20240625325335

Årsredovisning

för

Refine Group AB (publ)

559026-0963

Räkenskapsåret

2023

Fastställelseintyg
Undertecknad verkställande direktör i Refine Group AB (publ) intygar att koncernens och moderbolagets resultaträkningar och balansräkningar i årsredovisningen för bolaget fastställts på årsstämma den 13 juni 2024. Årsstämman beslutade även att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 18 juni 2024

David Wallinder

20240625325336

ÅRSREDOVISNING

2023

1 januari – 31 december 2023

EFINEGROUP

Signed, dei... (NOHGo

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehåll	Sidan
Kort om Refine Group	3
Beskrivning av det omvända förvärvet	4
VD har ordet	5
Marknad	6
Affärsområden	11
Ekosystemet	17
Organisation	19
Styrelse och ledning	20
Årsredovisning	22

Signed document (KOHGo

20240625325337

KORT OM REFINE GROUP

Refine i korthet
Refine är en varumärkesgrupp som äger, bygger och förädlar varumärken inom den digitala handeln. Bolaget är uppdelat i två affärsområden: Products och Digital Services. Products består av produktbolag som säljer produkter inom livsstilssegmentet till konsumenter, huvudsakligen via egen e-handel, men även via utvalda återförsäljare. Digital Services består av Bolagets tjänstebolag som levererar digitaliseringstjänster till företagskunder som siktar på att bli framgångsrika inom den digitala handeln. Tillsammans med Bolagets centrala stödfunktioner och synergier mellan och inom affärsområdena bildas ett ekosystem som förbättrar förutsättningarna för en accelererad och lönsam digital tillväxt.

Affärsidé
Refines affärsidé är att förädla och accelerera tillväxten hos varumärken aktiva inom den digitala handeln.

Affärsmodell
Refine är en förvärvsdriven aktör som utvecklar och integrerar bolag inom två områden, Products och Digital Services. Via affärsområdet Products säljer Refine livsstilsprodukter till slutkonsument via egen e-handel och utvalda återförsäljare och via affärsområdet Digital Services erbjuds en rad olika digitaliseringstjänster till företagskunder som är aktiva inom digital handel. Inom Products erbjuder dotterbolagen sina tjänster inom områdena "Home", "Beauty" och "Lifestyle". Inom Digital Services erbjuds tjänster inom områdena "Digital Marketing and Strategy" och "E-commerce Solutions". Inom Affärsområdet Products hittas dotterbolagen Heat Nordic, Folkhemmet, SQRTN Company, Browgame Cosmetics och Mandyskin. Inom Digital Services återfinns Awelin, Heep och Lybe.

Mission
Refine bygger och förädlar varumärken inom den digitala handeln. Genom Bolaget ekosystem skapas värden och driver den digitala handeln framåt.

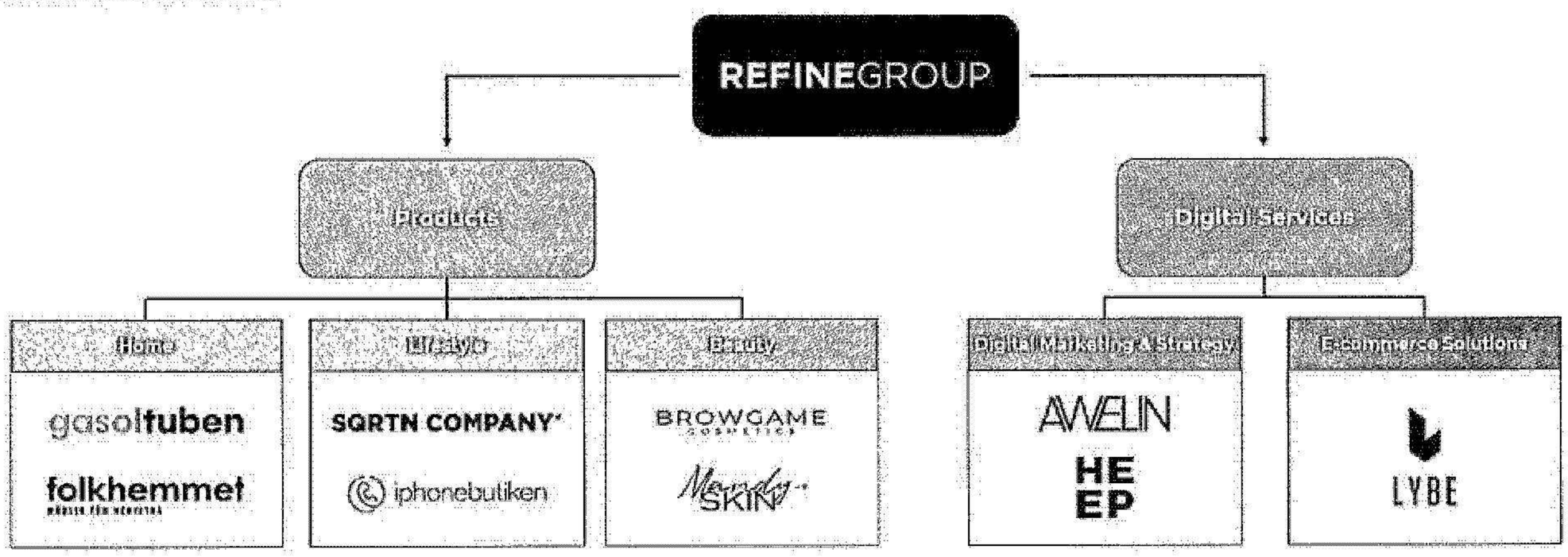
Vision
Bolagets vision är att bli den ledande europeiska acceleratorn för varumärken aktiva inom den digitala handeln.

Strategi
Refine skall primärt växa organiskt via de värden som kan utvinnas ur ekosystemet. Utöver den organiska tillväxtagendan är en del av Bolagets strategi att löpande identifiera ytterligare strategiska förvärv vilka kan stärka och dra nytta av ekosystemet för att växa snabbare inom koncernen än utanför.

Refines styrningsmodell
Refine strävar efter att bevara varumärkens själ och identitet genom en decentraliserad styrningsmodell. De förvärvade varumärkena får tillgång till Bolagets ekosystem, men drivs primärt decentraliserat för att odla en entreprenörsanda samt bevara företagens kultur, styrkor och nyckelpersoner.

Förvärv genomförs med en hög grad av aktier i Refine som valuta i affärerna, samt ofta med en prestationsbaserad tilläggsköpeskilling, för att ge nyckelpersoner långsiktig motivation.

AFFÄRSOMRÅDEN



Signed document - NOHGo

BESKRIVNING AV DET OMVÄNDA FÖRVÄRVET

Refine Group börsnoterades under våren 2023 genom ett omvänt förvärv av tidigare Spherio Group AB. I samband med affärens genomförande fattades beslut om att avveckla alternativt avyttra den tidigare verksamheten i Spherio samt att namnändra gruppen för att reflektera den nya verksamheten i bolaget.

Under det andra kvartalet 2023 avyttrades ett dotterbolag, RE/WAY, från den tidigare verksamheten som ett led i att renodla gruppen. Samtidigt har sammanslagningen mellan Refine och Ecomm inneburit en rad synergier och besparingar i form av minskad overhead i gruppen. Hos dotterbolagen har Bolaget fortsatt arbetet med att effektivisera och utvinna synergier i verksamheterna, samt att optimera rörelsekapitalbidningen.

Koncernens resultat är belastat av den tidigare verksamheten som bedrevs i moderbolaget ("Spherio Group"). Denna verksamhet är per den 30 september 2023 avvecklad och den tekniska plattformen som fanns bokförd i moderbolaget har enligt tidigare planer tillskjutits till Spherio AB (f.d. dotterbolag) 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).

Signed Document (NOHCo

20240625325388

VD HAR ORDET

2023 har präglats av det omvända förvärv som genomfördes under mitten av året. Affären innebar att en börsplats, som tidigare innehållit en annan verksamhet (som sedan avyttrats och stängts ner) togs över. Affären ger effekt i de legala siffrorna i gruppens redovisning.

Det har varit ett utmanande år för gruppens dotterbolag och branschen som helhet. Efter ett med facit på hand relativt starkt 2022, som tyvärr innebar krig i Europa, inflation och räntor som var på väg upp, förberedde vi bolagen på effekterna av det som skett i världen och försökte anpassa oss efter nya marknadsförhållanden. Under 2023 har vi sett fulla effekter av den konsumentkris som dragit in över Sverige och andra delar av världen. Effekterna syntes tydligt under året där vi kämpat med att upprätthålla bruttomarginaler och gruppens historiskt starka lönsamhet. En brand i ett dotterbolag fick också trista effekter och gav upphov till mycket extra arbete för att återuppbygga verksamheten. Det är dock med glädje vi ser att dotterbolaget nu är återställt igen och åter presterar starka resultat!

Många tuffa beslut har fattats under året för att anpassa och stärka bolagen och gruppen till det rådande makroläget, men även inför fortsatt framtida lönsam tillväxt. Reducerade kostnader, konsolidering av några av våra verksamheter samt en stärkt balansräkning har varit delar av vårt fokus under året. Vi bedömer att vi fortsatt tagit marknadsandelar under året i de flesta av dotterbolagen. Det hårda arbetet tycks börja ge resultat och vi ser under Q1 2024 att vi växt vår försäljning och stärkt vår lönsamhet mot fjolåret. Man kan även se att delar av branschen börjat hitta tillbaka till tillväxt, viket tillsammans med fortsatt stärkt lönsamhet och stärkt balansräkning, blir vårt yttersta fokus framgent.

Under 2023 har vi parallellt med de operationella aktiviteterna arbetat med att anpassa gruppens kapitalstruktur efter nya rådande förutsättningar i omvärlden. Reducerad skuldsättning och stärkt kassaflöde har varit viktiga delar. Under början av 2024 har en nyemission genomförts, vilket varit en del i arbetet.

Vi gör bedömningen att 2024 fortsatt kommer att bjuda på en utmanande affärsmiljö, men vi har kommit en lång bit på vägen. Våra bolag står stärkta och redo att ta sig an en mer normaliserad omvärld, samtidigt som vi fortsätter att rulla ut en rad strategiska insatser som vi hoppas ska bära frukt under året. Exempel på det innefattar ökad expansion utanför Sverige, breddat produkt/tjänstesortiment i flera av våra bolag samt digitaliseringssatsningar som skall öka vår effektivitet i verksamheten (och därmed kunna stärka våra marginaler över tid).

Ett stort tack till alla våra kunder, medarbetare och aktieägare som är med på resan! Vi fortsätter vårt hårda arbete för att fortsätta att driva digitaliseringen inom handeln.

David Wallinder
VD och Koncernchef

Signed document - MONGO

MARKNAD

Refine är en varumärkesgrupp som skapar, utvecklar och accelererar livsstilsvarumärken inom den digitala handeln. Bolaget ska genom sitt ekosystem nå synergier genom kompetensdelning och samordning av funktioner som digital marknadsföring, logistik, teknik, distribution och produktutveckling. Refine är uppdelat i två affärsområden: Products och Digital Services. Målsättningen är att bygga en stark varumärkesgrupp inom livsstilssegmentet som rider på digitaliseringen inom handeln. Bolaget har fram tills idag vuxit till att utgöra en grupp om åtta verksamhetsdrivande dotterbolag samt två koncerninterna holdingbolag. Bolagets internationella expansion har utvecklats väl, där Bolaget bland annat under 2023 sett en starkt tilltagande försäljningsvolym av Heat Nordic i Finland och Danmark, och Bolagets ambition är att accelerera denna med ytterligare varumärken och geografiska marknader, parallellt med ett fokuserat arbete med att integrera de rörelsedrivande bolagen i Refines ekosystem.

Introduktion till e-handelsmarknaden

E-handelsmarknaden är den marknad där försäljning och inköp av produkter och tjänster sker online. Cirka 20 procent av den totala detaljhandeln sker idag online och det finns ett flertal faktorer som talar för att e-handelsmarknaden fortsatt kommer att växa snabbare än den underliggande detaljhandels-marknaden i många år framöver.[1]

Marknadssegment

[1] Insider Intelligence, eMarketer, "Global Ecommerce Forecast", 2023

Signed document - NORGE

20240625325339

Business-to-Consumer ("B2C")
Business-to-Consumer är den del av e-handelsmarknaden som avser försäljning av varor från företag till privatpersoner. Populära e-handelskategorier för privatpersoner inkluderar kosmetika, heminredning och mode.

