

# SONO

GROUP

## KV4 2024 Delårsrapport

North Investment Group AB (publ.)



# INNEHÅLL

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| FINANSIELLA VÄSENTLIGA HÄNDELSER .....                                        | 2  |
| VD:s KOMMENTAR .....                                                          | 3  |
| FINANSIELL ÖVERSIKT .....                                                     | 4  |
| KONCERNREDOVISNING .....                                                      | 8  |
| KONCERNENS RESULTATRÄKNING .....                                              | 8  |
| KONCERNENS BALANSRÄKNING .....                                                | 9  |
| KONCERNENS BALANSRÄKNING .....                                                | 10 |
| KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL .....                     | 11 |
| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS .....                                            | 12 |
| Moderbolagets finansiella rapporter - North Investment Group AB (publ.) ..... | 13 |
| Resultaträkning .....                                                         | 13 |
| Balansräkning .....                                                           | 14 |
| REDOVISNINGSPRINCIPER .....                                                   | 15 |
| KRITISKA REDOVISNINGSMÄSSIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR .....             | 15 |
| RISK OCH RISKHANTERING .....                                                  | 15 |
| SÄSONGSVARIATIONER .....                                                      | 16 |
| NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER .....                                                 | 16 |
| VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTERINGSDATUM .....                           | 16 |
| SEGMENTINFORMATION .....                                                      | 17 |
| FINANSIELL KALENDER .....                                                     | 17 |
| FÖR YTTERLIGARE INFORMATION .....                                             | 18 |

## FINANSIELLA VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Koncernens intäkter uppgick till 213,0 MSEK (222,4 MSEK).
- Bruttovinstmarginal 44,5% (44,7%).
- EBITDA 23,7 MSEK (27,0 MSEK).
- Operativt kassaflöde 12,3 MSEK (28,6 MSEK).
- Positiv utveckling av orderingången jämfört med föregående år.
- Orderingång 206,2 MSEK (188,5 MSEK), och orderreserv 131,3 MSEK (130,3 MSEK).

### Koncernens nyckeltal

| <div>Koncernens nyckeltal</div> <div>SONO GROUP</div> |                        |                        |                            |                           |
|-------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|
| (MSEK, om inget annat anges)                          | KV4 2024<br>oreviderad | KV4 2023<br>oreviderad | jan-dec 2024<br>oreviderad | jan-dec 2023<br>reviderad |
| <b>Rörelseintäkter</b>                                | 213,0                  | 222,4                  | 865,0                      | 898,5                     |
| <b>Bruttoresultat</b>                                 | 93,5                   | 95,7                   | 372,1                      | 388,8                     |
| <b>EBITDA</b>                                         | 23,7                   | 27,0                   | 110,3                      | 119,1                     |
| <b>EBIT</b>                                           | 5,5                    | 7,2                    | 35,3                       | 43,1                      |
| <b>Periodens resultat</b>                             | (19,9)                 | (11,4)                 | (36,5)                     | (16,2)                    |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                           | 12,3                   | 28,6                   | 43,6                       | 81,0                      |
| <b>Antal utestående aktier (total)</b>                | 759 201                | 759 201                | 759 201                    | 759 201                   |
| <b>Resultat per aktie (SEK)</b>                       | (26,16)                | (15,04)                | (48,02)                    | (21,31)                   |
| <b>Bruttovinstmarginal (%)</b>                        | 44,5                   | 44,7                   | 43,4                       | 43,9                      |
| <b>EBITDA marginal (%)</b>                            | 11,3                   | 12,6                   | 12,9                       | 13,4                      |

## VD:s KOMMENTAR

Det fjärde kvartalets finansiella resultat var i linje med 2023 års siffror. På den positiva sidan ser vi att vi har haft full effekt på de kostnadsreduceringar vi genomförde förra året så att vi kan hålla resultatnivån ungefär på samma nivå trots en något lägre inkomst. Under det fjärde kvartalet 2023 hade vi en positiv finansiell effekt avseende avyttringen av vår vakuumverksamhet. Det finansiella resultatet ligger fortfarande på en lägre nivå än förväntat.

Aktivitetsnivån och orderingången under detta kvartal har varit positiv. Vi ser en tillväxt i orderingången på mer än 9% jämfört med samma period förra året. Vi har tillväxten i alla länder och inom samtliga kategorier. Vi upplever att många kunder har längre beslutstider och det råder en försiktighet mot större investeringar, särskilt på den svenska marknaden. Inom vissa delar av vår verksamhet upplever vi en hårdare konkurrens vilket gör det svårt att få tillväxt och samtidigt försvara våra nuvarande produktmarginaler. Hittills har vi lyckats och vi riktar våra resurser mot affärer där vi får rättvisa priser på våra produkter. Dessutom har vi fortfarande inte sett förväntade effekter av våra nya offentliga avtal som nämndes i föregående kvartalsrapport. Detta kommer sannolikt att öka i takt med att den offentliga sektorns tillgängliga resurser ökar ytterligare.

