

DELÅRSRAPPORT

Q4 2024

1 januari – 31 december 2024



REFINEGROUP

Delårsrapport: perioden januari – december 2024

Fortsatta resultat av strategiska åtgärder och fokus på finansiell ställning

SAMMANFATTNING

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december)

- Nettoomsättningen uppgick till 52,6 MSEK (69,5).
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar (just. EBITDA*) uppgick till -2,5 MSEK (-5,4).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -3,1 MSEK (-5,4).
- Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till -3,2 MSEK (-4,7).
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -117,8 MSEK (-258,4).
- Periodens resultat per aktie uppgick till -1,75 kronor (-4,68).

Tolv månader (1 januari – 31 december)

- Nettoomsättningen uppgick till 244,9 MSEK (261,6).
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar (just. EBITDA*) uppgick till -2,4 MSEK (-12,4).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -2,9 MSEK (0,1).
- Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill (EBITA) uppgick till -3,8 MSEK (-0,6).
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -164,6 MSEK (-311,9).
- Periodens resultat per aktie uppgick till -2,44 kronor (-5,65).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december)

- Refine Group har fullföljt försäljningen av SQRTN Company samt återbetalat banklån
- Refine Group upptar lån om 10 MSEK samt avser att genomföra en riktad emission av teckningsoptioner
- Awelin lanserar egen Google Comparison Shopping Service (CSS)

Efter utgången av rapportperioden

- Inget att rapportera

FINANSIELL ÖVERSIKT

	Fjärde kvartalet		Helår	
	2024-10-01 2024-12-31	2023-10-01 2023-12-31	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Nettoomsättning, MSEK	52,6	69,5	244,9	261,6
Bruttomarginal, %	46,1%	46,9%	41,8%	42,3%
EBITDA, MSEK	-3,1	-5,4	-2,9	0,1
EBITDA, %	-5,8%	-7,8%	-1,2%	0,0%
Justerad EBITDA, MSEK *	-2,5	-5,4	-2,4	-12,4
Justerad EBITDA, % *	-4,7%	-7,8%	-1,0%	-4,7%
EBITA (exklusive goodwill), MSEK	-3,2	-4,7	-3,8	-0,6
EBITA (exklusive goodwill), %	-6,1%	-6,8%	-1,6%	-0,2%
EBIT, MSEK	-82,6	-261,0	-118,8	-290,4
EBIT, %	-156,9%	-375,4%	-48,5%	-111,0%
Periodens resultat, MSEK	-117,8	-258,4	-164,6	-311,9

*Justerad EBITDA visar EBITDA utan påverkan av upplöst tilläggsköpekilling om 12,5 MSEK som påverkade resultatet positivt föregående år och utan påverkan av nedskrivning av rörelsefordran gällande MandySkin om ca. 0,6 MSEK under innevarande år.

VD HAR ORDET

Under kvartalet redovisar koncernen en minskande rapporterad försäljning som förklaras av att vi har avyttrat dotterbolaget SQRTN Company samt avvecklat dotterbolagen MandySkin och C3 under 2024 (färre antal verksamheter i gruppen mot fjolåret). Som en konsekvens av avvecklingen av dotterbolag påverkas koncernens EBITDA-resultat negativt med ca. 0,6 MSEK, vilket har justerats under "justerad EBITDA". Effekterna kring de strukturella aktiviteterna påverkar även gruppens jämförbarhet vad gäller bl.a. bruttomarginal vilket är viktigt att ha med sig.

För helåret ser vi att de verksamma dotterbolag som vi äger fortsätter att öka både organisk försäljning samt underliggande operativ lönsamhet. EBITDA stärks i fem av sex dotterbolag för helåret 2024. Det är ett bevis på att dotterbolagen ser en återhämtning i takt med att strategiska aktiviteter får genomslag och marknaden förbättras.

