

DELÅRSRAPPORT

Q3 2023

1 januari – 30 september 2023



REFINEGROUP

Delårsrapport: perioden januari – juni 2023

FORTSATT EXEKVERANDE AV STRATEGISKA AKTIVITETER I EN UTMANANDE MAKROMILJÖ

SAMMANFATTNING

Tredje kvartalet (juli - september)

- Nettoomsättningen uppgick till 73,9 MSEK (61,6).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 9,8 MSEK (4,2)*.
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 9,3 MSEK (3,9).
- Rörelseresultat före finansiella poster (EBIT) uppgick till -6,8 MSEK (-3,2).
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -24,7 MSEK (-4,4).
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,002 kronor (-0,17).

Första tre kvartalen (januari - september)

- Nettoomsättningen uppgick till 192,1 MSEK (181,9)*.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,5 MSEK (15,5).
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 4,1 MSEK (14,6).
- Rörelseresultat före finansiella poster (EBIT) uppgick till -29,4 MSEK (-4,6).
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -53,5 MSEK (-8,8).
- Periodens resultat per aktie uppgick till -0,005 kronor (-0,339).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Tredje kvartalet

- Försäljning av varumärket "YayTrade".
- Försäkringsärende och återställande av verksamhet efter brand i dotterbolaget "Gasoltuben Nordic".
- Utbetalning av tilläggsköpeskilling till säljaren av Gasoltuben om ca. 15 MSEK.

Efter utgången av rapportperioden

- Dotterbolagen Browgame Cosmetics och MandySkin inleder samarbete med TV-nätverket QVC.
- Kallelse till och genomförande av bolagsstämma för sammanläggning av Bolagets aktier och minskning av aktiekapital.

FINANSIELLA NYCKELTAL

Perioden juli – september och januari - september 2023 samt helår 2022

	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår
	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning, KSEK	73 915	61 613	192 072	181 856	232 644
Bruttomarginal, %	48%	44%	44%	43%	42%
EBITDA, KSEK	9 764	4 220	5 521	15 469	16 049
EBITDA, %	11%	7%	3%	8%	7%
EBITA (exkl goodwill), KSEK	9 306	3 902	4 061	14 572	14 834
EBITA (exkl goodwill), %	11%	6%	2%	8%	6%
EBIT, KSEK	-6 781	-3 239	-29 357	-4 637	-11 478
EBIT, %	-8%	-5%	-14%	-3%	-5%
Periodens resultat, KSEK	-24 678	-4 429	-53 479	-8 818	-17 604

*Resultatet är positivt påverkat med 12,5 MSEK av återförd tilläggsköpeskilling som ej bedöms utfalla.

VD HAR ORDET

Viss påverkan av historiska kostnader

Efter genomförande av omvänt förvärv under kvartal två har arbetet med avvecklingen av den gamla verksamheten i moderbolaget fortlöpt även under kvartal tre. Som ett led i detta har varumärket "YayTrade" sålts till en strategisk industriell köpare. Försäljningen är också en del av arbetet med att renodla vår verksamhet enligt Refines strategi. Koncernen har under kvartalet delvis belastats av historiska kostnader från tidigare verksamhet vilket påverkat resultatet.

Utmanande marknad

Marknaden har utmärkts av ett fortsatt utmanande makro för både oss och branschen som helhet där en minskad köpkraft till följd av inflation och stigande räntor har urholkat konsumenternas köpkraft. Efter kvartal två som vi tyckte uppvisade ny köpkraft och hoppades skulle bli vändningen, blev omvärldens osäkerheter mer tydliga under kvartal tre igen. Samtidigt bedömer vi att de flesta av våra konsumentvarumärken slår marknaden och att vi tar marknadsandelar även om det i flera fall är genom lägre relativa nedgångar. Av de tio operativa bolag som vi äger har sju av dessa tjänat pengar på EBITDA-nivå hittills under året. Men lönsamheten är inte vad bolagen historiskt varit vana vid. Våra medarbetare i gruppen arbetar med att positionera bolagen vidare för att kunna ta större marknadsandelar, normalisera gruppens marginaler och stärka vår långsiktiga lönsamhet. Flera av bolagen har under året hittat en god organisk tillväxt, samtidigt som många konkurrenter tappat tillväxt. Även detta kvartal har SQRTN och Browgame Cosmetics fortsatt att öka sina D2C-affärer och få in många nya kunder.