I början av 2025 lanserade vi vår egen kanal för begagnade möbler i Sverige, kallad Sono Reuse. Vi har organiserat flödet av begagnade produkter på ett bättre sätt internt och dedikerat utrymme och resurser i vårt eget lager där vi successivt kommer att utöka vår portfölj av återbrukade produkter. Vi har också etablerat flera nya samarbeten med olika leverantörer inom den renoverande sektorn, så att vi kan erbjuda både befintliga och nya kunder produkter med lägre miljöavtryck. Produkterna finns på vår hemsida [sonoreuse.se](https://sonoreuse.se).

Vår nya gemensamma kanal för försäljning till återförsäljare i Sverige, Brands Selection, har fått en positiv start som ett nyfusionerat bolag. Vi ser en förbättrad försäljning jämfört med förra året. Vi tror att samarbetet internt samt förbättrat nyttjande av vår olika kunskap inom produktkategorierna har gjort starten till en succé. Vi är optimistiska inför denna del av verksamheten framöver då vi ser att vi har unika varumärken och produkter som tillför mervärde för våra kunder.



Tore Knut Skedsmo, VD, Tranås 28 februari 2025

## FINANSIELL ÖVERSIKT

KV4 2024

### Resultaträkning

Koncernen redovisade totala rörelseintäkter om 213,0 MSEK (222,4 MSEK) och EBITDA om 23,7 MSEK (27,0 MSEK) under KV4 2024.

Orderingången var 206,2 MSEK (188,5 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 9,4% jämfört med samma kvartal föregående år. Koncernens EBIT uppgick till 5,5 MSEK (7,2 MSEK) och nettoresultatet till -19,8 MSEK (-11,4 MSEK).

Koncernens bruttomarginal under det fjärde kvartalet 2024 var 44,5% (44,7%). Bruttomarginalen tenderar att variera något från kvartal till kvartal beroende på utvecklingen inom respektive produktkategori.

### Segment

Koncernen är indelad i två segment, Sono Norway (Norge) och Sono Sweden (Sverige).

Sono Norway genererade intäkter om 99,3 MSEK (107,0 MSEK) och EBITDA om 9,2 MSEK (10,2 MSEK) under KV4 2024. Sono Sweden redovisade intäkter om 116,1 MSEK (116,5 MSEK) och EBITDA om 14,8 MSEK (14,7 MSEK).

Januari – december 2024

### Resultaträkning

Koncernen redovisade totala rörelseintäkter om 865,0 MSEK (898,5 MSEK) och EBITDA om 110,3 MSEK (119,1 MSEK) till utgången av december 2024.

Orderingången var 849,3 MSEK (851,4 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 0,3% jämfört med utgången av december 2023. Koncernens EBIT uppgick till 35,3 MSEK (43,1 MSEK) och nettoresultatet till -36,5 MSEK (-16,2 MSEK).

Koncernens bruttomarginal vid utgången av december 2024 var 43,4% (43,9%). Bruttomarginalen tenderar att variera något från kvartal till kvartal beroende på utvecklingen inom respektive produktkategori.

Till följd av refinansieringen av vårt obligationslån i maj har vi haft en extraordinär räntekostnad på 10,1 MSEK under 2024. Denna är relaterad till de nya villkoren för lånet. Mer information relaterat till detta finns att läsa i bolagets offentliggörande den 2 maj.

### Segment

Koncernen är indelad i två segment, Sono Norway (Norge) och Sono Sweden (Sverige).

Sono Norway genererade intäkter om 389,9 MSEK (430,6 MSEK) och EBITDA om 43,9 MSEK (46,7 MSEK) till utgången av december. Sono Sweden redovisade intäkter om 468,3 MSEK (448,7 MSEK) och EBITDA om 67,6 MSEK (72,7 MSEK).

Under det andra kvartalet har vi genomfört en intern försäljning av företaget Sarpsborg Metall AB från Sono Holding Norge AS till Sono Brands AB. Bolagen fusionerades i september. Sarpsborg Metall AB har därför flyttats från segment Sono Norway till segment Sono Sweden. Förändringen i detta segment följer kriterierna i IFRS 5.5 vad gäller högsta verkställande beslutsfattare.

Detta har ingen finansiell effekt på koncernens totalsumma men har en effekt mellan segmenten på 21,4 MSEK (19,6 MSEK) i intäkter och -0,5 MSEK (-0,1 MSEK) i EBITDA. Denna effekt har skett under det andra kvartalet då den interna försäljningen av bolaget genomfördes.

