

DELÅRSRAPPORT

Q4 2023

1 januari – 31 december 2023



REFINEGROUP

Delårsrapport: perioden januari – december 2023

TRIMMAD VERKSAMHET OCH STRATEGISK EXEKVERING PÅ EN UTMANANDE MARKNAD

SAMMANFATTNING

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december)

- Nettoomsättningen uppgick till 82,0 MSEK (50,8).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,4 MSEK (0,6)*.
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till -4,7 MSEK (0,3).
- Rörelseresultat före finansiella poster och efter goodwillavskrivningar (EBIT) uppgick till -259,9 MSEK (-6,8)**.
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -255,4 MSEK (-8,8)**.
- Periodens resultat per aktie uppgick till -4,62 kronor (-67,57).

Helåret (1 januari – 31 december)

- Nettoomsättningen uppgick till 274,1 MSEK (232,6)*.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,1 MSEK (16,0).
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till -0,6 MSEK (7,7).
- Rörelseresultat före finansiella poster och efter goodwillavskrivningar (EBIT) uppgick till -289,3 MSEK (-11,5).
- Periodens resultat efter skatt (och goodwill) uppgick till -308,8 MSEK (-17,6).
- Periodens resultat per aktie uppgick till -10,21 kronor (-135,37).

*EBITDA är negativt påverkat om 2 MSEK av lagernedskrivningar. **Resultatet är negativt påverkat av icke kassaflödespåverkande engångsnedskrivningar av goodwill.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Fjärde kvartalet

- Ingått en slutlig överenskommelse med försäkringsbolag beträffande den brand som tidigare under året drabbat dotterbolaget Gasoltuben.
- Försäljning av tillgångar relaterade till bolaget "C3".

- Försäljning av dotterbolaget Skogstrollen AB ("iPhonebutiken").

Efter utgången av rapportperioden

- Dotterbolaget Awelin lanserar en ny AI-driven tjänst för skapandet av digitalt innehåll.

FINANSIELLA NYCKELTAL

Perioden oktober – december och januari - december 2023 samt 2022

	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning, MSEK	82,0	50,8	274,1	232,6
Bruttomarginal, %	43%	38%	44%	42%
EBITDA, MSEK	-4,4	0,6	1,1	16,0
EBITDA, %	-6%	1%	0%	7%
EBITA (exkl goodwill), MSEK	-4,7	0,3	-0,6	7,7
EBITA (exkl goodwill), %	-7%	1%	0%	3%
EBIT, MSEK	-259,9	-6,8	-289,3	-11,5
EBIT, %	-368%	-13%	-105%	-5%
Periodens resultat, MSEK	-255,4	-8,8	-308,8	-17,6

VD HAR ORDET

Efter två års navigering i ett utmanande makroklimat har vi stärkt våra bolag inför framtiden för att vara redo när nu turbulensen rimligen börjar lägga sig. Vi ser fram emot att kliva in ordentligt i 2024 och åter snart kunna bli mer framåtlutade för att ta fler marknadsandelar med våra bolag. Vi kan se att flera av våra strategiska initiativ börjat bära frukt. Under kvartalet uppgick försäljningen till 82,0 MSEK (50,8 MSEK) med en bruttomarginal om 43% (38%). EBITDA uppgick i kvartalet till -4,4 MSEK och belastades med lagernedskrivningar om 2 MSEK som ej är kassaflödespåverkande.

De strategiska initiativen fortlöper enligt plan

Under kvartalet har arbetet med de tidigare kommunicerade strategiska initiativen fortlöp, så som vidare integrering av business intelligence och fortsatt renodling av gruppen. Det kan ses i form av två försäljningar av tillgångar (iPhonebutiken samt tillgångar relaterade till C3) som skedde i syfte att stärka gruppens fokus på att vara en ägare av de verksamheter som kan dra störst nytta av gruppens strukturvärden. Affärerna har även stärkt vår resultat- och balansräkning. Vi fortsätter arbetet med att reducera fasta kostnader i gruppen samt att stärka marginalerna, samtidigt som vi under 2024 tar sikte på förnyad tillväxt.