Affärsområdet Products

Under H2 kan vi konstatera att Folkhemmet ökat sin organiska försäljning i god takt, samt att både Folkhemmet och Gasoltuben återhämtat sina bruttomarginaler mycket. Den ökande bruttovinsten som vi har sett i Folkhemmet har hjälpts av att mängden försäljning av egna varumärken har fortsatt att öka. Under 2024 har vi genomfört flera satsningar på nya egna möbelkollektioner i Folkhemmet. Vi har i Gasoltuben genomfört en satsning på försäljning av etanol och etanolprodukter vilket har varit fruktsamt. Att fokusera på en ökad mängd egna varumärken samt andra marginalförbättrande aktiviteter fortsätter att vara fokus. En ökande mängd fastighetstransaktioner mot tidigare i kombination med starkt disponibel inkomst hos våra kunder, bör kunna fungera som ytterligare bränsle för affärsområdet under 2025.

Under slutet av Q3 tecknades ett avtal med fastighetsvärden till Folkhemmets egna butik i Uppsala, där bolaget vid årsskiftet kunde frånträda lokalen. Butiken har under 2024 varit den enda olönsamma butik som Folkhemmet driver, vilket allt annat lika skall medföra potential att stärka Folkhemmets EBITDA med ytterligare ca. 1-2 MSEK under 2025 med en begränsad påverkan på försäljningen. Högre bruttomarginaler och växande försäljning ger tilltro att vi under 2025 skall kunna fortsätta stärka Folkhemmet.

Efter en längre tids arbete har Folkhemmet lanserat sin nya e-handel som tagits fram tillsammans med dotterbolagen Lybe och Awelin, vilket har förbättrat användarupplevelsen och bidragit med nya verktyg för att kunna effektivisera och enklare mäta den digitala försäljningen och marknadsinvesteringar.

Inför 2025 års viktiga utesäsong (koncernens viktigaste säsong) har vi genomfört en rad aktiviteter för att minska risken för leverantörsstörningar, som under 2024 påverkade Folkhemmets försäljning och lönsamhet.

Affärsområdet Digital Services

Affärsområdet Digital Services har stärkt sin intjäning under året och har sett en rad nya kunder, som tidigare avvaktat digitala investeringar. Det bedöms dock ligga något efter affärsområdet Products avseende återhämtning på marknaden. Försäljningen av företagstjänster medför ofta ett naturligt "lagg" då våra kunder som köper teknik- och marknadsföringstjänster upphandlar dessa tjänster först när de kan se en stabiliserad efterfrågan från konsumenterna. En på nytt växande e-handelsmarknad bör dock även ge förutsättningar för en ökande efterfrågan från företagen, i takt med att budgetar revideras för att åter investera i teknisk infrastruktur och ökad marknadsföring.

Balansräkning och kapitalstruktur

Koncernen har de senaste åren haft en utmanande balansräkning som vi lagt mycket kraft på att förbättra, vilket har fortsatt under både 2024 och inledningen av 2025. Vi har under 2024 reducerat koncernens räntebärande skulder med över 40 MSEK. Arbetet har också stärkt gruppens löpande kassaflöde parallellt med att skuldsättningen reducerats. Bolaget har enligt tidigare kommunikation fortsatt en strategisk översyn över koncernen och dess verksamhetsbolag, där exempel innefattar tidigare kommunicerade avyttringar. Det har bidragit till stärkandet av balansräkning ytterligare och frigör resurser att satsa i rätt verksamheter. Den strukturella översynen har fortsatt under inledningen av 2025. Exempel innefattar möjlig avyttring av Ecomm Holding AB som ett led i att kraftigt reducera skuldsättningen i bolaget och stärka kassaflödet. Styrelsen har som följd av detta valt att proaktivt skriva ner värdet på aktierna i Ecomm Holding AB under kvartalet.