#### Kassaflöde

Koncernens nettokassaflöde från den löpande verksamheten var positivt med 43,6 MSEK (81,0 MSEK). Likvida medel per den 31 december 2024 uppgick till 4,4 MSEK (26,7 MSEK). Koncernen har en kredit på 30,0 MSEK (30,0 MSEK) och per den 31 december 2024 var 30,0 MSEK (30,0 MSEK) outnyttjad, vilket resulterar i totalt tillgängliga medel på 34,4 MSEK. Koncernens likvida situation är på en normal nivå med hänsyn till säsongen.

#### Balansräkning

Den 31 december 2024 uppgick koncernens tillgångar till 801,8 MSEK (875,9 MSEK), främst hänförliga till goodwill, nyttjanderättstillgångar, varulager och kundfordringar.

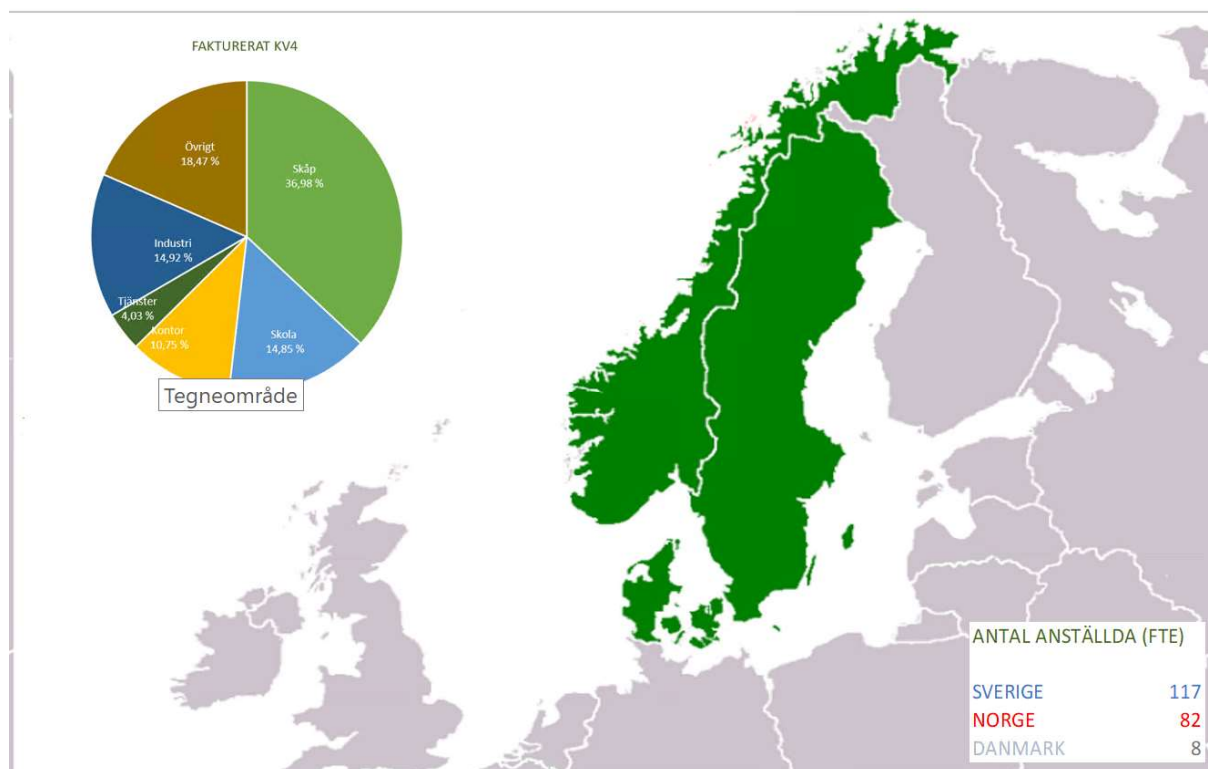
Nettot av räntebärande skulder (exkl. leasingskulder) var 286,3 MSEK (257,5 MSEK).

Koncernens eget kapital per den 31 december 2024 var negativt.

#### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens främsta risker och osäkerhetsfaktorer är hänförliga till den höga exponeringen mot vissa marknader. Därutöver har koncernen finansiella risker hänförliga främst till valutakursrisk, ränterisk hänförlig till finansieringen samt kreditrisk hänförlig till försäljningen. Refinansieringsrisk definieras som risken för att det kan bli svårt att refinansiera företaget, att finansiering inte kan erhållas eller att den endast kan erhållas till en ökad kostnad. Koncernen säkerställer för närvarande tillgång till extern finansiering genom obligationer.