Fortsatt geografisk expansion

Under senare delen av året har ett av de prioriterade initiativen varit att växa gruppens affärer utomlands. Fokus har legat på främst Heat Nordic ("Gasoltuben") där det investerats i vidare expansion i Finland och Danmark. Detta har gett resultat och vi ser en snabb tillväxt även under inledningen av 2024. Vi ser fram emot att fortsätta dessa aktiviteter då vi bedömer att det finns stor potential att hitta lönsam tillväxt på fler geografiska marknader. Även SQRTN och Browgame har expanderat sina affärer i länder som Tyskland och UK under kvartalet. Jag förväntar mig att detta är en av nycklarna till att växa gruppen kraftigt framåt.

Stark försäljningsinledning på 2024

Försäljningen under inledningen av 2024 har börjat lovande. Vi uppvisar en preliminär försäljning i januari om 21 MSEK vilket motsvarar en ökning om 24% mot 2023. Ökningen är främst driven av Gasoltuben under månaden.

Uppföljning branden hos Gasoltuben

Efter den brand som drabbade Gasoltuben tidigare under 2023 fick ersättningsprodukter snabbt inhandlas till sämre villkor vilket påverkat bruttomarginalen under året. Även försäljningen har drabbats negativt av händelsen då en stor del av de varor som funnits i lagret gått förlorade (innan dessa varor kunnat ersättas). Mycket arbete har i efterhand också lagts på att rätta upp marginaler genom prissättning samt återuppbyggnad av lagret, varför bolaget nu står väl rustat inför 2024 som börjat mycket bra för Gasoltuben.

Nedskrivningar av (icke kassaflödespåverkande) goodwill efter omvänt förvärv

Styrelsen har i bokslutet för 2023 beslutat skriva ned den goodwill som uppstod i det omvända förvärvet (maj 2023). Nedskrivningen är ej kassaflödespåverkande. Vi har också genomfört nedskrivningar av tre av våra dotterbolag samt i två bolags lager inför 2024. Dessa nedskrivningar är ej kassaflödespåverkande, men lagernedskrivningen tynger gruppens EBITDA under kvartalet.

Tack till alla aktieägare, medarbetare och kunder

Vi ser fram emot att fortsätta arbetet under 2024, där vi ser stora möjligheter att agera för att bygga gruppen starkare och större under lönsamhet. Tack till alla som är med på resan som just har startat!



David Wallinder

VD och Koncernchef
Stockholm, februari 2024

REFINE GROUP - ÖVERBLICK

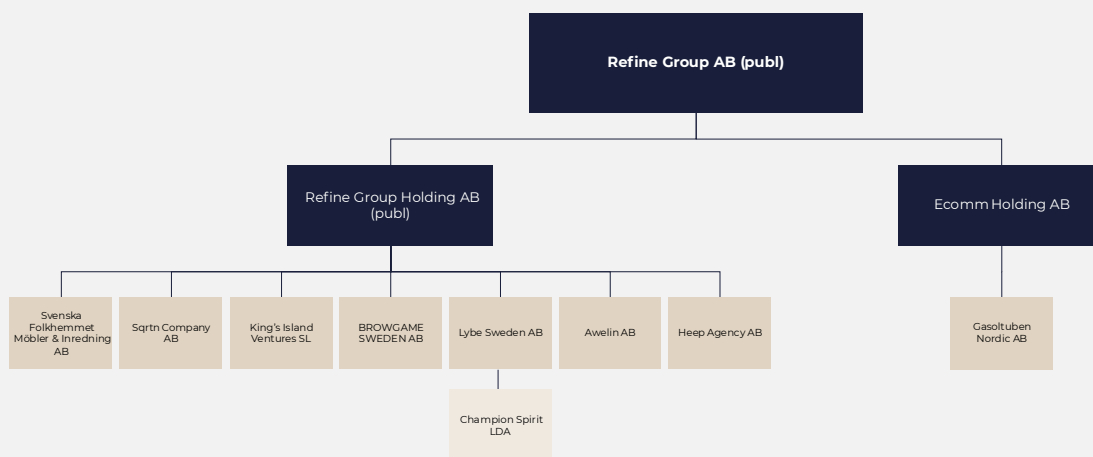
En växande varumärkesgrupp

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

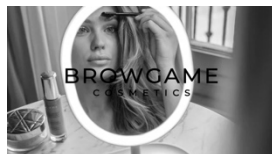
KONCERNSTRUKTUR



Övergripande koncernstruktur per 2023-12-31

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.



