

The background of the entire page is a photograph of the Aurora Borealis (Northern Lights) over a snowy mountain range. The aurora is a vibrant green and blue, dancing across the dark night sky. The mountains below are covered in snow, with some peaks visible against the horizon. The overall color palette is cool, dominated by blues, greens, and whites.

GoNorth[®]

Go North Group AB
Q4 Delårsrapport

Delårsrapport fjärde kvartalet 2024

Fjärde kvartalet okt – dec 2024 (Jämfört med okt – dec 2023)

- Nettoomsättningen uppgick till TSEK 159,714 (185,801).
- Justerad EBITDA uppgick till TSEK -18,135 (-16,526).
- EBITA uppgick till TSEK -18,655 (-23,985).
- Finansiell nettoskuld / Justerad EBITDA uppgick till N/A (N/A).
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till TSEK -3,238 (-42,119).
- ROCE uppgick till -1.8% (-1.5%).

Finansiell översikt

TSEK	okt–dec 2024	okt–dec 2023	jan–dec 2024	jan–dec 2023
Nettoomsättning	159,714	185,801	558,544	650,273
Justerad EBITDA	-18,135	-16,526	-12,146	-4,004
EBITA	-18,655	-23,985	-14,238	-30,491
Finansiell nettoskuld /Justerad EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A
Kassaflöde från löpande verksamhet	-3,238	-42,119	-26,670	-189,089
ROCE	-1.8%	-1.5%	-19.5%	-12.8%

För definitioner, se sida 13.

VD har ordet

Verksamhetsuppdatering

Det fjärde kvartalet 2024 kan bäst beskrivas som en period av accelererad förändring. Denna förändring innebar en övergång till ett mer kommersiellt fokuserat företag. Organisations- och processförändringar genomfördes samtidigt som ett mer pragmatiskt och kostnadsmedvetet arbetssätt infördes för att säkerställa lönsamma affärsmetoder. Intäkterna fortsätter att förbättras jämfört med föregående år på jämförbar basis, och med en nu etablerad lägre fast kostnadsstruktur är vi övertygade om fortsatt EBITDA-tillväxt.

Ett stort antal bokföringsjusteringar, varav några avsåg tidigare år, resulterade i en minskning av vårt rapporterade EBITDA för det fjärde kvartalet 2024. Om dessa justeringar exkluderas ser vi en ökning av EBITDA i det fjärde kvartalet 2024 jämfört med samma period 2023.

Under det tredje kvartalet 2024 inledde företaget en formell rekonstruktionsprocess, som fortsatte under det fjärde kvartalet. De primära målen att stabilisera verksamheten och minska skulderna förblev oförändrade, och pågående förhandlingar var framgångsrika. Detta gör att vi tror på en positiv framtid för Go North efter rekonstruktionen.

Ryan Looyen, VD

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK

Finansiell period

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	159,714	185,801	558,544	650,273
Aktiverat arbete för egen räkning	-	1,505	193	10,811
Övriga rörelseintäkter	5,224	61	7,053	1,391
Summa rörelsens intäkter	164,937	187,367	565,790	662,475
Kostnader för sålda varor	-50,640	-59,017	-153,286	-177,641
Bruttoresultat	114,297	128,350	412,504	484,834
Försäljning och administrationskostnader	-127,538	-151,185	-415,055	-512,621
Avskrivningar och nedskrivningar*	-4,624	-966	-251,846	-95,139
Övriga rörelsekostnader	-4,893	-714	-9,594	-714
Rörelseresultat	-22,759	-24,515	-263,992	-123,640
Finansiella intäkter	3,851	12,072	57,629	14,580
Finansiella kostnader	-57,745	-19,829	-181,341	-107,981
Finansnetto	-53,894	-7,757	-123,712	-93,401
Resultat före skatt	-76,653	-32,272	-387,704	-217,041
Skatt från tidigare år	-2,831	-	-2,831	-
Uppskjuten skatt	397	-	2,908	-
Periodens resultat	-79,088	-32,272	-387,627	-217,041

Resultat (förlust) för perioden och totalt resultat är helt och hållet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Moderbolaget har inga poster som redovisas som övrigt totalresultat. Totalt resultat är därför detsamma som nettoresultat för perioden.

