

Euroflorist 2.0
Obligation AB (publ)
559333-6174
Bokslutskommuniké
oktober – december 2025

Bokslutskommuniké | oktober - december 2025

Euroflorist 2.0 Obligation AB (publ) orgnr 559333-6174

Belopp presenteras i tusentals kronor (kSEK) om inget annat anges. Belopp inom parentes är hänförligt till motsvarande period föregående år, om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna i tabellerna i denna rapport.

Korthet – oktober till december

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 182,7 mSEK (193,2 mSEK), en minskning med 10,5 mSEK jämfört med samma period föregående år.
- Valuta har påverkat nettoomsättningen negativt med 7,2 % motsvarande 14,1 mSEK i perioden.
- Justerad EBITDA uppgick till 15,8 mSEK (4,8 mSEK), en ökning med 11,0 mSEK jämfört med samma period föregående år. I kvartalet har kostnader motsvarande 6,1 mSEK (2,6 mSEK) redovisats som jämförelsestörande.
- EBITDA-marginal, justerad, uppgick till 8,6 % (2,5 %), en förbättring med 6,1 procentenheter jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA uppgick till 9,6 mSEK (2,1 mSEK), en ökning om 7,5 mSEK jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginal, uppgick till 5,3 % (1,1 %), en förbättring med 4,2 procentenheter jämfört med samma period föregående år.
- Valuta har påverkat både justerat EBITDA och EBITDA negativt med 9,8 % motsvarande 1,1 mSEK i perioden.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,7 mSEK (18,5 mSEK), en försämring med 3,8 mSEK jämfört med samma period föregående år.
- Serenata Flowers har påverkat nettoomsättningen positivt med 14,1 mSEK (11,9 mSEK), justerad EBITDA med 3,1 mSEK (1,5 mSEK) och EBITDA med 2,1 mSEK (1,5 mSEK) i perioden. I kvartalet har Serenata bidragit med tre månader medan motsvarande kvartal föregående år enbart en månad.
- De båda i kvartalet förvärvade bolagen, E-Frisch GmbH och DBHF Ltd bidrog tillsammans med 12,2 mSEK (0 mSEK) till koncernens nettoomsättning samt 3,2 mSEK (0 mSEK) till koncernens EBITDA.

Korthet – januari till december

- Nettoomsättningen för helåret uppgick till 788,2 mSEK (777,8 mSEK), en ökning om 10,4 mSEK jämfört med samma period föregående år.
- Valuta har påverkat nettoomsättningen negativt med 3,5 % motsvarande 28,7 mSEK i perioden.
- Justerat EBITDA uppgick till 62,5 mSEK (34,8 mSEK), en ökning med 27,7 mSEK jämfört med samma period föregående år. Under året har kostnader motsvarande 9,0 mSEK (2,6 mSEK) redovisats som jämförelsestörande och relaterar mestadels till förvärvskostnader och omstrukturering av personal.
- EBITDA-marginal, justerad, uppgick till 7,9 % (4,5 %), en förbättring med 3,4 procentenheter jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA uppgick till 53,5 mSEK (32,2 mSEK), en ökning om 21,3 mSEK jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA-marginal, uppgick till 6,8 % (4,1 %), en förbättring med 2,7 procentenheter jämfört med samma period föregående år.
- Valuta har påverkat både justerat EBITDA och EBITDA negativt med 3,4 % motsvarande 1,9 mSEK i perioden.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,2 mSEK (-8,5 mSEK), en försämring med 1,7 mSEK jämfört med samma period föregående år.
- Serenata Flowers har påverkat nettoomsättningen positivt med 81,2 mSEK (11,9 mSEK), justerad EBITDA med 14,8 mSEK, (1,5 mSEK) och EBITDA med 12,0 mSEK (1,5 mSEK) i perioden. I perioden har Serenata bidragit med 12 månader medan motsvarande period föregående år enbart en månad.
- De båda under året förvärvade bolagen, E-Frisch GmbH och DBHF Ltd bidrog tillsammans med 12,2 mSEK (0 mSEK) till koncernens nettoomsättning samt 3,2 mSEK (0 mSEK) till koncernens EBITDA.

Finansiellt sammandrag

Belopp i kSEK	okt - dec 2025	okt - dec 2024	jan - dec 2025	jan - dec 2024
Nettoomsättning	182 726	193 215	788 204	777 755
Bruttoförsäljning	232 568	253 942	988 283	1 024 567
Bruttomarginal i procent (%)	26,9%	21,2%	25,6%	23,0%
EBITDA, justerat	15 770	4 762	62 517	34 820
EBITDA-marginal, justerad i procent (%)	8,6%	2,5%	7,9%	4,5%
Jämförelsestörande poster	6 136	2 647	8 987	2 647
EBITDA	9 634	2 115	53 530	32 173
EBITDA-marginal	5,3%	1,1%	6,8%	4,1%
Rörelseresultat, justerat	2 204	-10 647	9 099	-17 123
Rörelsemarginal, justerad	1,2%	-5,5%	1,2%	-2,2%
Rörelseresultat	-3 932	-13 294	112	-19 770
Rörelsemarginal	-2,2%	-6,9%	0,0%	-2,5%
Periodens resultat	-17 992	-30 178	-35 695	-74 921
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 656	18 496	-10 249	-8 531
Operativt kassaflöde	27 456	26 626	30 212	33 223
Soliditet	19,4%	21,7%	19,4%	21,7%
Nettoskuld	408 657	382 734	408 657	382 734
Nettoskuldsättningsgrad	70,2%	64,5%	70,2%	64,5%
Antal heltidsanställda vid slutet av perioden	118	127	118	127

VD | Har ordet

Under det fjärde kvartalet har vi fortsatt fokusera på lönsamhet, och lönsamheten per order ligger fortsatt på en hög nivå. OPEX fortsätter vara lägre än samma kvartal föregående år vilket följer av en optimering av resursanvändning och visar på en fortsatt stark organisk kostnadskontroll och lyckad integration av Serenata både tekniskt och operativt. EBITDA för kvartalet är på en hälsosam nivå med en organisk ökning på 129% jämfört med 2024 och vi följer vår högt ställda prognos för året. Precis som för tredje kvartalet är fjärde kvartalets resultat det bästa sen Covid-året 2021.