Fokus på att återställa marginaler och lönsamhet inom Products

Den fasta kostnadsmassan i gruppen fortsätter i det stora att minska, samtidigt som vi försöker att parera ökade inköpspriser och en generell prispress på marknaden från många konkurrenter som sitter på större lager sedan tidigare år och behöver frigöra likviditet. En del av arbetet de senaste månaderna har varit att integrera mer marginal- och kostnadskontroll för att vi skall kunna driva volymer men samtidigt ta rätt affärer. Arbetet fortlöper också med att integrera de rörelsedrivande bolagen i Refines ekosystem för att utvinna synergier. Det centrala arbetet med business intelligence för att bevaka våra marginaler och optimera inköp är en del av detta.

Fokus på att leverera rätt erbjudanden inom Digital Services

Vi fortsätter att leverera lönsamma affärer i affärsområdet vilket stärker vår syn på att vi hjälper våra kunder att driva framgångsrika digitala affärer. När företag just nu tenderar att göra färre och mindre digitaliseringsinvesteringar på grund av en tuffare konjunktur, måste vi hitta rätt erbjudanden som hjälper våra kunder att navigera till lönsam försäljning i en omvärld med nya spelregler. Vi får in många nya kunder i flera av bolagen, men har haft svårt att bibehålla de historiska marginalerna på de tjänster vi levererat. Arbetet fortlöper för att leverera ännu högre värde till våra kunder och därigenom stärka marginalen i affärsområdet. Parallellt har vi under de senaste kvartalen genomfört en rad effektiviseringar som börjat få effekt.

Den internationella expansionen fortlöper

Den internationella expansionen som kommunicerades i andra kvartalets rapport fortlöper. Bland annat har Heat Nordic sjösatts på riktigt i Finland och i Danmark (den utländska versionen av Gasoltuben.se). Vi ser initiala volymer som hittills ökat varje månad sedan de nya lanseringarna. Samtidigt har lifestyle-varumärket SQRTN nått nya kunder i Tyskland och Finland och skönhetsvarumärkena Browgame Cosmetics och MandySkin har under och efter kvartalet genomfört samarbeten med världens största shoppingnätverk QVC via TV och online. De fortsatta investeringarna i den internationella expansionen är en viktig komponent i Refines strategi, där utmaningen i vanlig ordning är att nå god tillväxt i kombination med lönsamhet vid de utländska etableringarna. En större grad av försäljning i utländsk valuta är en del av återställandet av bruttomarginalerna och bidrar på sikt till en minskad riskkoncentration mot den svenska marknaden, som varit under större oro och lidit av en svagare valuta än många andra länder i Eurozonen.

Branden hos Gasoltuben

Efter branden hos Gasoltuben i slutet av kvartal två, har vi fortsatt arbetet med att återställa verksamheten. Vi kan konkludera att en stor del av det lager som brunnit ned har behövts ersättas snabbt med nya produkter från våra leverantörer, ofta till sämre inköpsvillkor. Detta har gjort att det varit utmanande att hålla historiska bruttomarginaler i bolaget under kvartal tre. Resultatet belastas under perioden av en förlust om ca. 1,2 MSEK som en direkt konsekvens av branden.

Tack till alla aktieägare, medarbetare och kunder

Jag är fortsatt övertygad om att vårt hårda slit under de senaste kvartalen gjort våra bolag ännu starkare, och kommer leda till fler lönsamma marknadsandelar. Vi ska vara rätt positionerade för att kunna skörda när marknaden vänder till en god tillväxt igen, och ser fram emot den viktiga högsäsongen under kvartal fyra. Tack till alla som är med på resan som just startat!