Under Q4 amorterades hela den kvarvarande skuld som fanns till Swedbank om ca. 11,5 MSEK ned till fulllo, vilket innebär att det i underkoncernen Refine Group Holding inte längre finns några externa räntebärande lån kvar. Vid ingången av 2023 uppgick dessa lån till ca. 75 MSEK, vilket innebär att vi har kommit en lång bit på vägen för att bygga en stark balansräkning. Arbetet fortsätter i hög takt.

Stärkt likviditet under Q4 2024

För att stärka likviditeten i gruppen kommunicerades under slutet av Q4 att lån upptagits i moderbolaget Refine Group AB (6 MSEK) samt Ecomm Holding AB (4 MSEK). Dessa lån betalades in efter Q4:s utgång och kommer endast delvis att ersättas med kontanta räntebetalningar vid förfall. Resterande räntekostnader betalas i teckningsoptioner med 12 månaders löptid, som skall emitteras till långivarna. I jämförelse med de lån som tidigare funnits i koncernen, minskar de nya lånen påverkan på koncernens kassaflöde avseende finansiering - och

ger en möjlighet till ytterligare likviditetsstärkning om drygt ett år i det fall optionerna löses.

Tack till alla som är med på resan

Verksamheten fortsätter att utvecklas åt rätt håll med ett starkare 2024 än 2023 i våra verksamma bolag – en vändning efter de senaste årens marknadsutmaningar. Samtidigt fortsätter vi att minska vår skuldsida i balansräkningen. Arbetet fortsätter för att stärka koncernen och vår position på marknaden. Stort tack till alla som är med på resan!



David Wallinder

VD och Koncernchef
Stockholm, februari 2025

REFINE GROUP - ÖVERBLICK

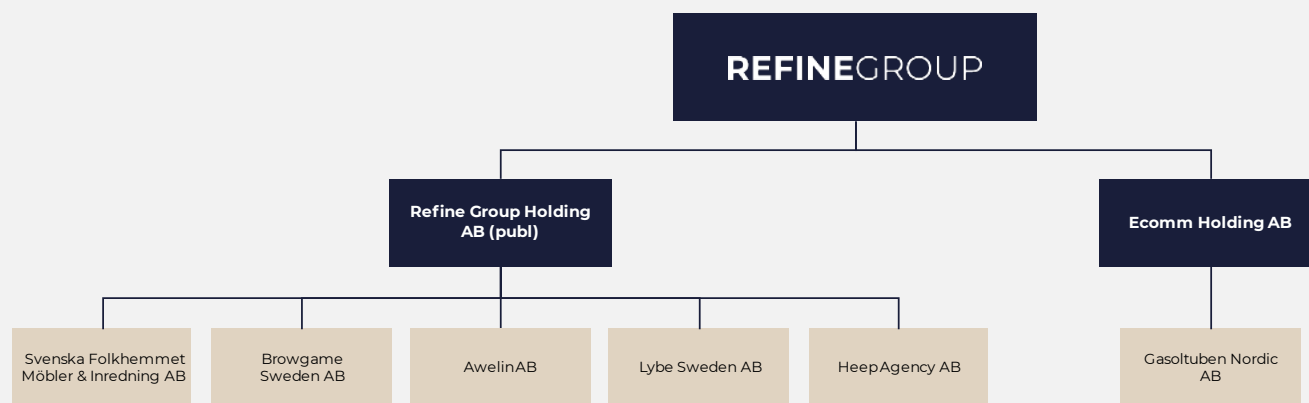
En varumärkesgrupp med digitalt fokus

Refine är en varumärkeskoncern som skapar, utvecklar och accelererar livsstilsvarumärken inom den digitala handeln. Koncernen ska genom sitt ekosystem nå synergier via kompetensdelning och samordning av funktioner som digital marknadsföring, logistik, teknik, distribution och produktutveckling. Koncernen är uppdelad i två affärsområden: Products och Digital Services. Målsättningen är att bygga en stark varumärkesgrupp som rider på den långsiktiga digitaliseringen inom handeln. Gruppen har fram tills idag vuxit till att utgöra en grupp om sex verksamhetsdrivande dotterbolag samt två koncerninterna holdingbolag.

