

DELÅRSRAPPORT

Q1 2024

1 januari – 31 mars 2024



REFINEGROUP

Delårsrapport: perioden januari – mars 2024

Ljusa tecken i en avvaktande marknad

SAMMANFATTNING

Första kvartalet (1 januari – 31 mars)

- Nettoomsättningen uppgick till 54,6 MSEK (46,2).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -2,5 MSEK (-3,1).
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till -2,7 MSEK (-3,4).
- Rörelseresultat före finansiella poster och efter goodwillavskrivningar (EBIT) uppgick till -12,2 MSEK (-10,6).
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -15,3 MSEK (-12,8).
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,28 kronor (-0,49).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Första kvartalet

- Awelin lanserar en ny AI-driven tjänst

Efter utgången av rapportperioden

- En riktad nyemission genomfördes under maj månad om cirka 19 MSEK

FINANSIELLA NYCKELTAL

Perioden januari - mars 2024 och 2023 samt helåret 2023

	Första kvartalet		Helår
	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31
Nettoomsättning, MSEK	54,6	46,2	274,1
Bruttomarginal, %	44%	43%	43%
EBITDA, MSEK	-2,5	-3,1	0,1
EBITDA, %	-5%	-7%	0%
EBITA (exkl goodwill), MSEK	-2,7	-3,4	-1,7
EBITA (exkl goodwill), %	-5%	-7%	-1%
EBIT, MSEK	-12,2	-10,6	-290,4
EBIT, %	-22%	-23%	-105%
Periodens resultat, MSEK	-15,3	-12,8	-311,9

VD HAR ORDET

2024 har öppnat enligt förväntan med en ökande omsättning och något förbättrat resultat jämfört med motsvarande period föregående år. En kallare vår än normalt och tidigt påskfirande har påverkat första kvartalets försäljning. Vi kan med glädje se att gruppen under kvartalet börjat se nya positiva tecken, där fler och fler av bolagen åter börjar hitta tillbaka till tillväxt, stärkt lönsamhet och ökande orderstockar efter en längre period av marknadsutmaningar. Det arbete som genomförts under 2022 och 2023 har gett resultat, vilket bör ha god potential att synas i siffrorna framåt - i takt med en förbättrad marknad som börjar normaliseras. Gruppens största fokus för 2024 är fortsatt förbättrad lönsamhet samt vidare stärkt balansräkning där de åtgärder som genomförts under 2023 och 2022 ligger till grund för detta.

Vidare åtgärder för att stärka verksamheterna

På samma sätt som under 2023 har vi fortsatt det ofta tuffa arbetet med att utveckla de områden i gruppen där förbättringsmöjligheter identifierats. Omförhandlingar av avtal, leverantörbyten och i vissa fall översyn av bemanningen har varit viktiga delar för att bättre anpassa verksamheten till nya rådande förutsättningar. Det har inneburit många svåra beslut och sysslorna har varit krävande och tuffa. Arbetet har varit oerhört viktigt för att anpassa verksamheterna till den nya verkligheten, vilket stärkt våra bolag inför vidare framtida tillväxt.

Fortsatt utmanande marknad att navigera

Marknadsförhållandena är fortsatt utmanande för branschen, men positiva tecken syns för första gången på många kvartal. Riksbanken och de flesta makroekonomer kommunicerar att räntorna toppat och skall fortsätta att sänkas. Det bör successivt stärka konsumtionen under året, samtidigt som de stora lager som tidigare funnits på marknaden från tidigare år sannolikt har börjat säljas ut, vilket i kombination med stabilare inköpspriser och stabiliserad valuta bör kunna leda till stärkta bruttomarginaler framåt. Våra operativa förbättringsaktiviteter fortsätter samtidigt att stärka verksamheten och vår position på marknaden! Det har varit två utmanande år i sektorn - men vi ser nu fram emot att för första gången på länge förhoppningsvis börja se lite makromedvindrar när konsumtionen rimligen skall återgå och slå historiska nivåer i framtiden! Samtidigt förstår vi att det tar tid för marknaden att normaliseras, men vi tror oss vara rätt positionerade för att rida på detta när detta sker.