David Wallinder

VD och Koncernchef

Stockholm, november 2023

REFINE GROUP - ÖVERBLICK

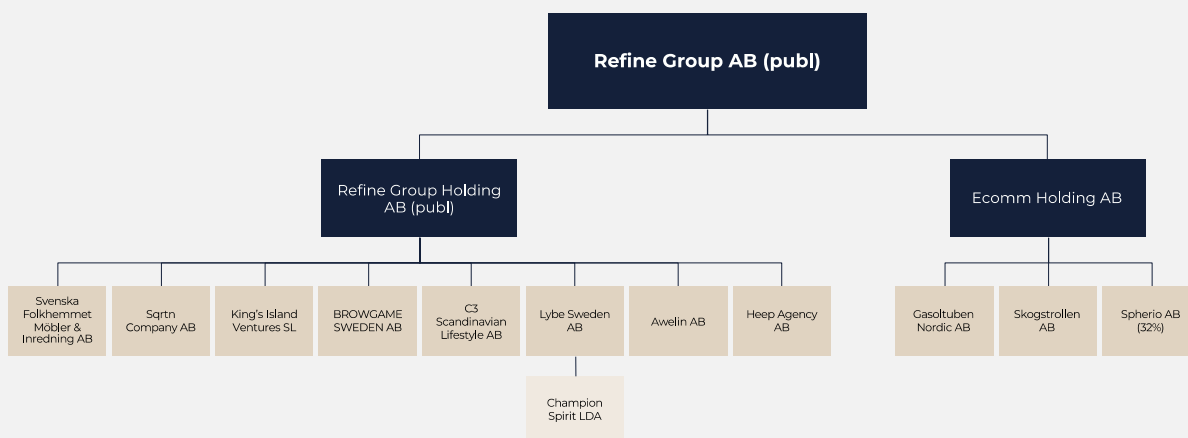
En växande varumärkesgrupp

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 inom livsstilssegmentet som rider på digitaliseringen inom handeln. Gruppen har fram tills idag vuxit till att utgöra en grupp om tio verksamhetsdrivande dotterbolag samt två koncerninterna holdingbolag.

Omvänt förvärv

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

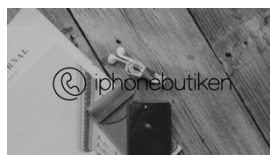
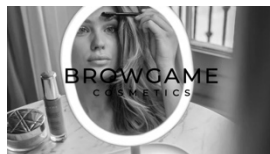
LEGAL KONCERNSTRUKTUR



Övergripande koncernstruktur per 2023-09-30

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 tredje kvartalet stod affärsområdet Products för ca. 84% av den totala omsättningen i gruppen där de största bolagen i affärsområdet är Folkhemmet och Gasoltuben.



En minskning i affärsområdet mot 2022

Efterfrågan inom affärsområdet är i likhet med omvärlden ordentligt påverkat av makroläget och därmed i stort svagare än tidigare år. Efter en ökning av försäljningen under det andra kvartalet såg vi en minskning av efterfrågan igen under det tredje kvartalet. Affärsområdets omsättning har organiskt minskat med ca 15% hittills i år, jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen för affärsområdet under året uppgår proforma till 205 MSEK (240) medan EBITDA för affärsområdets bolag, rensat för koncernkostnader, uppgår till 2,9 MSEK (21,7). Både SQRTN and Browgame Cosmetics har vuxit organiskt med 7% och 42% respektive medan övriga bolag minskat sin försäljning.

Höga jämförelsetal p.g.a. energikris

Den stora minskningen i affärsområdet härrör till Gasoltuben Nordic som under 2022 såg en enorm efterfrågan av sina värmeprodukter, drivet av den energikris som utspelade sig i Europa under den andra halvan av 2022. Detta betyder att jämförelsetalen är och kommer att vara mycket höga i affärsområdet under resten av 2023. I jämförelse med 2021 som var ett mer normalt år är Gasoltuben Nordic upp ca. 94% under året, vilket sannolikt betyder att bolaget tagit stora marknadsandelar mot 2021 trots att energipriserna är nere på normala nivåer igen.

Ökade marknadsandelar trots utmanande makroförhållanden

Bedömningen är att majoriteten av bolagen i affärsområdet fortsätter att växa sina marknadsandelar trots en lägre efterfrågan än tidigare år. Ett exempel på detta är Folkhemmet som agerar på en möbelmarknad som enligt Svensk Handel minskat med 44% till och med det tredje kvartalet, men där bolaget som jämförelse minskat sin omsättning med ca. 17% under året. Arbetet fortlöper för att åter igen normalisera affärsområdet mot tillväxt igen, takt med ett förbättrat makro och att våra strategiska aktiviteter fortsätter att ge effekt.

Arbete för att stärka affärsområdets marginaler och volymer

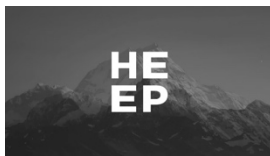
Fokus är under 2024 att ställa om bolagen till förnyad tillväxt med förbättrade marginaler igen - i likhet med tidigare år. Att fortsätta optimera bolagens kostnadskostym, kapitalbindning samt att jobba mot en ökad effektivitet för att i möjligaste mån parera vad som förhoppningsvis rör sig mot slutet av makroutmaningarna. Parallellt utvecklas delar av bolagens produkt erbjudanden för att bättre möta den nuvarande efterfrågan på marknaden.