Avskrivningar och nedskrivningar inkluderar både nedskrivningar och återföring av tidigare nedskrivningar.

Vinst per aktie, beräknad på resultatet (förlusten) för perioden som kan tillskrivas moderbolagets aktieägare av antalet ordinarie aktier:

Belopp i TSEK

Finansiell period

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Resultat per aktie	-44.56	-18.2	-218.38	-122.3
Antal aktier	1,775,045	1,775,045	1,775,045	1,775,045

Kommentarer från ledningen

Nettomsättning

Under det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till TSEK 159,714 (185,801). Inga förvärv gjordes under kvartalet. Go North äger 1 färre varumärke jämfört med samma kvartal föregående år, totalt 33 varumärken (34).

Justerad EBITDA

Under det fjärde kvartalet var justerat EBITDA TSEK -18,135 (-16,526). Det lägre justerade EBITDA beror främst på stora justeringar för engångskostnader vid förvärv om TSEK 7,043 under samma kvartal föregående år.

EBITA

EBITA under det fjärde kvartalet uppgick till TSEK -18,655 (-23,985). Det förbättrade EBITA resultatet beror på minskade fasta personalkostnader under innevarande år samt en stor justering av kapitalanskaffningskostnaderna under föregående år.

Finansiell nettoskuld/Justerad EBITDA

Under det fjärde kvartalet detta år och föregående år var finansiell nettoskuld/justerad EBITDA negativ.

Kassaflöde från löpande verksamhet

Under det fjärde kvartalet uppgick kassaflödet från löpande verksamhet till TSEK -3,238 (-42,119). Kassaflödet från den löpande verksamheten under innevarande kvartal ökade främst på grund av minskat antal anställda samt externa kostnader jämfört med samma kvartal förra året.

ROCE (Avkastning på sysselsatt kapital)

Under det fjärde kvartalet uppgick avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) till -1.8% (-1.5%). Detta nyckeltal har försämrats jämfört med föregående år främst på grund av högre finansiella intäkter föregående år i förhållande till rörelseresultat.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet, oktober – december 2024

Till följd av hög skuldsättning och höga räntor (11-15%), förbrukat eget kapital i moderbolaget och tre dotterbolag och därmed upprättande av kontrollbalansräkning under andra kvartalet ansökte Go North Group AB om företagsrekonstruktion i Göteborgs Tingsrätt den 12 september 2024. Den 16 september 2024 godkände Göteborgs Tingsrätt ansökan. Rekonstruktionsprocessen möjliggör en förlängning av tidsfristen för att återställa eget kapital i Go North Group AB. Det egna kapitalet ska vara återställt två månader efter att rekonstruktionen avslutas. Rekonstruktionsprocessen innebär att utestående skulder i Go North Group AB fryses från och med rekonstruktionsdatumet, för att möjliggöra en omförhandling av utestående skulder till en nivå som kan bäras av den fortsatta verksamheten.

Tillsammans med rekonstruktören, Magnus Löfving, förberedde Go North en rekonstruktionsplan som presenterades för borgenärerna under det fjärde kvartalet. Syftet med rekonstruktionsplanen är att omstrukturera och förhandla ned bolagets skulder för att säkerställa Go Norths fortsatta drift som ett livskraftigt bolag. Rekonstruktionsfristen förlängdes till mitten av mars 2025.

Under den andra veckan i november 2024 togs Go Norths mest säljande produkt för fjärde kvartalet ned av Amazon på grund av patentintrångsanspråk. Detta hade en betydande negativ effekt på intäkterna i november och december.

Dessutom pågick ett rättsligt ärende under hela det fjärde kvartalet med den tidigare ägaren av ett varumärke som Go North äger.

Under det fjärde kvartalet lanserade Go North sin egen e-handelswebbplats, gonorthshop.com, och började hantera kundbeställningar genom Amazon's logistiklösning (Fulfillment by Amazon (FBA)).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Det pågår förhandlingar med Go Norths obligationsinnehavare. Det är förnärvarande oklart om rekonstruktionsfristen kommer förlängas efter mars 2025.

Go North genomförde ytterligare interna omorganisationer under februari och som en del av den processen outsourcade de sin ekonomiavdelning i Sverige.