Gemensamt för alla företag inom B2C e-handeln är privatpersonen som slutkund, men vägen till slutkunden kan variera beroende på antalet mellanhänder. B2C e-handeln kan således vidare delas in i tre vanliga försäljningskanaler, där företaget kan använda ett eller flera av dessa:

- **Direct-to-Consumer ("DTC")**
  - Leverantör av varor och tjänster säljer direkt till slutkund via företagets egna försäljningskanaler. Ett exempel på en svensk DTC-aktör är RevolutionRace.
- **Återförsäljare**
  - Leverantör av varor och tjänster säljer till en återförsäljare som i sin tur säljer direkt till slutkund via sina egna försäljningskanaler. Ett exempel på en svensk återförsäljare är Boozt.
- **Distributör**
  - En leverantör av varor och tjänster säljer till en distributör som i sin tur säljer till återförsäljare som i sin tur säljer till slutkund. Ett exempel på en svensk distributör inom hudvård är Scandinavian Cosmetics Group.

E-handlare som säljer B2C använder en mängd olika marknadsförings- och försäljningsmetoder för att attrahera och behålla kunder. Dessa inkluderar kampanjer och lojalitetsprogram som ofta kommuniceras via betalda annonser, sociala medier och e-mail.

I takt med att e-handel representerar en större del av handeln blir även marknaden mer lukrativ, något som i sin tur resulterar i en stark ökning av antalet B2C-aktörer inom e-handeln i både Sverige och globalt.

Business-to-Business ("B2B")
Business-to-Business är den del av e-handelsmarknaden där företag handlar med varandra. Det innebär att en organisation säljer produkter eller tjänster till andra företag i stället för att sälja till slutkonsument.

Det som kännetecknar B2B-marknaden, utöver parterna, är att den är mycket större än B2C-marknaden. Storleksskillnaden förklaras av att företag generellt har större inköpsbudgetar och ofta köper större volymer av varor och tjänster än privatpersoner.

E-handel är gynnsamt för företag eftersom det möjliggör automatiserade inköpsprocesser, minskade kostnader samt ökad effektivitet och tillgänglighet.

Products och Digital Services
Bolagets affärsområde Products består av produktbolag som säljer fysiska produkter inom segmentet livsstil via digitala försäljningskanaler. Då samtliga produkter är avsedda att användas av privatpersoner faller affärsområdet inom marknadssegmentet B2C.

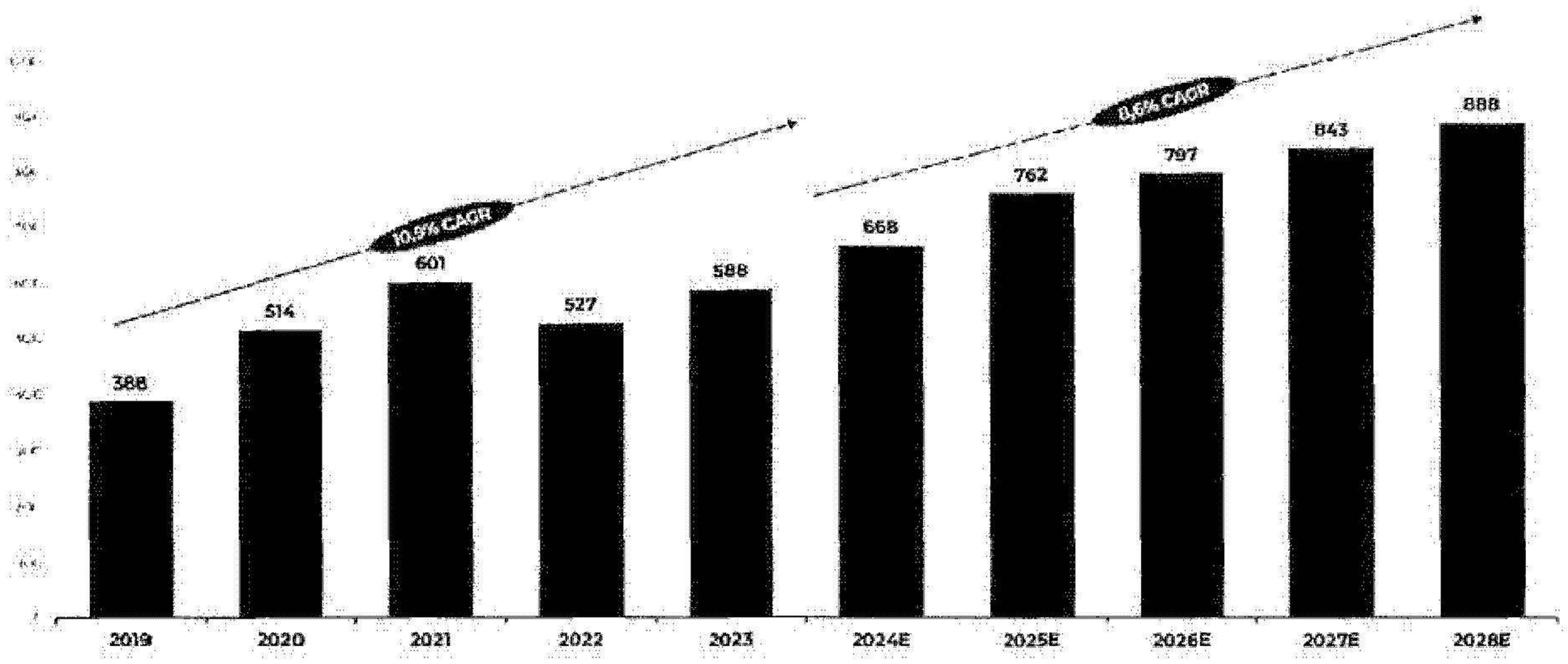
Refines affärsområde Digital Services innefattar försäljning av tjänster och mjukvara som avser att öka digitala försäljningen hos andra företag. Till följd av att andra företag utgör kundgruppen och slutanvändaren för Digital Services tillhör affärsområdet marknadssegmentet B2B.

Den europeiska e-handelsmarknaden[2]

[2] Marknadsdata och avsnitt avser endast e-handeln av fysiska produkter, ej tjänster

Signed document (NOHGo

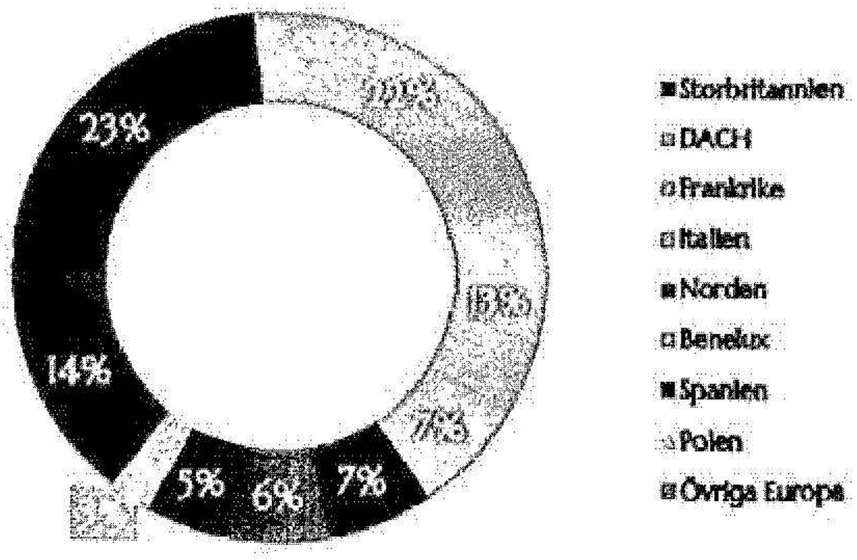
E-handelsmarknaden inom Europa 2019 - 2028E (miljarder USD)



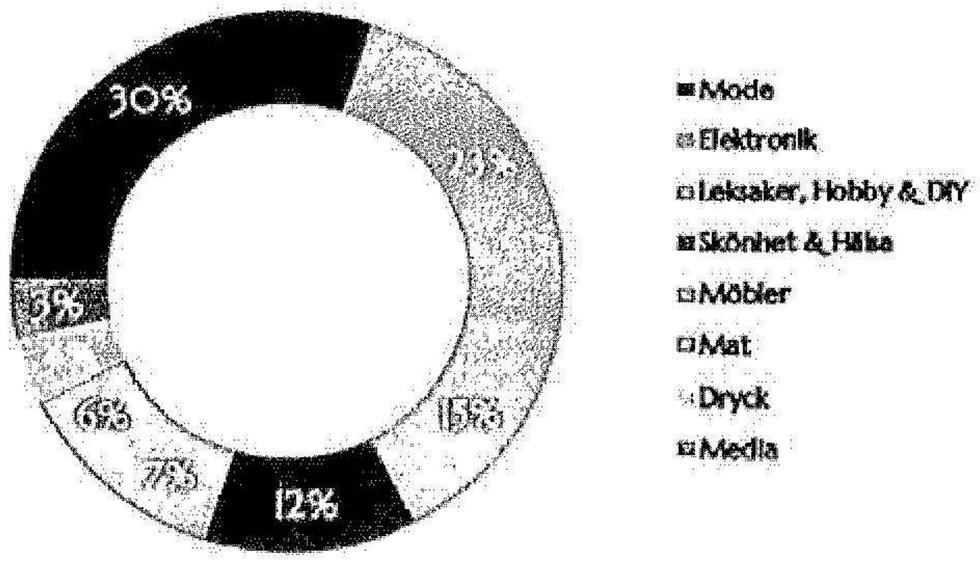
Refine har expanderat verksamheten från att endast agera på den svenska marknaden och har orienterat Bolaget mot den europeiska marknaden. Den europeiska e-handelsförsäljningen till privatpersoner har under perioden 2019 - 2023 vuxit med cirka 11 procent per år (CAGR), där en markant minskning om cirka 12 procent inträffade under 2022 till följd av makroekonomiska oroligheter som föranledde en minskad köpkraft bland konsumenter. Även om en ökning noteras sekventiellt mellan 2022 och 2023 i storleken på e-handelsmarknaden inom Europa har de stigande räntorna och inflationen dämpat konsumenternas köpkraft och efterfrågan även under 2023 jämfört med 2021. Framgent förväntas en tillväxttakt uppgående till cirka 9 procent per år (CAGR) under perioden 2023 – 2028E, drivet av bland annat den okande onlinepenetrationen från handelsbolagens utnyttjande av sociala medier.[3] [4]

Marknadsstorlek per geografi och marknadsstorlek per produktkategori

Andel av marknaden per geografi 2022



Andel av marknaden per produktkategori 2022



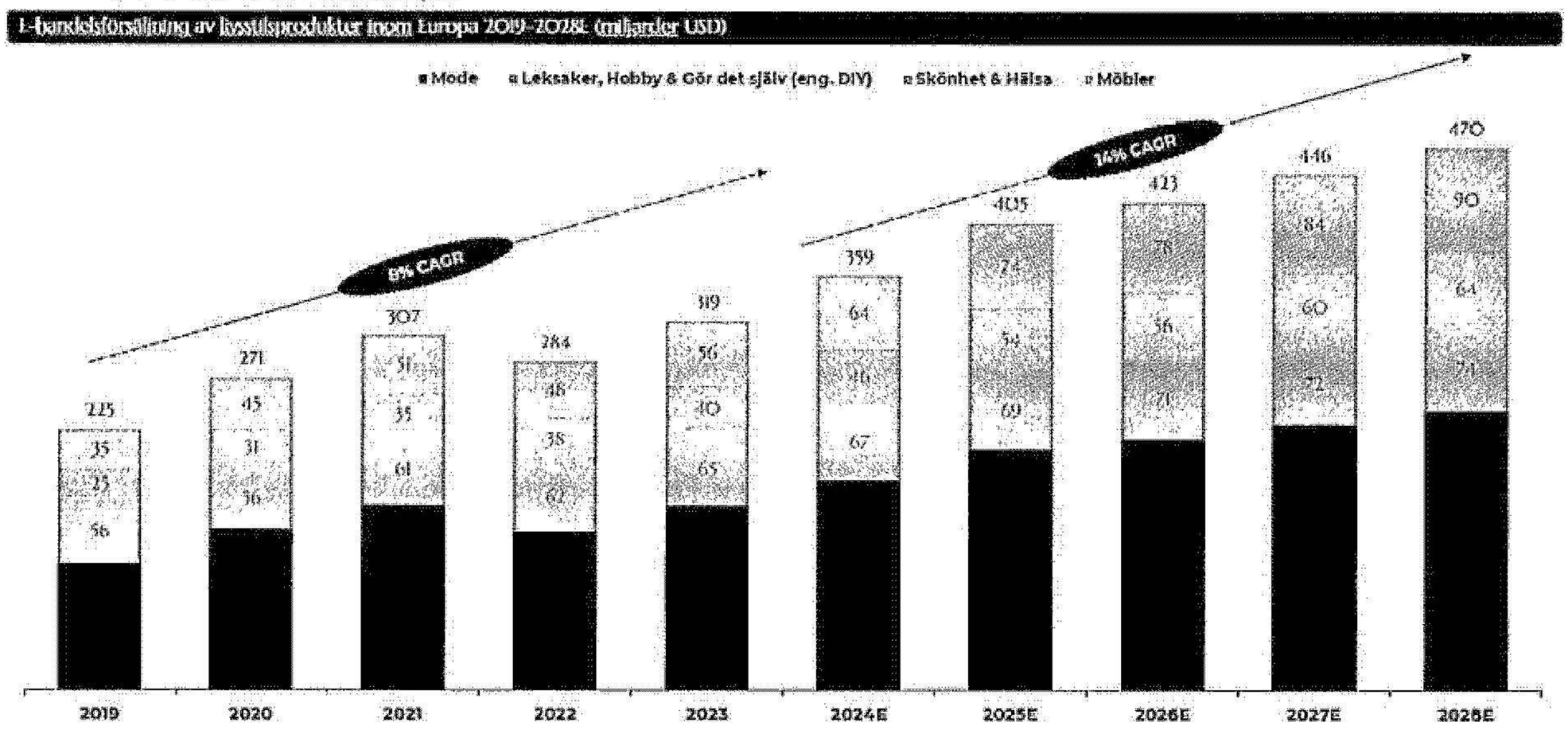
Den europeiska marknaden domineras till storlek av Storbritannien, följt av DACH-regionen. De åtta europeiska regionerna listade ovan utgör tillsammans över 85 procent av den totala europeiska marknaden under 2022.[5] Uppdelat efter produktkategorier är Mode och Elektronik de två största inom Europa där dessa kategorier representerade 30 procent respektive 23 procent av den totala marknaden.[6]