Förutom en förbättrad kostnadskostym i affärsområdet genomförs en rad åtgärder för att öka försäljningen via en ökad mängd återförsäljare, vidare internationalisering (för ökad grad av utländsk valuta) samt integration av business intelligence-lösningar.

AFFÄRSOMRÅDE

DIGITAL SERVICES (B2B)

Affärsområdet Digital Services består av digitala tillväxtexperter som levererar tjänster och mjukvara med syfte att hjälpa våra kunder att driva lönsam försäljning online och genomföra digitala effektiviseringar. Bolagen i affärsområdet levererar sina erbjudanden till en mängd större och mindre kunder. Under det tredje kvartalet stod affärsområdet Digital Services för ca. 16% av den totala omsättningen i gruppen där de största bolagen i affärsområdet är Awelin och Lybe.



Affärsområdets väsentliga händelser

Även bolagen inom Digital Services utmanas av det rådande makroklimat. E-handlare och företagskunder väljer i många fall att tillfälligt reducera sina investeringar i digital marknadsföring eftersom svårigheten att nå slutkund ökat i marknaden när den generella köpviljan vikt. Dessutom har en del företag valt att utmana sina leverantörer genom nya upphandlingar, vilket lett till en stor omsättning av kunder i branschen. Vi bedömer att den initiala kundomsättningen börjar lägga sig på marknaden, men kan konkludera att marknadssituationen under året påverkat effektiviteten och lönsamheten i verksamheterna då nya kunder "onboardats" samtidigt som förlorade kunder fasats ut. Sammantaget har våra byråer både vunnit och tappat kunder, gemensamt är dock att både nya och gamla kunder är mycket mer återhållsamma med hur mycket pengar som investeras i digitala kanaler. Detta återspeglas i omsättning och resultat för Awelin och Heep men bedöms vara av övergående karaktär då vi tror att företags digitala närvaro fortsatt kommer att prioriteras och öka i likhet med den mångåriga trend vi sett tidigare år.

På samma sätt som ovan väljer många företag att skjuta upp större investeringar i digitala plattformar och liknande lösningar på framtiden för att därigenom spara på sin likviditet. Det har gjort det svårare för Lybe att landa nya kunder/projekt samtidigt som befintliga kunder varit mer försiktiga med sina investeringar.

Organiskt har affärsområdets omsättning backat med ca 45% hittills i år jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen för affärsområdet hittills under året uppgår till ca 40 MSEK (73) medan EBITDA för affärsområdets bolag, rensat för koncernkostnader, för motsvarande period uppgår till 2,6 MSEK (14,6). Den kraftigt reducerade omsättningen är primärt driven av Heep som sedan tidigare tappat några större kunder samt att affärsområdets historiska omsättning delvis drivits av vidarefakturerering av annonsbudgetar (där en låg marginal tagits ut för att tillhandahålla tjänsten). Under året har vi i större utsträckning slutat erbjuda tjänsten, vilket får till konsekvens att omsättningen minskat extra kraftigt.

FINANSIELL UTVECKLING

Finansiell utveckling under perioden juli - september och januari – september 2023

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 73,9 MSEK (61,6). Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 192,1 MSEK (181,9).

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för det tredje kvartalet uppgick till 9,8 MSEK (4,2) och för de första nio månaderna till 5,5 MSEK (15,5).

Resultatet är positivt påverkat med 12,5 MSEK av återförda tilläggsköpeskillningar som ej bedöms utfalla.

Koncernens resultat är belastat av den tidigare verksamheten som bedrevs i moderbolaget ("Spherio Group"). Denna verksamhet har nu avvecklats och den tekniska plattform som fanns bokförd i moderbolaget har enligt tidigare planer tillskjutits till Spherio AB (f.d. dotterbolaget) som ett aktieägartillskott. Resultatet är också till del påverkat av overhead-kostnader som avvecklats i Ecomm Holding, samt engångskostnader knutna till det omvända förvärvet (börsnoteringen).