Ökat antal besökare och ökande orderstock

Folkhemmet som säljer möbler och heminredning har varit det bolag som har påverkats mest av konsumentkrisen. Bolaget ser nu äntligen ökande antal besökare i de flesta av sina butiker och en starkare e-handel. Även bruttomarginaler har stabiliserats i takt med att konkurrenter tömt sina lager, inflationen sjunkit tillbaka och försäljningen av egna varumärken ökat. Folkhemmet har under inledningen av året även sett en större orderbok jämfört med föregående år (som till stor del skall levereras ut under Q2). En tidigare påsk än vanligt har förskjutit en del av leveranserna till april och maj och en kall vår har påverkat försäljningen av våra utemöbler. Försäljningen i bolaget förväntas växa i takt med att bostadstransaktioner åter kommer igång och när fler konsumenter börjar känna en större trygghet i att det värsta sannolikt är bakom dem.

Fokusområden för 2024

För att kunna öka lönsamhet och tillväxtmål kommer gruppen att fokusera på ett antal områden där vidare internationell expansion är ett prioriterat område. Den internationella närvaron i nuläget är fortsatt blygsam, men arbetet och investeringarna fortlöper. Heat Nordic ("Gasoltuben") uppvisar som ett exempel fortsatt god tillväxt sedan satsningen i Finland och Danmark påbörjades, och SQRTN tar allt mer mark i bland annat Tyskland och Finland. Utöver detta är ett viktigt fokusområde att utvidga produktsortiment och tjänsteerbjudanden där en viktig del är att öka mängden egna varumärken i gruppen. Ett exempel på utvidgning av tjänsteerbjudande innefattar Awelins nya AI-erbjudande till företagskunder för att effektivt kunna skapa innehåll, så som produktbilder och annonser, för att kunna driva framgångsrik digital försäljning.

Genomförd emission samt refinansiering av banklån för stärkt kapitalstruktur och balansräkning

Bolaget har bedrivit ett arbete för att undersöka möjligheterna kring att stärka gruppens balansräkning och kapitalstruktur. Med en ny verklighet med hög ränta och därmed högre finansieringskostnader, har ett prioriterat område varit att anpassa kapitalstrukturen till de nya villkor som råder på marknaden. Det är med glädje som vi under maj månad kunde meddela att vi genomfört en framgångsrik nyemission till en skara investerare om ca. 19 Mkr - en styrka i detta utmanande finansklimat! Likviderna som inkommer via emissionen stärker balansräkningen inför framtida expansion och aktiviteter. Vi minskar samtidigt våra

bankskulder vilket i sin tur sänker räntekostnaderna och stärker kassaflödet i gruppen.

Vi ser fram emot att fortsätta det hårda arbetet med att förbättra verksamheterna och för att ta ytterligare steg mot förbättrad lönsamhet och ökad tillväxt under resten av året. Allt hårt arbete har börjat ge effekt, vi ska vara rätt positionerade för att kunna dra nytta av en marknad som rimligen snart kommer att ha medvind.



