 (000)	97	92	93	91	85	84	83	81
Genomsnittligt ordervärde, SEK	1 226	1 504	1 446	1 101	1 303	1 401	1 417	1 088
Andel egna varumärken, %	36,5	32,1	31,6	31,4	32,8	28,4	30,0	23,2
Andel hem, %	100	100	100	100	100	100	100	100
Andel hemtextil av hem, %	26,7	20,9	18,6	20,3	18,8	21,7	18,1	17,8
Returer, %	8,6	9,8	10,5	9,2	10,1	10,9	13,0	10,7
Antal order (000)	30	20	26	39	25	21	24	31
Marknadsföringskostnader, %	18,6	19,7	18,4	18,7	17,7	19,1	17,3	17,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	JUL–SEP 2026	JUL-SEP 2025	JAN–SEP 2026	JAN-SEP 2025
Nettoomsättning	2,4	1,5	6,4	3,4
Bruttoresultat	**2,4**	**1,5**	**6,4**	**3,4**
Administrationskostnader	-3,8	-3,0	-17,4	-5,5
Rörelseresultat	**-1,4**	**-1,5**	**-11,0**	**-2,1**
Finansiella poster				
Ränteintäkter	3,4	11,8	6,5	35,8
Räntekostnader	-13,5	-20,0	-44,7	-61,0
Summa finansiella poster	**-10,1**	**-8,1**	**-38,2**	**-25,3**
Resultat efter finansiella kostnader	**-11,5**	**-9,6**	**-49,2**	**-27,4**
Resultat före skatt	**-11,5**	**-9,6**	**-49,2**	**-27,4**
Skatt	-	0,3	-	0,4
Periodens resultat/totalresultat	**-11,5**	**-9,3**	**-49,2**	**-27,0**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	30 SEP 2026	30 SEP 2025	31 DEC 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 330,6	1 326,7	1 326,7
Uppskjuten skattefordran	-	0,5	-
Summa anläggningstillgångar	**1 330,6**	**1 327,2**	**1 326,7**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	161,6	457,1	109,3
Övriga kortfristiga fordringar	2,2	72,0	0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,7	2,1	1,8
Kassa och bank	170,8	5,8	5,6
Summa omsättningstillgångar	**339,4**	**537,0**	**116,7**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 669,9**	**1 864,2**	**1 443,4**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	994,2	793,3	793,3
Summa bundet eget kapital	**994,2**	**793,3**	**793,3**
Ansamlad förlust	-86,6	-102,9	-110,6
Summa ansamlad förlust	**-86,6**	**-102,9**	**-110,6**
Summa eget kapital	**907,6**	**690,5**	**682,7**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	750,0	1 163,8	750,0
Summa långfristiga skulder	**750,0**	**1 163,8**	**750,0**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,0	0,2	0,8
Skulder till koncernbolag	0,9	0,2	1,9
Övriga kortfristiga skulder	0,1	-	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11,3	9,6	7,8
Summa kortfristiga skulder	**12,3**	**10,0**	**10,7**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 669,9**	**1 864,2**	**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.

Nya eller ändrade IFRS-standarder som ännu ej trätt i kraft
Den nya standarden IFRS 18 har antagits vilken kommer ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter från och med 1 januari 2027. IFRS 18 ställer nya krav på rapporternas utformning och upplysningar i syfte att öka jämförbarheten mellan bolag. Standarden kommer inte att påverka redovisning eller värderingen av posterna i koncernens finansiella rapporter men kan komma att påverka utformningen och presentationen av rapporterna samt upplysningar i noterna. En förändrad gruppering av intäkter och kostnader i nya kategorier kan även komma att påverka beräkningen av koncernens rörelseresultat. Vidare kan klassificering av räntor i kassaflödet påverkas baserat på de ändringar i IAS 7 som träder i kraft i samband med implementeringen av IFRS 18. Effekterna utvärderas för närvarande och koncernen kommer att tillämpa standarden vid ikraftträdande med retroaktiv tillämpning innebärande att även jämförelseår räknas om.