Som tidigare kvartal fortsätter klimatet vara tufft för konsumenterna i många av våra stora marknader. Consumer confidence ligger fortsatt på låga nivåer och man är fortfarande orolig över det finansiella läget under 2026. Vi fortsätter vår strategi att fokusera på lönsamhet för att bibehålla en långsiktig hälsosam affär. Detta gör att vi har minskat volymen från performance marketing för att optimera lönsamheten både per order och totalt. Därav minskar volymen för fjärde kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2024.

Under kvartalet förvärvade vi, som tidigare annonserats, E-frisch GmbH i Tyskland samt DBHF Ltd i England. Affären med E-frisch stärker vår position på den för oss viktiga tillväxtmarknaden Tyskland. Affären med DBHF Ltd ger oss möjligheten att expandera inom vertikalen gifting, vilket är en gigantisk marknad både inom B2C och B2B. Arbetet pågår med att tekniskt integrera båda förvärven i vår befintliga ehandels-plattform vilket beräknas vara klart tidigt under andra kvartalet 2026. I samband med förvärvet gjorde vi en nyemission på drygt 50 miljoner kronor som tecknades av både befintliga ägare och ett antal nya ägare.

Efter rapporteringsperioden har vi bland annat haft Alla-Hjärtans-Dag-högtid. Vi ser att efterfrågan har börjat stabiliserats men med fortsatt stor konkurrens inom performance marketing. Under fredagen den 13:e februari var antal skapade ordrar per timme bland de högsta vi någonsin har haft. Detta gjorde att vårt ordersystem under en kort period blev överbelastat och vi fick problem med ett begränsat antal leveranser. Detta avhjälpes och en permanent lösning är under framtagande.

När vi nu summerar 2025 är jag stolt att se att vi har ökat justerad EBITDA organiskt med 32% och totalt med 80% i ett fortsatt tufft klimat. Detta tack vare vårt fokus på lönsamhet per order, en lyckad integration av Serenata samt aktiviteter för att öka kundnöjdheten. Den snabba integrationen av Serenata, samt de två nya förvärven och integrationen av dessa under 2026, visar att allt arbete vi lagt ner på transformationen av bolaget nu bär frukt, och att vi är redo att fortsätta vår förvärvsresa. Det är med tillförsikt jag blickar framåt mot 2026, där vi kommer fokusera på den viktiga högtiden Mors Dag i ett flertal länder samt integrationen av förvärven under första kvartalet. Vi kommer fortsätta fokusera på det vi kan påverka och arbeta med förbättringar av bolaget, samt fortsätta att utvärdera nya förvärv. Vår ambition är att fortsätta utveckla bolaget, investera och ta marknadsandelar. Det absolut viktigaste för oss är att bygga för framtiden.

Magnus Silfverberg

VD | Koncernchef

Malmö, 27:e februari 2026

Kommentarer | Rapporten

Resultatet under fjärde kvartalet 2025

Belopp i kSEK	okt - dec 2025			okt - dec 2024		
	Koncernens resultat- räkning	Justeringar	Justerad resultat- räkning	Koncernens resultat- räkning	Justeringar	Justerad resultat- räkning
Nettoomsättning	182 726		182 726	193 215		193 215
Rörelsekostnader	-173 092	6 136	-166 956	-191 100	2 647	-188 453
EBITDA	9 634	6 136	15 770	2 115	2 647	4 762
<i>EBITDA-marginal</i>	<i>5,3%</i>		<i>8,6%</i>	<i>1,1%</i>		<i>2,5%</i>

Försäljning

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 182,7 mSEK (193,2 mSEK), vilket är en minskning med 5,4 %, eller 10,5 mSEK, jämfört med samma period föregående år. Den totala minskningen förklaras med en organisk nedgång med 30,6 mSEK och en strukturell ökning med 20,1 mSEK, via Serenata Flowers, E-Frisch GmbH samt DBHF Ltd som ingår i koncernen sedan december 2024 respektive december 2025. Av den strukturella ökningen i kvartalet bidrar Serenata Flowers med 14,1 mSEK (11,9 mSEK) medan E-Frisch GmbH och DBHF Ltd tillsammans bidrar med 12,2 mSEK (0 mSEK) till koncernens nettoomsättning.

Antalet ordrar minskade totalt med 6,7 %, vilket förklaras med en organisk nedgång om 13,7 % och en strukturell ökning med 7 % vid jämförelse med motsvarande period föregående år. Anledningen till att den organiska nettoomsättningen inte minskade lika mycket som nedgången i volym beror på produktmixen där andelen boxlevererade buketter har fortsatt öka något jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Om man ser till bruttoförsäljningen, vilket är försäljningen som skett genom vår plattform oavsett om det är boxlevererade eller floristlevererade ordrar, så har denna minskat med 8,4 % eller 21,3 mSEK till 232,6 mSEK från 253,9 mSEK vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år vilket beror på en kombination av organisk nedgång och strukturell ökning i form av förvärven som genomförts.