David Wallinder
VD och Koncernchef
Stockholm, maj 2024

REFINE GROUP - ÖVERBLICK

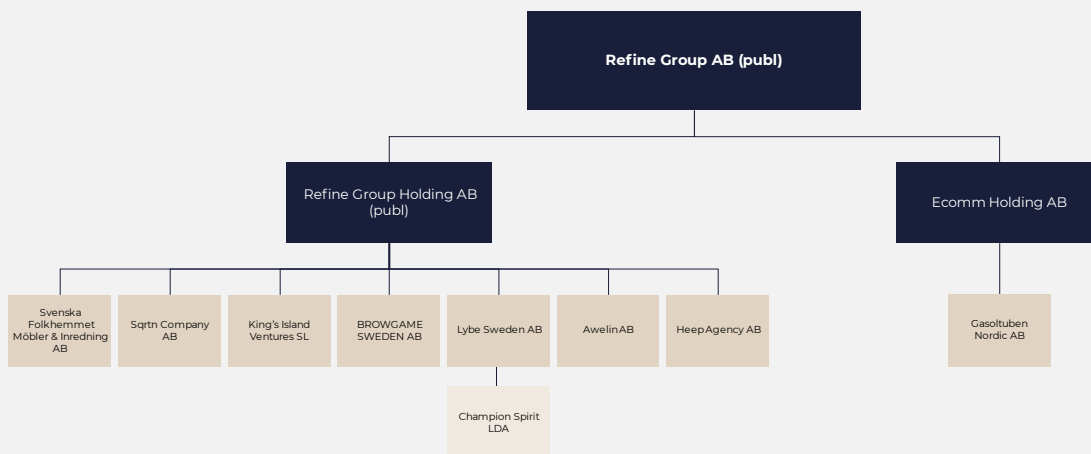
En varumärkesgrupp med digitalt fokus

Refine är en varumärkeskoncern som skapar, utvecklar och accelererar livsstilsvarumärken inom den digitala handeln. Koncernen ska genom sitt ekosystem nå synergier genom 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 åtta 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.

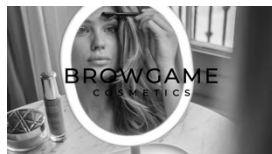
KONCERNSTRUKTUR



Övergripande koncernstruktur per 2024-03-31

AFFÄRSOMRÅDE PRODUCTS (B2C)

Refine äger en diversifierad portfölj av varumärken som säljer livsstilsprodukter via egna digitala kanaler direkt till konsument ("D2C") samt via utvalda återförsäljare. Varumärkesportföljen är uppdelad i tre vertikaler: Beauty, Home och Lifestyle. Refine skall äga varumärken vars försäljning kan accelereras via gruppens ekosystem inom den digitala handeln. Under det fjärde kvartalet stod affärsområdet Products för ca. 80% av den totala omsättningen i gruppen där de största bolagen i affärsområdet är Folkhemmet och Gasoltuben.



Bolagen inom affärsområdet har sammantaget inlett året med intäkter på liknande nivå som motsvarande period föregående år, trots en Påsk som infallit tidigare än vanligt och en kallare vår än normalt. Gasoltuben och Folkhemmet som tillsammans står för ca 80 % av affärsområdets intäkter har inlett året starkare jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket är ett vackert styrketecken inför kommande kvartal!

Gasoltuben har efter ett 2023, som innehöll en lagerbrand och inledningsvis pressade marginaler, i år uppvisat ett starkt kvartal med förbättrade marginaler. Det är ett bevis på att det hårda jobb som våra medarbetare lagt på att trimma bolaget med automatiserade processer, business intelligence och en del synergier har burit frukt.

Folkhemmet, som verkar i en bransch som enligt statistik från Svensk Handel minskade med knappa 40% under 2023, visar dessutom tecken som ger en god känsla för framtiden. Vi ser i bolaget en ackumulerat större orderbok i dagsläget jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år.

Leveranstiderna är på många av produkterna som säljs i möbelbranschen ca. 4-8 veckor, varför

intäkterna från en större orderbok sätter sina spår i resultatet efter produktion och leverans till kund.

SQRTN Company (Swedish Quality Representing The North) som bland annat säljer egna friluftskläder fortsätter framgångsrikt att teckna nya samarbeten där t.ex. Hooja och Mumin kan nämnas. Inga större samarbeten har emellertid genomförts under Q1, vilket drar ner försäljning mot motsvarande period under fjolåret. Nya samarbeten kommer att rullas ut under kommande kvartal.

Refines centrala stödfunktioner och de synergier som utvinns i gruppen fortsätter att ge effekt. Som exempel kan nämnas SQRTN Company som under 2023 ökat sin digitala försäljning med över 50% mot året innan, bland annat en effekt av det nära samarbetet mellan Heep och SQRTN Company. I Heat Nordic (Gasoltuben) pågår ett stort arbete för att fortsätta att automatisera, effektivisera och digitalisera verksamheten ytterligare. Ett viktigt led i detta arbete har varit en förbättrad business intelligence, som nu gör att man kan följa bolagets marginaler i realtid och se hur avkastning på bolagets investeringar (i bland annat marknadsföring) utvecklas.

AFFÄRSOMRÅDE

DIGITAL SERVICES (B2B)

Digital Services består av digitala tillväxtexperter som levererar tjänster och mjukvara med syfte att hjälpa våra kunder att driva lönsam försäljning online samt genomföra digitala effektiviseringar. Bolagen i affärsområdet levererar sina erbjudanden till en mängd större och mindre företagskunder. Under det tredje kvartalet stod Digital Services för ca. 20% av den totala omsättningen i gruppen där de största bolagen är Awelin och Lybe.



Gruppens bolag inom affärsområdet kände under 2023 av den avmattade konsumtionen i samhället som i sin tur lett till företag blivit mer återhållsamma med sina investeringar i digital närvaro samt digitala e-handelslösningar. Under årets första kvartal ser vi förbättrade marginaler och bättre resultat medan intäkterna ligger på ungefär samma nivå som föregående år.

Behovet av teknisk effektivisering kommer fortsatt att vara stort i takt med att digitaliseringen fortsätter, och AI blir en allt större del av den digitala handeln. Bolagen i affärsområdet utvecklar hela tiden sina tjänsteerbjudanden för att vara rätt positionerade för detta fortsatta skifte. Under kvartalet lanserar Awelin en tjänst för att hjälpa företagskunder med att ta nytta av AI för att effektivt ta fram digitalt innehåll så

som produktbilder och annonser som behövs för att driva digital försäljning.

Med en stabiliserad marknad och ökad konsumtion förväntas den digitala annonseringen att också öka, vilket är en viktig ingrediens för flera av våra Digital Services-bolag. Det fortsatta stora digitaliseringsbehovet i kombination med sjunkande inflation och signaler om sänkta räntor gör att vi ser ljus på affärsområdets framtida möjligheter att öka både intäkter och resultat genom att tillhandahålla digitaliseringstjänster som syftar till att öka våra kunders digitala försäljning. Även fortsatt är vårt fokus på ytterligare nykundsbeatbetning för att minska kundberoende.

FINANSIELL UTVECKLING

Finansiell utveckling under perioden januari - mars 2024

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 54,6 MSEK (46,2).

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -2,5 MSEK (-3,1).

Resultatet påverkas löpande av goodwill-avskrivningar på de förvärv som har genomförts eftersom bolaget använder redovisningsprinciper enligt K3. Detta innebär att den goodwill som finns upptagen i balansräkningen skrivs av under en bedömd ekonomisk livslängd (se nedan). Avskrivningarna är resultatpåverkande men ej kassaflödespåverkande.

Koncernens resultat före skatt uppgick för kvartalet till -15,3 MSEK (-12,8).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till -8,6 MSEK (-7,7).

Balansomslutningen uppgick vid utgången av perioden till 398,5 MSEK (325,5).

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 även ett impairment test vilket innebär att det bokförda värdet av kvarvarande goodwill stresstestas för att se om det är motiverat. Om värdena i efterhand 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 23,6 MSEK (13,4).

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 203,7 MSEK (213,7).

Bland långfristiga skulder återfinns finansiering från långgivare samt i förekommande fall avsättningar till framtida uppskattade tilläggsköpeskillingar. Tilläggsköpeskillingar är normalt avhängda att de berörda bolagen uppfyller en viss lönsamhet under kommande år för att falla ut till respektive säljare. Tilläggsköpeskillingarnas bokförda värde kan från tid till annan komma att justeras beroende på bolagens prestation.

Bland de kortfristiga skulderna återfinns dels sedvanliga rörelseskulder kopplat till gruppens bolag, dels krediter hos kreditinstitut samt i vissa lägen fastställda tilläggsköpeskillingar. Flera av koncernens bolag har dessutom nyttjat möjligheten till skatteanstånd vilka sammanlagt uppgår till ca 44 MSEK med löptid till september 2024, varefter de förväntas kunna förlängas över ett antal år enligt avbetalningsplan genom ansökan hos Skatteverket.

Skuldsättning

Efter kvartalets utgång har en riktad nyemission om ca 19 MSEK genomförts. Tillförda medel stärker balans- och resultaträkning genom reducerade skulder och räntebelastningar samt stärker kassaflödet med minskade amorteringar.

Finansiell utveckling (proforma) – Bottenformation?

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

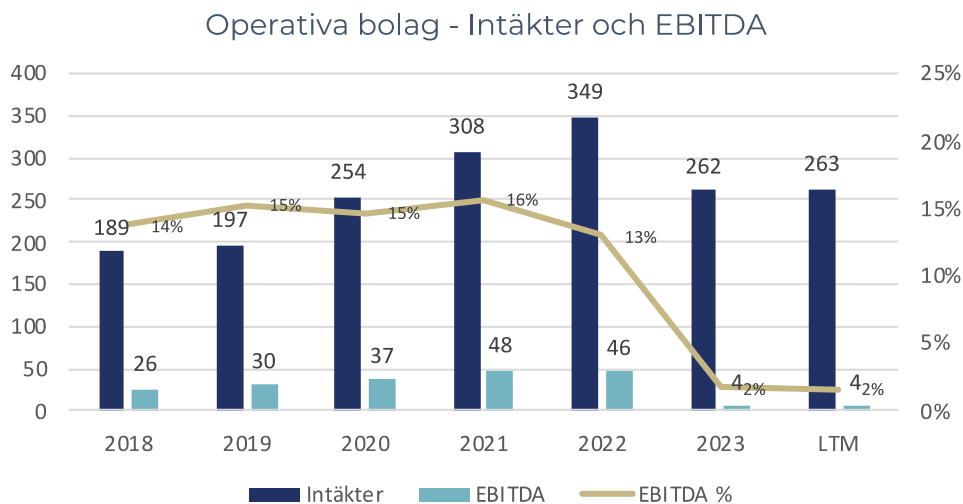
De operativa bolag som idag utgör stommen i Refine Group har tillsammans ett mångårigt track-record med god tillväxt i omsättning och resultat. Utmanande makroklimat har liksom branschen i helhet påverkat gruppens omsättning och resultat negativt, under främst 2023, trots att de är verksamma i flera olika branscher och både inom konsumentledet (B2C) och företagsledet (B2B).

Nettoomsättning och resultat

Omsättningen för de operativa bolagen på rullande tolv månadersbasis (LTM) per kvartalets utgång

uppgår till sammanlagt ca. 263 MSEK vilket är marginellt något mer än omsättningen för hela förra året för jämförbara bolag som uppgick till ca 262 MSEK. Vår tro och förhoppning är att detta indikerar en slags bottenformation för bolagens omsättning.

EBITDA på rullande tolv månadersbasis ("LTM") per kvartalets utgång för gruppens operativa bolag (rensat för koncernkostnader) uppgår till ca 4 MSEK vilket är motsvarande nivå som för helåret 2023. Resultatet kan därmed sägas uppvisa samma tendens till bottenformation som omsättningen.



Ingående operativa bolag i sammanställningen:

Products

- Folkhemmet
- Gasoltuben
- SQRTN
- Browgame
- Mandyskin

Digital Services

- Awelin
- Heep
- Lybe

ÖVRIG INFORMATION

MODERBOLAGET

Moderbolagets Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0,6 MSEK (0,8) och resultat före skatt till -0,8 MSEK (-4,5).

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

EBITDA-måttet används för att läsaren lättare skall kunna jämföra verksamhetens resultat med andra verksamheter. EBITDA definieras i denna rapport såsom 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 55 240 599 stamaktier utestående per den 31 mars 2024. Varje aktie motsvarar en röst på årsstämman.

LÅNGSIKTIGA

INCITAMENTSPROGRAM

Koncernen har för nuvarande inga långsiktiga incitamentsprogram avsedda för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen. Gruppen har som ambition att skapa

incitamentsprogram för nyckelpersoner i verksamheten.

LÅNGSIKTIGA MÅL FÖR TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET

Koncernen har ej tillkännagivit långsiktiga mål för tillväxt och lönsamhet, men har som ambition att offentliggöra sådant i framtiden.