Under kvartalet har iPhonebutiken samt varumärket- och tillgångar relaterade till C3 sålts, vilka således inte längre är en del av affärsområdet. Efterfrågan inom affärsområdet är i likhet med omvärlden påverkat av makroläget och därmed i stort svagare än tidigare år. Den rapporterade nettoomsättningen för affärsområdet under året uppgick till 209,9 MSEK medan EBITDA för affärsområdets bolag (rensat för koncernkostnader) uppgår till 2,0 MSEK. SQRTN Company och Browgame Cosmetics har vuxit organiskt under året medan övriga bolag sett en negativ organisk tillväxt.

Ökade marknadsandelar trots utmanande makroförhållanden

Bedömningen är att majoriteten av bolagen i affärsområdet fortsätter att öka sina relativa marknadsandelar trots en lägre efterfrågan än tidigare år. Ett exempel på detta är Folkhemmet som under året firade 20 år och agerar på en möbemarknad som enligt Svensk Handels e-

handelsindikator 2023 minskade med 38%, men där bolaget minskat sin omsättning med 15,5% under året. Folkhemmet visade under kvartal fyra en organisk tillväxt om -7% och under januari -5% som jämförelse. Vi närmar oss återigen en återtagen organisk tillväxt och ser även en växande orderstock vilket är ett mycket positivt tecken!

Arbete för att stärka affärsområdets marginaler och volymer

Arbetet fortlöper med att normalisera affärsområdet till förnyad tillväxt under 2024 samt att stärka marginalerna i linje med historiska nivåer. Detta i takt med ett förbättrat makro och att våra strategiska aktiviteter fortsätter att ge effekt. Vi fortsätter att 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 produktbudanden för att bättre möta efterfrågan på marknaden.

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.



Den rapporterade nettoomsättningen för affärsområdet under året uppgår till 52,5 MSEK medan EBITDA för affärsområdets bolag (rensat för koncernkostnader) för motsvarande period uppgår till 2,4 MSEK. Även bolagen inom Digital Services utmanas av det rådande makroklimatet. E-handlare och företagskunder väljer i många fall att tillfälligt reducera sina investeringar i digital marknadsföring eftersom svårigheten att nå slutkund 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 lagt sig, men kan konkludera att marknadssituationen under året påverkat effektiviteten och lönsamheten i verksamheterna då nya kunder "onboardats" samtidigt som förlorade kunder fasats ut. Vi är övertygade om att företags

digitala närvaro fortsatt kommer att prioriteras och att digitaliseringen inom handeln kommer att fortsätta i likhet med den mångåriga trend vi sett historiskt.

Under kvartalet laserade Awelin ett nytt tjänsteerbjudande där bolaget med hjälp av AI-teknik hjälper företag som säljer online att effektivisera och automatisera framtagandet av digitalt innehåll, exempelvis för att användas vid digital annonsering. Vi ser under slutet av året och inledningen av 2024 att vi återfått en rad tidigare kunder, som under 2023 avvaktat med att göra marknadsföringsinvesteringar. Även flera större strategiska uppdrag har levererats, vilket är tjänster som under en längre tid inte efterfrågats i väntan på en mer förutsägbar marknad.

FINANSIELL UTVECKLING

Finansiell utveckling under perioden oktober - december och januari – december 2023

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 82,0 MSEK (50,8). Nettoomsättningen för året uppgick till 274,1 MSEK (232,6).

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -4,4 MSEK (0,6) och för året till 1,1 MSEK (16,0).