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 för 2025, sidan 100. Det har inte skett någon väsentlig förändring i dessa uppskattningar och bedömningar i perioden.

NOT 3 | SEGMENTSREDOVISNING

Koncernen rapporterar nedan segment:

Ellos
Ellos erbjuder mode och heminredning, dels genom egna varumärken, men även genom ett flertal externa varumärken.

Jotex
Jotex erbjuder heminredning genom främst eget varumärke.

Homeroom
Homeroom är en dropshipping-baserad plattform som erbjuder heminredning genom koncernens egna varumärken samt genom ett stort urval av externa varumärken.

JUL-SEP 2026	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning						
Externa kunder	674,6	206,7	44,0	925,3	6,9	**932,2**
Bruttoresultat	**296,9**	**101,1**	**15,0**	**413,0**	**13,8**	**426,8**
Försäljningskostnader						-247,7
Administrationskostnader						-111,9
Övriga intäkter						4,0
Övriga kostnader						-2,4
Rörelseresultat						**68,8**

JUL-SEP 2025	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning						
Externa kunder	633,1	173,0	37,3	843,4	7,1	**850,5**
Bruttoresultat	**274,1**	**77,6**	**11,9**	**363,7**	**11,3**	**375,0**
Försäljningskostnader						-219,4
Administrationskostnader						-108,8
Övriga intäkter						5,5
Övriga kostnader						-5,0
Rörelseresultat						**47,5**

JAN-SEP 2026	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning						
Externa kunder	1 891,3	581,9	118,4	2 591,6	20,3	**2 611,9**
Bruttoresultat	**836,0**	**275,8**	**35,1**	**1 146,9**	**36,2**	**1 183,0**
Försäljningskostnader						-720,7
Administrationskostnader						-374,5
Övriga intäkter						18,0
Övriga kostnader						-33,7
Rörelseresultat						**72,1**

JAN-SEP 2025	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning						
Externa kunder	1 824,5	497,8	109,3	2 431,7	21,3	**2 453,0**
Bruttoresultat	**795,1**	**208,8**	**33,1**	**1 037,0**	**23,2**	**1 060,2**
Försäljningskostnader						-656,0
Administrationskostnader						-341,0
Övriga intäkter						27,7
Övriga kostnader						-5,0
Rörelseresultat						**85,9**

JUL-SEP 2026	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning intäktstyp per segment						
Intäkter från avtal med kund	584,4	184,7	38,9	808,0	6,9	814,9
Fakturerade avgifter	35,0	14,0	4,0	53,0	-	53,0
Royalty	0,9	-	-	0,9	-	0,9
Tilläggsköpeskilling	54,3	8,0	1,1	63,4	.	63,4
Totalt	**674,6**	**206,7**	**44,0**	**925,3**	**6,9**	**932,2**

JUL-SEP 2025	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning intäktstyp per segment						
Intäkter från avtal med kund	543,0	152,4	32,7	728,1	7,1	735,2
Fakturerade avgifter	29,8	11,2	3,1	44,1	-	44,1
Royalty	1,2	-	-	1,2	-	1,2
Tilläggsköpeskilling	59,2	9,3	1,5	70,0	.	70,0
Totalt	**633,1**	**173,0**	**37,3**	**843,4**	**7,1**	**850,5**

JAN-SEP 2026	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning intäktstyp per segment						
Intäkter från avtal med kund	1 630,8	516,9	103,8	2 251,5	20,3	2 271,8
Fakturerade avgifter	91,4	39,3	10,7	141,3	-	141,4
Royalty	3,7	-	-	3,7	-	3,7
Tilläggsköpeskilling	165,4	25,7	3,9	195,0	.	195,0
Totalt	**1 891,3**	**581,9**	**118,4**	**2 591,6**	**20,3**	**2 611,9**