Omvänt förvärv

Under mitten av 2023 börsnoterade Refine sin aktie genom ett omvänt förvärv. Aktien handlas på Nasdaq First North Stockholm.

KONCERNSTRUKTUR – VERKSAMMA ENHETER



Övergripande koncernstruktur som visualiserar koncernens verksamhetsdrivande enheter per 2024-12-31

FINANSIELL UTVECKLING

Finansiell utveckling under perioden oktober – december och januari - december 2024

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 52,6 MSEK (69,5). Nettoomsättningen för helåret uppgick till 244,9 MSEK (261,6).

Kvartalets omsättning är lägre än föregående år, vilket beror på att koncernen består av färre verksamma bolag i år jämfört med motsvarande kvartal föregående år. iPhonebutiken (Skogstrollen AB) såldes vid årsskiftet 2023 och verksamheten i C3 Scandinavian Lifestyle AB har avvecklats. Under fjärde kvartalet 2024 avyttrades Sqrtn Company AB och likvidation påbörjades av MandySkin.

Resultat

Justerat rörelseresultat före avskrivningar (justerat EBITDA) för kvartalet uppgick till -2,5 MSEK (-5,4). Motsvarande resultat för helåret uppgick till -2,4 MSEK (-12,4).

Redovisat rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -3,1 MSEK (-5,4). Motsvarande resultat för helåret uppgick till -2,9 MSEK (0,1).

Resultatet efter avskrivningar påverkas löpande av avskrivningar och eventuella nedskrivningar på goodwill gällande de förvärv som har genomförts i enlighet med K3-regelverket. Avskrivningarna är resultatpåverkande men ej kassaflödespåverkande. I kvartalet har EBIT påverkats av direktnedskrivning av goodwill avseende Gasoltuben AB om 71,1 MSEK.

I kvartalet har resultat före skatt påverkats av en förlust om 31,9 MSEK avseende avyttring av Sqrtn Company AB och ytterligare en nedskrivning om 1,3 MSEK av innehavet avseende intressebolaget Spherio AB.

Koncernens resultat före skatt uppgick för kvartalet till -117,8 MSEK (-261,7). Motsvarande resultat för helåret uppgick till -164,5 MSEK (-315,1).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till 3,4 MSEK (-4,7). Kassaflödet från gruppens löpande verksamhet uppgick till 7,9 MSEK (10,5).

Kassaflödet för helåret uppgick till -20,5 MSEK (3,3). Under perioden har Refine Group tecknat avtal avseende ett nytt lån om 10,0 MSEK som betalats ut under januari 2025 (har ej påverkat kassaflödet under 2024).

Balansomslutningen uppgick vid utgången av perioden till 218,0 MSEK (410,9).

Tillgångar

På tillgångssidan finns bland annat kvarstående goodwill hänförligt till genomförda förvärv. Koncernen tillämpar K3 som redovisningsprincip vilket medför att befintlig goodwill löpande skrivs av enligt en bedömd ekonomisk livslängd om 10 år. Avskrivningstiden bedöms motiverad av det långsiktiga perspektiv med vilket gruppen avses byggas och verka. Minst årligen genomförs ett impairment test vilket innebär att det bokförda värdet av kvarvarande goodwill stresstestas för att se om det är motiverat. Om det bokförda värdena i bedöms för höga sker nedskrivningar, enligt regelverket, via resultaträkningen men är då inte kassaflödespåverkande.

I övrigt innehåller tillgångssidan sedvanliga balansposter som återfinns i gruppens olika bolag. Gruppens kassa uppgick vid periodens utgång till 11,6 MSEK (32,1).

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 77,2 MSEK (219,2). Skillnaden mot föregående år är en nyemission om 22,4 MSEK och årets resultat.