Kvartalet är negativt belastat med nedskrivning av lager om 2 MSEK. Årets resultat är positivt påverkat med 12,5 MSEK av återförda tilläggsköpeskillningar som ej bedöms utfalla till säljarna.

Koncernens resultat är vidare belastat med kostnader från den tidigare verksamheten som bedrevs i moderbolaget ("Spherio Group"). Den verksamheten har 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).

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 året.

I samband med genomförandet av det omvända förvärvet under 2023 uppstod goodwill-värden i koncernens balansräkning. Kvartalets samt årets

koncernresultat är negativt påverkat av (icke kassaflödespåverkande) nedskrivningar av sådan goodwill utöver plan med 239 MSEK. Utöver det finns (icke koncernresultatpåverkande) nedskrivningar på dotterbolagen Folkhemmet, Ecomm Holding samt Refine Group Holding.

Koncernens resultat före skatt uppgick för kvartalet till -261,7 MSEK (-5,4) och för året till -315,2 MSEK (-14,2) efter av- och nedskrivning av icke kassaflödespåverkande goodwill som uppstått i samband med det omvända förvärvet samt tidigare förvärv i koncernen.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgick under kvartalet till -4,7 MSEK (-6,2) och för året till 3,3 MSEK (-32,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten har under kvartalet påverkats av en minskad lagerbindning. Kassaflödet under kvartalet är påverkat av försäljningen av dotterbolag samt amortering till långivare.

Balansomslutningen uppgick vid utgången av perioden till 415,3 MSEK (336,3) vilket är en minskning från tidigare kvartal som en följd av av- och nedskrivna icke kassaflödespåverkande goodwill.

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. Under kvartalet genomfördes ett sådant test av goodwill vilket mynnade ut i extra nedskrivningar inom gruppen om ca 239 MSEK. Den goodwill som skrevs ned var kopplad till de värden som sattes i emissionerna i det omvända förvärvet tidigare under 2023. Vissa emissionskurser sattes då med stöd av marknadskursen vid tillfället vilket i efterhand har visat sig vara väl tilltagna värden givet marknadens utveckling. Vid tillfället för emissionen ökade tillgångs- och skuldsidan lika mycket då förvärven betalades med nyemitterade aktier. En hög kurs satt av marknaden påverkade/ökade därmed värdet på de förvärvade bolagen samtidigt som gruppens egna kapital påverkades/ökade lika mycket genom emissionen. När värdena i efterhand bedöms för höga sker nedskrivningar, enligt regelverket, via

resultaträkningen men är då inte kassaflödes-
påverkande, utan enbart redovisningsmässigt
påverkande på de bokförda värdena på
tillgångssidan och genom ett minskat resultat som i
sin tur minskar det egna kapitalet med motsvarande
på skuldsidan.

I övrigt innehåller tillgångssidan sedvanliga
balansposter som återfinns i gruppens olika bolag.
Gruppens kassa uppgick vid periodens utgång till 32,1
MSEK (3,3).

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut
till 219,2 MSEK (191,2).

Bland långfristiga skulder återfinns finansiering från
långgivare 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 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 i ett antal år genom
ansökan hos Skatteverket.

Skuldsättning

Styrelse och ledning arbetar som tidigare
kommunicerats med att aktivt se över och optimera
gruppens finansieringsstruktur. Under kvartalet har
gruppen amorterat ca 20 MSEK vilket reducerat den
finansiella skulden med motsvarande. De krediter
som finns utställda löper till mellan 2024-03-30 och
2028-02-28 där ett arbete fortlöper för att refinansiera
de lån som har närmast förfall.

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.

De operativa bolag som idag utgör stommen i Refine Group har tillsammans ett mångårigt track-record med god 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). I sammanställningen har iPhonebutiken samt C3 exkluderats då dessa verksamheter har avyttrats under kvartal fyra 2023.

Nettoomsättning

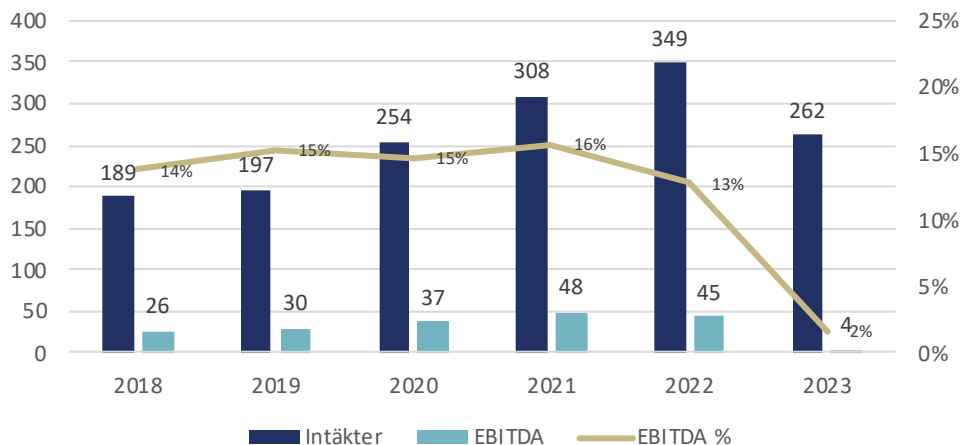
Omsättningen för de operativa bolagen under året uppgår till sammanlagt ca. 262 MSEK. 2022 års energikris med potentiell nedstängning av kärnkraft och höga elkostnader gav en enorm efterfrågan under andra halvan av 2022 i Gasoltuben Nordic vilket varit svårt att matcha 2023. Det påverkar gruppens jämförelsetal kraftigt i uppställningen tillsammans med en generellt svagare efterfrågan i

allmänhet. Gasoltuben är tillbaka på vad som bedöms vara mer normala nivåer under 2023, men ser fortsatt en hög tillväxt relativt 2021 (110%). Gruppens näst största bolag Folkhemmet har under året minskat sin omsättning med ca. 16% vilket också påverkar talen. Som jämförelse har möbelbranschen under samma period minskat med 38% enligt Svensk Handels e-handelsindikator.

Resultat

EBITDA för gruppens operativa bolag sammanslaget under året (rensat för koncernkostnader) uppgår till ca 4,4 MSEK. Den brand som drabbade Gasoltuben Nordic i mitten av året har påverkat verksamhetens marginaler negativt under 2023 likväl som en del nedskrivningar av lagerposter i några av bolagen. Utöver detta har flera bolag känt av en minskad efterfrågan och pressade marginaler som en konsekvens av inflation, stigande räntor och svag valuta. Arbetet för att återgå till marginaler och lönsamhet på historiska nivåer pågår löpande.

Operativa bolag - Intäkter och EBITDA



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 0,4 MSEK (0,8) och resultat före skatt till -491,6 MSEK (-8,0). Resultatet i kvartalet är redovisningsmässigt negativt påverkat av nedskrivningar av dotterbolagen Ecomm Holding AB samt Refine Group Holding AB. De nedskrivna värdena uppstod genom emissionerna vid det omvända förvärvet tidigare under 2023. Vissa emissionskurser sattes med stöd av marknadskursen vid tillfället vilket i efterhand har visat sig vara väl tilltagna värden givet marknadens utveckling. Vid tillfället för emissionen ökade tillgångs- och skuldsidan lika mycket då förvärven betalades med nyemitterade aktier. En hög kurs påverkade/ökade därmed bokfört värde på de förvärvade bolagen samtidigt som moderbolagets egna kapital påverkades/ökade lika mycket genom emissionen. När värdena i efterhand bedöms för höga sker nedskrivningar, enligt regelverket, via resultaträkningen men är då inte kassaflödespåverkande, utan enbart redovisningsmässigt påverkande på de bokförda värdena på tillgångssidan och genom ett minskat resultat som i sin tur minskar det egna kapitalet med motsvarande på skuldsidan.

Moderbolagets Nettoomsättning för året uppgick till 1,2 MSEK (4,9) och resultat före skatt till -517,2 MSEK (-28,6). Resultatet är redovisningsmässigt negativt påverkat av nedskrivningar av dotterbolag enligt ovan.