Den brand som i juni drabbade dotterbolaget Gasoltuben medförde bland annat en kostnad om ca 1,2 MSEK i form av reducerad skadeersättning. Den reducerade ersättningen avsåg delar av lagret med hänvisning till att lagret var underförsäkrat. Detta trots att försäkringsbolaget själva haft en genomgång med Gasoltubens ledning vid förnyelsen av försäkringen i början av året. Beslutet överklagades av bolaget men avlogs till slut med hänvisning till bolagets egna ansvar. Uppenbarligen har den snabba tillväxten i bolaget ej fångats upp korrekt i försäkringssammanhang varvid ett för lågt lagervärde fanns i försäkringsbrevet. Framgent hanteras även Gasoltuben, liksom gruppens övriga bolag sedan tidigare, av en försäkringsförmedlare för att därigenom ha en professionell part som hanterar försäkringskyddet.

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.

I Spherio AB (fd dotterbolag) fanns sedan tidigare en konvertibelstruktur med externa investerare vilka nu har konverterats till aktier i Spherio AB. Samtidigt såldes även befintliga aktier i bolaget till konvertibelinnehavarna. Efter genomförd transaktion innehar Refine Group, via dotterbolaget Ecomm Holding AB som också var konvertibelhållare, en ägarandel om ca 32 % i Spherio AB. Transaktionerna medförde en redovisningsmässig (icke kassaflödespåverkande) realisationsförlust om ca. 13 MSEK under kvartal tre.

Koncernens resultat före skatt uppgick det tredje kvartalet till -24,7 MSEK (-4,4) och för de första nio månaderna till -53,5 MSEK (-8,8). Skatt är ej beräknat för perioden utan görs formellt i årsbokslutet. Skatten bedöms bli marginell i gruppen under året.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till -31,8 MSEK (-28,3) och för de första nio månaderna till 8,0 MSEK (-38,9). Kassaflödet under kvartalet är påverkat av utbetald tilläggsköpeskillning om ca. 15 MSEK till säljaren av Gasoltuben och amortering till långivare. Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats av en ökad lagerbindning i främst Gasoltuben men även flera av de andra bolagen inför kommande högsäsong i kvartal fyra, samt en allmän påverkan av det negativa makroklimatet och sommarsäsongen.

Balansomslutningen uppgick vid utgången av perioden till 712,9 MSEK (334,9). Genomförd transaktion i enlighet med tidigare beskrivning avseende omvända förvärv i kombination med nyemissioner står bakom den expanderande balansen.

Tillgångar

På tillgångssidan finns bland annat goodwill hänförligt till genomförda förvärv. Koncernen tillämpar än så länge 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 perspektivet med vilket gruppen avses byggas och verka. Minst årligen genomförs även ett impairment test vilket enkelt uttryckt innebär att värdet av kvarvarande goodwill stresstestas för att se att det bokförda värdet är försvarbart.

I övrigt innehåller tillgångssidan sedvanliga balansposter som återfinns i gruppens olika bolag. Gruppens kassa uppgick vid periodens utgång till 39,5 MSEK (-2,9).

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 477,6 MSEK (197,1). Tillväxten i eget kapital kommer sig primärt av genomförda nyemissioner samt apportemissioner i de fall förvärv betalats med nyemitterade aktier.

Bland långfristiga skulder återfinns finansiering från kreditinstitut samt i förekommande fall avsättningar till framtida uppskattade tilläggsköpeskillingar. Tilläggsköpeskillingar är normalt avhängiga 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 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 nyttjat möjligheten med skatteanstånd vilka sammanlagt uppgår till ca 45 MSEK med löptid till september 2024, varefter de bedöms kunna förlängas i ytterligare några år genom ansökan hos Skatteverket.

Skuldsättning

Styrelse och ledning arbetar aktivt med att se över gruppens finansieringsstruktur. De krediter som finns utställda löper till mellan 2023-12-31 och 2028-02-28 där ett arbete fortlöper för att refinansiera de lån som har i tiden närmast förfall. Se vidare specifikation nedan.

Finansiell utveckling (proforma)

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.