[3] Statista, eCommerce – Europe, 2023
[4] Mordor Intelligence, Europe e-commerce market size & share analysis – growth trends & forecasts (2024-2029), 2023
[5] Senast publikt tillgänglig information avser 2022. Styrelsens bedömning är att utfallet för 2023 inte avviker väsentligt från detta
[6] Statista, eCommerce – Europe, 2023

Signed document (NOHGe

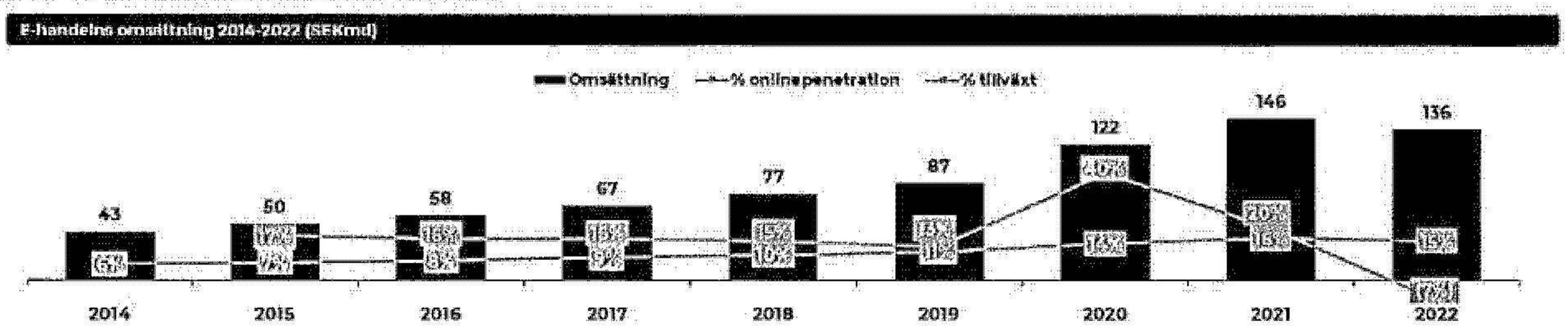
20240625325540

Livsstilsprodukter inom Europa



Skönhet & Hälsa, Mode, Möbler och Leksaker, Hobby & Gör det själv (eng. DIY) är de kategorier som faller inom Refines definition av livsstilsprodukter. Dessa utgör således huvudmarknaden ("Livsstilsmarknaden") för Bolagets affärsområde Products. Livsstilsmarknaden uppgick under år 2023 till cirka 319 miljarder USD och utgör cirka 54 procent av den totala e-handelsmarknaden. Livsstilsmarknaden har mellan 2019 – 2023 uppvisat en tillväxttakt understigande den totala e-handelsmarknaden under samma period men förväntas under kommande år 2023 – 2028E växa med cirka 14 procent per år (CAGR), vilket är i betydligt snabbare takt jämfört med den generella e-handelsmarknaden.[7]

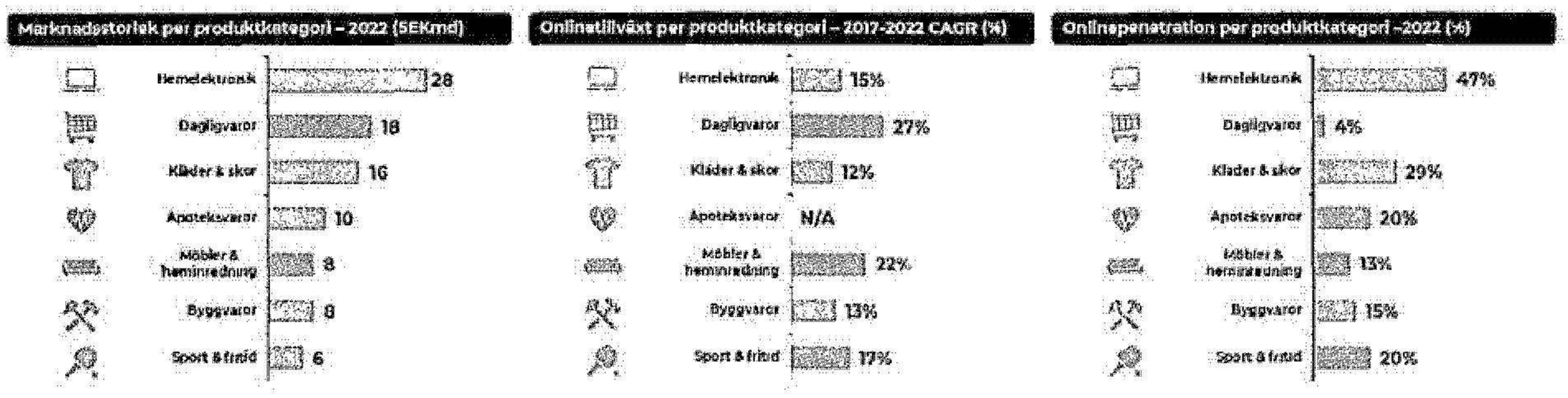
Den svenska e-handelsmarknaden



Den svenska e-handelsmarknaden har vuxit cirka 17 procent per år (CAGR) mellan 2014 och 2022, där onlinepenetrationen successivt stigit till 15 procent. Den allmänna marknadsoron och konjunkturnedgången som utbredde sig under 2022, med låg konsumentefterfrågan och köpkraft som resultat, i kombination med starka jämförelsetal medförde att marknaden minskade med 7 procent under 2022.[8] Den negativa e-handelsutvecklingen fortsatte även under första halvåret 2023, men det kunde under tredje kvartalet skönjas en trendvändning då e-handeln i Sverige istället växte med 2 procent. Vid en närmare anblick konstateras att de drivande faktorerna till trendvändningen främst berodde på inflationen och de prisökningar som genomförts, samt att antalet e-handelskonsumenter ökat inom området skönhetsprodukter, ett positivt tecken för Refine som har sitt fokus inom bland annat skönhet och mode. Pandemins påverkan på konsumenternas köpbeteende kvarstår och julhandeln är ett praktexempel på detta. 2017 var det cirka 42 procent av svenskarna som köpte julklappar online jämfört med 63 procent 2023.[9] Bolagets bedömning är att e-handelsmarknaden i Sverige har väldigt goda förutsättningar för fortsatt stark tillväxt kommande år, i likhet med övriga europeiska marknader, drivet av strukturella drivkrafter såsom ökad mobilanvändning och teknologiska förbättringar.

[7] Statista, "eCommerce – Europe", 2023
[8] Postnord, e-barometern 2022, 2022
[9] Postnord, e-barometern Q3 2023, 2023

Signed document / NONGO



Dagligvaruhandeln, som ett resultat av att konsumenter återgick till handel i fysiska butiker efter pandemin, är den produktkategori inom e-handelsmarknaden i Sverige som påverkades mest negativt under 2022. Apotekshandeln har på motsatt sätt haft en fortsatt positiv tillväxt då kunderna, främst äldre konsumenter, valt att fortsätta handla läkemedel hemifrån.[10] Hemelektronik står för den största andelen av Sveriges e-handel där stigande priser lett till ett ökat fokus mot begagnade hemelektronikvaror, som även där till stor del inhandlas via e-handel.[11]

Trender inom e-handelsmarknaden

Framväxten av DTC (Direct-to-Consumer)
E-handlare som tillämpar en DTC-driven affärsmodell säljer produkter eller tjänster direkt till konsumenter via egna försäljningskanaler, digitala såväl som fysiska. Exempel på digitala DTC-kanaler är bolagens egna webbplatser och sociala medieplattformar. DTC skiljer sig från traditionell detaljhandel där produkter ofta säljs via återförsäljare eller andra tredjepartsaktörer.

DTC har blivit alltmer etablerat de senaste åren eftersom det ger företag möjlighet att bygga en relation direkt med konsumenterna via till exempel social media och nyhetsbrev. Genom förbättrad data- och kundkännedom kan dessa aktörer erbjuda mer personligt anpassade erbjudanden och kampanjer. Dessutom kan DTC-modellen förbättra företagens förmåga att kontrollera prissättningen och öka marginalerna.

Företag inom många olika branscher har anammat DTC e-handel, där de mest framgångsrika DTC-företagen har byggt starka varumärken och skapat lojala kundbaser genom att erbjuda konkurrenskraftiga produkter och en högkvalitativ kundupplevelse. Ett starkt varumärke, en engagerad kundgrupp samt rätt investeringar i digital marknadsföring för att attrahera kunder är viktiga delar i en framgångsrik DTC-strategi. Dessutom bör företaget ha en effektiv logistik och leveransprocess för att säkerställa en snabb och tillförlitlig leverans till kunderna.

Ökad betoning på omnichannel
Omnichannel är en strategi inom e-handel där företag erbjuder konsumenter en sömlös kundupplevelse av varumärket och dess erbjudande i samtliga försäljningskanaler, alltifrån fysiska butiker och webbplatser till sociala medier och mobilappar. Omnichannel-strategin har ökat i popularitet under de senaste åren då en kombination och integration av digitala och fysiska försäljningskanaler skapar flest beröringspunkter och därmed möjligheter att stärka konkurrenskraften och varumärkeskännedomen.

Den nya generationens konsument - Gen Z och Millennials
Den nya konsumenten är en generation av unga människor, ofta benämnda som "Gen Z" och "Millennials", som är vana vid en snabb teknisk utveckling och som förväntar sig en enkel, snabb och bekväm shoppingupplevelse. Det är en generation som har vuxit upp med smartphones och bredband och spenderar en stor del av sin vakna tid på digitala plattformar och förväntar sig att kunna shoppa på sina egna villkor på den plattform som de föredrar.

Konsumenten har ofta en stark samhällsmedvetenhet och ett ökande intresse för hållbarhet och socialt ansvar. Dessa konsumenter förväntar sig att företagen de handlar med har en positiv inverkan på samhället och miljön, och är mer benägna att stödja företag som är transparenta och hållbara samt delar liknande värderingar.

Konkurrens
Som tidigare nämnts är e-handelsmarknaden en global och snabbväxande marknad vilket fått till konsekvens att nya aktörer tillkommer kontinuerligt, och därmed en ökande konkurrens.

[10] Postnord, e-barometern 2022, 2022

[11] Postnord, e-barometern Q3 2023, 2023

Signed document - ENGIE

20240625325 41

VÅRA AFFÄRSOMRÅDEN

Refine drivs genom två affärsområden: Products och Digital Services. Products består av produktbolag som idag helt eller delvis säljer sina produkter online, och som både är väl positionerade och har hög potential att kapitalisera på den digitala transformationen. Digital Services består av digitala tillväxtexperter och mjukvaruleverantörer som dagligen hjälper företag att bli mer framgångsrika inom digital försäljning.