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader har minskat med 18,0 mSEK, motsvarande 9,4 %, jämfört med motsvarande period föregående år, från 191,1 mSEK till 173,1 mSEK. Strukturellt har förvärven tillsammans, inklusive Serenata Flowers, påverkat rörelsekostnader negativt med 15,5 mSEK i perioden vilket innebär att organiskt har rörelsekostnaderna sjunkit med 33,5 mSEK, motsvarande 17,5 %, jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnader för handelsvaror har minskat med 18,6 mSEK, motsvarande 12,3 %, jämfört med motsvarande period föregående år, från 152,1 mSEK till 133,2 mSEK. Strukturellt har förvärven tillsammans, inklusive Serenata Flowers, påverkat handelsvaror negativt med 13,6 mSEK i perioden vilket innebär att organiskt har kostnader för handelsvaror sjunkit med 32,2 mSEK, motsvarande 21,1 %, jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnader för handelsvaror består främst av blomstervärde på sålda boxlevererade buketter, kostnader för leveransavgifter samt direkta marknadsföringskostnader. Kostnader för direkt marknadsföring har fortsatt minska i kvartalet vilket är den största bidragande orsaken till minskade kostnader för handelsvaror vid jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Kostnader för personal och övriga externa kostnader har ökat med 0,6 mSEK, motsvarande 1,6 % jämfört med samma period föregående år, från 38,9 mSEK till 39,5 mSEK. Strukturellt har förvärven tillsammans, inklusive Serenata Flowers, påverkat kostnader för personal och övriga externa kostnader negativt med 2,0 mSEK i perioden vilket gör att organiskt har kostnader för personal och övriga externa kostnader sjunkit med 1,4 mSEK motsvarande 3,4 %, vid jämförelse med motsvarande period föregående år.

Att koncernens kostnader för personal och övriga externa kostnader organiskt fortsätter minska är i linje med den strategiska inriktningen som antogs under föregående år att optimera koncernens resuranvändning för att skapa ökad lönsamhet.

Jämförelsestörande poster

I kvartalet har kostnader om 6,1 mSEK (2,6 mSEK) redovisats som jämförelsestörande och justerats för inom justerat EBITDA. Kostnaderna är främst hänförliga till förvärven av E-Frisch GmbH och DBHF Ltd samt omstrukturering av personal i regionen Centraleuropa.

Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar uppgick till 13,6 mSEK (15,4 mSEK), vilket är en minskning med 1,8 mSEK vilket främst förklaras med avskrivningar av engångskaraktär i december månad föregående år hänförlig till balanserade utvecklingskostnader.

Resultat från finansiella poster

Resultat från finansiella poster består framför allt av räntekostnader för obligationen om 7,9 mSEK (9,3 mSEK), finansieringskostnader för förlängt obligationslån samt positiva valutakurseffekter.

Skatt

Beloppen som redovisas som inkomstskatt består av aktuell skattekostnad om 4,0 mSEK (2,8 mSEK), skatt från föregående år +0,3 mSEK (intäkt) samt uppskjuten skatt som netto är en kostnad om 2,3 mSEK (5,5 mSEK i intäkt). Den uppskjutna skatten består främst av justering av uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag och skatteeffekt på avskrivningar på koncernmässiga övervärden.

Resultatet för helåret 2025

Belopp i kSEK	jan - dec 2025			jan - dec 2024		
	Koncernens resultat- räkning	Justeringar	Justerad resultat- räkning	Koncernens resultat- räkning	Justeringar	Justerad resultat- räkning
Nettoomsättning	788 204		788 204	777 755		777 755
Rörelsekostnader	-734 674	8 987	-725 687	-745 582	2 647	-742 935
EBITDA	53 530	8 987	62 517	32 173	2 647	34 820
<i>EBITDA-marginal</i>	<i>6,8%</i>		<i>7,9%</i>	<i>4,1%</i>		<i>4,5%</i>

Försäljning

Nettoomsättningen under året uppgick till 788,2 mSEK (777,8 mSEK), vilket är en ökning med 1,3 %, eller 10,4 mSEK, jämfört med samma period föregående år. Den totala ökningen förklaras med en organisk nedgång med 77,9 mSEK och en strukturell ökning med 88,3 mSEK, via Serenata Flowers, E-Frisch GmbH samt DBHF Ltd som ingår i koncernen sedan december 2024 respektive december 2025. Av den strukturella ökningen under året bidrar Serenata Flowers med 76,1 mSEK (11,9 mSEK) medan E-Frisch GmbH och DBHF Ltd tillsammans bidrar med 12,2 mSEK (0 mSEK) till koncernen nettoomsättning.

Antalet ordrar minskade totalt med 5,4 %, vilket förklaras med en organisk nedgång om 13,3 % och en strukturell ökning med 7,9 % vid jämförelse med motsvarande period föregående år. Anledningen till att den organiska nettoomsättningen inte minskade lika mycket som nedgången i volym beror på produktmixen där andelen boxlevererade buketter har fortsatt öka jämfört med motsvarande period föregående år.

Om man ser till bruttoförsäljningen, vilket är försäljningen som skett genom vår plattform oavsett om det är boxlevererade eller floristlevererade ordrar, så har denna minskat med 3,5 % till 988,3 mSEK från 1 024,6 mSEK vid jämförelse med motsvarande period föregående år vilket beror på en kombination av organisk nedgång och en strukturell ökning i form av förvärven som genomförts.

Rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader har minskat med 10,9 mSEK, motsvarande 1,5 %, jämfört med motsvarande period föregående år, från 745,6 mSEK till 734,7 mSEK. Strukturellt har förvärven tillsammans, inklusive Serenata Flowers, påverkat rörelsekostnader negativt med 74,9 mSEK i perioden vilket innebär att organiskt har rörelsekostnaderna sjunkit med 85,8 mSEK, motsvarande 11,5 %, jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnader för handelsvaror har minskat med 12,8 mSEK, motsvarande 2,1 %, jämfört med motsvarande period föregående år, från 598,9 mSEK till 586,1 mSEK. Strukturellt har förvärven tillsammans, inklusive Serenata Flowers, påverkat handelsvaror negativt med 65,0 mSEK i perioden vilket innebär att organiskt har kostnader för handelsvaror sjunkit med 77,8 mSEK, motsvarande 13 %, jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnader för handelsvaror består främst av blomstervärde på sålda boxlevererade buketter, kostnader för leveransavgifter samt direkta marknadsföringskostnader. Kostnader för direkt marknadsföring har i perioden organiskt minskat, strukturellt ökat, vilket totalt sett ger en minskning av kostnader för handelsvaror vid jämförelse med motsvarande period föregående år.

Kostnader för personal och övriga externa kostnader har ökat med 1,9 mSEK, motsvarande 1,3 % jämfört med samma period föregående år, från 146,7 mSEK till 148,6 mSEK. Strukturellt har förvärven tillsammans, inklusive Serenata Flowers, påverkat kostnader för personal och övriga externa kostnader negativt med 9,9 mSEK i perioden vilket gör att organiskt har kostnader för personal och övriga externa kostnader sjunkit med 8,0 mSEK motsvarande 5,5 %, vid jämförelse med motsvarande period föregående år.

Att koncernens kostnader för personal och övriga externa kostnader organiskt fortsätter minska är i linje med den strategiska inriktningen som antogs under föregående år att optimera koncernens resuranvändning för att skapa ökad lönsamhet.

Jämförelsestörande poster

Under året har kostnader om 9,0 mSEK (2,6 mSEK) redovisats som jämförelsestörande och justerats för inom justerat EBITDA. Kostnaderna är relaterade till förvärven av E-Frisch GmbH och DBHF Ltd, omorganisation i Serenata för att driva synergier samt omorganisation i regionen Centraleuropa.

Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar

Av- och nedskrivningar uppgick till 53,4 mSEK (51,9 mSEK), vilket är en ökning med 1,5 mSEK vilket främst förklaras med ökade avskrivningar på koncernässiga övervärden identifierade vid förvärvet av Serenata Flowers i december 2024.

Resultat från finansiella poster

Resultat från finansiella poster består framför allt av räntekostnader för obligationen om 32,9 mSEK (39,3 mSEK), finansieringskostnader för förlängt obligationslån samt positiva valutakurseffekter.

Skatt

Beloppen som redovisas som inkomstskatt består av aktuell skattekostnad om 13,8 mSEK (6,6 mSEK), skatt från föregående år +2,6 mSEK (intäkt) samt uppskjuten skatt som netto är en intäkt om 5,6 mSEK (12,2 mSEK). Den uppskjutna skatten består främst av justering av uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag och skatteeffekt på avskrivningar på koncernmässiga övervärden.

Kassaflöde

Belopp i Tkr	okt - dec 2025	okt - dec 2024	jan - dec 2025	jan - dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 656	18 496	-10 249	-8 531
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 994	-55 227	-30 956	-62 533
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 252	46 627	47 590	62 714
Periodens kassaflöde	17 914	9 896	6 385	-8 350

Kassaflödet under det fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade från 18,5 mSEK till 14,7 mSEK jämfört med samma period föregående år, vilket beror på en kombination av alla delposter. Förändring i rörelsekapitalet och betald skatt har bidragit negativt i kvartalet medan rörelseresultatet och finansnettot bidragit positivt i kvartalet.

Rörelsekapitalet påverkas normalt mestadels av leverantörsskulder vilket även var fallet i det fjärde kvartalet som såg en för kassaflödet större negativ påverkan än motsvarande kvartal föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten består normalt främst av investeringar i balanserade utvecklingskostnader vilket det även gjorde i motsvarande period föregående år. Därtill har investeringar i dotterbolag bidragit negativt med 16,7 mSEK (52,9) vilket är en följd av förvärven av E-Frisch GmbH och DBHF Ltd som genomfördes i det fjärde kvartalet. Utöver det har koncernen erhållit en utdelning från ett intressebolag om 0,3 mSEK (0 mSEK).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten består normalt främst av förändringar i koncernens kortfristiga upplåning i form av checkräkningskredit och amortering på leasingskulder vilket även var fallet i det fjärde kvartalet. I kvartalet genomfördes även en nyemission som kontant bidrog positivt med 51,2 mSEK (66,2 mSEK) till koncernens kassaflöde. Nyemissionen genomfördes huvudsakligen för att möjliggöra förvärven av E-Frisch GmbH och DBHF Ltd.

Kassaflödet under året 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade från -8,5 mSEK till -10,2 mSEK jämfört med samma period föregående år, vilket beror på en kombination av alla delposter. Förändring i rörelsekapitalet och betald skatt har bidragit negativt under året medan rörelseresultatet och finansnettot bidragit positivt under året. Rörelsekapitalet påverkas normalt mestadels av leverantörsskulder vilket även var fallet för helåret som såg en för kassaflödet större negativ påverkan än motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten består normalt främst av investeringar i balanserade utvecklingskostnader vilket det även gjorde i motsvarande period föregående år. Därtill har investeringar i dotterbolag bidragit negativt med 18,9 mSEK (52,9) vilket är en följd av förvärven av E-Frisch GmbH och DBHF Ltd som genomfördes i december månad samt en utbetald uppskjuten betalning från förvärvet av Serenata Flowers. Utöver det har koncernen erhållit en utdelning från ett intressebolag om 0,3 mSEK (0 mSEK).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten är normalt sett relaterat till förändring i koncernens checkräkningskredit samt amortering av leasing-skuld vilket även var fallet under helåret 2025. I november månad genomfördes även en nyemission som kontant bidrog positivt med 51,2 mSEK (66,2 mSEK) till koncernens kassaflöde. Nyemissionen genomfördes huvudsakligen för att möjliggöra förvärven av E-Frisch GmbH och DBHF Ltd.