JAN-SEP 2025	Ellos	Jotex	Homeroom	Totalt segment	Gruppfunktioner och elimineringar	Totalt
Nettoomsättning intäktstyp per segment						
Intäkter från avtal med kund	1 558,2	438,3	96,1	2 092,6	21,3	2 113,9
Fakturerade avgifter	85,9	31,3	9,1	126,3	-	126,3
Royalty	4,8	-	-	4,8	-	4,8
Tilläggsköpeskilling	175,6	28,2	4,1	208,0	.	208,0
Totalt	**1 824,5**	**497,8**	**109,4**	**2 431,7**	**21,3**	**2 453,0**

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

NOT 4 | TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

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

Den nettoomsättning som redovisas i moderbolaget är koncernintern.

NOT 5 | VERKLIGT VÄRDE FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde per 30 september 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 30 september 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. Koncernens definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

BRUTTORESULTAT	JUL-SEP 2026	JUL–SEP 2025	JAN-SEP 2026	JAN–SEP 2025
Nettoomsättning	932,2	850,5	2 611,9	2 453,0
Kostnad för sålda varor	-505,3	-475,5	-1 428,8	-1 392,8
Bruttoresultat	**426,8**	**375,0**	**1 183,0**	**1 060,2**
Nettoomsättning	932,2	850,5	2 611,9	2 453,0
Bruttomarginal, %	**45,8**	**44,1**	**45,3**	**43,2**

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

RÖRELSERESULTAT	JUL-SEP 2026	JUL–SEP 2025	JAN-SEP 2026	JAN–SEP 2025
Bruttoresultat	426,8	375,0	1 183,0	1 060,2
Operativa kostnader	-358,0	-327,7	-1 110,9	-974,3
Rörelseresultat	**68,8**	**47,5**	**72,1**	**85,9**
Nettoomsättning	932,2	850,5	2 611,9	2 453,0
Rörelsemarginal, %	**7,4**	**5,6**	**2,8**	**3,5**

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

FINANSIELL NETTOSKULD	30 SEP 2026	30 SEP 2025	31 DEC 2025
Obligationslån	750,0	1 163,8	750,0
Upplåning	-	-	200,0
Likvida medel	-347,2	-112,0	-188,3
Finansiell nettoskuld	**402,8**	**1 051,7**	**761,7**

Den finansiella nettoskulden omfattar räntebärande skulder exklusive leasingskulder och pensionsskulder.

SKULDSÄTTNINGSGRAD, gånger	30 SEP 2026	31 DEC 2025
Finansiell nettoskuld	402,8	761,7
Justerad EBITDA exkl IFRS16 rullande 12 mån	275,4	253,4
Finansiell nettoskuld /Justerad EBITDA exkl IFRS16 rullande 12 mån	**1,5**	**3,0**

EBITA	JUL-SEP 2026	JUL–SEP 2025	JAN-SEP 2026	JAN–SEP 2025
Rörelseresultat	68,8	47,5	72,1	85,9
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (kundrelationer)	17,2	17,2	51,7	51,7
EBITA	**86,0**	**64,7**	**123,8**	**137,6**

EBITA visar operativ lönsamhet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

JUSTERAD EBITA	JUL-SEP 2026	JUL–SEP 2025	JAN-SEP 2026	JAN–SEP 2025
Rörelseresultat	68,8	47,5	72,1	85,9
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (kundrelationer)	17,2	17,2	51,7	51,7
Jämförelsestörande poster				
Köpeskilling förvärv Ellos Group Nordic AB	-	-	5,0	-
Refinansieringskostnader	-	1,4	-	2,4
Omstruktureringskostnader	-	-	7,4	-
Noteringskostnader	2,6	-	13,8	-
Skattetillägg	-	-	14,5	-
Justerad EBITA	**88,6**	**66,1**	**164,5**	**140,0**
Nettoomsättning	932,2	850,5	2 611,9	2 453,0
Justerad EBITA-marginal, %	**9,5**	**7,8**	**6,3**	**5,7**

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

EBITDA	JUL-SEP 2026	JUL–SEP 2025	JAN-SEP 2026	JAN–SEP 2025
Rörelseresultat	68,8	47,5	72,1	85,9
Avskrivningar	47,2	47,6	141,7	143,4
EBITDA	**116,0**	**95,1**	**213,8**	**229,2**

EBITDA visar operativ lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.