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 55 240 599 stamaktier utestående per den 31 december 2023. 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 april – juni och januari – juni 2023 samt helår 2022

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

KSEK	Noter	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
		2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
		2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
<i>RÖRELSENS INTÄKTER</i>					
Nettoomsättning		82 026	50 788	274 097	232 644
Övriga rörelseintäkter*		-11 369	223	1 362	943
Summa rörelsens intäkter		70 657	51 011	275 460	233 587
<i>RÖRELSENS KOSTNADER</i>					
Inköp av varor och tjänster		-40 537	-31 876	-154 526	-135 636
Övriga externa kostnader		-21 173	-5 181	-66 858	-31 904
Personalkostnader		-13 266	-13 363	-52 402	-49 801
Övriga rörelsekostnader		-60	-9	-530	-197
Summa rörelsens kostnader ex avskrivn.		-75 036	-50 430	-274 317	-217 537
EBITDA		-4 379	580	1 142	16 049
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-255 565	-7 421	-290 443	-27 527
EBIT		-259 944	-6 840	-289 301	-11 478
<i>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</i>					
Resultat från övriga värdepapper		1 243	3 311	-14 106	3 469
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 849	27	1 865	27
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 848	-1 887	-13 638	-6 226
Finansnetto		-1 756	1 451	-25 879	-2 729
RESULTAT FÖRE SKATT		-261 700	-5 389	-315 180	-14 207
Bokslutsdispositioner		3 834	0	3 834	0
Uppsjkuten skatt		2 553	0	2 553	0
Skatt		-38	-3 397	-38	-3 397
PERIODENS RESULTAT		-255 351	-8 787	-308 830	-17 604
<i>Hänförligt till</i>					
Moderföretagets aktieägare		-256 516	-8 534	-309 966	-16 963
Innehav utan bestämmande inflytande		1 165	-253	1 136	-641
Genomsnittligt antal aktier under perioden		55 240 599	130 046	30 245 353	130 046
Antal utestående aktier vid periodens slut		55 240 599	130 046	55 240 599	130 046
Resultat per genomsn. antal aktier under per., SEK		-4,62	-67,57	-10,21	-135,37
Resultat per antal utest. aktier vid per. slut, SEK		-4,62	-67,57	-5,59	-135,37

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

** Resultatet är negativt påverkat av nedskrivnen (icke kassaflödespåverkande) goodwill

***Antalet aktier har omräknats för samtliga perioder med hänsyn till den sammanslagning av aktier som genomfördes under kvartal 4

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

KSEK	Noter	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		312 451	258 508
Övriga immateriella anläggningstillgångar		0	961
Materiella anläggningstillgångar		2 687	3 407
Finansiella anläggningstillgångar		3 499	281
		318 637	263 157
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror		37 232	31 391
Kundfordringar		14 662	12 979
Övriga kortfristiga fordringar		6 489	17 745
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 186	7 757
Kassa och bank		32 135	3 301
		96 704	73 173
SUMMA TILLGÅNGAR		415 341	336 330
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		27 620	7 371
Övrigt eget kapital inkl periodens resultat		189 652	181 910
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		217 272	189 281
Innehav utan bestämmande inflytande		1 894	1 907
Summa eget kapital		219 166	191 188
Avsättningar och långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt		15	660
Övriga avsättningar		0	12 625
Långfristiga skulder till kreditinstitut		0	667
Övriga långfristiga skulder		33 196	0
		33 211	13 952
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut och liknande		44 892	450
Checkräkningskredit		4 085	4 126
Kortfristiga tilläggsköpekillingar		15 000	0
Förskott från kunder		4 980	0
Leverantörsskulder		19 310	11 315
Övriga skulder		66 471	104 138
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 225	11 160
		162 964	131 190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		415 341	336 330