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 19,4 % (21,7 %) vid periodens utgång. Likvida medel uppgick till 9,1 mSEK (17,7 mSEK) och outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 30,6 mSEK (30 mSEK), vilket totalt ger tillgängliga medel på 39,7 mSEK (47,7 mSEK). Minskningen med 8 mSEK vid jämförelse med utgången av motsvarande period föregående år beror till stor del på variationer i betalningsmönster till leverantörer som i sin tur är en effekt av affärsmodellen.

Totala finansiella tillgångar uppgick på balansdagen till 33 mSEK (43,7 mSEK). Totala finansiella skulder uppgick till 567,1 mSEK (587,9 mSEK) på balansdagen vilket ger en finansiell skuldkvot om 17,2 (13,5).

Säsongsvariationen i koncernens verksamhet innebär att koncernen ser tydliga variationer i likviditet över året. Vid slutet av det fjärde kvartalet har koncernen normalt en starkare finansiell ställning och starkare likviditet. Vid utgången av det fjärde kvartalet 2025 är koncernens finansiella ställning påverkad av ökade finansiella skulder i form av ej utbetalda köpeskillningar och tilläggsköpeskillningar som kommer regleras, vid utfall, inom 12-26 månader.

Väsentliga händelser under och efter perioden

Under rapportperioden har det tyska bolaget E-Frisch GmbH med varumärket Blumenshop förvärvats och integrerats i koncernen och effekterna av förvärvet presenteras i not 8. Under rapportperioden har även det brittiska bolaget DBHF Limited förvärvats och integrerats i koncernen och effekterna av förvärvet presenteras också i not 8. Under perioden har även en nyemission genomförts, bestående av en del kontantemission och en del apportemission, där aktier motsvarande totalt 54,7 mSEK emitterats som ett led i finansiering av E-Frisch GmbH och DBHF Limited.

Efter periodens utgång och fram tills dess att denna bokslutskommuniké publiceras har inga väsentliga händelser inträffat.

Finansiella Rapporter | Koncernen

Koncernens Resultaträkning

Belopp i kSEK	okt - dec 2025	okt - dec 2024	jan - dec 2025	jan - dec 2024
Nettoomsättning	182 726	193 215	788 204	777 755
Summa Rörelsens Intäkter	182 726	193 215	788 204	777 755
Rörelsekostnader				
Handelsvaror	-133 518	-152 158	-586 069	-598 846
Övriga externa kostnader	-19 273	-17 691	-69 921	-69 404
Personalkostnader	-20 301	-21 251	-78 684	-77 332
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-13 566	-15 409	-53 418	-51 943
Summa Rörelsens Kostnader	-186 658	-206 509	-788 092	-797 525
Rörelseresultat (EBIT)	-3 932	-13 294	112	-19 770
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	2 846	213	13 484	2 744
Finansiella kostnader	-10 945	-19 858	-43 710	-63 435
Resultat från finansiella poster	-8 100	-19 645	-30 226	-60 691
Resultat före skatt	-12 032	-32 939	-30 114	-80 461
Inkomstskatt	-5 960	2 761	-5 581	5 540
Periodens Resultat	-17 992	-30 178	-35 695	-74 921
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-17 992	-30 178	-35 695	-74 921

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i kSEK	okt - dec 2025	okt - dec 2024	jan - dec 2025	jan - dec 2024
Periodens Resultat	-17 992	-30 178	-35 695	-74 921
Poster som senare återförs till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter	-11 639	11 021	-56 500	33 769
Övrigt totalresultat	-11 639	11 021	-56 500	33 769
Summa totalresultat för perioden	-29 631	-19 157	-92 195	-41 154
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-29 631	-19 157	-92 195	-41 154

Koncernens rapport över finansiell ställning

Koncernens Balansräkning | Tillgångar

Belopp i kSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	439 747	440 955
Övriga immateriella tillgångar	373 258	426 608
Materiella anläggningstillgångar	153	376
Nyttjanderättstillgångar	5 487	9 359
Uppskjuten skattefordran	25 839	31 001
Finansiella anläggningstillgångar	389	589
Summa anläggningstillgångar	844 873	908 888
Omsättningstillgångar		
Varulager	4 256	4 576
Kundfordringar	23 969	25 990
Skattefordringar	1 453	2 512
Övriga fordringar	3 912	3 115
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 988	9 567
Likvida medel	9 069	17 676
Summa omsättningstillgångar	50 647	63 436
SUMMA TILLGÅNGAR	895 520	972 324

Koncernens rapport över finansiell ställning

Koncernens Balansräkning | Eget Kapital & Skulder

Belopp i kSEK	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget Kapital	173 300	210 775
Summa eget kapital	173 300	210 775
Långfristiga skulder		
Obligationslån	405 333	400 410
Uppskjutna skatteskulder	73 293	89 079
Övriga avsättningar	40 696	43 671
Långfristiga leasingskulder	2 629	6 371
Övriga långfristiga skulder	15 051	3 315
Summa långfristiga skulder	537 003	542 846
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	112 473	149 039
Skatteskulder	12 362	7 618
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	130	-
Övriga skulder	21 239	23 600
Kortfristiga leasingskulder	3 541	3 738
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 473	34 708
Summa kortfristiga skulder	185 218	218 703
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	895 520	972 324

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i kSEK	Aktie- kapital	Inbet. Ej reg. AK	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	547	112	389 531	65 671	-245 086	210 775
Periodens resultat	0	0	0	0	-35 695	-35 695
Omräkningsdifferenser	0	0	0	-56 500	0	-56 500
Summa totalresultat	0	0	0	-56 500	-35 695	-92 195
<u>Transaktioner med ägare</u>						
Nyemission	204	-112	54 628	0	0	54 720
Summa transaktioner med ägare	204	-112	54 628	0	0	54 720
Utgående balans 2025-12-31	751	0	444 159	9 171	-280 781	173 300