JUSTERAD EBITDA	JUL-SEP 2026	JUL–SEP 2025	JAN-SEP 2026	JAN–SEP 2025
Rörelseresultat	68,8	47,5	72,1	85,9
Avskrivningar	47,2	47,6	141,7	143,4
Jämförelsestörande poster				
Köpeskilling förvärv Ellos Group Nordic AB	-	-	5,0	-
Refinansieringskostnader	-	1,4	-	2,4
Omstruktureringskostnader	-	-	7,4	-
Noteringskostnader	2,6	-	13,8	-
Skattetillägg	-	-	14,5	-
Justerad EBITDA	**118,6**	**96,5**	**254,5**	**231,7**
Nettoomsättning	932,2	850,5	2 611,9	2 453,0
Justerad EBITDA-marginal, %	**12,7**	**11,3**	**9,7**	**9,4**

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

EBITDA EXKL. IFRS16	JUL-SEP 2026	JUL–SEP 2025	JAN-SEP 2026	JAN–SEP 2025
Rörelseresultat	68,8	47,5	72,1	85,9
Avskrivningar	47,2	47,6	141,7	143,4
Leasingkostnader	-22,0	-21,6	-65,8	-65,0
EBITDA exkl. IFRS16	**94,0**	**73,5**	**148,0**	**164,3**

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

JUSTERAD EBITDA EXKL. IFRS16	JUL-SEP 2026	JUL–SEP 2025	JAN-SEP 2026	JAN–SEP 2025
Rörelseresultat	68,8	47,5	72,1	85,9
Avskrivningar	47,2	47,6	141,7	143,4
Leasingkostnader	-22,0	-21,6	-65,8	-65,0
Jämförelsestörande poster				
Köpeskilling förvärv Ellos Group Nordic AB	-	-	5,0	-
Refinansieringskostnader	-	1,4	-	2,4
Omstruktureringskostnader	-	-	7,4	-
Noteringskostnader	2,6	-	13,8	-
Skattetillägg	-	-	14,5	-
Justerad EBITDA exkl. IFRS16	**96,6**	**74,9**	**188,7**	**166,7**
Nettoomsättning	932,2	850,5	2 611,9	2 453,0
Justerad EBITDA-marginal exl IFRS16, %	**10,4**	**8,8**	**7,2**	**6,8**