RISKER OCH

OSÄKERHETSFAKTORER

Som ägare av ett antal olika företag i olika branscher är Refine Group utsatt för ett antal strategiska, finansiella, marknads- och operativa risker. Relevanta risker inkluderar exempelvis risker relaterade till marknadsförhållanden, regleringar och skatter. Övriga strategiska och finansiella risker är risker hänförliga till förvärv, krediter och finansiering. Operativa risker är exempelvis risker hänförliga till distributionskanaler, teknisk utveckling och immateriella rättigheter.

FRAMÅTBlickande UTTALANDEN

I den mån framåtblickande uttalanden görs i denna rapport skall dessa utläsas som avgivna vid en specifik tidpunkt med då kända förhållanden och då gjorda bedömningar. Förhållanden kan ändra sig och bedömningar likaså och kan dessutom göras olika av olika individer. 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 januari - mars 2024 och 2023 samt helår 2023

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

KSEK	Noter	Första kvartalet		Helår
		2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
		2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning		54 553	46 193	274 097
Övriga rörelseintäkter*		-4	15	1 362
Summa rörelsens intäkter		54 549	46 209	275 460
RÖRELSENS KOSTNADER				
Inköp av varor och tjänster		-30 577	-26 311	-156 720
Övriga externa kostnader		-14 881	-10 532	-64 664
Personalkostnader		-11 592	-12 435	-52 402
Övriga rörelsekostnader		0	-31	-1 600
Summa rörelsens kostnader ex avskrivn.		-57 049	-49 309	-275 388
EBITDA		-2 500	-3 100	72
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-9 733	-7 462	-290 443
EBIT		-12 233	-10 563	-290 371
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Resultat från övriga värdepapper		0	0	-16 008
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		128	9	1 865
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 225	-2 248	-10 652
Finansnetto		-3 097	-2 239	-24 794
RESULTAT FÖRE SKATT		-15 330	-12 801	-315 165
Uppskjuten skatt		0	0	3 343
Skatt		0	0	-38
PERIODENS RESULTAT		-15 330	-12 801	-311 860
<i>Hänförligt till</i>				
Moderföretagets aktieägare		-15 314	-12 801	-312 996
Innehav utan bestämmande inflytande		-16	0	1 136
Genomsnittligt antal aktier under perioden		55 240 599	26 009 110	41 944 109
Antal utestående aktier vid periodens slut		55 240 599	26 009 110	55 240 599
Resultat per genomsn. antal aktier under per., SEK		-0,28	-0,49	-7,44
Resultat per antal utest. aktier vid per. slut, SEK		-0,28	-0,49	-5,65

*Antalet aktier har omräknats för samtliga perioder med hänsyn till den sammanslagning av aktier som genomfördes under kvartal 4 2023. Undantaget är kvartal 1 2023 som visar då gällande antal aktier eftersom den tidpunkten var före sammanslagningar och nyemissioner av de aktier som sedan ledde till sammanläggningen av aktier.

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

KSEK	Noter	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		302 950	251 179	312 451
Övriga immateriella anläggningstillgångar		0	961	0
Materiella anläggningstillgångar		2 470	3 186	2 687
Finansiella anläggningstillgångar		3 498	281	3 499
		308 917	255 607	318 637
Omsättningstillgångar				
Färdiga varor och handelsvaror		38 284	32 560	37 232
Kundfordringar		22 564	14 860	15 254
Övriga kortfristiga fordringar		94	3 095	1 463
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 072	5 960	6 186
Kassa och bank		23 559	13 442	32 135
		89 573	69 917	92 270
SUMMA TILLGÅNGAR		398 490	325 524	410 907
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		27 620	7 374	27 620
Övrigt eget kapital inkl periodens resultat		175 361	206 312	189 652
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		202 981	213 686	217 272
Innehav utan bestämmande inflytande		742	0	1 894
Summa eget kapital		203 724	213 686	219 166
Avsättningar och långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt		15	660	15
Övriga avsättningar		0	125	0
Övriga långfristiga skulder		31 547	13 104	33 196
		31 561	13 889	33 211
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut och liknande		44 725	55 375	44 892
Checkräkningskredit		5 059	8 642	4 085
Kortfristiga tilläggsköpekillingar		15 000	0	15 000
Förskott från kunder		5 917	4 996	4 980
Leverantörsskulder		24 411	1 402	19 310
Övriga skulder		56 880	18 951	62 037
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 213	8 583	8 225
		163 205	97 949	158 530
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		398 490	325 524	410 907