Bland långfristiga skulder återfinns finansiering från långivare.

Bland de kortfristiga skulderna återfinns sedvanliga rörelseskulder kopplat till gruppens bolag, krediter hos kreditinstitut samt fastställd tilläggsköpeskilling.

Skatteanstånd

Flera av koncernens bolag har sedan tidigare nyttjat möjligheten till skatteanstånd hos Skatteverket vilka sammanlagt uppgår till ca. 42 MSEK. Anstånden har idag en av Skatteverket beviljad avbetalningsplan fram till och med september 2027. Skatteanstånden ska enligt beslutet amorteras halvårsvis med en rak amorteringsplan under perioden mars 2025 till

september 2027. Alla skatteansänd är klassificerade som kortfristig skuld i balansräkningen.

Skuldsättning

Under året har en riktad nyemission genomförts för att stärka balansräkningen genom reducerade

skulder. Netto har det egna kapitalet av emissioner ökats med 22,4 MSEK efter genomförd nyemission och apportemission med hänsyn till emissionskostnader. Bolaget arbetar aktivt med att stärka bolagets balansräkning samt intjäning för att reducera koncernens relativa skuldsättning.

Finansiell utveckling – Underliggande resultat ökar

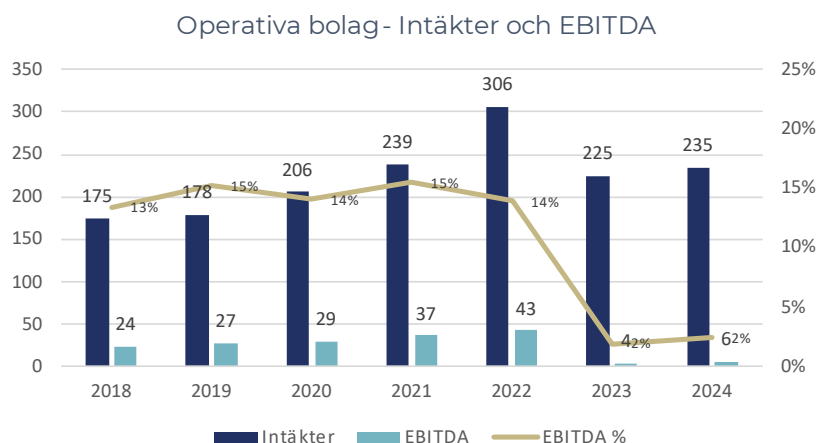
Nedan återges proformaredovisning för de helägda operativa bolagen i gruppen, redovisade under samma perioder för att ge en ökad jämförbarhet. Gruppens overhead-kostnader är exkluderade varvid enbart de operativa bolagens prestation återges.

Nettoomsättning och resultat proforma

Omsättningen för de operativa dotterbolagen uppvisar en svagt ökande trend under året.

EBITDA proforma för gruppens operativa dotterbolag (dvs. rensat för koncernkostnader) uppgår till ca. 6

MSEK, vilket är en uppgång mot helåret 2023 (4 MSEK). Resultaten är däremot på lägre nivåer jämfört med bolagens historiska intjäning till följd av konsumtionsbortfallet, kostnadsinflationen och prispressen som stora delar av marknaden upplevt under de senaste åren.



Ingående operativa bolag i sammanställningen:

Products

- Folkhemmet
- Gasoltuben
- Browgame

Digital Services

- Awelin
- Heep
- Lybe

ÖVRIG INFORMATION

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0,9 MSEK (0,4) och resultat före skatt till -313,1 MSEK (-491,6). Motsvarande omsättning för helåret uppgick till 2,9 MSEK (1,2) medan resultatet för motsvarande period var -316,1 MSEK (-516,6).

Resultatet i kvartalet har påverkats av nedskrivningar om 311,4 MSEK avseende aktier i dotterbolagen Refine Group Holding AB och Ecomm Holding AB. Det nedskrivna värdet uppstod genom avyttring av Sqrtn Company AB (dotterbolag till Refine Group Holding AB) men även på grund av uppdaterad nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden med diskonteringsränta om 13,8 %.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Refine Group följer redovisningsprinciper i enlighet med K3. Koncernredovisningen har med undantag för införandet av resultatmålet EBITDA upprättats i enlighet med årsredovisningslagen med tillämpade redovisningsprinciper enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

EBITDA-måttet används för att läsaren lättare ska kunna jämföra verksamhetens resultat med andra verksamheter. EBITDA definieras i denna rapport som Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

REFINE GROUPS AKTIE

Refine Group AB (publ) är noterad på Nasdaq First North Stockholm under tickern (kortnamn) REFINE. Totalt var 67 509 765 stamaktier utestående per den 31 december 2024. Varje aktie motsvarar en röst på årsstämman.

LÅNGSIKTIGA

INCITAMENTSPROGRAM

Koncernen har för närvarande inga långsiktiga incitamentsprogram avsedda för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen.

LÅNGSIKTIGA MÅL FÖR TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET

Koncernen har ej tillkännagivit långsiktiga mål för tillväxt och lönsamhet.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

RISKER OCH

OSÄKERHETSFAKTORER

Refine Group har en kontinuerlig process för att identifiera väsentliga risker som kan påverka bolagets finansiella ställning och resultat. Risker identifieras och värderas utifrån nedan;

- Strategiska risker
- Risker på marknaden
- Operationella risker
- Finansiella risker (inklusive likviditet)

FRAMÅTBlickANDE UTTALANDEN

I den mån framåtblickande uttalanden görs i denna rapport ska dessa utläsas som avgivna vid given specifik tidpunkt och vid tidpunkten kända förhållanden och bedömningar. Viktigt att beakta är även att förhållanden och bedömningar kan ändras och dessutom göras olika beroende på individ.

Läsaren av denna rapport bör därför alltid bilda sig en egen uppfattning om rimligheten i framåtblickande uttalanden vilka kan komma att bli annorlunda i verkligheten.

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Perioden oktober – december 2024 och 2023 samt helår 2024 och 2023

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

KSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2024-10-01 2024-12-31	2023-10-01 2023-12-31	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
<i>RÖRELSENS INTÄKTER</i>				
Nettoomsättning	52 644	69 526	244 942	261 597
Övriga rörelseintäkter	34	1 131	767	13 862
Summa rörelsens intäkter	52 678	70 657	245 709	275 460
<i>RÖRELSENS KOSTNADER</i>				
Handelsvaror	-28 384	-36 904	-142 597	-150 894
Övriga externa kostnader	-16 527	-24 806	-60 496	-70 491
Personalkostnader	-10 460	-13 266	-45 190	-52 402
Övriga rörelsekostnader	-364	-1 130	-364	-1 600
Summa rörelsens kostnader ex avskrivningar	-55 735	-76 106	-248 647	-275 388
EBITDA	-3 057	-5 450	-2 938	72
Justeringar för poster som anses ej återkommande	578	0	578	-12 500
Justerad EBITDA*	-2 479	-5 450	-2 360	-12 428
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-79 546	-255 565	-115 872	-290 443
EBIT	-82 603	-261 014	-118 810	-290 371
<i>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</i>				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-33 280	-659	-33 280	-16 008
Övriga ränteintäkter och likn. resultatposter	1 209	3 368	1 303	3 384
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 086	-3 380	-13 713	-12 170
Finansnetto	-35 156	-671	-45 690	-24 794
RESULTAT FÖRE SKATT	-117 760	-261 686	-164 500	-315 165
Uppskjuten skatt	15	3 343	15	3 343
Skatt på årets resultat	-80	-38	-80	-38
PERIODENS RESULTAT	-117 825	-258 381	-164 565	-311 860
<i>Hänförligt till</i>				
Moderföretagets aktieägare	-117 791	-259 546	-164 482	-312 996
Innehav utan bestämmande inflytande	-34	1 165	-83	1 136

*Justerad EBITDA visar EBITDA utan påverkan av den upplösta tilläggsköpeskillning om +12,5 MSEK som påverkade resultatet positivt föregående år.