Det egna kapitalet återställdes i två av fyra dotterbolag som tidigare hade upprättat kontrollbalansräkning under det andra kvartalet 2024. Styrelsen beslutade i februari 2025 att likvidera de två återstående dotterbolagen, då dessa saknar aktiv verksamhet.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under fjärde kvartalet till 1,944 TSEK (32,693). Orsaken till den negativa nettoomsättningen under innevarande år var en justering av felaktigt beräknad intäkt av management fee i moderbolaget. Moderbolagets nettovinst under samma period var -83,747 TSEK (-14,498).

Den 12 september 2024 ansökte moderbolaget (Go North Group AB) om företagsrekonstruktion i Göteborgs Tingsrätt. Tingsrätten godkände ansökan den 16 september och utsåg Magnus Löfving från Advokatfirman Lindahl KB till rekonstruktör.

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK

Finansiell period

	dec 31, 2024	dec 31, 2023
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Varumärken	302,889	562,639
Immateriella anläggningstillgångar	12,562	15,579
Materiella anläggningstillgångar	472	847
Nyttjanderättstillgångar	623	2,492
Andra tillgångar	211	-
Summa anläggningstillgångar	316,757	581,557
Omsättningstillgångar		
Varulager	91,914	95,703
Kundfordringar	113	89
Övriga fordringar	45,001	40,683
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,050	7,628
Kassa och bank	90,329	14,742
Summa omsättningstillgångar	238,407	158,845
Summa tillgångar	555,164	740,402

Belopp i TSEK

Finansiell period

	dec 31, 2024	dec 31, 2023
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	500	500
Övrigt tillskjutet kapital	288,185	285,388
Balanserade vinstmedel	-268,652	-51,611
Årets resultat	-387,627	-217,041
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-367,594	17,236
Skulder		
Avsättningar och långfristiga skulder		
Obligationslån	714,549	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	55,247	45,354
Leasingskuld	-	574
Uppskjuten skatteskuld	9,867	16,662
Övriga skulder	-	29,807
Övriga avsättningar	1,587	3,126
Summa avsättningar och långfristiga skulder	781,250	95,523
Kortfristiga skulder		
Obligationslån	-	523,269
Leverantörsskulder	16,142	7,769
Leasingskuld	574	2,204
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	63
Övriga skulder	75,634	73,059
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49,158	21,279
Summa kortfristiga skulder	141,508	627,643
Summa eget kapital och skulder	555,164	740,402

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat (inklusive årets resultat)	Totalt
Ingående balans 2023-01-01	500	240,048	-	-51,611	188,937
Årets resultat	-	-	-	-217,041	-217,041
Totalresultat för perioden	-	-	-	-217,041	-217,041
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	-	-	-	-	-
Fondemission	-	-	-	-	-
Emissionskostnader	-	-2,038	-	-	-2,038
Aktieägartillskott	-	47,378	-	-	47,378
Utgående balans 2023-12-31	500	285,388	-	-268,652	17,236
Ingående balans 2024-01-01	500	285,388	-	-268,652	17,236
Årets resultat	-	-	-	-387,627	-387,627
Totalresultat för perioden	-	-	-	-387,627	-387,627
Transaktioner med aktieägare					
Emissionskostnader	-	-	-	-	-
Återföring av emissionskostnader	-	2,797	-	-	2,797
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Utgående balans 2024-12-31	500	288,185	-	-656,279	-367,594

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK

Finansiell period

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-76,653	-32,272	-387,703	-217,041
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	53,870	-20,611	345,869	96,430
Betalda inkomstskatter	-	-	-	-9,662
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-22,783	-52,883	-41,834	-130,273
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning (+) /minskning (-) av varulaget	-9,891	16,893	3,789	-30,473
Ökning (+) /minskning (-) av rörelsefordringar	-9,839	21,136	-7,764	-9,199
Ökning (+) /minskning (-) av rörelseskulder	39,275	-27,265	19,139	-19,144
Summa förändring av rörelsekapital	19,545	10,764	15,164	-58,816
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,238	-42,119	-26,670	-189,089
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i hyrda lokaler	-211	-	-211	-
Sälj av materiella anläggningstillgångar	224	-	224	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-662	-14,096	-11,463	-297,884
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-343
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-649	-14,096	-11,450	-298,227
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagande av lån	-	-	113,707	297,276
Nyemission/aktieägarettillskott	-	-	-	47,378
Förändring checkräkningskredit	-	-	-	-1,838
Amortering av leasing skulder	-	-529	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-529	113,707	342,816
Likvida medel vid årets slut				
Minskning/ökning av likvida medel	-3,887	-56,744	75,587	-144,500
Likvida medel vid årets början	94,216	71,486	14,742	159,242
Likvida medel vid årets slut	90,329	14,742	90,329	14,742