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



DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte med nyckeltalet
Aktiva kunder	Antalet unika kunder som har lagt minst en order under den föregående 12-månadersperioden (rullande 12 månader).	Används för att mäta antalet aktiva kunder och för att beräkna försäljning per kund.
Andel egna varumärken, %	Försäljning av varor från egna varumärken dividerat med den totala varuförsäljningen.	Nyckeltalet används för att följa upp och analysera koncernens försäljning och utveckling av egna varumärken.
Andel hem, %	Försäljning av heminredningsprodukter dividerat med den totala varuförsäljningen.	Nyckeltalet används för att följa upp och analysera koncernens försäljning och utveckling av heminredningsprodukter.
Andel hemtextil av hem, %	Försäljning av hemtextil dividerat med den totala försäljningen av hemprodukter.	Nyckeltalet används för att följa upp och analysera koncernens försäljning och utveckling av hemtextilprodukter.
Andel mode, %	Försäljning av modeprodukter dividerat med den totala varuförsäljningen.	Nyckeltalet används för att följa upp och analysera koncernens försäljning och utveckling av modeprodukter.
Antal order	Antalet individuella order som lagts av kunder.	Nyckeltalet används för att följa upp och analysera koncernens kundaktivitet.
Bruttomarginal, %	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.	Ger en bild av produkternas lönsamhet.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor. Kostnad för sålda varor omfattar samtliga kostnader för inköp, lagring och distribution av produkter till kunder.	Visar lönsamheten från försäljningen.
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra företag, oavsett om verksamheten har bedrivits genom förvärv eller genom organisk tillväxt.
EBITA-marginal, %	EBITA i procent av nettoomsättningen.	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra lönsamheten med andra företag, oavsett om verksamheten har bedrivits genom förvärv eller genom organisk tillväxt.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar.	Ger ett resultatmått som bättre återspeglar det kassamässiga överskott som genereras av verksamheten.
EBITDA exklusive IFRS 16	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar samt exklusive effekterna av IFRS 16. Exklusive effekten av IFRS 16 är att hela leasingkostnaden som redovisas i juridiska enheter redovisas som en rörelsekostnad.	Ger ett resultatmått som bättre återspeglar det kassamässiga överskottet från verksamheten före effekterna av IFRS 16.

Nyckeltal	Definition	Syfte med nyckeltalet
EBITDA-marginal, %	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Ger ett lönsamhetsmått som bättre återspeglar det kassamässiga överskott som genereras av verksamheten.
Finansiell nettoskuld	Räntebärande skulder (exklusive leasingskulder och pensionsavsättningar) minus likvida medel och räntebärande tillgångar vid periodens slut.	Finansiell nettoskuld används för att bedöma företagets förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden, exklusive effekterna av IFRS 16 och pensionsavsättningar.
Finansiell nettoskuld / Justerad EBITDA exkl. IFRS 16, rullande 12 månader (gånger)	Finansiell nettoskuld i relation till justerad EBITDA exklusive IFRS 16 under en rullande tolvmånadersperiod.	Används för att mäta skuldsättningsgraden och följa företagets finansiella mål avseende kapitalstruktur. Används för att analysera finansiell hävstång exklusive effekterna av jämförelsestörande poster, IFRS 16 och pensionsavsättningar.
Finansiella poster	Finansiella poster är summan av finansiella intäkter och finansiella kostnader.	Visar nettoeffekten av koncernens finansiella intäkter och kostnader och därigenom ge en bild av hur finansieringen påverkar periodens resultat.
Genomsnittligt ordervärde	Totalt ordervärde, efter avdrag för rabatter och returer, dividerat med det totala antalet order.	Nyckeltalet används för att följa upp och analysera koncernens genomsnittliga kundvärde i kronor per order.
Justerad EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt jämförelsestörande poster.	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra resultatet med andra företag, oavsett om verksamheten har bedrivits genom förvärv eller genom organisk tillväxt, före jämförelsestörande poster.
Justerad EBITA-marginal, %	Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.	Måttet är ett bra komplement för att kunna jämföra lönsamheten med andra företag, oavsett om verksamheten har bedrivits genom förvärv eller genom organisk tillväxt, före jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar, amorteringar, nedskrivningar och jämförelsestörande poster.	Ger ett resultatmått som bättre återspeglar det kassaflödesöverskott som genereras från verksamheten, före jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-marginal exklusive IFRS 16	Justerad EBITDA exklusive IFRS 16 i procent av nettoomsättningen.	Ger ett lönsamhetsmått som återspeglar det kassamässiga överskottet från verksamheten före jämförelsestörande poster och effekterna av IFRS 16.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Ger ett lönsamhetsmått som bättre återspeglar det kassamässiga överskottet från verksamheten före jämförelsestörande poster.
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten justerat för förändringar i pantsatta medel	Visar ett kassaflöde från den löpande verksamheten som tar hänsyn till förändringar i pantsatta medel
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser antingen väsentliga poster som inte återkommer årligen och som redovisas separat från övrig försäljningsverksamhet, eller poster som inte förväntas återkomma.	Syftet är att förbättra jämförbarheten och tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten mellan olika perioder.