Lång och stark historik – utmanande makro

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

Nettoomsättning

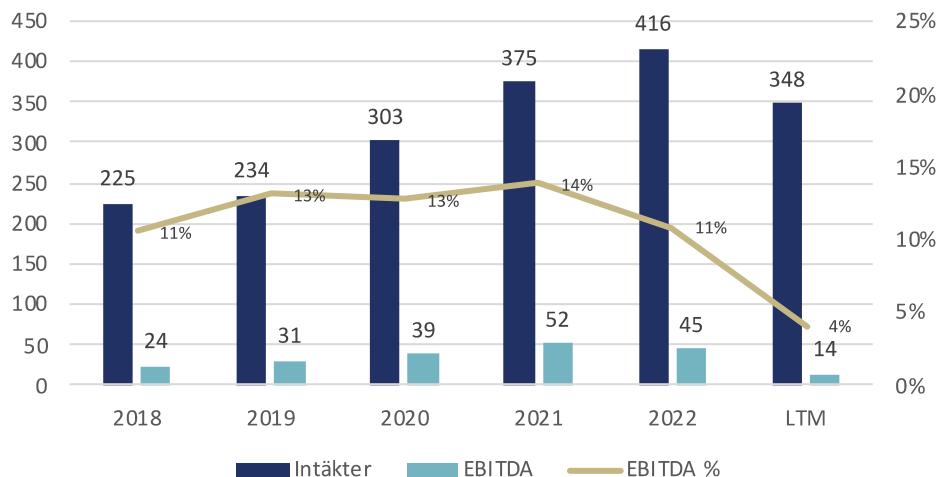
Omsättningen för de operativa bolagen hittills under året uppgår till ca 245 MSEK (313). 2022 års energikris med potentiell nedstängning av kärnkraft och höga elkostnader gav en enorm efterfrågan under andra halvan av 2022 i Gasoltuben Nordic. Det påverkar gruppens jämförelsetal kraftigt i uppställningen. Gasoltuben är tillbaka på vad som bedöms vara mer

normala nivåer under 2023, men ser fortsatt en hög tillväxt mot 2021. Gruppens näst största bolag Folkhemmet har till och med kvartal tre minskat sin omsättning med ca. 17% vilket påverkar talen kraftigt. Som jämförelse har möbelbranschen under samma period minskat med 44% enligt Svensk Handel.

Resultat

EBITDA för gruppens operativa bolag rensat för koncernkostnader för under årets första tre kvartal uppgår till 5,5 MSEK (36,3). Den brand som drabbade Gasoltuben Nordic före sommaren har påverkat verksamhetens marginaler negativt under året. Utöver ovan har flera bolag känt av minskad efterfrågan och pressade marginaler som en konsekvens av inflation, stigande räntor och svag valuta. Arbete för att återställa och öka marginaler och lönsamhet till historiska nivåer fortlöper.

Operativa bolag - Intäkter och EBITDA



Ingående operativa bolag i sammanställningen:

Products

- Folkhemmet
- Gasoltuben
- SQRTN
- Skogstrollen
- Browgame
- Mandyskin
- C3

Digital Services

- Awelin
- Heep
- Lybe

(LTM = Last Twelve Months, d.v.s. rullande tolv månaders period. Ej granskat av revisor.)

ÖVRIG INFORMATION

MODERBOLAGET

Moderbolagets intäkter för det andra kvartalet uppgick till -0,2 MSEK (2,1) och resultat före skatt till -14,2 MSEK (-5,0). Resultatet i kvartalet är redovisningsmässigt negativt påverkat av avyttringen av aktierna i dotterbolaget Spherio AB.

Moderbolagets intäkter för de nio första månaderna uppgick till 2,6 MSEK (8,3) och resultat före skatt till -25,6 MSEK (-20,7). Resultatet är påverkat

Den verksamhet som tidigare legat i moderbolaget ("Spherio") har avvecklats i sin helhet under kvartalet eftersom fokus av verksamheten framgent är på nya Refine Groups affärsområden inom Products och Digital Services.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Refine Group följer redovisningsprinciper i enlighet med K3.

REFINE GROUPS AKTIE

Refine Group AB (publ) är noterad på Nasdaq First North Stockholm under tickern (kortnamn) REFINE. Totalt var 11 048 119 993 stamaktier utestående per den 30 september 2023. Varje aktie motsvarar en röst på årsstämman. Antalet aktier avser perioden innan den beslutade sammanläggning av aktier under kvartal fyra.