Tillsammans stärker dessa affärsområden ekosystemet och tar Refine närmare Bolagets vision om att bli den ledande europeiska acceleratorn för varumärken inom den digitala handeln.

Products ("B2C")

Refine äger och förvaltar en portfölj av egna framgångsrika produktbolag inom kategorin livsstil. Avsikten är att kapitalisera på både strukturella tillväxtmöjligheter samt övergången mot digitala försäljningskanaler. Försäljning sker både direkt till slutkonsument via egen webbhandel och via nordiska och globala återförsäljare som Sephora, Nordstrom, Lyko med flera.

Genom Refines ekosystem skall varumärkena i portföljen växa snabbare än om de inte varit del av Bolaget, bli mer konkurrenskraftiga samt driva en ökande lönsamhet. Ekosystemet ger konsumentvarumärkena tillgång till kompetens inom digital försäljning och marknadsföring, logistik, teknik, kundtjänst, produktutveckling, samt Bolagets nätverk av globala återförsäljare med mera. De varumärken som Bolaget äger, eller avser att äga, skall uppfylla ett antal kriterier i enlighet med det tidigare presenterade investeringsramverket.

Omnichannel-strategi
Genom att bedriva försäljning via utvalda fysiska återförsäljare, och ibland via egna butiker, kan Bolagets varumärken även få exponering mot den fysiska handeln. De fysiska kanalerna nyttjas bland annat för att bygga varumärkeskännedom och positionering. Därtill skapas möjligheter att kommunicera direkt med kunderna och i högre grad konkurrera med mjuka värden som exempelvis service.

Trender inom Products
Efterfrågan inom affärsområdet under 2022 och 2023 har, i likhet med omvärlden, varit väsentligt påverkat av makroläget och därmed svagare än tidigare år. Vid en jämförelse mellan 2023 och 2022 härrör en betydande del av försäljningsminskningen i affärsområdet till Heat Nordic som under 2022 upplevde en markant ökning i efterfrågan av sina värmekaminer och alternativa värmekällor, drivet av den energikris som utspelade sig i Europa under det andra halvåret 2022. Under 2023 brann även stora delar av Gasoltubens lager ned och resulterade i ökade kostnader vilket ytterligare dels bidrog till lägre lönsamhet och dels till att jämförelsetalen förblev svåra att möta i affärsområdet under året. Refines bedömning är att majoriteten av bolagen inom affärsområdet fortsätter att ta marknadsandelar trots en lägre efterfrågan mot tidigare år och Bolaget arbetar oavkortat för att positionera de operativa bolagen för att kunna ta större marknadsandelar, normalisera lönsamhetsmarginalerna och stärka den långsiktiga lönsamheten i takt med ett förbättrat allmänt marknadsklimat samt att Bolagets strategiska aktiviteter fortskrider. Detta inkluderar aktiviteter för att fortsatt optimera Bolagets effektivitet, kostnadsmassa samt kapitalbindning. Parallellt utvecklas de operativa bolagens produkterbjudanden för att möta rådande marknadsbehov och -efterfrågan

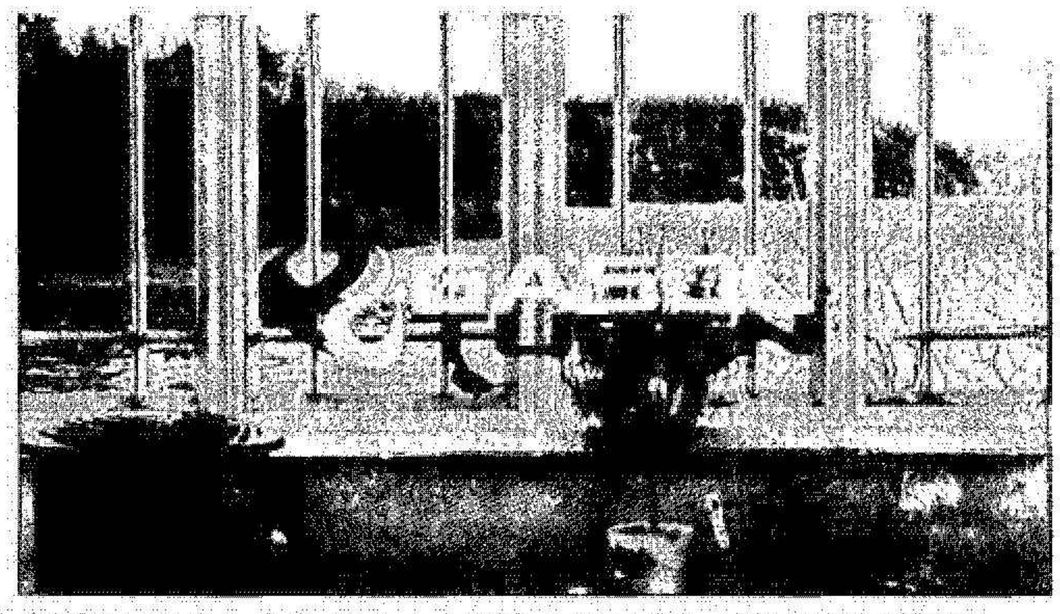
Signed document (NOHGO

Våra dotterbolag i affärsområdet

Folkhemmet
Home
En svensk heminredningsaktör som säljer skandinaviska designmöbler i medel- till premiumsegmentet. Produktutbudet består av det egna varumärket Folkhemmet samt utvalda externa varumärken. Företaget bedriver en omnichannel-modell där försäljning sker via både egen e-handel och fyra fysiska butiker i Stockholmsregionen.

Folkhemmet säljer produkter med hög kvalitet som håller över tid, driver en långsiktigt hållbar affär och har under många år haft nöjda kunder och låga returgrader vilket genererat höga vinstresultat. Övriga faktorer som bidragit till Folkhemmets framgång är dess leverantörsstrategi som resulterat i höga bruttomarginaler samt en kostnadseffektiv logistikkedja.

Heat Nordic
Home
En aktör på den nordiska marknaden för gasolprodukter, innebärandes bland annat gasolflaskor, gasolgrillar och gasolkaminer. Företaget innehar agentur på några av de mest populära produkterna på marknaden och har ett nära samarbete med ett flertal tillverkare.



Företaget driver en omnichannel-modell där försäljning sker via både e-handel och fysiska kanaler. E-handelsförsäljningen sker i Sverige, Danmark och Finland under domänerna Gasoltuben.se, Heatnordic.dk och Heatnordic.fi. Företaget har tagit en stark position på den svenska marknaden och lyckats bli en konkurrenskraftig aktör inom onlinesegmentet. Ambition är att digitalisera marknaden för gasolprodukter.

SQRTN Company
Lifestyle
Ett livsstilsvarumärke inom streetwear som grundades 2013 i Östersund i Jämtland. Företaget skapar egna högkvalitativa produkter i miljövänliga material som främjar sättet att leva i Norrland. Kläderna tillverkas till stor del av ekologisk bomull och återvunnen polyester med skogar, sjöar och snöklädda berg som teman.

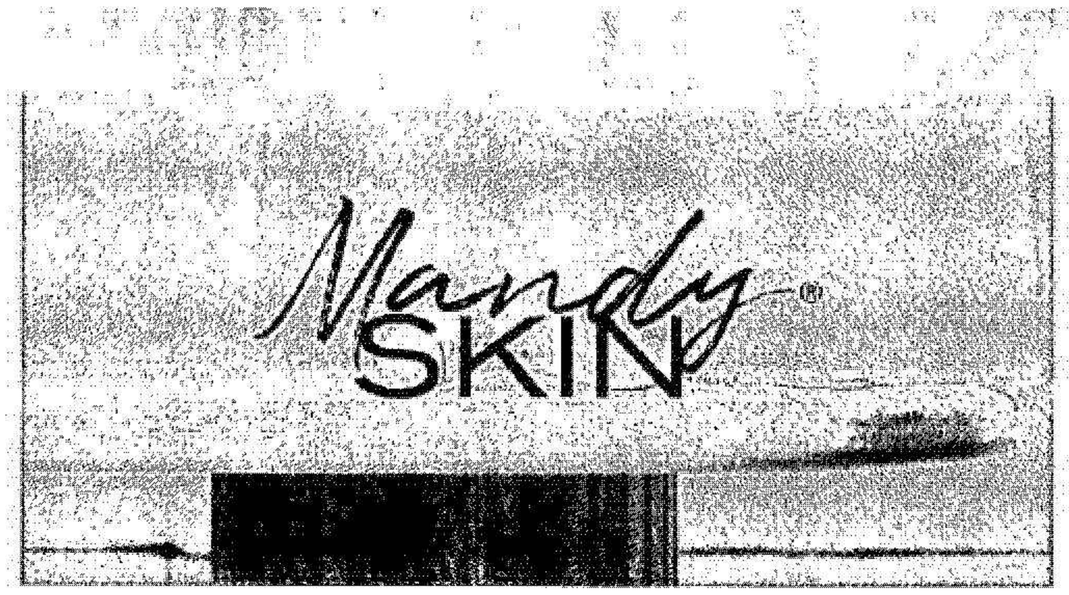
SQRTN jobbar aktivt med hållbarhet och driver en sund och långsiktigt hållbar verksamhet med goda vinstmarginaler och låga returer. Företaget har knutit till sig en rad framgångsrika samarbeten över åren. Ett par exempel på dessa samarbeten är hamburgerkedjan Bastard Burgers, livsstilsvarumärket Polyver Sweden och det globala barnvarumärket Mumin.

Signed document (NOHGo

20240625325542

MandySkin
Beauty
Ett skönhetsvarumärke som grundades 2020 med avsikten att utmana den konventionella skönhetsindustrin genom att blanda teknik och traditionella skönhetsprodukter (s.k. beauty-tech). Produktutbudet inkluderar elektriska skönhetsverktyg och andra hudvårdsprodukter med hög bruttomarginal.

Försäljning sker idag via egen e-handel (DTC) och genom utvalda återförsäljare. Bolaget har sålt till fler än 100 000 konsumenter sedan start över hela Europa.



Browgame Cosmetics
Beauty
Ett kosmetika- och skönhetsvarumärke som säljer egna produkter med fokus på ögonbryn. Deras produktutbud inkluderar ögonbrynsfärger, -geler, -borstar och andra verktyg för att skapa fylliga och välformade ögonbryn.

Produkterna är speciellt utformade för att vara lätta att använda och ge professionella resultat till alla hud- och ögonbrynstyper.

Produkterna säljs både direkt till konsument (DTC) via egen hemsida samt via utvalda återförsäljare över hela världen såsom Sephora, La Rinascente med flera.

Signed document (NOHGo

Digital Services (B2B)

Digitaliseringen inom handeln sker med hög hastighet. Detta innebär att förmågan att kunna driva framgångsrik och lönsam försäljning via digitala kanaler blir allt viktigare för företags framgång. Samtidigt blir världen och landskapet alltmer komplext, där mängden kanaler för försäljning och marknadsföring, legala krav och teknologiska alternativ ständigt ökar och förändras. I en snabbt föränderlig värld med nya generationer av konsumenter och beslutsfattare ökar även vikten av att positionera ett varumärke rätt för att vara i synk med samtiden och kommunicera de värden företaget står för. Detta leder till att behovet av experthjälp, rätt mjukvara och andra systemkritiska tjänster ökar.

Refine samlar, genom ekosystemet av experter, de tjänster, kompetenser och teknologier som krävs för att driva ett framgångsrikt varumärke i ett digitaliserat landskap. Detta samtidigt som Bolagets erbjudande skall bidra till att förenkla och effektivisera processen och minska kostnaderna för varumärken som är i behov av dessa tjänster. Under åren har Refines operativa bolag inom Digital Services hjälpt hundratals kunder inom en rad olika industrier med att nå digital framgång och kapitalisera på den digitala transformationen. Affärsområdet är uppdelat i ett antal subvertikaler som tillsammans täcker hela värdekedjan. Genom nödvändiga teknikinvesteringar i bland annat analys- och teknikplattformar skapas goda förutsättningar för att bilda marknadens starkaste digitala ekosystem inom framtidens handel.

Trender inom Digital Services

Likt affärsområdet Products utmanas Digital Services av det rådande makroklimatet. E-handlare och företagskunder väljer i många fall att reducera sina investeringar i digital marknadsföring eftersom svårigheten att nå slutkund ökat i marknaden när den generella köpviljan sjunkit. En del företag väljer även att skjuta upp större investeringar i digitala plattformar och liknande lösningar på framtiden i ett led av kostnadsbesparingar. Bolaget bedömer att dessa trender på sikt är av övergående karaktär och förväntan ligger i att Bolagets digitala närvaro fortsatt kommer att prioriteras och öka i likhet med den mångåriga trend som setts under tidigare år.

