

The background of the slide features a vibrant aurora borealis (northern lights) display in shades of green and blue, set against a dark, starry night sky. Below the aurora, the silhouettes of snow-capped mountains are visible, with a soft orange glow from the setting or rising sun on the horizon.

GoNorth[®]

Go North Group AB

Q3 Delårsrapport

Delårsrapport tredje kvartalet 2025

Tredje kvartalet jul – sep 2025 (Jämfört med jul – sep 2024)

- Nettoomsättningen uppgick till TSEK 96,308 (131,320)
- Justerad EBITDA uppgick till TSEK -14,276 (3,858)
- EBITA uppgick till TSEK -15,817 (2,331)
- Finansiell nettoskuld / Justerad EBITDA uppgick till N/A (46.14)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till TSEK -1,915 (-31,426).
- ROCE uppgick till -1.4% (3.7%).

Finansiell översikt

	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	96,308	131,320	327,712	398,831	558,544
Justerad EBITDA	-11,241	3,858	-28,348	6,993	-12,146
EBITA	-12,782	2,331	-32,336	4,417	-14,238
Finansiell nettoskuld /Justerad EBITDA	NA	46.14	NA	76.37	N/A
Kassaflöde från löpande verksamhet	-1,915	-31,426	-28,633	-23,432	-39,629
ROCE	-1.4%	3.7%	-3.5%	-18.3%	-19.5%

För definitioner, se sida 12.

VD har ordet

Minskad affärsomfattning för en stabil framtid

Under det sista kvartalet av den pågående rekonstruktionen blev företagets framtida inriktning tydligare. Planerna innebär en betydligt minskad omfattning av verksamheten, med fokus på att utveckla de varumärken i portföljen som har störst momentum och potential.

Under kvartalet har fokus legat på att stabilisera bolagets kassaflöde, vilket har inneburit en fullständig översyn och förändring av våra affärssystem och operativa verktyg. Målet för den framtida verksamheten är att bli mer kostnadseffektiv och slimmad, vilket kan uppnås med mindre omfattande och billigare system. Dessa åtgärder har lett till förändringar i all mjukvara, prenumerationer och verktyg, vilket ger betydande omedelbara och långsiktiga besparingar. Dessutom har den nya tydligheten kring framtida inriktning möjliggjort konsolidering av ansvar, vilket inte bara sparar pengar utan också skapar en mer strömlinjeformad organisation. Den minskade affärsomfattningen har därför resulterat i en betydande personalminskning, där Go North har reducerat arbetsstyrkan med över 40 medarbetare under Q3.

Kvartalets resultat har påverkats kraftigt av bristsituationer kopplade till utmaningar med att säkra lager, vilket nämndes i Q2-sammanfattningen. Detta understryker vikten av en fungerande supply chain-funktion samt ett hälsosamt kassaflöde för att säkerställa varuflödet. Trots detta är lager säkrat för Q4 och in i 2026. I kombination med minskade overheadkostnader och strikt kassaflödeskontroll innebär detta att verksamheten efter rekonstruktionen är väl positionerad för framgång.

Väsentliga händelser

I oktober godkändes rekonstruktionsplanen av domstolen. Domen överklagades därefter av Skatteverket. Detta förlänger rekonstruktionen medan överklagandet prövas, och det förväntas att ett avgörande kommer att meddelas i slutet av december 2025 eller början av januari 2026.