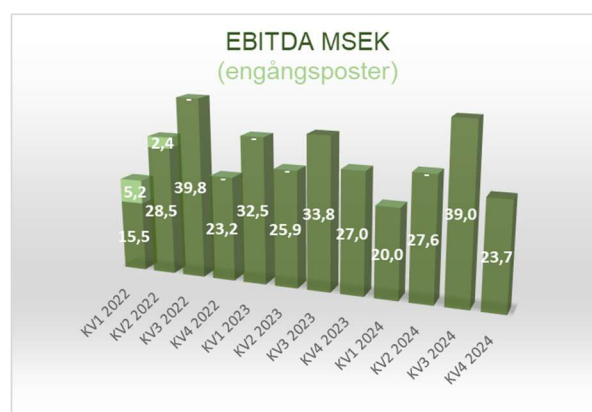
För mer information relaterad till risker, se årsredovisningen 2023.



## FRAMTIDSUTSIKTER

Efter refinansieringen av 285 MSEK i maj 2024 har bolaget undersökt strategiska alternativ för att förbättra sin finansiella ställning. Arbetet pågår och bolaget och dess styrelse utvärderar sina alternativ framöver.

Orderingång, intäkter och vinster förbättrades successivt under första halvåret 2024, och under tredje kvartalet var orderingången, försäljningen och vinsten stark, vilket gynnades av en solid orderingång under andra kvartalet. De utmanande marknadsförhållandena förbättras, men inte i den takt som tidigare förväntats. Koncernen planerar för ett 2025 aktivitetsnivå och ekonomiskt resultat mer i linje med 2022 års inkomst och lönsamhet. Den planerade ändringen av ERP systemet under 2025 kommer att öka dom digitala investeringarna sammanliknat med dom föregående 3 åren. Koncernen efterlever alla sina kovenanter, inklusive bruttosoliditet. De förväntade finanserna är baserade på bolagets bästa uppskattning med flera antaganden som kan ändras.