Belopp i kSEK	Aktie- kapital	Inbet ej reg. AK	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	547	0	323 493	31 902	-170 163	185 779
Periodens resultat	0	0	0	0	-74 923	-74 923
Omräkningsdifferenser	0	0	0	33 769	0	33 769
Summa totalresultat	0	0	0	33 769	-74 923	-41 154
<u>Transaktioner med ägare</u>						
Nyemission	0	112	66 038	0	0	66 150
Summa transaktioner med ägare	0	112	66 038	0	0	66 150
Utgående balans 2024-12-31	547	112	389 531	65 671	-245 086	210 775

Koncernens kassaflöde

Löpande verksamheten	okt - dec 2025	okt - dec 2024	jan - dec 2025	jan - dec 2024
Rörelseresultat	-3 932	-13 294	112	-19 771
Återföring av ej likviditetspåverkande poster	14 302	14 889	45 702	45 410
Finansiella poster, netto	-8 931	-10 427	-35 464	-41 725
Betald inkomstskatt	-3 869	2 297	-4 997	-29
Rörelsekapitalförändring	17 086	25 031	-15 602	7 584
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 656	18 496	-10 249	-8 531
Investeringsverksamheten				
Investeringar i dotterbolag	-16 661	-52 872	-18 910	-52 872
Utdelning från intressebolag	304	0	304	0
Investeringar i anläggningstillgångar	-3 638	-2 355	-12 349	-9 661
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 994	-55 227	-30 956	-62 533
Finansieringsverksamheten				
Förändring kortfristiga skulder till kreditinstitut	-27 169	-18 887	130	0
Nyemission	51 240	66 150	51 240	66 150
Nyupptagna lån	0	400 410	0	400 410
Amortering av skuld	-819	-401 046	-3 780	-403 846
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 252	46 627	47 590	62 714
Periodens Kassaflöde	17 914	9 896	6 385	-8 350
Likvida medel vid periodens början	2 308	4 914	17 676	16 359
Kursdifferens, likvida medel	-11 153	2 865	-14 992	9 666
Likvida medel vid periodens slut	9 069	17 675	9 069	17 675

Finansiella Rapporter | Moderbolaget

Moderbolagets Resultaträkning

Belopp i kSEK	Not	okt - dec 2025	okt - dec 2024	jan - dec 2025	jan - dec 2024
Nettoomsättning		0	0	0	0
Summa Intäkter		0	0	0	0
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader		-155	-113	-438	-485
Summa Rörelsens Kostnader		-155	-113	-438	-485
Rörelseresultat		-155	-113	-438	-485
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	4	173	10	173	38
Finansiella kostnader	5	-9 563	-16 182	-38 105	-47 997
Resultat från finansiella poster		-9 390	-16 172	-37 932	-47 959
Mottagna koncernbidrag		0	4 320	0	4 320
Resultat före skatt		-9 545	-11 965	-38 370	-44 124
Inkomstskatt		0	0	0	0
Periodens Resultat		-9 545	-11 965	-38 370	-44 124

Moderbolagets Balansräkning

Belopp i kSEK	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar	811 736	744 675
Omsättningstillgångar	152	170
Summa tillgångar	811 887	744 845
Belopp i kSEK	2025-12-31	2024-12-31
Eget Kapital	346 765	330 415
Långfristiga skulder	417 596	400 410
Kortfristiga skulder	47 527	14 020
Summa skulder	811 887	744 845

NOTER | Koncernen | Moderbolaget

Not 1 | Allmän information

Euroflorist 2.0 Obligation AB (publ), org nr 559333-6174 är ett i Sverige registrerat aktiebolag med säte i Malmö, adress Bellevuevägen 46. Om inget annat anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor, kSEK.

Not 2 | Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Euroflorist 2.0 Obligation AB (publ) koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som antagits av EU samt den svenska årsredovisningslagen och de redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i noterna nedan i denna rapport och som finns publicerad på www.euroflorist.com. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är oförändrade mot årsredovisningen 2024.

Not 3 | Segmentsinformation

Koncernens segment består av geografiska regioner som analyseras och rapporteras till högsta beslutsfattare (styrelse och verkställande direktör). Skandinavien består av de geografiska marknaderna Sverige, Danmark och Norge. Centraleuropa består av de geografiska marknaderna Nederländerna, Belgien, Tyskland, Österrike och Polen. UK och Irland består av de geografiska marknaderna Storbritannien och Irland. Förvärvet av E-Frisch GmbH är inkluderat i segmentet Centraleuropa och förvärvet av DBHF Ltd är inkluderat i segmentet UK och Irland.

okt - dec 2025					
kSEK	Skandinavien	Centraleuropa	UK och Irland	Group	Totalt
Total omsättning	36 157	58 619	111 293	23 065	229 134
Avgår koncernintern omsättning	-1 420	-16 006	-7 864	-21 118	-46 408
Omsättning från externa kunder	34 737	42 613	103 428	1 947	182 726
EBITDA	2 329	-4 920	10 765	1 459	9 634
Avskrivningar					-13 566
Finansnetto					-8 100
Totalt, resultat före skatt					-12 032

okt - dec 2024					
kSEK	Skandinavien	Centraleuropa	UK och Irland	Group	Totalt
Total omsättning	35 918	56 387	121 122	22 499	235 926
Avgår koncernintern omsättning	-491	-15 463	-6 154	-20 603	-42 711
Omsättning från externa kunder	35 427	40 925	114 967	1 896	193 215
EBITDA	704	-4 749	6 026	134	2 115
Avskrivningar					-15 409
Finansnetto					-19 644
Totalt, resultat före skatt					-32 938