	2024-10-01	2023-10-01	2024-01-01	2023-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Genomsnittligt antal aktier under perioden	67 509 765	55 240 599	61 878 017	41 944 109
Antal utestående aktier vid periodens slut	67 509 765	55 240 599	67 509 765	55 240 599
Resultat per genomsnittlig. antal aktier under perioden., SEK	-1,75	-4,68	-2,66	-7,44
Resultat per antal utestående. aktier vid periodens. slut, SEK	-1,75	-4,68	-2,44	-5,65

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

KSEK	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	168 060	312 451
Materiella anläggningstillgångar	1 868	2 686
Finansiella anläggningstillgångar	1 891	3 500
	171 819	318 637
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor och handelsvaror	20 193	37 232
Kundfordringar	9 897	15 254
Övriga kortfristiga fordringar	892	1 463
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 532	6 186
Kassa och bank	11 633	32 135
	46 147	92 270
SUMMA TILLGÅNGAR	217 966	410 907
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	33 755	27 620
Övrigt eget kapital inkl. periodens resultat	42 742	189 652
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	76 497	217 272
Innehav utan bestämmande inflytande	675	1 894
Summa eget kapital	77 173	219 166
Avsättningar och långfristiga skulder		
Uppskjuten skatt	-	15
Skulder till kreditinstitut	24 583	-
Övriga långfristiga skulder	14 036	33 196
	38 619	33 211
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	5 498	44 892
Checkräkningskredit	4 994	4 085
Förskott från kunder	4 687	4 980
Leverantörsskulder	20 698	19 310
Övriga skulder	51 904	77 037
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 393	8 225
	102 174	158 530
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	217 966	410 907

Rapport över koncernens kassaflöden

KSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2024-10-01	2023-10-01	2024-01-01	2023-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Resultat före finansiella poster	-11 525	-253 106	-47 732	-290 371
Avskrivningar & Nedskrivningar	8 468	255 565	44 794	290 443
Räntenetto	-1 876	-13	-12 410	-8 786
Annat som påverkat kassaflödet	2 582	-8 791	2 624	-13 375
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 351	-6 345	-12 724	-22 089
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring av varulager	15 659	11 654	17 039	9 556
Förändring av kortfristiga fordringar	-950	-7 582	8 582	990
Förändring av kortfristiga skulder	-4 420	12 765	-17 870	38 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 938	10 492	-4 973	26 457
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	16	7 032	-593	6 600
Investeringar och avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	16	7 032	-593	6 601
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Förändring av skulder	-5 137	-22 231	-33 062	-61 899
Nyemissioner	-	-	17 533	32 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 137	-22 231	-15 529	-29 723
Periodens kassaflöde	3 410	-4 707	-20 502	3 334
Förvärvad kassa	-	-2 685	-	7 642
Likvida medel vid periodens början	8 223	39 527	32 135	21 158
Likvida medel vid periodens slut	11 633	32 135	11 633	32 135

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets-intresse	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	7 371	211 925	-30 015	1 907	191 188
Apportemissioner	549 254	519 843			1 069 096
Konvertering av utestående konvertibler	1 852	5 556			7 408
Effekter av omvänt förvärv	-6 071	-759 570	30 015	-1 149	-736 775
Omvänd split	-524 786	524 786			0
Valutakurseffekt		109			109
Årets resultat			-312 996	1 136	-311 860
Utgående eget kapital 2023-12-31	27 620	502 648	-312 996	1 894	219 166