Hållbarhet och produktion

Refine arbetar med att utveckla ett hållbarhetserbjudande åt de varumärken som ingår i Bolaget. Investeringarna i att hjälpa varumärken i den digitala handeln att driva en mer hållbar affär har påbörjats och fortlöper som en viktig del för att kunna uppnå Bolagets vision. Eftersom arbetet för varumärken med att driva långsiktigt hållbara affärer för både jorden och dess invånare kan vara både komplicerat, tidskrävande och kostsamt, ser Bolaget detta som en viktig del av värdeerbjudandet.

Bolaget och dess varumärken har hittills implementerat vissa åtgärder för att minska sin miljöpåverkan och bidra till en hållbar utveckling. Exempel inkluderar bland annat översyn av användningen av plast i produkter och förpackningar, sourcing av produktion närmare sina hemmamarknader samt möjligheter till förkortade leveranskedjor. Bolaget har också infört åtgärder för att minska sitt avfall och öka återvinningen av material, men ser löpande över sitt arbete. Bolaget och dess varumärken har som ambition att i framtiden väsentligt stärka och standardisera arbetet avseende hållbarhet för att kunna nå sina långsiktiga målsättningar.

Främja social hållbarhet

Bolaget strävar efter att upplysa dess varumärken och övriga inom Refine om deras inverkan på såväl miljön som människors liv. Refine skall därför arbeta för att främja social hållbarhet hos sina anställda och kunder. Detta inkluderar arbete med att säkerställa rättvisa arbetsvillkor för anställda och leverantörer, samt en ambition om att stödja lokala samhällen genom lokala projekt.

Utsläpp och transporter

Refine arbetar löpande med åtgärder för att minska transportrelaterade utsläpp, där ambitionen är att exempelvis prioritera en ökad andel av elektriska fordon i leveransflottor och inför mer effektiva logistiklösningar.

Hållbara produkter med högre grad av återvunna material

En prioriterad fråga är att kunna erbjuda mer hållbara produkter till sina kunder, vilket inkluderar att erbjuda fler ekologiska alternativ och produkter gjorda av återvunna material. Även om det föreligger ett fortsatt stort arbete framåt för att kunna nå sin målsättning om att vara en helt hållbar grupp är Bolagets framtida strävan hög och man söker löpande efter nya sätt att minska sin miljöpåverkan och bidra till en hållbar utveckling - både internt och i samarbete med sina partners och leverantörer.

Cirkularitet

Refine arbetar med att främja en cirkulär ekonomi inom ekosystemet. Cirkularitet är en ekonomisk modell som syftar till att minimera avfall och förlänga produktens livscykel genom att återanvända och reparera produkter och material. Syftet är att få en hållbar ekonomi genom att minska beroendet av fossila bränslen och att minska avfall och skadorna på miljön genom att skapa ett kretslopp där produkter och material återanvänds så mycket som möjligt för att minska behovet av att producera nya. Exempel på detta innefattar att få sina existerande kunder att sälja sina använda produkter vidare till nya kunder

Signed document by NOWCo

som Bolaget kan nå genom ekosystemet, samt på andra sätt undersöka möjligheter kring att främja cirkularitet.

Trender
Marknaden utmärks av ett utmanande allmänt marknadsklimat för branschen samt minskad köpkraft till följd av inflation och stigande räntor. Ökade inköpspriser och en generell prispress på marknaden från många konkurrenter som besitter stora lager uppbyggda över lång tid och behöver frigöra likviditet. Bolaget arbetar med att positionera bolagen för att ta större marknadsandelar, normalisera Bolagets marginaler och stärka den långsiktiga lönsamheten. Bolagets internationella expansion pågår för fullt och Bolaget ambition är att accelerera denna med ytterligare varumärken och geografiska marknader, parallellt med ett fokuserat arbete med att integrera de rörelsedrivande bolagen i Refines ekosystem.

Framtidsutsikter och utmaningar
Efter de två starka pandemiåren 2020 och 2021, har konjunkturen och konsumentsektorn varit svagare under 2022 och 2023 bland annat till följd av makroekonomiska oroligheter och geopolitiska osäkerheter. Stigande inflation och räntor har resulterat i en minskad köpkraft bland konsumenter, vilket för många aktörer har medfört ett svagare utfall i jämförelse med pandemiåren. En oväntad händelse som resulterade i en stor utmaning var branden hos Gasoltuben i slutet av andra kvartalet 2023. En stor del av det lager som brann ned har ersatts, dock med konsekvens av sämre inköpsvillkor för vissa varor vilket haft en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet.

Samtidigt förväntas den strukturella marknadstillväxten inom e-handeln och särskilt livsstilsprodukter vara hög kommande år, och Refine ser goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt framgent.[12] I ett led att accelerera den organiska tillväxten och stärka den långsiktiga lönsamheten i Bolaget arbetar Refine med ett antal strategiska initiativ som tar olika form, däribland att positionera de operativa bolagen för att öka deras respektive marknadsandelar samt att utöka den geografiska expansionen med ytterligare varumärken och geografiska marknader. Vidare åsätts ett stort fokus vid att normalisera lönsamhetsmarginalerna och stärka den långsiktiga lönsamheten i Bolaget. Genom detta och med högt fokus på agilitet för att möta kundernas skiftande behov och förväntningar skapas kreativa och anpassningsbara lösningar vilka bidrar till att stärka Bolagets konkurrenskraftiga produkt- och tjänsteerbjudande. Ur ett finansiellt perspektiv ger ekosystemet, bortsett från förväntade effektivitetsvinster och möjligheten till en accelererad långsiktig tillväxt, även en intressant och riskminimerad exponering mot den digitala transformationen inom handeln. Bolaget bedömer att dessa initiativ, i kombination med förbättrad allmän marknadsekonomi och att konsumenternas köpkraft återhämtar sig, har stor kommersiell potential.

Slutligen ser Refine stora möjligheter att växa varumärkesportföljen kommande år till historiskt låga priser genom adderade samt kompletterande förvärv. Med hänsyn tagen till att marknaden förväntas återgå till strukturellt historiskt liknande nivåer, och att värderingarna inom branschen kommit ned väsentligt i kölvattnet av den ekonomiska turbulensen, är detta en möjlighet som Bolaget ser väsentlig potential att agera på.

[12] Insider Intelligence, eMarketer, "Global Ecommerce Forecast", 2023

Signed document (NOHGo

20240625325543

Våra dotterbolag i affärsområdet

Awelin
Digital Marketing & Strategy

Specialister inom performance marketing och strategitjänster kring digital tillväxt. Fokus ligger på att hjälpa varumärken och e-handlare att optimera sin digitala marknadsföring, för att kunna driva en ökad lönsamhet på marknadsföringsinvesteringar.

Företagets tjänsteutbud kan delas in i tre områden:

- Digital Marketing
- E-Commerce Optimization
- Digital Growth Advisory

Tjänsteområdena formar tillsammans en "allt-i-ett-affär (eng. one-stop-shop)" inom digital marknadsföring och e-handel som på ett effektivt och sömlöst sätt löser många av de utmaningar konsumentvarumärken står inför när det gäller att framgångsrikt växa online.

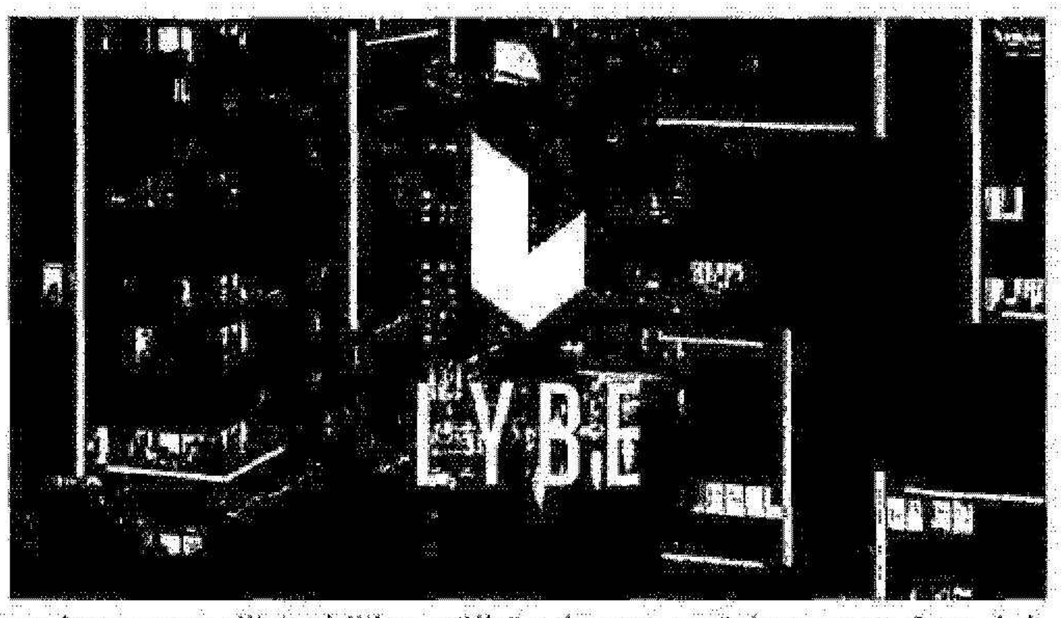
Awelins framgångsrika arbete med e-handlare har fått till följd att man genom åren blivit anförtrodda att hjälpa en rad högprofilerade varumärken med deras digitala tillvaxt. Exempel på dessa är bolag som PriceRunner, ICHI, John Henric, Adoore, Organista och SKINOME. Awelin anlitas också tack vare den erfarenhet som finns vid kommersiella/digitala due diligence-processer, och riktade insatser i riskkapitalbolags- och större koncerners portföljbolag för att optimera försäljning och synlighet i den digitala världen.

Heep

Sakkunniga på digital marknadsföring. Verksamheten har sedan start positionerat sig som företags digitala tillväxtmotor där de paketerar helhetslösningar till sina klienter. Heep skall vara marknadsavdelningens bästa vän för att kunna navigera- och sätta en stark strategi i den digitala världen.

Heep hjälper som exempel etablerade omnichannel-aktörer med sin långsiktiga digitala strategi och tillväxt och att kunna navigera alla de plattformar som finns för att nå ut på rätt sätt. Heep har genom åren jobbat med en mängd internationella storbolag med sin digitala tillväxt.

Lybe
E-commerce Solutions



En väletablerad e-handelsbyrå som hjälper företag att nå den fulla potentialen i digitala affärer. Med ett team av seniora, erfarna och certifierade experter erbjuder bolaget skräddarsydda lösningar som driver tillväxt och maximerar resultat.

Man arbetar med en rad etablerade e-handelsplattformar och kompletterande SaaS-tjänster för att leverera stabila, skalbara och säkra lösningar.

Sedan starten har man växt med stabila finanser och arbetat med utvalda företag inom B2B2C - mindre företag likväl multinationella börsbolag. Tjänsteutbudet inkluderar strategi, design, utveckling och support som man levererat till åtskilliga välkända varumärken som Swedol, Skultuna och Stronger.