Moderbolaget

Resultaträkning

Belopp i TSEK

Finansiell period

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	-1,944	32,693	55,549	97,561
Aktiverat arbete för egen räkning	-	1,505	193	10,811
Övriga rörelseintäkter	68	1,421	173	2,741
Summa rörelsens intäkter	-1,876	35,619	55,915	111,113
Administrationskostnader	-19,580	-25,209	-73,097	-108,173
Övriga rörelsekostnader	-102	-	-140	-
Avskrivningar och nedskrivningar	-11,286	-24,880	-208,181	-197,249
Rörelseresultat	-32,844	-14,470	-225,503	-194,309
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	2,542
Finansiella intäkter	2,727	10,967	56,085	13,473
Finansiella kostnader	-58,179	-24,726	-183,929	-113,329
Finansiella poster - netto	-55,452	-13,759	-127,844	-97,314
Resultat efter finansiella poster	-88,296	-28,229	-353,347	-291,623
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	4,152	9,843	4,152	9,843
Uppskjuten skatt	397	3,888	2,908	3,888
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Årets resultat	-83,747	-14,498	-346,287	-277,892

Moderbolaget har inga poster som redovisas som övrigt totalresultat. Totalt resultat är därför detsamma som årets resultat för perioden.

Balansräkning

Belopp i TSEK

Finansiell period

	dec 31, 2024	dec 31, 2023
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Varumärken	219,229	438,526
Övriga immateriella tillgångar	12,561	15,579
Materiella tillgångar	472	847
Andelar i koncernföretag	34,647	34,130
Andra tillgångar	211	-
Summa anläggningstillgångar	267,120	489,082
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag	113,159	155,014
Kundfordringar	113	89
Övriga fordringar	11,336	848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,220	1,960
Kassa och bank	73,670	2,933
Summa omsättningstillgångar	199,498	160,844
Summa tillgångar	466,618	649,926

Belopp i TSEK

Finansiell period

	dec 31, 2024	dec 31, 2023
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	500	500
Fond för utvecklingsutgifter	12,561	15,555
Övrigt tillskjutet kapital	275,625	272,631
Balanserad vinst eller förlust	-355,200	-77,307
Årets resultat	-346,287	-277,893
Summa eget kapital	-412,802	-66,514
Skulder		
Långfristiga skulder		
Obligationslån	714,549	-
Skulder till kreditinstitut	55,247	45,354
Uppskjuten skatteskuld	9,867	12,775
Övriga långfristiga skulder	-	29,807
Summa långfristiga skulder	779,663	87,936
Kortfristiga skulder		
Obligationslån	-	523,269
Skulder till koncernföretag	-	800
Leverantörsskulder	2,500	3,805
Skulder till kreditinstitut	-	63
Övriga kortfristiga skulder	64,406	83,700
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32,851	16,867
Summa kortfristiga skulder	99,757	628,504
Summa eget kapital och skulder	466,618	649,926

Noter

Allmän information

Go North Group AB ("Go North"), organisationsnummer 559252-2188, är ett moderbolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg, adress Första Långgatan 28B, 413 27, Göteborg, Sverige.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusen kronor (TSEK). Uppgift inom parantes avser jämförelseperioden.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av EU och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Gruppens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2. Redovisningsprinciperna som tillämpas är detsamma som tillämpas i årsredovisningen 2023 och borde läsas tillsammans med den årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Not 1 – Fördelning av nettoomsättning

Fördelningen av nettoomsättning i geografiska marknader och rapporteringstidpunkter sammanfattas nedan. Tidigare perioder visade sig innehålla uppskattningar och har uppdaterats för att återspegla den verkliga fördelningen mellan marknader. De marknaderna som påverkades mest av denna korrigerings var uppdelningen mellan Storbritannien och Europa.