## KONCERNREDOVISNING

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| Belopp i KSEK                                                                                                               | okt - dec<br>2024 | okt - dec<br>2023 | jan - dec<br>2024 | jan - dec<br>2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning                                                                                                             | 209 995           | 214 188           | 858 279           | 885 884           |
| Övriga rörelseintäkter                                                                                                      | 2 977             | 8 248             | 6 700             | 12 647            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                                                                                | <b>212 972</b>    | <b>222 436</b>    | <b>864 979</b>    | <b>898 531</b>    |
| Råvaror och förnödenheter                                                                                                   | (116 519)         | (115 710)         | (486 211)         | (494 308)         |
| Övriga externa kostnader                                                                                                    | (24 045)          | (31 036)          | (84 134)          | (95 518)          |
| Personalkostnader                                                                                                           | (48 696)          | (51 056)          | (184 306)         | (189 565)         |
| Övriga rörelsekostnader                                                                                                     | -                 | 2 381             | -                 | -                 |
| <b>Rörelsesresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar (EBITDA)</b> | <b>23 712</b>     | <b>27 015</b>     | <b>110 328</b>    | <b>119 140</b>    |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar                                               | (18 231)          | (19 786)          | (75 057)          | (76 044)          |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                                                      | <b>5 481</b>      | <b>7 229</b>      | <b>35 271</b>     | <b>43 096</b>     |
| Finansiella intäkter                                                                                                        | 1 472             | 6 392             | 7 312             | 10 734            |
| Finansiella kostnader                                                                                                       | (20 474)          | (20 255)          | (77 055)          | (66 458)          |
| <b>Finansiella poster - netto</b>                                                                                           | <b>(19 002)</b>   | <b>(13 863)</b>   | <b>(69 743)</b>   | <b>(55 724)</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                                                  | <b>(13 521)</b>   | <b>(6 634)</b>    | <b>(34 472)</b>   | <b>(12 628)</b>   |
| Inkomstskatt                                                                                                                | (6 302)           | (4 784)           | (1 986)           | (3 549)           |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                                                   | <b>(19 823)</b>   | <b>(11 418)</b>   | <b>(36 458)</b>   | <b>(16 177)</b>   |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                                                                                                |                   |                   |                   |                   |
| <b>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</b>                                                     |                   |                   |                   |                   |
| Valutakursdifferenser utländska verksamheter                                                                                | 3 533             | (7 666)           | (206)             | (15 453)          |
| Utdelning                                                                                                                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat</b>                                                          |                   |                   |                   |                   |
| Omvärderingen av nettopensionsförpliktelsen                                                                                 | 117               | (2 902)           | 117               | (2 902)           |
| Inkomstskatt hänförlig till posten ovan                                                                                     | -                 | 598               | -                 | 598               |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden</b>                                                                                    | <b>3 650</b>      | <b>(9 970)</b>    | <b>(89)</b>       | <b>(17 757)</b>   |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                                                                     | <b>(16 173)</b>   | <b>(21 388)</b>   | <b>(36 547)</b>   | <b>(33 934)</b>   |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |                             |                             |
|------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Belopp i KSEK                                  | <b>2024</b><br><b>12.31</b> | <b>2023</b><br><b>12.31</b> |
| Mjukvara                                       | 2 030                       | 5 781                       |
| Goodwill                                       | 231 683                     | 234 473                     |
| <b>Summa immateriella tillgångar</b>           | <b>233 713</b>              | <b>240 254</b>              |
| Nyttjanderättstillgångar                       | 346 401                     | 383 819                     |
| Byggnader och mark                             | 1 575                       | 1 597                       |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar       | 509                         | 560                         |
| Inventarier, nyanläggningar och liknande       | 5 142                       | 6 723                       |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>  | <b>353 627</b>              | <b>392 699</b>              |
| Andra långfristiga fordringar                  | 126                         | 127                         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>126</b>                  | <b>127</b>                  |
| Uppskjutna skattefordringar                    | 21 242                      | 23 588                      |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             | <b>608 708</b>              | <b>656 668</b>              |
| <b>Varulager</b>                               |                             |                             |
| Råvaror och förnödenheter                      | 9 614                       | 10 853                      |
| Varor under tillverkning                       | 722                         | 712                         |
| Färdiga varor och handelsvaror                 | 65 229                      | 62 307                      |
| Förskott till leverantörer                     | 0                           | 0                           |
| <b>Summa varulager</b>                         | <b>75 565</b>               | <b>73 872</b>               |
| Kundfordringar                                 | 101 708                     | 101 486                     |
| Övriga fordringar                              | 2 400                       | 3 026                       |
| Aktuella skattefordringar                      | 3 762                       | 2 458                       |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   | 5 200                       | 11 631                      |
| Likvida medel                                  | 4 434                       | 26 720                      |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>           | <b>117 504</b>              | <b>145 321</b>              |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>193 069</b>              | <b>219 193</b>              |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>801 777</b>              | <b>875 861</b>              |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                      |                       |                       |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Belopp i KSEK                                                        | <b>2024<br/>12.31</b> | <b>2023<br/>12.31</b> |
| Aktiekapital                                                         | 105 619               | 105 619               |
| Andra reserver                                                       | (11 871)              | (11 871)              |
| Balanserad vinst (inklusive periodens resultat)                      | (130 130)             | (93 583)              |
| <b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>(36 382)</b>       | <b>165</b>            |
| Skulder till kreditinstitut                                          | 277                   | 468                   |
| Obligationslån                                                       | -                     | -                     |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser                | 22 162                | 23 232                |
| Leasingskuld långfristiga                                            | 299 765               | 339 283               |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                    | <b>322 204</b>        | <b>362 983</b>        |
| Skulder till kreditinstitut kortfristiga                             | -                     | -                     |
| Obligationslån kortfristiga                                          | 290 311               | 283 718               |
| Leasingskuld kortfristiga                                            | 69 860                | 66 252                |
| Förskott från kunder                                                 | 987                   | 1 278                 |
| Leverantörsskulder                                                   | 80 050                | 79 500                |
| Aktuella skatteskulder                                               | -                     | 2 200                 |
| Övriga skulder                                                       | 23 666                | 24 013                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                         | 51 081                | 55 752                |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                    | <b>515 955</b>        | <b>512 713</b>        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                | <b>801 777</b>        | <b>875 861</b>        |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