jan - dec 2025

kSEK	Skandinavien	Centraleuropa	UK och Irland	Group	Totalt
Total omsättning	131 578	206 955	517 746	70 784	927 063
Avgår koncernintern omsättning	-7 953	-36 743	-29 327	-64 837	-138 859
Omsättning från externa kunder	123 625	170 212	488 419	5 948	788 204
EBITDA	7 159	-14 289	50 764	9 897	53 530
Avskrivningar					-53 418
Finansnetto					-30 226
Totalt, resultat före skatt					-30 114

jan - dec 2024

kSEK	Skandinavien	Centraleuropa	UK och Irland	Group	Totalt
Total omsättning	127 083	203 869	518 065	77 438	926 456
Avgår koncernintern omsättning	-9 344	-42 359	-25 531	-71 466	-148 701
Omsättning från externa kunder	117 739	161 510	492 534	5 972	777 755
EBITDA	3 074	-15 577	30 278	14 397	32 172
Avskrivningar					-51 943
Finansnetto					-60 692
Totalt, resultat före skatt					-80 461

Not 4 | Finansiella intäkter

Koncernen

kSEK	okt - dec 2025	okt - dec 2024	jan - dec 2025	jan - dec 2024
Ränteintäkter	163	223	374	392
Valutakurseffekter	2 682	-10	13 110	2 352
Totalt	2 846	213	13 484	2 744

Moderbolaget

kSEK	okt - dec 2025	okt - dec 2024	jan - dec 2025	jan - dec 2024
Utdelning från dotterbolag	0	0	0	0
Valutakurseffekter	170	0	170	0
Koncerninterna ränteintäkter	3	10	3	38
Totalt	173	10	173	38

Not 5 | Finansiella kostnader

Koncernen

kSEK	okt - dec 2025	okt - dec 2024	jan - dec 2025	jan - dec 2024
Räntekostnader, obligation	-7 905	-9 324	-32 892	-39 324
Räntekostnader, övrigt	-717	-654	-2 473	-1 795
Valutakurseffekter	-315	-2 459	-1 311	-11 580
Övriga finansiella kostnader	-2 008	-7 421	-7 033	-10 736
Totalt	-10 945	-19 858	-43 710	-63 435

Moderbolaget

kSEK	okt - dec 2025	okt - dec 2024	jan - dec 2025	jan - dec 2024
Räntekostnader, obligation	-7 905	-9 324	-32 892	-39 324
Övriga finansiella kostnader	-1 657	-6 859	-5 213	-8 673
Totalt	-9 563	-16 183	-38 105	-47 997

Not 6 | Finansiella tillgångar och skulder

Tillgångar i balansräkningen

Belopp i kSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar	23 969	25 990
Likvida medel	9 069	17 676
Summa Tillgångar	33 038	43 666

Skulder i balansräkningen

Belopp i kSEK	2025-12-31	2024-12-31
Långfristiga skulder		
Obligationslån	405 333	400 410
Övriga långfristiga skulder & avsättningar	37 836	21 457
Leasingskulder	2 629	6 371
Summa	445 799	428 238
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	112 473	149 039
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	130	-
Övriga kortfristiga skulder	5 186	6 924
Leasingskulder	3 541	3 738
Summa	121 330	159 701
Summa Skulder	567 128	587 939

Under det fjärde kvartalet 2024 omförhandlades företagsobligationen vilket innebar att den tidigare obligationen som utfästes februari 2022 med en löptid om fyra år förlängdes med två år och löper numera till februari 2028. Inlösenbeloppet vid inlösen på den nya förfallodagen ökas till maximalt 104 % av det initiala nominella värdet om 400 mSEK. Obligationslånet löper med en nominell ränta om Stibor 3m + 5,5 procentenheter och redovisas enligt effektivräntemetoden till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernens checkräkningskredit hos SEB uppgår till 30 mSEK och löper under ett år. Den checkräkningskrediten var inte utnyttjad per 31:e december 2025 och likvida medel uppgick till 9,1 mSEK (17,1 mSEK). Därtill har det förvärvade bolaget DBHF Ltd en checkräkningskredit på 50 kGBP eller ca 0,6 mSEK som delvis var utnyttjad per 31:e december.

Not 7 | Ställda säkerheter

kSEK	2025-12-31	2024-12-31
Pantsatta aktier i dotterbolag	513 681	592 777
Företagsinteckningar	30 000	30 000
Totalt	543 681	622 777

Not 8

Effekt av förvärv | E-Frisch GmbH

Den 1:e december 2025 förvärvade Euroflorist koncernen 100 % av aktierna i E-Frisch GmbH.

Köpeskillingen uppgår till 1 467 kEUR som betalas kontant vid tillträdet, nyemitterade aktier i Euroflorist 2.0 Holding AB till ett värde om 275 kEUR och ett skuldebrev med nominellt värde om 1 125 kEUR som ska regleras i början av 2028. E-Frisch GmbH förvärvades då styrelse och ledning ser strukturell potential med synergieffekter och lokal närvaro på den tyska marknaden som största drivkrafter vilket avspeglas i identifierade övervärden där goodwill fått den största allokeringen.

Transaktionskostnader har fram tills bokslutsdagen uppgått till 1 204 kSEK och om E-Frisch GmbH vore ett helägd dotterbolag från och med 2025-01-01 skulle det bidragit med 45 948 kSEK till koncernens omsättning, 2 023 kSEK i EBITDA och 1 994 kSEK till koncernens resultat före skatt.