Rapport över koncernens kassaflöden

KSEK	Första kvartalet		Helår
	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 743	-4 557	-22 089
Förändring rörelsekapital	-2 141	-15 208	48 546
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 884	-19 765	26 457
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	-65	6 601
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-675	12 113	-29 723
Periodens kassaflöde	-8 576	-7 716	3 335
Likvida medel vid periodens början	32 135	21 158	21 158
Förvärvat kassa	0	0	7 642
Likvida medel vid periodens slut	23 559	13 442	32 135

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets res.	Minoritetsintresse	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			-
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	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets res.	Minoritetsintresse	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		-
Förskjutning i eget kapital			1 136		-1 136	-
Valutakurseffekt			-113			-113
Årets resultat				-15 314	-16	-15 330
Utgående eget kapital 2024-03-31	27 620	-	190 675	-15 314	742	203 724

MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Perioden januari – mars 2024 och 2023 samt helår 2023

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	Noter	Första kvartalet		Helår
		2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
		2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<i>RÖRELSENS INTÄKTER</i>				
Nettoomsättning		585	755	1 206
Aktiverat arbete för egen räkning		0	1 287	1 745
Övriga rörelseintäkter		20	23	37
Summa rörelsens intäkter		605	2 065	2 988
<i>RÖRELSENS KOSTNADER</i>				
Inköp av varor och tjänster		0	-600	-1 287
Övriga externa kostnader		-1 253	-1 701	-5 602
Personalkostnader		-1	-2 841	-5 380
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		0	-1 338	-2 266
Övriga rörelsekostnader		0	-11	0
Summa rörelsens kostnader		-1 254	-6 490	-14 534
Rörelseresultat		-649	-4 425	-11 546
<i>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</i>				
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	-504 610
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1	0	3
Räntekostnader och liknande resultatposter		-135	-89	-1 082
Finansnetto		-134	-89	-505 690
RESULTAT FÖRE SKATT		-783	-4 514	-517 235
Bokslutsdispositioner		0	0	0
Skatt		0	0	597
PERIODENS RESULTAT		-783	-4 514	-516 639

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	Noter	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella anläggningstillgångar		0	17 930	0
Materiella anläggningstillgångar		0	125	0
Finansiella anläggningstillgångar		580 358	2 900	580 358
		580 358	20 955	580 358
Omsättningstillgångar				
Färdiga varor och handelsvaror		0	888	0
Kundfordringar		733	653	49
Övriga kortfristiga fordringar		0	2 832	276
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	612	29
Kassa och bank		0	87	163
		733	5 071	517
SUMMA TILLGÅNGAR		581 092	26 026	580 876
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		27 620	1 300	27 620
Fond för utvecklingsutgifter		0	17 930	0
		27 620	19 230	27 620
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 063 110	12 658	1 063 110
Balanserat resultat		-528 915	-26 596	-12 166
Årets resultat		-783	-4 514	-516 639
		533 411	-18 452	534 305
Summa eget kapital		561 032	779	561 926
Avsättningar och långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder		0	494	0
		0	494	0
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		3 000	94	3 000
Leverantörsskulder		1 295	3 924	1 010
Övriga skulder		15 189	19 535	13 888
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		577	1 200	1 051
		20 061	24 753	18 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		581 092	26 026	580 876

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 10 maj 2024

Peder Ramel
Styrelseordförande

Therese Angel
Ledamot

Simon Petrén
Ledamot

Ali Ghoce
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

Denna delårsrapport har inte granskats eller reviderats av bolagets revisor.

Kommande rapportering

Delårsrapport Q2 (april – juni) 2024: 23 aug. 2024
Delårsrapport Q3 (juli – september) 2024: 8 nov. 2024
Delårsrapport Q4 (oktober – december) 2024:
24 feb. 2025

Årsstämma planeras att hållas under juni 2024 i bolagets lokaler.

Årsredovisning för 2023 publiceras på hemsidan:
<http://www.refinegroup.com>

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**