|                                                            | Hänförligt till Moderföretagets aktieägare |                 |                     |                   | Summa eget kapital |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| Belopp i KSEK                                              | Aktiekapital                               | Reserver        | Balanserat resultat | Balanserade vinst |                    |
| <b>Eget kapital 2023.01.01</b>                             | <b>105 619</b>                             | <b>(11 871)</b> | <b>(59 649)</b>     | <b>(71 520)</b>   | <b>34 099</b>      |
| <b>Totalresultat</b>                                       |                                            |                 |                     |                   |                    |
| Resultat för perioden                                      |                                            |                 | (16 177)            | (16 177)          | (16 177)           |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                |                                            |                 |                     |                   |                    |
| <i>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</i> |                                            |                 |                     |                   |                    |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen                  |                                            |                 | (2 902)             | (2 902)           | (2 902)            |
| <i>Poster som kan återföras i resultaträkningen</i>        |                                            |                 |                     |                   |                    |
| Omräkningsdifferens nettotilgångar i utländsk valuta       |                                            |                 | (15 453)            | (15 453)          | (15 453)           |
| Uppskjuten skatt                                           |                                            |                 | 598                 | 598               | 598                |
| <b>Summa totalresultat</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>        | <b>(33 934)</b>     | <b>(33 934)</b>   | <b>(33 934)</b>    |
| <b>Eget kapital 2023.12.31</b>                             | <b>105 619</b>                             | <b>(11 871)</b> | <b>(93 583)</b>     | <b>(105 454)</b>  | <b>165</b>         |
| <b>Eget kapital 2024.01.01</b>                             | <b>105 619</b>                             | <b>(11 871)</b> | <b>(93 583)</b>     | <b>(105 454)</b>  | <b>165</b>         |
| Resultat för perioden                                      |                                            |                 | (36 458)            | (36 458)          | (36 458)           |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                |                                            |                 |                     |                   |                    |
| <i>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</i> |                                            |                 |                     |                   |                    |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen                  |                                            |                 | 117                 | 117               | 117                |
| Emission av aktiekapital                                   |                                            |                 |                     | -                 | -                  |
| Avyttring av dotterbolag                                   |                                            |                 |                     | -                 | -                  |
| Förvärv av minoritetsintressen                             |                                            |                 |                     | -                 | -                  |
| Utdelning                                                  |                                            |                 |                     | -                 | -                  |
| <i>Poster som kan återföras i resultaträkningen</i>        |                                            |                 |                     |                   |                    |
| Omräkningsdifferens nettotilgångar i utländsk valuta       |                                            |                 | (206)               | (206)             | (206)              |
| Uppskjuten skatt                                           |                                            |                 | -                   | -                 | -                  |
| <b>Summa totalresultat</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>        | <b>(36 547)</b>     | <b>(36 547)</b>   | <b>(36 547)</b>    |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                  | <b>-</b>                                   | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| <b>Eget kapital 2024.12.31</b>                             | <b>105 619</b>                             | <b>(11 871)</b> | <b>(130 130)</b>    | <b>(142 001)</b>  | <b>(36 382)</b>    |

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

|                                                                | okt- dec 2024   | okt - dec 2023  | jan-dec 2024    | jan-dec 2023    |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Belopp i KSEK                                                  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                |                 |                 |                 |                 |
| Resultat före skatt                                            | (13 521)        | (6 634)         | (34 472)        | (12 628)        |
| Betalda inkomstskatter                                         | (3 144)         | (2 288)         | (3 144)         | (2 288)         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet              | 6 593           | 2 564           | 6 593           | 2 564           |
| Netto förlust/vinst från avyttring av anläggningstillgångar    | (652)           | -               | (922)           | -               |
| Justering för avskrivningar                                    | 18 231          | 19 786          | 75 057          | 76 044          |
| Förändringar i övriga avsättningar                             | (2 272)         | (1 845)         | (1 070)         | (1 140)         |
| Orealiserad valutavinst/förlust                                | 681             | (4 542)         | 1 321           | (1 453)         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före</b>           | <b>5 916</b>    | <b>7 041</b>    | <b>43 363</b>   | <b>61 099</b>   |
| Okning/minskning av varulager                                  | (153)           | 12 421          | (2 280)         | 14 404          |
| Okning/minskning av kundfordringar                             | 15 237          | (2 854)         | (1 423)         | 9 825           |
| Okning/minskning av leverantörsskulder                         | (10 460)        | 4 169           | 1 251           | 913             |
| Okning/minskning av övriga skulder och kortfristiga fordringar | 1 735           | 7 789           | 2 713           | (5 273)         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                | <b>12 275</b>   | <b>28 566</b>   | <b>43 624</b>   | <b>80 968</b>   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                |                 |                 |                 |                 |
| Investeringar i immateriella tillgångar                        | (145)           | (466)           | (329)           | (2 089)         |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar               | (882)           | 31              | (1 000)         | (4 260)         |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                  | -               | -               | -               | -               |
| Ökning/minskning av långfristig fordring                       | -               | -               | -               | -               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                | <b>(1 027)</b>  | <b>(435)</b>    | <b>(1 329)</b>  | <b>(6 349)</b>  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>               |                 |                 |                 |                 |
| Upptagna lån                                                   | (47)            | 468             | (192)           | 468             |
| Amortering av lån                                              | -               | -               | -               | -               |
| Amortering av leasingsskulder                                  | (16 268)        | (16 505)        | (65 282)        | (64 172)        |
| Utbetald utdelning till moderföretagets aktieägare             | -               | -               | -               | -               |
| Transaktioner med minoritetsintressen, utlösen                 | -               | -               | -               | -               |
| Övriga transaktioner                                           | -               | -               | -               | -               |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>               | <b>(16 315)</b> | <b>(16 037)</b> | <b>(65 474)</b> | <b>(63 704)</b> |
| <b>Minskning/ökning av likvida medel</b>                       | <b>(5 067)</b>  | <b>12 094</b>   | <b>(23 179)</b> | <b>10 915</b>   |
| Likvida medel vid årets början                                 | 10 894          | 16 344          | 26 720          | 17 508          |
| Kursdifferenser i likvida medel                                | (1 393)         | (1 718)         | 893             | (1 703)         |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                            | <b>4 434</b>    | <b>26 720</b>   | <b>4 434</b>    | <b>26 720</b>   |