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets-intresse	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	27 620	502 648	-312 996	1 894	219 166
Omföring årets resultat		-312 996	312 996		0
Nyemission	6 135	16 302			22 437
Förskjutning i eget kapital		1 135		-1 135	0
Valutakurseffekt		135			135
Årets resultat			-164 482	-83	-164 565
Utgående eget kapital 2024-12-31	33 755	207 225	-164 482	675	77 173

MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Perioden oktober – december 2024 och 2023 samt helår 2024 och 2023

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	Fjärde kvartalet		Helår	
	2024-10-01 2024-12-31	2023-10-01 2023-12-31	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
<i>RÖRELSENS INTÄKTER</i>				
Nettoomsättning	850	375	2 949	1 206
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	1 745
Övriga rörelseintäkter	6	1	26	37
Summa rörelsens intäkter	856	376	2 975	2 988
<i>RÖRELSENS KOSTNADER</i>				
Inköp av varor och tjänster	-	576	-	-692
Övriga externa kostnader	-1 722	-1 925	-6 050	-6 206
Personalkostnader	310	-453	-17	-5 370
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	9	-	-2 266
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-2	-154
Summa rörelsens kostnader	-1 415	-1 794	-6 069	-14 688
Rörelseresultat	-560	-1 420	-3 095	-11 700
	0			
<i>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-311 407	-490 000	-311 407	-505 396
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	786	-	786
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2	3	1	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 158	-967	-1 560	-929
Finansnetto	-312 563	-490 178	-312 966	-505 536
RESULTAT FÖRE SKATT	-313 123	-491 597	-316 061	-517 236
	0			
Skatt	0	597	0	597
PERIODENS RESULTAT	-313 123	-491 000	-316 061	-516 639

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	268 355	579 762
Uppskjuten skattefordran	597	597
Summa anläggningstillgångar	268 952	580 359
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	49
Fordringar hos koncernföretag	5 362	0
Övriga kortfristiga fordringar	127	247
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	258	29
Kassa och bank	98	163
Summa omsättningstillgångar	5 845	488
SUMMA TILLGÅNGAR	274 797	580 847
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	33 755	27 620
	33 755	27 620
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	1 080 607	1 063 110
Balanserat resultat	-529 999	-12 166
Årets resultat	-316 061	-516 639
Summa eget kapital	268 302	534 305
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	3 000
Summa långfristiga skulder	0	3 000
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	33
Leverantörsskulder	1 428	1 010
Skulder till koncernföretag	-	10 798
Övriga skulder	3 194	3 028
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 873	1 053
Summa kortfristiga skulder	6 495	15 922
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	274 797	580 847

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören för Refine Group AB (publ) försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm den 24 februari 2025

Luca Di Stefano
Styrelseordförande

Simon Petrén
Ledamot

André Lago
Ledamot

David Wallinder
VD och Koncernchef

Kontakt

För frågor, vänligen kontakta:

David Wallinder, VD och Koncernchef
ir@refinegroup.com
Telefon: +46 73 525 08 45

Investor Relations

ir@refinegroup.com

Adress

Refine Group AB (559026-0963)
Luntmakargatan 26
111 37 Stockholm

Certified Advisor

Eminova Fondkommission

Kommande rapportering

Delårsrapport Q1 (januari – mars) 2025:
9 maj 2025

Delårsrapport Q2 (april – juni) 2025:
22 augusti 2025

Delårsrapport Q3 (juli – september) 2025:
7 november 2025

Denna delårsrapport har inte granskats eller reviderats av bolagets revisor.

Refine Group är en varumärkesgupp vars verksamhet är indelad i två affärsområden: Products och Digital Services. Products består av produktbolag som säljer produkter inom livsstilssegmentet till konsumenter, huvudsakligen via digitala försäljningskanaler. Digital Services består av tjänstebolag som hjälper företagskunder att bli framgångsrika inom e-handel och digital försäljning.

**Refine Group AB (publ) | Org.nr. 559026-0963 | Luntmakargatan 26, 111 37
Stockholm | ir@refinegroup.com**