Ryan Looyen,
VD

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	Finansiell period				
	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	96,308	131,320	327,712	398,831	558,544
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	193	193
Övriga rörelseintäkter	1,578	1,762	4,777	1,829	7,053
Summa rörelsens intäkter	97,886	133,082	332,489	400,853	565,790
Kostnader för sålda varor	-31,361	-33,094	-99,691	-102,646	-153,286
Bruttoresultat	66,525	99,988	232,798	298,207	412,504
Försäljning och administrationskostnader	-78,596	-95,410	-257,732	-287,517	-415,055
Avskrivningar och nedskrivningar*	-1,517	11,908	-3,929	-247,222	-251,846
Övriga rörelsekostnader	-665	-1,723	-6,643	-4,700	-9,594
Rörelseresultat	-14,254	14,762	-35,506	-241,233	-263,992
Finansiella intäkter	15,742	23,252	96,650	53,778	32,835
Finansiella kostnader	-37,078	-29,570	-108,604	-123,596	-156,547
Finansnetto	-21,336	-6,318	-11,954	-69,818	-123,712
Resultat före skatt	-35,590	8,445	-47,460	-311,050	-387,704
Skatt	-	-7,398	-	2,511	77
Periodens resultat	-31,481	1,047	-47,460	-308,539	-387,627

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				
	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Resultat per aktie	-0.02	4.76	-0.03	-175.23	-0.28
Antal aktier	1,403,854,676	1,775,045	1,403,854,676	1,775,045	1,403,854,676

Kommentarer från ledningen

Net sales

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till TSEK 96,308 (131,320). Inga förvärv gjordes under kvartalet, med prestation som drivs av organisk försäljning av befintliga varumärken.

Justerad EBITDA

Under andra kvartalet uppgick justerad EBITDA till TSEK -14,276 (3,858), vilket indikerar minskad försäljning och rörelsekostnader som inte reducerades i samma utsträckning.

EBITA

EBITA under tredje kvartalet uppgick till TSEK -15,817 (2,331) vilket indikerar minskad försäljning och rörelsekostnader som inte reducerades i samma utsträckning.

Kassaflöde från löpande verksamhet

Under tredje kvartalet uppgick kassaflödet från löpande verksamhet till TSEK -1,915 (-31,426). Bidragande faktorer inkluderar lägre försäljning under innevarande år samt högre lagernivåer inför den kommande julledigheten.

ROCE (Avkastning på sysselsatt kapital)

Under tredje kvartalet uppgick avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) till -1,4% (3,7%), vilket indikerar minskad försäljning och rörelsekostnader som inte minskade i samma proportion.

Översikt	Finansiella rapporter	Moderbolaget	Övrig information
----------	-----------------------	--------------	-------------------

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	Finansiell period		
	Sep 30, 2025	Sep 30, 2024	Dec 31, 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	302 889	305 979	302 889
Immateriella anläggningstillgångar	10 014	13 410	12 561
Materiella anläggningstillgångar	336	677	472
Nyttjanderättstillgångar	-	1 090	623
Andra tillgångar	301	-	211
Summa anläggningstillgångar	313 540	321 156	316 756
Omsättningstillgångar			
Varulager	89 363	82 023	91 914
Kundfordringar	69	107	113
Övriga fordringar	27 572	35 231	45 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 465	10 987	11 050
	61 696	94 216	90 329
Kassa och bank			
	185 165	222 565	238 407
Summa omsättningstillgångar	498 706	543 721	555 163
Summa tillgångar			
Belopp i TSEK	Finansiell period		
	sep 30, 2025	sep 30, 2024	dec 31, 2024
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	500	500	500
Övrigt tillskjutet kapital	288 185	288 185	288,185
Balanserade vinstmede	-656 279	-268 655	-268,652
Årets resultat	-47 460	-308 539	-387 627
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-415 053	-288 509	-367 594
Skulder			
Avsättningar och långfristiga skulder			
Obligationslån	-	687 550	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	48 947	55 247
Leasingskuld	-	10, 64	-
Uppskjuten skatteskuld	-	-	9 867
Övriga skulder	353	1 133	1 587
Övriga avsättningar	353	747 894	66 701
Summa avsättningar och långfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	665 161	-	714 549
Obligationslån	9 723	11 220	16 142
Leverantörsskulder	9 867	-	-
Leasingskuld	47 332	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	1 138	574
Övriga skulder	75 317	66 787	75 634
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	106 005	5 190	49 157
Summa kortfristiga skulder	913 405	84 336	856 056
Summa kortfristiga skulder	498 706	543 721	555 163
Summa eget kapital och skulder			