## Resultaträkning

Belopp i TSEK

|                                        | okt-dec<br>2024 | okt-dec<br>2023 | jan-dec<br>2024 | jan-dec<br>2023 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Övriga rörelseintäkter                 | -               | -               | -               | -               |
| Övriga externa kostnader               | (294)           | (1 058)         | (1 138)         | (1 874)         |
| <b>Summa rörelseskostnader</b>         | <b>(294)</b>    | <b>(1 058)</b>  | <b>(1 138)</b>  | <b>(1 874)</b>  |
| <b>Rörelseresultat</b>                 | <b>(294)</b>    | <b>(1 058)</b>  | <b>(1 138)</b>  | <b>(1 874)</b>  |
| Finansiella intäkter                   | 19 053          | 60 265          | 36 709          | 74 755          |
| Resultat från andelar i koncernföretag | -               | 1 000           | -               | 1 000           |
| Finansiella kostnader                  | (15 311)        | (13 746)        | (62 706)        | (50 212)        |
| <b>Finansiella poster - netto</b>      | <b>3 742</b>    | <b>47 519</b>   | <b>(25 997)</b> | <b>25 543</b>   |
| Bokslutsdispositioner                  | 5 000           | -               | 5 000           | -               |
| <b>Resultat före skatt</b>             | <b>8 448</b>    | <b>46 461</b>   | <b>(22 135)</b> | <b>23 669</b>   |
| Inkomstskatt                           | -               | -               | -               | -               |
| <b>Periodens resultat</b>              | <b>8 448</b>    | <b>46 461</b>   | <b>(22 135)</b> | <b>23 669</b>   |

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat för året överensstämmer med periodens resultat.

## Balansräkning

| <b>TILLGÅNGAR</b>                              | <b>2024<br/>31.12</b> | <b>2023<br/>31.12</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Andelar i koncernföretag                       | 306 456               | 306 456               |
| Långfristiga fordringar hos koncernbolag       | 94 310                | 94 310                |
| Uppskjutna skattefordringar                    | 321                   | 321                   |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>401 087</b>        | <b>401 087</b>        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             | <b>401 087</b>        | <b>401 087</b>        |
| Övriga fordringar                              | 31                    | 1 032                 |
| Kortfristig fordringar hos koncernbolag        | 160 650               | 166 527               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   | 73                    | 70                    |
| Likvida medel                                  | 1 693                 | 24 269                |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>           | <b>162 447</b>        | <b>191 898</b>        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>162 447</b>        | <b>191 898</b>        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>563 534</b>        | <b>592 985</b>        |

| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                      | <b>2024<br/>31.12</b> | <b>2023<br/>31.12</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktiekapital                                                         | 105 619               | 105 619               |
| Övrigt tillskjutet kapital                                           | -7 968                | -31 637               |
| Balanserad vinst (inklusive periodens resultat)                      | -22 135               | 23 669                |
| <b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>75 516</b>         | <b>97 651</b>         |
| Kortfristigt obligationslån                                          | 290 311               | 283 718               |
| Leverantörsskulder                                                   | 50                    | 21                    |
| Övriga kortfristiga skulder                                          | 144                   | 208                   |
| Skulder till koncernföretag                                          | 192 212               | 205 621               |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                         | 5 301                 | 5 766                 |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                    | <b>488 018</b>        | <b>495 334</b>        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                | <b>563 534</b>        | <b>592 985</b>        |

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdesmetoden. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals svenska kronor (TSEK).

Moderbolaget tillämpar RFR 2, *Redovisning för juridiska personer*, utgiven av Rådet för finansiell rapportering och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, Tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de redovisningsprinciper och bedömningar som presenterades i Årsredovisningen för 2023. Årsredovisningen för 2023 finns tillgänglig på [www.sono-group.com](http://www.sono-group.com).

## Granskning rapport

Denna delårsrapport har inte reviderats av företagets revisor.

## KRITISKA REDOVISNINGSMÄSSIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättande av finansiella rapporter krävs redovisningsmässiga uppskattningar vilka, per definition, sällan motsvarar det verkliga resultatet. Ledningen måste även göra bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper.