LÅNGSIKTIGA

INCITAMENTSPROGRAM

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

Gruppen har som ambition att skapa incitamentsprogram

LÅNGSIKTIGA MÅL FÖR TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET

Koncernen har ej tillkännagivit långsiktiga mål för tillväxt och lönsamhet, men har som ambition att offentliggöra ett 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 april – juni och januari – juni 2023 samt helår 2022

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

KSEK	Noter	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår
		2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
<i>RÖRELSENS INTÄKTER</i>						
Nettoomsättning		73 915	61 613	192 072	181 856	232 644
Övriga rörelseintäkter*		12 709	27	12 731	721	943
Summa rörelsens intäkter		86 624	61 640	204 803	182 576	233 587
<i>RÖRELSENS KOSTNADER</i>						
Inköp av varor och tjänster		-44 919	-34 516	-113 990	-103 760	-135 636
Övriga externa kostnader		-19 248	-10 423	-45 685	-26 722	-31 904
Personalkostnader		-12 272	-12 450	-39 136	-36 437	-49 801
Övriga rörelsekostnader		-420	-31	-470	-188	-197
Summa rörelsens kostnader ex avskrivn.		-76 859	-57 420	-199 282	-167 107	-217 537
EBITDA		9 764	4 220	5 521	15 469	16 049
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-16 546	-7 459	-34 878	-20 106	-27 527
EBIT		-6 781	-3 239	-29 357	-4 637	-11 478
<i>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</i>						
Resultat från andelar i koncernföretag		-13 399	0	-15 349	108	3 469
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		-4	0	16	50	27
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 494	-1 190	-8 790	-4 339	-6 226
Finansnetto		-17 896	-1 190	-24 123	-4 180	-2 729
RESULTAT FÖRE SKATT		-24 678	-4 429	-53 479	-8 818	-14 207
Skatt**		0	0	0	0	-3 397
PERIODENS RESULTAT		-24 678	-4 429	-53 479	-8 818	-17 604
Genomsnittligt antal aktier under perioden		10 997 416 033	26 009 111	4 364 409 461	26 009 111	26 009 110
Antal utestående aktier vid periodens slut		11 048 119 993	26 009 111	11 048 119 993	26 009 111	26 009 110
Resultat per genomsn. antal aktier under perioden, kronor		-0,002	-0,170	-0,012	-0,339	-0,677
Resultat per antal utest. aktier vid periodens slut, kronor		-0,002	-0,170	-0,005	-0,339	-0,677

*Resultatet är positivt påverkat med 12,5 MSEK av återförd tilläggsköpeskilling som ej bedöms utfalla.

** Skatt är ej beräknat under löpande år på konsoliderat resultat.

***Antalet aktier avser perioden innan den beslutade sammanläggning av aktier under kvartal fyra.

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

KSEK	Noter	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		576 336	265 890	258 508
Övriga immateriella anläggningstillgångar		963	891	961
Materiella anläggningstillgångar		3 075	3 516	3 407
Finansiella anläggningstillgångar		2 102	406	281
		582 476	270 702	263 157
Omsättningstillgångar				
Färdiga varor och handelsvaror		52 944	32 563	31 391
Kundfordringar		17 731	19 025	12 979
Övriga kortfristiga fordringar		12 454	7 206	17 745
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 782	8 224	7 757
Kassa och bank		39 527	-2 866	3 301
		130 438	64 153	73 173
SUMMA TILLGÅNGAR		712 915	334 855	336 330
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		552 406	7 371	7 371
Övrigt eget kapital inkl periodens resultat		-75 541	187 547	181 910
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		476 865	194 918	189 281
Innehav utan bestämmande inflytande		729	2 160	1 907
Summa eget kapital		477 594	197 077	191 188
Avsättningar och långfristiga skulder				
Uppskjuten skatt		1 793	660	660
Övriga avsättningar		125	22 425	12 625
Långfristiga skulder till kreditinstitut		42 495	0	667
		44 413	23 085	13 952
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut och liknande		53 975	80 931	450
Checkräkningskredit		5 088	0	4 126
Kortfristiga tilläggsköpekillingar		17 615	0	0
Leverantörsskulder		32 885	6 080	11 315
Övriga skulder		72 360	18 603	104 138
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 984	9 078	11 160
		190 908	114 692	131 190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		712 915	334 854	336 330

Rapport över koncernens kassaflöden

KSEK	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår
	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 380	2 641	-15 744	11 702	4 892
Förändring rörelsekapital	-2 556	-25 607	31 710	-12 622	-7 791
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 936	-22 966	15 966	-920	-2 899
Kassaflöde från investeringsverksamheten	158	-160	-431	-85 516	-76 681
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23 997	-5 160	-7 492	47 545	46 855
Periodens kassaflöde	-31 775	-28 286	8 042	-38 891	-32 725
Likvida medel vid periodens början	71 302	25 420	21 158	32 475	32 475
Förvärvad kassa	0	0	10 327	3 551	3 551
Likvida medel vid periodens slut	39 527	-2 866	39 527	-2 866	3 301