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK

Belopp i TSEK Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat (inklusive årets resultat)	Totalt
Ingående balans 2024-01-01	500	285 388	-	-268 652	17 236
Årets resultat	-	-	-	-308 539	-308 539
Totalresultat för perioden	-	-	-	-308 539	-308 539
Transactions with shareholders in their role as owners					
Emissionskostnader	-	2 797	-	-	2 797
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Utgående balans 2024-09-30	500	288 185	-	-577 191	-288 506
Ingående balans 2025-01-01	500	288 185	-	-656 729	-367 594
Årets resultat	-	-	-	-47 460	-47 460
Totalresultat för perioden	-	-	-	-47 460	-47 460
Transaktioner med aktieägare		-			
Emissionskostnader	-	-	-	-	-
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Utgående balans 2025-09-30	500	288 185	-	-704 189	-415 054

Översikt	Finansiella rapporter	Moderbolaget	Övrig information
----------	-----------------------	--------------	-------------------

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Finansiell period				
	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-35,590	8,445	-47,460	-311,050	-387,704
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	22,720	-15,745	16,425	291,999	348,075
Betalda inkomstskatter	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-12,870	-7,300	-31,035	-19,051	-39,629
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Ökning (+) /minskning (-) av varulaget	-1,434	2,065	2,551	13,680	3,789
Ökning (+) /minskning (-) av rörelsefodringar	4,603	-19,601	12,762	2,075	-7,764
Ökning (+) /minskning (-) av rörelseskulder	16,992	-6,590	-12,911	-20,136	19,138
Summa förändring av rörelsekapital	10,995	-24,126	2,402	-4,381	15,163
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,915	-31,426	-28,633	-23,432	-24,466
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i hyrda lokaler	-	-	-	-	-211
Sälj av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	224
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-1,547	-	-10,801	-11,463
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-1,547	-	-10,801	-11,450
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagande av lån	-	10,373	-	113,707	113,707
Nyemission/aktieägaretillskott	-	-	-	-	-
Förändring checkräkningskredit	-	-	-	-	-
Amortering av leasing skulder	-	-	-	-	-2,204
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	10,373	-	113,707	503,088
Likvida medel vid årets slut					
Minskning/ökning av likvida medel	-1,915	-22,600	-28,633	79,474	75,587
Likvida medel vid årets början	63,611	116,816	90,329	14,742	14,742
Likvida medel vid årets slut	61,696	94,216	61,696	94,216	90,329

Moderbolaget

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Finansiell period				
	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Jan-Dec 2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	133	12,935	513	57,493	55,549
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	193	193
Övriga rörelseintäkter	63	28	1,128	105	173
Summa rörelsens intäkter	196	12,963	1,641	57,791	55,915
Administrationskostnader	-12,529	-14,735	-42,788	-53,517	-76,473
Övriga rörelsekostnader	-	-26	-257	-12	-140
Avskrivningar och nedskrivningar	-18,720	-11,574	-56,161	-196,895	-214,497
Rörelseresultat	-31,054	-13,372	-97,564	-192,659	-235,195
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	-	-
Finansiella intäkter	15,849	23,148	96,644	53,357	32,798
Finansiella kostnader	-37,072	-29,260	-108,592	-125,750	-160,642
Finansiella poster - netto	-21,223	-6,111	-11,947	-72,392	-127,844
Resultat efter finansiella poster	-52,276	-19,483	-109,511	-265,051	-363,039
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	-	-	212
Uppskjuten skatt	-	-7,398	-	2,511	2,908
Årets resultat	-52,276	-26,881	-109,511	-262,540	-359,919

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		
	sep 30, 2025	sep 30, 2024	dec 31, 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	165 751	228 839	219 229
Övriga immateriella tillgångar	10 014	13 410	12 561
Materiella tillgångar	336	677	472
Andelar i koncernföretag	28 079	34 130	28 079
Andra tillgångar	301	-	211
Summa anläggningstillgångar	204 482	277 055	260 552
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	93 643	148 060	127 895
Kundfordringar	69	103	113
Övriga fordringar	1 895	1 622	1 998
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1291	2 184	1 220
Kassa och bank	60 065	76 348	73 670
Summa omsättningstillgångar	156 964	228 318	204 896
Summa tillgångar	361 445	505 373	465 448

Belopp i TSEK	Finansiell period		
	sep 30, 2025	sep 30, 2024	dec 31, 2024
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	500	500	500
Fond för utvecklingsutgifter	10 014	13 410	12 561
Övrigt tillskjutet kapital	278 172	274 776	275 625
Balanserad vinst eller förlust	-715 118	-355 200	-355 200
Årets resultat	-109 511	-262 540	-359 919
Summa eget kapital	-535 944	-329 055	-426 433
Skulder			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	-	687 475	-
Skulder till kreditinstitut	-	48 947	55 247
Uppskjuten skatteskuld	-	10 264	9 867
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	746 686	65 114
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	665 161	-	714 549
Skulder till koncernföretag	4 038	2 566	2 500
Leverantörsskulder	47 332	-	-
Skulder till kreditinstitut	9 867		
Övriga kortfristiga skulder	72 457	78 448	76 868
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	98 534	6 728	32 850
Summa kortfristiga skulder	897 389	87 742	826 767
Summa eget kapital och skulder	361 445	505 373	465 448

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 parentes 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. Koncernens 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 bör 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.

Belopp i TSEK	Finansiell period				
	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024	Full year 2024
Geografisk marknad					
USA	88,194	119,217	292,984	351,232	496,234
EU	4,145	7,580	21,018	30,376	37,368
Storbritannien	3,844	3,886	12,997	14,848	21,893
Kanada	183	522	564	1,889	2,412
övriga	121	115	328	486	637
Nettoomsättning	96,488	131,320	327,892	398,831	558,544

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 en ersättning 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.

* Dessa justeringar är i linje med Go Norths avtal från den 3 mars 2023 för SEK-tranche-obligationer med ISIN NO0012829847 och USD-tranche-obligationer med ISIN NO0012829854, publicerat i avsnittet för investerarrelationer på Go Norths webbplats. Förvärvskostnader är engångskostnader som är kopplade till aktiviteter före affären vid förvärv av (varumärkes)företag genom aktieöverlåtelseavtal, samt integrationskostnader efter affären för alla förvärvade (varumärkes)företag. Omstruktureringskostnader är engångskostnader vid förändring av Go Norths juridiska eller organisatoriska struktur (upp till ett maximalt totalbelopp motsvarande fem procent av justerad EBITDA för det specifika kvartalet).

Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Go North fortsätter att befinna sig i en utmanande finansiell position och står inför betydande aktuella risker avseende kapitalstruktur och likviditet, samt juridiska risker relaterade till förfallna stabilitetsbetalningar och tilläggsköpeskillingar från tidigare förvärv. Det råder osäkerhet kring huruvida koncernen kommer att ha tillräckligt med likviditet för att uppfylla sina finansiella förpliktelser och finansiera sin löpande verksamhet under kommande perioder. Koncernen är beroende av utfallet av rekonstruktionen i moderbolaget Go North Group AB för att lösa det negativa eget kapitalet och möjliggöra fortsatt drift. Om det negativa eget kapitalet inte kan återställas i moderbolaget kan bolaget enligt svensk lagstiftning bli skyldigt att träda i likvidation.

Personal

Det totala antalet anställda vid utgången av Q3 var 13, exklusive konsulter.

Revisors yttrande

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender:

28 februari 2026 – fjärde kvartalsrapporten 2025

30 april 2026 – årsredovisningen 2025

För mer information, kontakta:

Ryan Looyesen, VD

E-mail: ryan.looyesen@thegonorthgroup.com

GoNorth[®]

www.gonorth.co