Uppskattningarna och bedömningarna utvärderas kontinuerligt, och baseras på historik och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som kan få ekonomisk påverkan på företaget och som kan anses vara rimliga under rådande omständigheter.

Ledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

## RISK OCH RISKHANTERING

Exponering för risk ingår som en naturlig del i en affärsverksamhet och den återspeglas i Sono Groups strategi för riskhantering. Ansvar för koncernens hantering av finansiella transaktioner och risker är centraliserat till moderbolaget. Den huvudsakliga riskexponeringen är relaterad till finansiella risker, se not 3 i Årsredovisningen och i avsnittet Finansiell översikt i den här rapporten.

### SÄSONGSVARIATIONER

Koncernen har säsongsvariationer, främst relaterade till en av huvudkategorierna; skolmöbler. En hög andel av dessa leveranser sker under det tredje kvartalet.

### NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Koncernen har inte haft några väsentliga transaktioner med närstående hittills under 2024. Alla transaktioner med närstående prissätts enligt normala kommersiella villkor på affärsmässig grund och följer gällande internprispolicy.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTERINGSDATUM

Inga händelser har inträffat efter balansdatum som har någon väsentlig effekt på redovisade räkenskaper.

## SEGMENTINFORMATION

Rörelsesegmenten redovisas i enlighet med den interna rapporteringsrutinen till den operativa beslutsfattaren.

North Investment Group AB (publ.) har definierat sina två segment som:

- Affärsområde Sono Sweden
- Affärsområde Sono Norway

| Belopp i MSEK                                                                                         | okt-dec 2024  |              | okt-dec 2023 |              | jan-dec 2024  |              | jan-dec 2023  |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                                                                       | Sono Norway   | Sono Sweden  | Sono Norway  | Sono Sweden  | Sono Norway   | Sono Sweden  | Sono Norway   | Sono Sweden  |
| Intäkter per segment                                                                                  | 109,3         | 116,1        | 113,8        | 116,5        | 427,5         | 492,0        | 461,8         | 502,2        |
| Intäkter från andra segment                                                                           | (10,0)        | (5,3)        | (6,9)        | (11,9)       | (37,5)        | (23,7)       | (31,2)        | (53,5)       |
| <b>Intäkter från externa kunder</b>                                                                   | <b>99,3</b>   | <b>110,8</b> | <b>107,0</b> | <b>104,6</b> | <b>389,9</b>  | <b>468,3</b> | <b>430,6</b>  | <b>448,7</b> |
|                                                                                                       | okt-dec 2024  |              | okt-dec 2023 |              | jan-dec 2024  |              | jan-dec 2023  |              |
| Sono Norway                                                                                           | 9,2           |              | 10,2         |              | 43,9          |              | 46,7          |              |
| Sono Sweden                                                                                           | 14,8          |              | 14,7         |              | 67,6          |              | 72,7          |              |
| <b>EBITDA</b>                                                                                         | <b>24,0</b>   |              | <b>24,9</b>  |              | <b>111,5</b>  |              | <b>119,4</b>  |              |
| för koncernens rörelsesegment stäms av mot koncernens resultat före skatt enligt följande avstämning: |               |              |              |              |               |              |               |              |
| NIG AB, övrigt och eliminering                                                                        | (0,3)         |              | 2,1          |              | (1,1)         |              | (0,3)         |              |
| <b>EBITDA för koncernen</b>                                                                           | <b>23,7</b>   |              | <b>27,0</b>  |              | <b>110,3</b>  |              | <b>119,1</b>  |              |
| Avskrivningar                                                                                         | (18,2)        |              | (19,8)       |              | (75,1)        |              | (76,0)        |              |
| Finansiella poster netto                                                                              | (19,0)        |              | (13,9)       |              | (69,7)        |              | (55,7)        |              |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                            | <b>(13,5)</b> |              | <b>(6,6)</b> |              | <b>(34,5)</b> |              | <b>(12,6)</b> |              |

För information avseende den interna försäljningen av ett bolag mellan segmenten, se kommentarer ovan.

## FINANSIELL KALENDER

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Årsredovisning 2024:    | 2025-04-30 |
| Delårsrapport KV1 2025: | 2025-05-16 |
| Delårsrapport KV2 2025: | 2025-08-27 |
| Delårsrapport KV3 2025: | 2025-11-17 |

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Vänligen kontakta



Tore Skedsmo

VD

[Tore.skedsmo@sono.no](mailto:Tore.skedsmo@sono.no)

(+47) 952 25 306

North Investment Group AB (publ)  
Bredmyra 4- 1739 Borgenhaugen, Norway  
Organisationsnummer 556972-0468