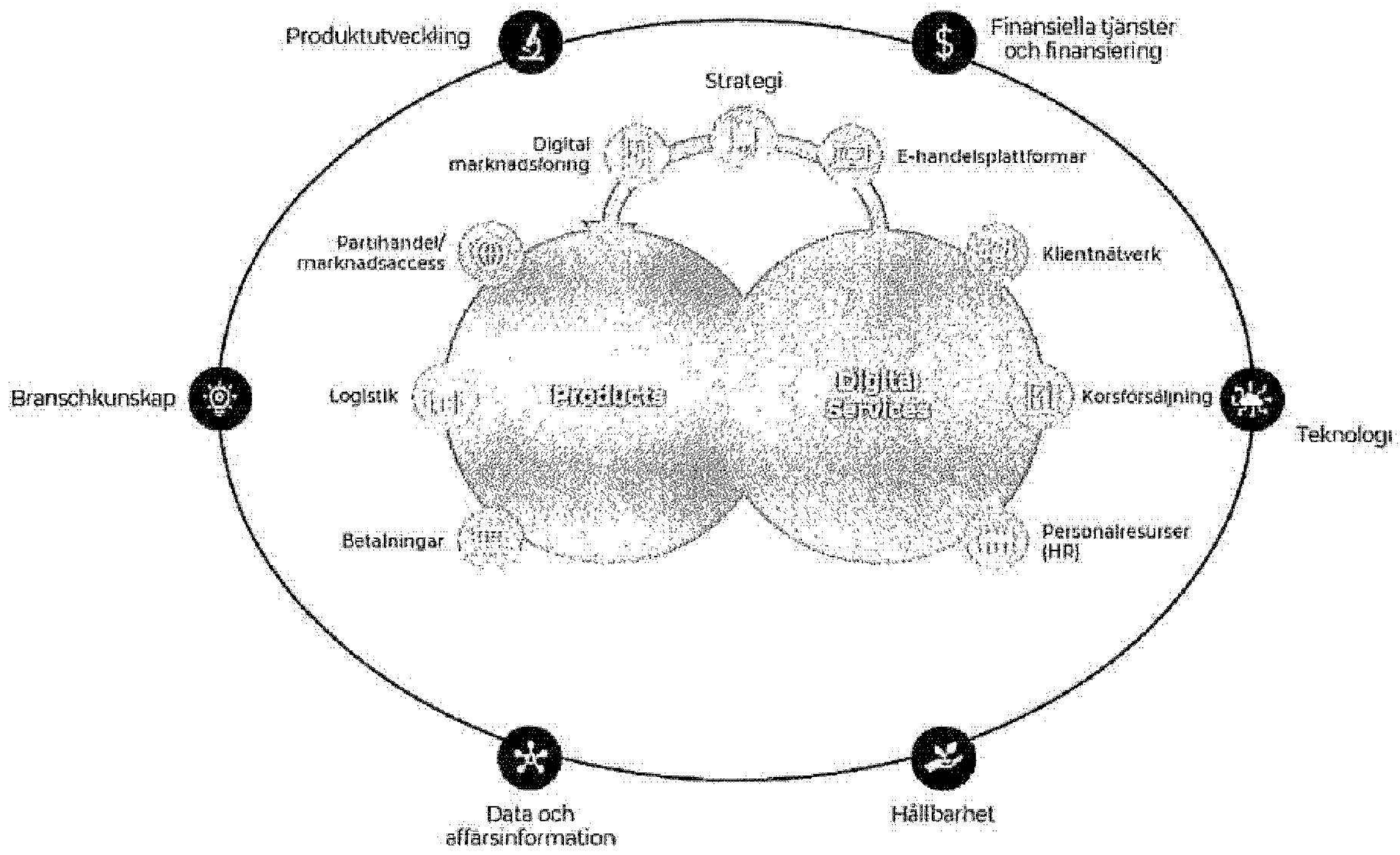
Signed document - NORGE

20240625325544

EKOSYSTEMET – EN PLATTFORM FÖR DIGITAL TILLVÄXT

Ekosystemet – Bolagets värdeerbjudande till varumärken som vill bli framgångsrika inom den digitala handeln

Refine utvecklar genom ekosystemet ett värdeerbjudande för varumärken inom den digitala handeln. Syftet med ekosystemet är att förbättra förutsättningarna för en accelererad och lönsam digital tillväxt. Ekosystemet kan delas in i tre delar: centrala stödfunktioner, synergier inom affärsområdet och synergier mellan affärsområden. Tillsammans utgör dessa delar Refines värdeerbjudande till de egna varumärkena samt skapar incitament hos fler externa varumärken om att ansluta till ekosystemet för att öka chansen att bli framgångsrika inom den digitala handeln.



Signed Document (NOHGo

Centrala stödfunktioner som tillhandahålls inom Bolaget

Produktutveckling
Refine erbjuder tillgång till kompetens och erfarenhet runt en rad olika frågor som uppstår vid produktutveckling. Exempel innefattar certifiering, IP-rättigheter och design samt hjälp med sourcing av leverantörer.

Ekonomi & finansiering
Refine erbjuder sina varumärken en centraliserad ekonomifunktion och rörelsekapitalsfinansiering till förmånliga villkor som följd av den ökade storleken. Tillgång ges till verktyg för budgetering, kostnadskontroll och rapportering likväl som bred kompetens inom ekonomistyrning och finansiering.

Teknologi
Inom den digitala handeln är valet av rätt system (såsom e-handelsplattform, logistiksystem och affärssystem) och automatisering av processer komplext. Genom Bolagets centraliserade stödfunktioner finns rätt erfarenhet och beslut för att fatta strategiska beslut kring tekniska investeringar. Även tillgång till Bolagets delade mjukvarulösningar (digitala rapporterings- och styrningsverktyg kring ekonomi och operationella nyckeltal).

Hållbarhet
Refine hjälper sina egna varumärken med arbetet kring en ökad hållbarhet i sina affärer. Mindre företag saknar ofta resurser och kompetens för att kunna bedriva ett effektivt och mätbart hållbarhetsarbete på egen hand, där Bolaget kan bistå med kompetens och verktyg kring hållbarhetsarbetet. Exempel innefattar ett nätverk till hållbara leverantörer samt ökad förhandlingsstyrka mot leverantörer att driva ett hållbarare arbete. Tillgång till Bolagets kompetens och dess nätverk ökar chansen att kunna genomföra framgångsrika och effektiva hållbarhetsinvesteringar.

Dataanalys
Ekosystemet erbjuder tillgång till analytiker och verktyg inom dataanalys som hjälper varumärken att fatta fler datadrivna beslut. Det ökar i sin tur sannolikheten för att fatta rätt beslut i komplexa situationer. Exempel innefattar tillgång till bibliotek av datamodeller för optimering av digitala försäljning, samt erfarenhet kring arbete med integration av externa analyssystem.

Humankapital
De egna varumärkena inom Refine innehar en hög specialistkompetens inom den bransch de är aktiva inom. Detta innebär ofta en stor förståelse för branschen, kunderna och dess behov. Bolagets understödjer däremot med erfarenhet som företagen ofta inte besitter eller tvingas upphandla externt. Exempel på sådana stödtjänster innefattar HR-frågor, legala frågor, vissa strategiska frågor och mycket annat. Genom att alltid ha tillgång till rätt personer och leverantörer med relevant erfarenhet, ökar chanserna för att lösa operationella utmaningar på optimalt sätt. Målsättningen är att personerna inom Bolaget skall kunna fokusera på de styrkor som finns internt, och kunna få stöd där de inte besitter samma kompetens.

Synergier mellan och inom affärsområden
Synergier mellan affärsområden avser marginalstärkande aktiviteter, exempelvis via nyttjandet av Bolagets bolag inom Digital Services istället för externa leverantorer, samt tillgång till delad best practice från dessa tillväxtexperter.

Synergier inom affärsområdet avser synergivinster relaterade till försäljningsdrivande aktiviteter, effektivisering samt kompetensdelning (best practice) som uppkommer mellan bolagen inom respektive affärsområde. Refines ledning arbetar aktivt och strukturerat för att skapa förutsättningar för dessa synergivinster mellan bolagen i respektive affärsområde.

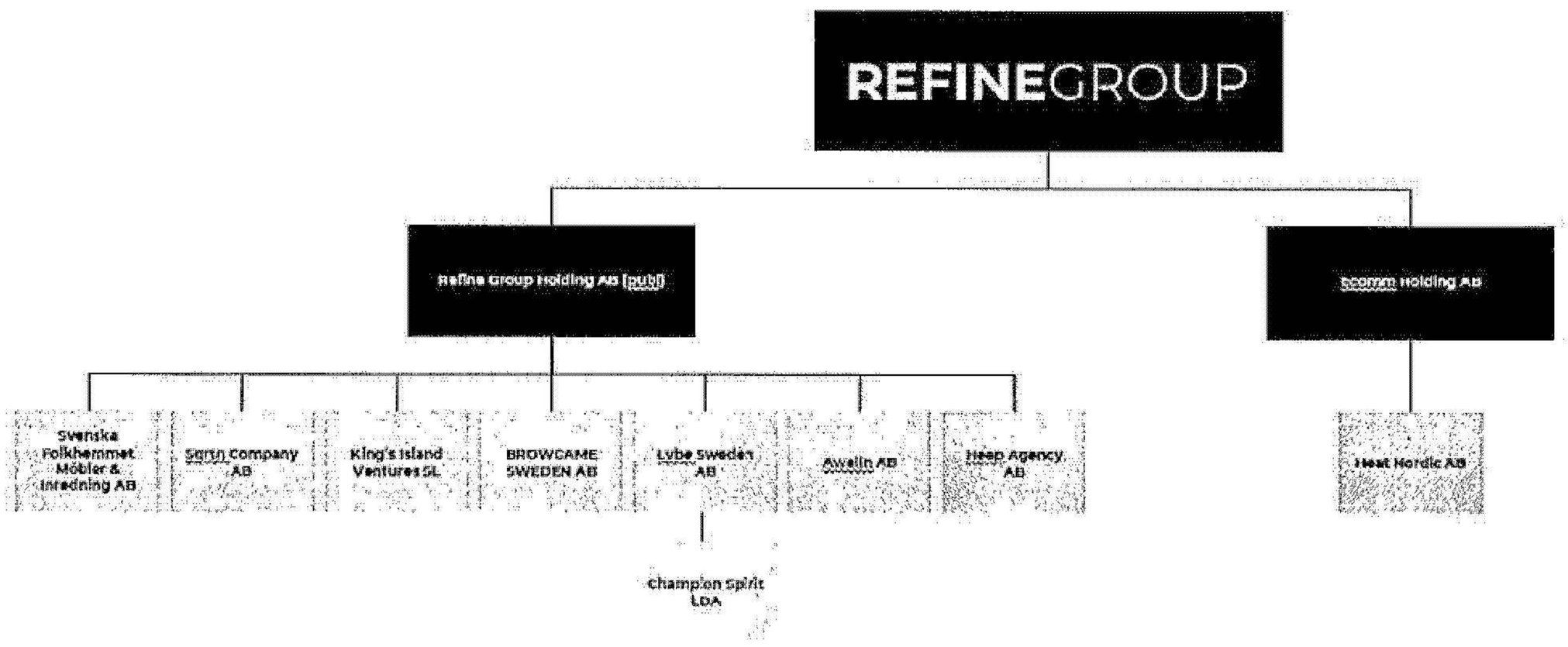
Signed document - NORGE

20240625325345

ORGANISATION

Bolaget
Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Refine Group AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559026-0963 Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 10 september 2015 och registrerades vid Bolagsverket i Sverige samma dag. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300YVK245BRBI4R57. Styrelsen har sitt säte i Stockholm med adress Luntmakargatan 26, 111 37 Stockholm. Bolaget nås på www.refinegroup.com samt +46 73 525 08 45. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet *"Handlingar införlivade genom hänvisning"*.

Organisationsstruktur
Refine Group AB (publ) (org. nr 559026-0963) ingår i ett koncernförhållande, där Refine Group Holding AB (publ) innehåller bolagen Svenska Folkhemmet Möbler & Inredning AB (org. Nr 556773-4891), SQRTN Company AB (org. Nr 559084-2067), King's Island Ventures SL ("MandySkin") (org. Nr B67617530), Browgame Sweden AB (org. Nr 559157-0725), Lybe Sweden AB (org. Nr 556863-7689), Awelin AB (org. Nr 559102-0333), Heep Agency AB (org. Nr 556908-9492), och där Ecomm Holding AB innehåller bolagen Gasoltuben Nordic AB ("Heat Nordic") (org. Nr 556843-8757) och Spherio AB (org. Nr 559416-7784) som ägs till 32 procent.



Signed Document (MQ1G2

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING*

**Den formella årsredovisningen börjar här*

Styrelsen och verkställande direktören för Refine Group AB (publ) avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten
Refine group AB (publ) verkar inom den digitala transformationen som sker inom all väsentlig handel. Affärsmodellen går ut på att erbjuda marknaden teknisk och kommersiell expertis inom digital handel och marknadsföring samt att äga och utveckla brands.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Verksamhetsåret har varit händelserikt. Under maj månad genomfördes ett antal transaktionssteg där moderbolaget förvarvade Ecomm Holding AB samt Refine Group Holding AB (publ) genom apportemissionsförfaranden. Transaktionerna kan beskrivas som så kallade omvända förvärv i och med att aktieägarna i de förvärvade bolagen utgjorde majoritetsägare i den nya konstellationen efter genomförda emissioner. I koncernredovisningssammanhang betraktas därmed nuvarande dotterkoncernen Refine Group Holding AB (publ) med dotterbolag som förvärvare av övriga bolag (moderbolaget och Ecomm-gruppen).

I samband med ovan beskrivna transaktioner bytte moderbolaget namn till Refine Group AB (publ) samtidigt som ny VD och styrelse tillträdde. Den nya styrelsen och ledningen av verksamheten har sedan dess ägnat sig åt att renodla den nya gruppen och arbetat för en långsiktigt hållbar koncernstruktur.