Belopp i TSEK

Finansiell period

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Geografisk marknad				
USA	145,003	171,832	496,234	589,554
EU	6,992	3,043	37,368	32,960
Storbritannien	7,045	5,865	21,893	23,341
Kanada	523	921	2,412	3,887
Övriga	151	4,140	637	531
Nettoomsättning	159,714	185,801	558,544	650,273

Not 2 – Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernens finansiella instrument redovisas till upplupna anskaffningskostnader. Det redovisade beloppet ger en rimlig uppskattning av verkligt värde.

Definition av finansiella mått som används i den finansiella översikten

I den finansiella översikten presenterar Go North alternativa nyckeltal (APM) tillsammans med de finansiella mått som fastställts enligt IFRS. Detta görs för att bättre förklara företagets utveckling och finansiella ställning. Dock ska sådana mått inte betraktas som ett substitut för de nyckeltal som krävs enligt IFRS. De alternativa nyckeltal som presenteras i denna rapport beskrivs nedan.

Finansiellt mått	APM/IFRS	Definition	Motivering
Nettoomsättning	IFRS	Totala intäkter genererade exklusive försäljningsreturer, avdrag och rabatter.	Detta mått visar hur väl Go North säljer sina produkter och genererar andra intäkter.
Justerad EBITDA	APM	Nettoresultatet med räntekostnader, skatter, avskrivningar, amorteringar samt engångskostnader för förvärv och omstrukturering tillagda.	Kärnmåttet för Go Norths underliggande förmåga att generera kassa, när man filtrerar bort engångsaktiviteter.
EBITA	APM	Rörelseresultat exklusive nedskrivning av varumärken.	Detta mått möjliggör jämförelser av vinstgenerering över tid oavsett avskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar och oavsett bolagsskattesats och företagets finansieringsstruktur. Dock inkluderas avskrivning på materiella tillgångar, vilket är en åtgärd för en resursförbrukning som är nödvändig för att generera resultat.
Finansiell nettoskuld / Justerad EBITDA	APM	Justerad EBITDA för kvartalet har årliggjorts genom att multiplicera med 4. Justerad EBITDA för halvåret har årliggjorts genom att multiplicera med 2	Detta visar hur många år det skulle ta för Go North att betala tillbaka sin skuld om nettoskulden och justerad EBITDA hålls konstanta.
Kassaflöde från löpande verksamheten	IFRS	Rörelseresultat plus avskrivning plus förändring i rörelsekapital.	Detta indikerar det belopp av pengar som genereras från pågående, regelbundna affärsaktiviteter.
ROCE (Avkastning på sysselsatt kapital)	APM	Genom att dividera nettoresultat från rörelsen med kapitalanvändningen. Kapitalanvändningen utgörs av aktiekapital, övriga tillskott och lån.	Detta mått hjälper till att förstå hur väl Go North genererar vinster från sitt kapital när det används.

Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Go North befinner sig i en utmanande finansiell situation med stora risker på grund av en svag kapitalstruktur, likviditetsrisker samt legala risker relaterade till försenade stabilitetsbetalningar och tilläggsköpeskillingar för tidigare förvärv.

Det är osäkert om koncernen kommer att ha tillräckligt med likviditet för att fullgöra sina finansiella åtaganden och finansiera sin pågående verksamhet under de kommande perioderna.

Kapitalstrukturen, med betydligt mer skulder än tillgångar, har resulterat i förbrukat eget kapital med osäkerheter kopplade till om, när och hur detta kan återställas. Om moderbolaget inte kan återställa det negativa egna kapitalet, kommer det enligt svensk lag att tvingas i likvidation.

Personal

Det totala antalet anställda vid utgången av fjärde kvartalet var 27, exklusive konsulter.

Revisors yttrande

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender:

30 april 2025 - Årsredovisning 2024

För mer information, kontakta:

Sara Anthony, CFO

E-mail: sara.anthony@gonorth.co

GoNorth[®]

www.gonorth.co