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

Identifierade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Likvida medel	1 020		1 020
Kundfordringar	859		859
Varulager	370		370
Immateriella tillgångar	0	9 724	9 724
Materiella tillgångar	16		16
Övriga tillgångar	248		248
Leverantörsskulder	-1 869		-1 869
Övriga skulder	-131		-131
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	513	9 724	10 237
Goodwill			21 260
Förvärvade nettotillgångar			31 497
Kassaflödespåverkan			
Avtalad maximal köpeskillning	31 497		
Avgår förvärvade likvida medel	-1 020		
Avgår betalning i aktier	-3 441		
Avgår ej reglerat skuldebrev	-12 358		
Förvärvets kassaflödespåverkan	14 679		

Förvärvsanalysen är preliminär.

Effekt av förvärv | DBHF Ltd

Den 1:e december 2025 förvärvade Euroflorist koncernen även 100 % av aktierna i DBHF Ltd.

Köpeskillingen uppgår till 105 kGBP som per bokslutsdagen ännu ej reglerats samt en tilläggsköpeskillning i form av ännu ej emitterade aktier i Euroflorist 2.0 Holding AB till ett värde om maximalt 460 kGBP. DBHF Ltd förvärvades då styrelse och ledning främst ser det som strategiskt viktigt att diversifiera verksamheten och knyta till sig nyckelkompetenser inom "gifting" vilket avspeglas i identifierade övervärden där goodwill fått den största allokeringen.

Transaktionskostnader har fram tills bokslutsdagen uppgått till 0,5 kSEK och om DBHF Ltd vore ett helägd dotterbolag från och med 2025-01-01 skulle det bidragit med 13 258 kSEK till koncernens omsättning, 2 573 kSEK i EBITDA och 4 526 kSEK till koncernens resultat före skatt. Ökningen mellan EBITDA och resultat före skatt beror på en finansiell intäkt av engångskaraktär.

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

Identifierade tillgångar och skulder	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Likvida medel	187		187
Kundfordringar	605		605
Varulager	2 509		2 509
Immateriella tillgångar	802	1 165	1 967
Materiella tillgångar	26		26
Övriga tillgångar	243		243
Leverantörsskulder	-1 903		-1 903
Förutbetalda intäkter	-6 037		-6 037
Övriga skulder	-3 963		-3 963
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	-7 530	1 165	-6 365
Goodwill			13 447
Förvärvade nettotillgångar			7 082
Kassaflödespåverkan			
Avtalad maximal köpeskillning	7 082		
Avgår förvärvade likvida medel	-187		
Avgår betalning i aktier (ej reglerad)	-5 766		
Avgår betalning i kontanter (ej reglerad)	-1 316		
Förvärvets kassaflödespåverkan	-187		

Förvärvsanalysen är preliminär.

Finansiell | Kalender

Händelse

Årsredovisning 2025
Delårsrapport för januari – mars 2026
Delårsrapport för april – juni 2026
Delårsrapport för juli – september 2026
Bokslutskommuniké för oktober – december 2026

Datum

16:e april 2026
26:e maj 2026
27:e augusti 2026
23:e november 2026
26:e februari 2027

Samtliga finansiella rapporter publiceras på www.euroflorist.com

Malmö den 27:e februari 2026
Styrelsen för Euroflorist 2.0 Obligation AB (publ)

Närmre upplysningar lämnas av:

Magnus Silfverberg, Verkställande direktör.
E-post: magnus.silfverberg@euroflorist.com

Anders Denvall, CFO.
E-post: anders.denvall@euroflorist.com

Denna rapport har ej varit föremål för revision.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade av IFRS

Bruttoförsäljning | Värdet av all försäljning till slutkund som sålts genom bolagets försäljningskanaler. Detta inkluderar blomstervärdet, tillvalsvärdet, leveransavgifter, intäkter relaterat till presentkort, samt är efter eventuell avdragen rabatt. Dock inkluderas inga kommissionsintäkter eller andra intäkter från floristnätverket.

EBITDA | Resultat före räntor, skatter och av- och nedskrivningar. EBITDA är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå vinstgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.

EBITDA-marginal | EBITDA i förhållande till omsättning uttryckt som procentenheter. EBITDA-marginalen är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå rörelsens lönsamhet och för jämförelse med andra bolag.

EBITDA, justerad | Ett justerat resultat före räntor, skatter och av- och nedskrivningar, det vill säga poster av engångskaraktär och avvikelser är återlagda. Måttet är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå resultatet justerat för poster av engångskaraktär

EBITDA-marginal, justerad | EBITDA före engångsposter i förhållande till omsättning uttryckt som procentenheter. Justerad EBITDA-marginalen är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att förstå rörelsens lönsamhet och för jämförelse med andra bolag.

Jämförelsestörande poster | Poster som inte ingår i de ordinarie affärstransaktionerna samt respektive belopp är av en väsentlig storlek och därmed får en inverkan på resultat och nyckeltal, klassificeras som engångsposter och omstruktureringskostnad.

Operativt kassaflöde | EBITDA inklusive förändring i rörelsekapital justerat för ej likviditetspåverkande poster. Operativt kassaflöde är ett nyckeltal som mäter den underliggande verksamhetens bidrag till kassaflödet.

Soliditet | Totalt eget kapital i förhållande till totala tillgångar. Soliditeten är ett nyckeltal som koncernen anser vara relevant för att bedöma koncernens finansiella välmående.

Nettoskuld | Räntebärande avsättningar och skulder minskat med räntebärande tillgångar och likvida medel justerat för finansieringskostnader i enlighet med gällande regelverk.

Nettoskuldsättningsgrad | Nettoskuld i relation till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Bruttomarginal | Bruttoresultat uttryckt i procentenheter av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal | Rörelseresultat uttryckt i procentenheter av nettoomsättningen.

Finansiell skuldkvot | Finansiella skulder dividerat med finansiella tillgångar.