Det sista som hände under första halvåret var en omfattande brand i delar av lagerområdet hos koncerndotterbolaget "Gasoltuben". Stora delar av lagret förstördes likväl som kontorsutrymmen. Lagret och verksamheten har sedan dess återställts även om tempot gick ned under en tid.

I början av andra halvåret avyttrades hela innehavet i dotterbolaget RE/WAY samtidigt som den tidigare verksamheten i moderbolaget lades ned. Parallellt överfördes tillgångarna i moderbolaget som bestod av balanserade utvecklingskostnader för teknisk plattform till dotterbolaget Spherio AB. I Spherio AB genomfördes i samband med detta konvertering av tidigare utgivna konvertibler parallellt med att moderbolaget avyttrade alla befintliga aktier till konvertibelinnehavarna. Efter transaktionen äger koncernen via dotterbolaget Ecomm Holding AB ca 32% av Spherio AB eftersom Ecomm Holding AB var en av konvertibelinnehavarna

Signed document (NOHGo

20240625325347

Under hösten har merparten av tillgångarna i koncerndotterbolaget C3 Scandinavian Systems AB sålts varefter bolaget är vilande.

En annan aktivitet under hösten var nedsättning av aktiekapital och antal aktier genom en "omvänd split" om 200:1 med effekten att medel flyttades från aktiekapital till övrigt fritt kapital.

Mot slutet av året avyttrades vidare samtliga aktier i koncerndotterbolaget Skogstrollen AB ("iPhonebutiken").

Flerårsöversikt (Tkr)

Koncernen	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Nettoomsättning	261 597	232 644	34 357	15 109	16 661
Resultat efter finansiella poster	-315 165	-14 207	-7 573	-1 094	-38
Balansomslutning	410 907	329 830	231 189	8 846	8 756
Medelantal anställda	77	83	7	1	2
Soliditet %	53	58	53	62	22

Moderbolaget	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Nettoomsättning	1 206	4 910	12 141	4 627	107
Resultat efter finansiella poster	-517 235	-28 644	-29 583	-16 850	-9 207
Balansomslutning	580 876	23 229	24 410	14 428	3 225
Medelantal anställda	0	15	22	13	8
Soliditet %	97	78	72	59	41

Signed document 1NDHGo

Förändringar i eget kapital

Koncernen	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets-intresse	Totalt
Belopp vid årets ingång	7 371	211 925	-30 015	1 907	**191 188**
Apportemissioner	549 254	519 843			**1 069 097**
Konvertering av utestående konvertibler	1 852	5 556			**7 408**
Effekter av omvänt förvärv	-6 071	46 005	-775 559	-1 149	**-736 775**
Omvänd split	-524 786	524 786			**0**
Valutakurseffekt		108			**108**
Årets resultat			-312 996	1 136	**-311 860**
Belopp vid årets utgång	**27 620**	**1 308 223**	**-1 118 570**	**1 894**	**219 166**

Moderbolaget	Aktie-kapital	Fond för utv.utgifter	Fr överkurs-fonc	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 300	17 427	12 65E	-949	-28 644	**1 792**
Disposition enligt beslut av årsstämman:						
Balanseras i ny räkning				-28 644	28 644	**0**
Apportemissioner	551 106		525 66(			**1 076 772**
Aktivering av utvecklingsutgifter		-17 427		17 427		**0**
Omvänd split	-524 786		524 78(			**0**
Uppskjuten skattefordran					597	**597**
Årets resultat					-517 235	**-517 235**
Belopp vid årets utgång	**27 620**	**0**	**1 063 11(**	**-12 166**	**-516 639**	**561 925**

Signed document - ANONCo

20240625325348

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

fri överkursfond	1 063 110
ansamlad förlust	-12 166
årets förlust	-516 639
	534 305
disponeras så att	
i ny räkning överföres	534 305
	534 305

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

Signed document (NOHGo

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens Resultaträkning Tkr	Not	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Nettoomsättning		261 597	232 644
Övriga rörelseintäkter		13 862	943
		275 459	**233 587**
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-150 894	-135 636
Övriga externa kostnader	2, 4	-70 491	-31 904
Personalkostnader	3	-52 402	-49 801
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-290 443	-27 527
Övriga rörelsekostnader		-1 600	-197
		-565 830	**-245 065**
Rörelseresultat		**-290 371**	**-11 478**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		0	3 470
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-16 008	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3 384	27
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12 170	-6 226
		-24 794	**-2 729**
Resultat efter finansiella poster		**-315 165**	**-14 207**
Resultat före skatt		**-315 165**	**-14 207**
Skatt på årets resultat		-38	-3 397
Uppskjuten skatt	5	3 343	0
Årets resultat		**-311 860**	**-17 604**
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-312 996	-16 963
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1 136	-641

Signed document (NOHGo

20240625325349

Koncernens Balansräkning

Tkr

	Not	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6	0	561
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	7	0	400
Goodwill	8	312 451	258 508
		312 451	**259 469**
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	9	157	166
Maskiner och andra tekniska anläggningar		73	0
Inventarier, verktyg och installationer	10	2 456	3 240
		2 686	**3 406**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		1 338	0
Uppskjuten skattefordran		1 893	0
Andra långfristiga fordringar	5	269	282
		3 500	**282**
Summa anläggningstillgångar		**318 637**	**263 157**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror		37 232	31 391
		37 232	**31 391**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		15 254	12 979
Aktuella skattefordringar		246	0
Övriga fordringar		1 217	11 245
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	6 186	7 757
		22 903	**31 981**
Kassa och bank		32 135	3 301
Summa omsättningstillgångar		**92 270**	**66 673**
SUMMA TILLGÅNGAR		**410 907**	**329 830**

Signed document (NOHGo

Koncernens Balansräkning

Tkr

	Not	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		27 620	7 371
Övrigt tillskjutet kapital		1 308 223	211 925
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-1 118 571	-30 015
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**217 272**	**189 281**
Innehav utan bestämmande inflytande			
Innehav utan bestämmande inflytande		1 894	1 907
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset		**1 894**	**1 907**
Summa eget kapital		**219 166**	**191 188**
Avsättningar			
Övriga avsättningar		15	13 285
		15	**13 285**
Långfristiga skulder			
Övriga skulder		33 196	0
		33 196	**0**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	12	4 085	4 126
Skulder till kreditinstitut		44 892	76 043
Förskott från kunder		4 980	3 622
Leverantörsskulder		19 310	11 315
Aktuella skatteskulder		4 625	4 305
Övriga skulder		72 413	18 408
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	8 225	7 538
		158 530	**125 357**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**410 907**	**329 830**

Signed document (NORGe

20240625325S0

Koncernens Kassaflödesanalys
Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-315 165	-14 207
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m		292 515	19 099
Betald skatt		561	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-22 089**	**4 892**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager och pågående arbeten		9 556	2 328
Förändring kundfordringar		-1 815	6 864
Förändring av kortfristiga fordringar		2 805	-13 721
Förändring leverantörsskulder		-3 184	-4 257
Förändring av kortfristiga skulder		41 184	995
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**26 457**	**-2 899**
Investeringsverksamheten			
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		961	408
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-191	-1 225
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0	-75 864
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		5 830	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**6 600**	**-76 681**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		32 176	0
Upptagna lån		0	46 855
Förändring kortfristiga placeringar		-61 899	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-29 723**	**46 855**
Årets kassaflöde		**3 334**	**-32 725**
Likvida medel vid årets början		28 801	36 026
Likvida medel vid årets slut		**32 135**	**3 301**

Signed document: MOHGo

Moderbolagets Resultaträkning

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		1 206	4 909
Aktiverat arbete for egen räkning		1 745	5 574
Övriga rörelseintäkter		37	151
		2 988	**10 634**
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-692	-1 642
Övriga externa kostnader	2	-6 206	-13 042
Personalkostnader	3	-5 370	-16 236
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 266	-4 453
Övriga rörelsekostnader		-154	-1 278
		-14 688	**-36 651**
Rörelseresultat		**-11 700**	**-26 017**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-505 396	-1 204
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		786	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3	7
Räntekostnader och liknande resultatposter		-929	-1 430
		-505 536	**-2 627**
Resultat efter finansiella poster		**-517 236**	**-28 644**
Resultat före skatt		**-517 236**	**-28 644**
Skatt på årets resultat	5	597	0
Årets resultat		**-516 639**	**-28 644**

Signed document (NORICA

20240625325S1

Moderbolagets Balansräkning

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6	0	17 427
		0	**17 427**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	10	0	147
		0	**147**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5, 13, 14	579 762	2 400
Ägarintressen i övriga företag	19	0	0
Uppskjuten skattefordran		597	0
		580 359	**2 400**
Summa anläggningstillgångar		**580 359**	**19 974**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror		0	1 446
		0	**1 446**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		49	135
Fordringar hos koncernföretag		0	220
Övriga fordringar		247	781
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		29	495
		325	**1 631**
Kassa och bank		163	178
Summa omsättningstillgångar		**488**	**3 255**
SUMMA TILLGÅNGAR		**580 847**	**23 229**

Signed document /NOHGo

Moderbolagets

Balansräkning

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		27 620	1 300
Fond för utvecklingsutgifter		0	17 427
		27 620	**18 727**
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		1 063 110	12 658
Balanserad vinst eller förlust		-12 166	-949
Årets resultat		-516 639	-28 644
		534 305	**-16 935**
Summa eget kapital		**561 925**	**1 792**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		3 000	0
Övriga skulder		0	494
Summa långfristiga skulder		**3 000**	**494**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		33	133
Leverantörsskulder		1 010	4 674
Skulder till koncernföretag		10 798	0
Övriga skulder		3 028	15 311
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	1 053	825
Summa kortfristiga skulder		**15 922**	**20 943**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**580 847**	**23 229**

Signed Document (MOHGo

20240625325552

Moderbolagets Kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-517 235	-28 644
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		516 386	12 499
Betald skatt		597	296
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-252**	**-15 849**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager och pågående arbete		1 446	-1 446
Förändring av kundfordringar		86	-133
Förändring av kortfristiga fordringar		1 220	363
Förändring av leverantörsskulder		-3 664	2 505
Förändring av kortfristiga skulder		-1 357	1 205
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-2 521**	**-13 355**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		0	2 581
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**0**	**2 581**
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		2 506	3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**2 506**	**3 000**
Årets kassaflöde		**-15**	**-7 774**
Likvida medel vid årets början		178	7 952
Likvida medel vid årets slut		**163**	**178**

Signed document /NOHGo

NOTER

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar
Årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Intäktsredovisning
Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Koncernredovisning

Konsolideringsmetod
Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys.
Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

Dotterföretag
Koncernredovisningen omfattar, förutom moderföretaget, samtliga företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt har mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt innehar det bestämmande inflytandet och därmed har en rätt att utforma företagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget.

Transaktioner mellan koncernföretag
Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har elimineras i koncernresultaträkningen.

Omräkning av utländska dotterföretag
Utländska dotterföretags bokslut har omräknats enligt dagskursmetoden. Samtliga poster i balansräkningen har omräknas till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs under räkenskapsåret. Differenser som uppkommer redovisas direkt i eget kapital.

Anläggningstillgångar
Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Signed document (NORGE

20240623253

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningstid tillämpas:

Nedlagda utgifter på annans fastighet	5 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år
Goodwill	10 år

Leasingavtal
Då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med de leasade tillgångarna har övergått till leasetagaren klassificeras avtalet som finansiell leasing. Vid det första redovisningstillfället redovisas en tillgång och skuld i balansräkningen. Vid efterföljande redovisningstillfällen fördelas minimileasingavgifterna på ränta och amortering av skulden enligt effektivräntemetoden. Ränta ska fördelas över leasingperioden genom att belasta varje räkenskapsår med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive räkenskapsår redovisade skulden. Variabla avgifter ska redovisas som kostnad det räkenskapsår utgifterna uppkommer.

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden.
Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden.

Varulager
Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Ersättningar till anställda
Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Nyckeltalsdefinitioner
Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen.