Nyckeltal	Definition	Syfte med nyckeltalet
Marknadsföringskostnader (%)	Marknadsföringskostnader i procent av nettoomsättningen.	Nyckeltalet används för att följa upp och analysera marknadsföringskostnader i relation till nettoomsättningen
Medelantalet anställda	Beräknas genom summan av antalet arbetade timmar dividerad med en normal årsarbetstid.	Visar verksamhetens genomsnittliga personalstyrka under perioden och ger en bild av utvecklingen av bemanning över tid.
Operativa kostnader	Försäljningskostnader, administrationskostnader, övriga intäkter och övriga kostnader.	Visar kostnader och övriga resultatposter hänförliga till den operativa verksamheten och därigenom ge en bild av utvecklingen av verksamhetens löpande kostnadsbas.
Organisk tillväxt, nettoomsättning, %	Ökning eller minskning av nettoomsättningen i jämförbara valutor jämfört med jämförelseperioden, justerad för förvärvade eller avyttrade verksamheter, dividerad med nettoomsättningen för föregående period.	Används för att analysera den underliggande tillväxten i den befintliga verksamheten.
Returer, %	Värdet av returnerade produkter dividerat med värdet av skickade produkter i perioden.	Nyckeltalet används för att följa upp och analysera koncernens kundaktivitet och kundnöjdhet.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.	Nyckeltalet visar lönsamheten från den operativa verksamheten, oberoende av kapital- och skattestruktur.
Skuldsättningsgrad, gånger	Finansiell nettoskuld dividerat med justerad EBITDA exkl IFRS16 rullande 12 månader	Används för att mäta skuldsättningsgraden och för att följa upp bolagets finansiella mål avseende kapitalstruktur. Används för att analysera finansiell hävstång exklusive effekterna av poster som påverkar jämförbarheten, IFRS 16 samt pensionsavsättningar.
Tillväxt i nettoomsättning, %	Tillväxt i nettoomsättningen. Nettoomsättningen under aktuell period dividerad med nettoomsättningen under jämförelseperioden.	Används för att analysera nettoomsättningens tillväxt i relation till konkurrenter och marknaden som helhet.

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har varit föremål för en översiktlig granskning av Ellos Groups revisorer.
Se granskningsrapport sidan 26.

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 10 november 2026

Styrelsen

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2026	5 februari 2027
Delårsrapport Q1 2027	28 april 2027
Årsstämma 2027	20 maj 2027
Delårsrapport Q2 2027	16 juli 2027

Delårsrapporten för Q3 2026 offentliggörs och finns tillgänglig på Ellos Groups hemsida, www.ellosgroup.com, den 10 november 2026 samt presenteras via webbsändning kl. 09.00 CET samma dag. Presentationen kommer hållas av Hans Ohlsson, VD och Johan Stigson, CFO.

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 10 november 2026 kl. 07.30 CET.

Denna rapport innehåller framåtblickande information baserad på aktuella förväntningar hos företagsledningen för Ellos Group. Inga garantier kan ges att dessa förväntningar kommer att inträffa. Faktiskt utfall kan komma att avvika från det som återges i den framåtblickande informationen på grund av förändrade förhållanden i ekonomi, marknad eller konkurrens, förändring av legala krav och andra politiska faktorer, fluktuationer i valuta eller andra omständigheter utanför Ellos Groups kontroll.

Revisors granskningsrapport

Ellos Holding AB (publ), org.nr 559495-4116

Till styrelsen

Inledning
Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ellos Holding AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.
De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Borås den 10 november 2026

Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor

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.ellosgroup.com

ELLOS GROUP

ellos Jotex home room elpy