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 2022-01-01	2 847	3 517	125 837	-12 880	2 548	121 869
Registrering ej registrerat aktiekapital	3 517	-3 517				-
Apportemission	1 007		85 324			86 331
Valutakurseffekt			452			452
Rättelse av tidigare fel			312	-172		140
Årets resultat				-16 963	-641	-17 604
Utgående eget kapital 2022-12-31	7 371	-	211 925	-30 015	1 907	191 188

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 & omstrukturering	-6 071		-764 225	34 741	-1 149	-736 704
Valutakurseffekt			85			85
Årets resultat				-53 450	-29	-53 480
Utgående eget kapital 2023-09-30	552 406	-	-26 816	-48 724	729	477 594

Koncernens rapport över finansieringskulder

KSEK

Kapitalstruktur	Förfall	2023-09-30
Kortfristiga finansiella skulder		
Upptagna lån	2023-12-31 - 2024-03-31	53 975
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	2024-03-31 - 2024-09-30	17 615
Summa kortfristiga finansiella skulder		71 590
Långfristiga finansiella skulder		
Upptagna lån	2027-2028	42 495
Summa långfristiga finansiella skulder		42 495

Utöver ovanstående specifikation har flera av gruppens bolag beviljats och erhållit skatteanstånd om sammanlagt ca. 45 MSEK.

MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Perioden april – juni och januari – juni 2023 samt helår 2022

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	Noter	Tredje kvartalet		Nio månader		Helår
		2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
		2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<i>RÖRELSENS INTÄKTER</i>						
Nettoomsättning		-223	1 016	831	4 068	4 911
Aktiverat arbete för egen räkning		0	1 050	1 745	4 082	5 574
Övriga rörelseintäkter		7	7	36	151	151
Summa rörelsens intäkter		-216	2 073	2 613	8 301	10 636
<i>RÖRELSENS KOSTNADER</i>						
Inköp av varor och tjänster		-132	-437	-1 268	-2 139	-1 642
Övriga externa kostnader		-728	-2 422	-4 281	-10 207	-13 043
Personalkostnader		-60	-2 447	-4 917	-12 783	-16 236
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-9	-1 158	-2 275	-3 213	-4 454
Övriga rörelsekostnader		-135	-3	-154	-21	-1 278
Summa rörelsens kostnader		-1 064	-6 468	-12 894	-28 365	-36 652
Rörelseresultat		-1 280	-4 395	-10 281	-20 064	-26 016
<i>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</i>						
Resultat från andelar i koncernföretag		-13 446	0	-15 396	0	-1 204
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	2	0	5	7
Räntekostnader och liknande resultatposter		528	-586	38	-601	-1 430
Finansnetto		-12 918	-584	-15 358	-596	-2 627
RESULTAT FÖRE SKATT		-14 198	-4 979	-25 639	-20 660	-28 644
Bokslutsdispositioner		0	0	0	0	0
Skatt		0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT		-14 198	-4 979	-25 639	-20 660	-28 644

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	Noter	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella anläggningstillgångar		0	16 707	17 427
Materiella anläggningstillgångar		0	170	147
Finansiella anläggningstillgångar		1 069 762	2 400	2 400
		1 069 762	19 277	19 974
Omsättningstillgångar				
Färdiga varor och handelsvaror		0	1 350	1 446
Kundfordringar		246	0	136
Övriga kortfristiga fordringar		550	2 199	1 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		136	236	495
Kassa och bank		26	1 976	178
		958	5 760	3 254
SUMMA TILLGÅNGAR		1 070 720	25 037	23 228
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		552 406	1 300	1 300
Fond för utvecklingsutgifter		0	16 707	17 427
		552 406	18 007	18 727
Fritt eget kapital				
Överkursfond		534 785	13 189	12 658
Balanserat resultat		-8 627	-2 013	-949
Årets resultat		-25 639	-20 660	-28 644
		500 519	-9 484	-16 935
Summa eget kapital		1 052 925	8 523	1 792
Avsättningar och långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder		0	0	494
		0	0	494
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		3 000	187	133
Leverantörsskulder		1 192	4 345	4 344
Övriga skulder		13 414	11 161	15 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		188	823	1 211
		17 794	16 515	20 942
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 070 720	25 037	23 228

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 november 2023

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

Kommande rapportering

Rapport kvartal 4 2023: 23 februari 2024

Denna delårsrapport har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

REFINEGROUP

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**