Rapport över koncernens kassaflöden

KSEK	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 345	-6 810	-22 089	4 892
Förändring rörelsekapital	16 837	4 831	48 546	-7 791
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 491	-1 979	26 457	-2 899
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 032	8 835	6 601	-76 681
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 231	-690	-29 723	46 855
Periodens kassaflöde	-4 708	6 166	3 335	-32 725
Likvida medel vid periodens början	39 527	-2 866	21 158	32 475
Förvärvad kassa	-2 685	0	7 642	3 551
Likvida medel vid periodens slut	32 135	3 301	32 135	3 301

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets res.	Minoritets-intresse	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.	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 & omstrukturering	-6 071		-762 600	30 015	-1 149	-739 805
Omvänd split	-524 786		524 786			-
Valutakurseffekt			109			109
Årets resultat				-309 966	1 136	-308 830
Utgående eget kapital 2023-12-31	27 620	-	499 618	-309 966	1 894	219 166

Koncernens rapport över finansieringsskulder

KSEK

Kapitalstruktur **Förfall** **2023-12-31**

Kortfristiga finansiella skulder

Upptagna lån	2024-03-30 - 2024-05-31	44 892
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	2024-03-31 - 2024-09-30	15 000
Summa kortfristiga finansiella skulder		59 892

Långfristiga finansiella skulder

Upptagna lån	2027-2028	33 196
Summa långfristiga finansiella skulder		33 196

Utöver ovanstående specifikation har flera av gruppens bolag beviljats och erhållit skatteanstånd om sammanlagt ca. 44 MSEK.

MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

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

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	Noter	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
		2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
<i>RÖRELSENS INTÄKTER</i>					
Nettoomsättning		375	843	1 206	4 911
Aktiverat arbete för egen räkning		0	1 492	1 745	5 574
Övriga rörelseintäkter		1	0	37	151
Summa rörelsens intäkter		376	2 335	2 988	10 636
<i>RÖRELSENS KOSTNADER</i>					
Inköp av varor och tjänster		-19	497	-1 287	-1 642
Övriga externa kostnader		-1 321	-2 836	-5 602	-13 043
Personalkostnader		-463	-3 452	-5 380	-16 236
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		9	-1 241	-2 266	-4 454
Övriga rörelsekostnader		154	-1 257	0	-1 278
Summa rörelsens kostnader		-1 640	-8 288	-14 534	-36 652
Rörelseresultat		-1 265	-5 953	-11 546	-26 016
<i>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag		-489 214	-1 204	-504 610	-1 204
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3	2	3	7
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 120	-829	-1 082	-1 430
Finansnetto		-490 332	-2 031	-505 690	-2 627
RESULTAT FÖRE SKATT		-491 596	-7 984	-517 235	-28 644
Bokslutsdispositioner		0	0	0	0
Skatt		597	0	597	0
PERIODENS RESULTAT		-491 000	-7 984	-516 639	-28 644

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	Noter	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar		0	17 427
Materiella anläggningstillgångar		0	147
Finansiella anläggningstillgångar		580 358	2 400
		580 358	19 974
Omsättningstillgångar			
Färdiga varor och handelsvaror		0	1 446
Kundfordringar		49	136
Övriga kortfristiga fordringar		276	1 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		29	495
Kassa och bank		163	178
		517	3 254
SUMMA TILLGÅNGAR		580 876	23 228
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		27 620	1 300
Fond för utvecklingsutgifter		0	17 427
		27 620	18 727
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 063 110	12 658
Balanserat resultat		-12 166	-949
Årets resultat		-516 639	-28 644
		534 305	-16 935
Summa eget kapital		561 926	1 792
Avsättningar och långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		0	494
		0	494
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		3 000	133
Leverantörsskulder		1 010	4 344
Övriga skulder		13 888	15 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 051	1 211
		18 950	20 942
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		580 876	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 23 februari 2024

Peder Ramel
Styrelseordförande

Therese Angel
Ledamot

Simon Petré
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

Kvartalsrapport Q1 (januari – mars) 2024: 10 maj 2024
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 den 21 maj 2024 kl
16.00 i bolagets lokaler.

Årsredovisning för 2023 bedöms bli tillgänglig i april
2024 på hemsidan: <http://www.refinegroup.com>

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**