Signed document (NOHGo

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

Not 2 Arvode till revisorer (Tkr)

Koncernen

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2023	2022
Grant Thornton Sweden AB		
Revisionsuppdrag	956	552
	956	**552**
Melcob Revision & Rådgivning AB		
Revisionsuppdrag	463	0
	463	**0**
PKF Audiec		
Revisionsuppdrag	65	0
	65	**0**
Mazar		
Revisionsuppdrag	0	243
	0	**243**
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	0	196
Andra uppdrag		64
	0	**260**

Signed Document (NORGE

20240625325S4

Moderbolaget

	2023	2022
Melcob Revision & Rådgivning AB		
Revisionsuppdrag	278	0
	278	**0**
Grant Thornton		
Revisionsuppdrag		159
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	
	0	**159**
Mazar		
Revisionsuppdrag	0	185
	0	**185**

Signed document (NOHGo

Not 3 Anställda och personalkostnader

Koncernen

	2023	2022
Medelantalet anställda		
Kvinnor	47	47
Män	30	36
	77	**83**
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	6 232	5 786
Övriga anställda	31 829	31 509
	38 061	**37 295**
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	838	134
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	13 409	13 574
	14 247	**13 708**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**52 308**	**51 003**
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	8 %	5 %
Andel män i styrelsen	92 %	95 %

Signed document (NORGE

20240625325555

Moderbolaget

	2023	2022
Medelantalet anställda		
Kvinnor	5	4
Män	4	1
	9	**5**
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	262	881
Övriga anställda	3 750	1 707
	4 012	**2 588**
Sociala kostnader		
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 358	1 059
	1 358	**1 059**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**5 370**	**3 647**
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	20 %	20 %
Andel män i styrelsen	80 %	80 %

Signed document (NONGo

Not 4 Leasing, leasetagaren

Koncernen

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 11 548 Tsek.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsagningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2023	**2022**
Inom ett år	13 569	12 178
Senare än ett år men inom fem år	25 433	29 503
Senare än fem år	2 724	4 460
	41 726	**46 141**

Not 5 Långfristiga fordringar

Koncernen

	2023	**2022**
Ingående anskaffningsvärden	282	269
Tillkommande fordringar	2 755	13
Reglerade fordringar	2 072	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**965**	**282**
Utgående redovisat värde	**965**	**282**

Uppskjuten skattefordran: 965 (Tkr)

Moderbolaget

	2023	**2022**
Ingående anskaffningsvärden	0	375
Tillkommande fordringar	2 387	
Reglerade fordringar	-1 790	-375
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**597**	**0**
Utgående redovisat värde	**597**	**0**

Uppskjuten skattefordran: 597 (Tkr)

Signed document (NOHCo

20240625325556

Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	561	911
Inköp	108	
Försäljningar/utrangeringar	-25 676	
Omklassificeringar pga omvänt förvärv	25 061	
Övriga investeringar		155
Avyttringar och utrangeringar		-505
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**54**	**561**
Ingående avskrivningar	-7 634	-42
Försäljningar/utrangeringar	7 634	42
Årets avskrivningar	-54	
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-54**	**0**
Utgående redovisat värde	**0**	**561**

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	17 427	18 115
Inköp		6 946
Försäljningar/utrangeringar	-25 061	
Omklassificeringar pga omvänt förvärv	7 634	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**0**	**25 061**
Ingående avskrivningar	-7 634	-3 269
Försäljningar/utrangeringar	7 634	
Årets avskrivningar		-4 365
Utgående ackumulerade avskrivningar	**0**	**-7 634**
Utgående redovisat värde	**0**	**17 427**

Signed document: (NOHGo

Not 7 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 000	1 000
Försäljningar/utrangeringar	-1 000	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**0**	**1 000**
Ingående avskrivningar	-600	-500
Försäljningar/utrangeringar	692	
Årets avskrivningar	-92	-100
Utgående ackumulerade avskrivningar	**0**	**-600**
Utgående redovisat värde	**0**	**400**

Not 8 Goodwill

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	285 115	151 947
Förvärv	361 586	135 383
Avyttringar	-9 519	-2 215
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	**637 182**	**285 115**
Ingående avskrivningar	-26 607	387
Förvärv	-8 064	
Avyttringar och nedläggning av verksamhet	-1 360	92
Årets avskrivning	-49 505	-26 312
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-85 536**	**-26 607**
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-239 195	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-239 195**	**0**
Utgående redovisat värde	**312 451**	**258 508**

Signed document (NOHGo

20240625325357

Not 9 Byggnader och mark

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	184	184
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**184**	**184**
Ingående avskrivningar	-18	-8
Årets avskrivningar	-9	-9
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-27**	**-18**
Utgående redovisat värde	**157**	**166**

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 256	3 321
Inköp	1 206	935
Försäljningar/utrangeringar	-716	0
Omklassificeringar pga omvänt förvärv	2 134	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**6 880**	**4 256**
Ingående avskrivningar	-3 330	-818
Försäljningar/utrangeringar	423	
Årets avskrivningar	-980	-198
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-3 887**	**-1 016**
Ingående nedskrivningar	-537	0
Återförda nedskrivningar		0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-537**	**0**
Utgående redovisat värde	**2 456**	**3 240**

Signed document (NOHGO

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	392	375
Inköp		17
Försäljningar/utrangeringar	-392	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**0**	**392**
Ingående avskrivningar	-245	-157
Försäljningar/utrangeringar	245	
Årets avskrivningar		-88
Utgående ackumulerade avskrivningar	**0**	**-245**
Utgående redovisat värde	**0**	**147**

Signed document (NOHGC

20240625325S8

Not 11 Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyror	3 206	3 026
Övriga intäkter	1 362	851
Övriga kostnader	1 618	3 880
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**6 186**	**7 757**
Utgående redovisat värde	**6 186**	**7 757**

Not 12 Checkräkningskredit

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	9 000	24 200
Utnyttjad kredit uppgår till	-5 989	-20 074

Not 13 Upplupna kostnader & Förutbetalda intäkter

Koncernen

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna semesterlöner och sociala avgifter	2 146	2 598
Upplupna räntekostnader	2 697	
Upplupna löner och sociala avgifter	301	
Övriga poster	3 081	4 940
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**8 225**	**7 538**
Utgående redovisat värde	**8 225**	**7 538**

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupen räntekostnad	286	331
Övriga poster	767	494
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1 053**	**825**
Utgående redovisat värde	**1 053**	**825**

Signed document (NORGE

Not 14 Specifikation moderföretagets innehav av andelar i koncernföretag

Moderbolaget

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Bokfört värde
Refine Group Holding AB (publ)	100%	100%	428 262
Ecomm Holding AB	100%	100%	151 500
			579 762

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Refine Group Holding AB (publ)	556642-0989	Stockholm	196 916	-37 069
Ecomm Holding AB	559369-7021	Stockholm	47 859	-4 410

Not 15 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Koncernen

SQRTN	Företagsinteckning, pantsatt
Awelin	Företagsinteckning, pantsatt
Heep	Företagsinteckning,pantsatt
Folkhemmet	Företagsinteckning, pantsatt
Gasoltuben	Företagsinteckning, pantsatt
Lybe	Företagsinteckning, pantsatt
C3	Företagsinteckning

	2023-12-31	2022-12-31
Företagsinteckning	26 500	24 300
Borgensåtagande		3 950
	26 500	**28 250**

Moderbolaget

	2023-12-31	2022-12-31
Borgensåtagande för dotterbolag	3 950	3 950
Företagsinteckning	750	750
	4 700	**4 700**

Signed document (NOBCO

20240625325359

Not 16 Antal aktier och kvotvärde

Moderbolaget

2022-12-31

Antal aktier: 315 941 037
Kvotvärde: 0,02

2023-12-31

Antal aktier: 55 240 599
Kvotvärde: 5

Not 17 Koncernuppgifter

Moderbolaget

Refine Group AB (publ) utgör moderbolag i koncernen och upprättar därför koncernredovisning. Dotterbolag till Lybe Sweden AB finns i Portugal. Detta är dock av immateriell påverkan för koncernen varför det ej medtagits i koncernkonsolideringen.

Not 18 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Moderbolaget

Efter räkenskapsårets slut har en nyemission genomförts där investerare tecknat sig för cirka 19 Mkr.

Not 19 10 största aktieägarna
Moderbolaget

Namn	**Innehav**	**% av totalt antal**
David Wallinder (privat och via bolag)	4 680 455	8,47%
Ålandsbanken Abp	4 386 444	7,94%
SEB Liv & Pension	3 463 642	6,27%
I Invest AB	3 149 364	5,70%
Stockslätten AB	2 933 105	5,31%
Molcap Growth AB	2 530 048	4,58%
Nordnet Pensionsförsäkring	2 179 322	3,95%
Värnanäs AB	2 109 050	3,82%
Union Bancaire Privée	1 720 764	3,12%
Quantum Leben AG	1 561 652	2,83%

Signed document (NORGE

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Stockholm

David Wallinder
Verkställande direktör

Peder Ramel
Styrelseledamot, Ordförande

Ali Ghoce
Styrelseledamot

Therése Angel
Styrelseledamot

Simon Petrén
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats

Andreas Folke
Auktoriserad revisor

Signed document (MOHGr

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman i Refine Group (publ) för räkenskapsåret 1 januari–31 december, 2023 äger rum den 13 juni 2024 i Stockholm

Rätt till deltagande och anmälan
Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken, dels anmäla sitt deltagande till Bolaget senast vid den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud. Aktieägare eller ombud får biträdas av högst två personer. Det är möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieagare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran ska vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q2 (april – juni) 2024: 23 augusti 2024
Delårsrapport Q3 (juli – september) 2024: 8 november 2024
Delårsrapport Q4 (oktober – december) 2024:
24 februari 2025

FINANSIELLA RAPPORTER

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgänglig från offentliggörandet på Refine Groups hemsida. Bolaget distribuerar samtliga finansiella rapporter i digital form.

ÖVRIG INFORMATION

- Bolagets organisationsnummer är 559026-0963
- Bolaget har anlitat Euroclear Sweden AB att agera kontoförande institut samt föra bolagets aktiebok
- Bolagets identiferingskod (LEI) är 549300751I9A3091WR29
- Bolagets aktie har ISIN-kod SE0015504626

KONTAKT

Investor Relations
ir@refinegroup.com

Adress
Refine Group AB
Luntmakargatan 26
111 37 Stockholm

Certified Advisor
Eminova Fondkommission

Signed document (NORGE

Verification appendix

RESLY

2024062532562

Digital signing service provided by https://www.resly.se. The original document, raw signatures and the event logs are attached as hidden attachments to this document. Open this document in Adobe Reader to verify the signature. The certificate used to sign this document is issued by Entrust for Resly AB and is listed in the European Union Trusted Lists (EUTL). Printed version of this document is not legally valid.

ID: 66578af477bdc6e66805b31c **Finalized at:** 2024-05-30 11:32:11 CEST

Title: Årsredovisning 2024 (29 maj 2024).pdf

Digest: NOHGoewNVh0ECqGr0N3VsJgFttRsC/Weg6UTpOaX5tE=

Initiated by: johan.dahl@ekonum.se (*johan.dahl@ekonum.se*) via Ekonum AB 559193-8187

Signees:

- Andreas Folke signed at 2024-05-30 11:32:10 CEST with Swedish BankID (**19760622-XXXX**)
- David Wallinder signed at 2024-05-30 11:08:07 CEST with Swedish BankID (**19871019-XXXX**)
- Ali Ghoce signed at 2024-05-29 23:10:14 CEST with Swedish BankID (**19770915-XXXX**)
- Therése Angel signed at 2024-05-30 09:28:09 CEST with Swedish BankID (**19830428-XXXX**)
- Simon Gustav Seved Petrén signed at 2024-05-29 22:15:04 CEST with Swedish BankID (**19890804-XXXX**)
- Peder Ramel signed at 2024-05-30 08:14:16 CEST with Swedish BankID (**19551229-XXXX**)

MELCOB
REVISION • RÅDGIVNING AB

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i REFINE GROUP AB (PUBL), org.nr 559026-0963

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för REFINE GROUP AB (PUBL) för år 2023.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2022 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 1 mars 2023 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på

oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensamt ansvarig för mina uttalanden.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Transaktion 09222115557518145598 Signerat AI

MELCOB
REVISION • RÅDGIVNING AB

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden
Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för REFINE GROUP AB (PUBL) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar resultatet enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden
Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar
Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

Transaktion 09222115557518145598 Signerat AI

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Anmärkning
Bolaget har i början av 2023 vid flera tillfällen inte betalat skatter och avgifter i rätt tid. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor.

Kalmar dagen för den elektroniska underskriften

Andreas Folke
Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557518145598 Signerat Al

Verifikat

Transaktion 09222115557518145598

Dokument

REVISIONSBERÄTTELSE KONCERN 2023
Huvuddokument
4 sidor
Startades 2024-05-23 08:10:19 CEST (+0200) av Andreas Folke (AF)
Färdigställt 2024-05-23 08:11:47 CEST (+0200)

Signerare

Andreas Folke (AF)
Melcob Revision & Rådgivning AB
Personnummer 197606220031
andreas.folke@melcob.se
+460703850666

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANDREAS FOLKE"
Signerade 2024-05-23 08:11:47 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify