

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3

2023




BORÅSTAPETER


Cole & Son

Wall & decò

pappelina®

ARTSCAPE
WINDOW FILM DESIGN


BORÅS TAPETFABRIK

embellence
GROUP

Stark resultatutveckling och organisk tillväxt

Tredje kvartalet 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 183,2 MSEK (169,0), en ökning med 8,4% (valutapåverkan +4,1%)
- EBITA uppgick till 26,5 MSEK (21,0), en ökning med 26,2%
- Justerad EBITA uppgick till 26,5 MSEK (23,4), en ökning med 13,2%
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 14,4% (13,8%)
- Periodens resultat uppgick till 13,2 MSEK (20,7) och resultat per aktie före utspädning till 0,59 SEK (0,92)
- Operativt kassaflöde uppgick till 13,2 MSEK (28,2)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser under kvartalet

”Trots rådande klimat lyckas vi uppnå organisk tillväxt med god lönsamhet under kvartalets samtliga månader”

Olle Svensk
Vd, Embellence Group AB

MSEK	Juli-sep 2023	Juli-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	R12 Okt 2022- sep 2023	Helår 2022
Koncernen						
Nettoomsättning	183,2	169,0	550,6	543,2	727,5	720,1
EBITA	26,5	21,0	68,8	73,8	83,5	88,5
Justerad EBITA*	26,5	23,4	72,0	80,6	94,0	102,6
Resultat före skatt	17,5	21,7	32,1	57,1	45,4	70,4
Periodens resultat	13,2	20,7	23,8	47,5	33,8	57,4
Operativt kassaflöde	13,2	28,2	27,5	91,9	43,4	107,9
EBITA-marginal, %	14,4%	12,4%	12,5%	13,6%	11,5%	12,3%
Justerad EBITA-marginal, %	14,4%	13,8%	13,1%	14,8%	12,9%	14,3%
Nettoskuld	242,1	243,2	242,1	243,2	242,1	233,7
Nettoskuld/EBITDA R12					2,2	2,1
Nettoskuld/EBITDA R12 exkl. IFRS16-effekter					1,9	1,7
Soliditet, %	49,6%	46,0%	49,6%	46,0%	49,6%	46,8%
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,59	0,92	1,06	2,15	1,42	2,57
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,59	0,92	1,06	2,14	1,44	2,57
Antal anställda	231	264	231	264	231	247

*EBITA exkluderat förvärvs- och omstruktureringskostnader.

Organisk tillväxt med lägre kostnads massa ger fin hävstångseffekt på resultatet

Trots fortsatt stora utmaningar i omvärlden lyckas vi i årets tredje kvartal skapa både tillväxt och lönsamhet under kvartalets samtliga månader. Vi får nu tydligt kvitto på att de aktiviteter och initiativ vi genomfört under senare tid varit rätt och på olika sätt bidragit till att stärka oss – både som koncern och enskilda varumärken.

Omsättningen uppgick till 183,2 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 8,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, varav 4,3 procent var organisk. Särskilt glädjande är att vi uppnådde organisk tillväxt i kvartalets samtliga månader. Efterfrågan var god på de flesta geografiska marknader och för de flesta varumärken. I Övriga Världen ökade försäljningen med 16,6 procent, i Europa med 9,5 procent och i Norden med 1,0 procent.

Vad gäller kostnadssidan noterar vi att den sammanlagda kostnaden för insatsmaterial är fortsatt högre än för ett år sedan. Sedan början av 2023 har dock uppgången bromsats in och på vissa material har priserna till och med börjat gå ned. Detta är en utveckling vi förväntar oss kommer börja synas i räkenskaperna från och med fjärde kvartalet 2023.

EBITA för kvartalet uppgick till 26,5 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal om 14,4% procent. Givet utmaningarna är det något vi är nöjda över. Utvecklingen är en direkt konsekvens av den stabila försäljningen i kombination med prishöjningar och genomförda effektiviseringar. Sammantaget visar detta tydligt på den hävstång som nu möjliggörs till följd av en sammantaget lägre kostnads massa. Det är både sporrande och inspirerande när vi nu blickar framåt.

Periodens resultat uppgick till 13,2 MSEK främst påverkat av högre finansiella kostnader i form av ökade räntekostnader och negativ valutapåverkan.

Intensivt arbete inom alla varumärken

Förändrings- och utvecklingstakten inom våra varumärken har under senare år ökat avsevärt. Inom alla varumärken pågick under kvartalet omfattande arbete avseende såväl erbjudande och kundmöte som produktion och bakomliggande processer.

Ser vi till de enskilda varumärkena kan vi konstatera att Boråstapeter under kvartalet uppvisade en positiv utveckling, vilket till delar berodde på att lanseringen av en ny kollektion av Borosan påbörjades. Detta bidrog även till ett starkt kvartal

med god beläggning för Tapetfabriken. Samtidigt fortsatte den positiva försäljningsutvecklingen för Boråstapeter i USA. Ökningen sker från en låg nivå men följer en trend vi nu sett över ett antal kvartal.

I fokus för Cole & Son stod öppnandet av ett nytt Flagship Gallery i centrala London (se bilden på rapportens framsida) och en framgångsrik lansering av en ny Fornasetti-kollektion.

Inom Pappelina, fortsatte under kvartalet arbetet med effektiviseringar inom produktionen. Därutöver lanserades även framgångsrikt en ny kollektion – The Woodlands Collection.

Wall&decò fortsatte under kvartalet den strategiska översynen av organisationen med det övergripande syftet att stärka erbjudandet och öka den internationella försäljningen – inte minst i USA. Särskilt fokus ligger även på att stärka marknadsbearbetningen av hospitality-segmentet.

Inom Artscape syns nu tydliga positiva tecken på det målmedvetna arbete med erbjudande och sortiment som bedrivits under senare tid. I fokus framöver står onlinehandeln och ökade satsningar på digital marknadsföring. Därutöver har även expansionen till valda marknader i Europa inletts.

För flera varumärken ses en fortsatt trend mot ökad försäljning direkt till konsument via e-handel.

Fokus framåt

Läget i omvärlden är utmanande och fokus under återstoden av 2023 kommer fortsatt ligga på att säkerställa lönsamhet, stabil kassaflöden och en motståndskraftig balansräkning. Här och nu prioriterar vi organisk tillväxt och lönsamhet.

Vår affärsmodell bygger i hög utsträckning på att förena det stora företagens kapacitet i form av resurser och strukturer med det lilla företagens förmåga till snabbriklighet, förändringsförmåga och marknadskännedom. I en utmanande marknad är det en stor styrka att vara aktiv på olika geografiska marknader och inom olika marknads- och

kundsegment. Detta bidrar till en sund riskspridning och innebär att vi bättre kan parera tillfälliga nedgångar inom vissa specifika nischer.

Förändringstempot kommer vara fortsatt högt även framöver – på koncernnivå såväl som inom de enskilda varumärkena. Särskilt prioriterade är initiativ som stärker erbjudandet och samtidigt bidrar till sänkta kostnader. Hit hör inte minst digitala satsningar kopplade till såväl produktion som försäljning. Potentialen är stor och här kommer vi framöver öka ansträngningarna ytterligare.

Jag vill återigen rikta ett stort tack till alla medarbetare för ert passionerade jobb att målmedvetet utveckla bolaget trots utmanande förutsättningar.

Borås i oktober 2023,

Olle Svensk
Vd Embellence Group

Vår affärsmodell

Vi tror på att bygga starka, tydliga premiumvarumärken med distinkta positioner som känns igen av konsumenter, inredare och arkitekter världen över. Vart och ett med sin unika berättelse och erbjudande.

Vi strävar efter att respektive varumärke skall finnas där just dess kärnkunder förväntar sig. Detta gör vi genom selektiva distributionsstrategier per varumärke som kompletteras med egen e-handel.

Fokus på Premium

Vi designar, tillverkar, marknadsför och säljer tapeter, textil, mattor och fönsterfilm med särskilt fokus på Premiumsegmentet. Bruttomarginalerna på koncernnivå har under de senaste åren stärkts och ligger numera på nästan 60%, ett resultat av större andel premiumförsäljning. Marknadstillväxten inom Premium bedöms vara mellan 5-8% under en konjunkturcykel, och vi avser systematiskt öka våra marknadsandelar genom organisk tillväxt kompletterat med tilläggsförvärv.

Decentraliserad organisation

Vi tror att en decentraliserad organisation kompletterad med genomtänkt samordning ger den bästa balansen mellan entreprenörskap och hastighet jämte kostnadsfördelar och kapitalåtgång.

Våra finansiella mål

Lönsamhet

Embellence Groups långsiktiga mål är att nå en EBITA-marginal om minst 15 procent över en konjunkturcykel.

Tillväxt

Bolagets tillväxtmål är att uppnå en nettoomsättning om 1,2 miljarder SEK för räkenskapsåret 2025. Detta motsvarar mer än en fördubbling av nettoomsättningen jämfört med 2020. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.

Skuldsättning

Bolagets räntebärande nettoskulder ska inte överstiga 2,5 gånger EBITDA. En tillfällig ökning kan dock komma ske i samband med förvärv.

Utdelningspolicy

Embellence Groups mål är att betala aktieutdelning om 30 till 50 procent av periodens resultat. Vid beslut om utdelning ska hänsyn tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.



Koncernens utveckling

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 183,2 MSEK (169,0), vilket motsvarar en ökning med 8,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Valutakurseffekter bidrog med +4,1 procent. Trenden var positiv på de flesta geografiska marknader och för de flesta varumärken, men starkast i Övriga Världen, som ökade med 16,6 procent. I Europa ökade försäljningen med 9,5 procent och Norden vände till tillväxt, ökade med 1,0 procent.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 550,6 MSEK (543,2), vilket motsvarar en ökning med 1,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutakurseffekter bidrog med 3,0 procent.

Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 26,5 MSEK (23,4).

Främst tack vare en god försäljning i kombination med genomförda effektiviseringar och tidigare prishöjningar.

Kvartalets resultat uppgick till 13,2 MSEK (20,7), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 0,59 (0,92).

Justerad EBITA för perioden uppgick till 72,0 MSEK (80,6).

För perioden uppgick resultatet till 23,8 MSEK (47,5), motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 1,06 SEK (2,15).

Finansnetto

Finansnetto var i kvartalet -3,4 MSEK (5,6). Det negativa finansnettot drivs av ökade räntekostnader -4,4 MSEK (-3,5) men kompenseras till viss del omvärdering av finansiella poster i utländsk valuta +1,1 MSEK (-7,9). Samma kvartal föregående år innehöll en nedskrivning av tilläggsköpeskilling för Artscape om +16,9 MSEK.

Finansnettot för perioden uppgick till -20,4 MSEK (-4,1).

Det negativa finansnettot drivs av räntekostnader -13,6 MSEK (-8,9) och omvärdering av finansiella poster i utländsk valuta -6,8 MSEK (-12,1).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 13,2 MSEK (28,2). Minskningen beror primärt på

förändring av rörelsekapital som varit negativ i kvartalet. Kundfordringar ökade som en konsekvens av den höga försäljningen och leverantörsskulderna minskade. Vidare innebär en uppdaterad prisstruktur i Norden i början av 2023, att reserver för kundbonusar minskar jämfört med föregående år. Detta kommer vara positivt för kassaflödet kvartal 1 2024.

Kassaflöde från investeringar uppgick i kvartalet till -6,1 MSEK (-3,4).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -13,4 MSEK (-0,9).

Kassaflöde för kvartalet uppgick till -6,3 MSEK (23,9).

För perioden uppgick kassaflödet till totalt -20,2 MSEK (24,1).

Investeringar och avyttringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -6,1 MSEK (-3,4). Den största delen utgjordes av investeringar i uppdaterade e-handelslösningar samt ett nytt Flagship Gallery och huvudkontor i Storbritannien.

För perioden uppgick investeringarna i materiella och immateriella tillgångar till -12,7 MSEK (-10,1).

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 858,2 MSEK (871,2). Soliditeten uppgick till 49,6 procent (46,0) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 48,8 MSEK (86,4). Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 242,1 MSEK (243,2). Nettoskuld/EBITDA R12 uppgick vid kvartalets slut till 2,2 ggr. (2,0).

Utveckling nettoomsättning

Q3	MSEK	%
Nettoomsättning 2022	169,0	
Organisk tillväxt	7,3	4,3 %
Valuta	7,0	4,1 %
Nettoomsättning 2023	183,2	8,4%

Nettoomsättning per segment

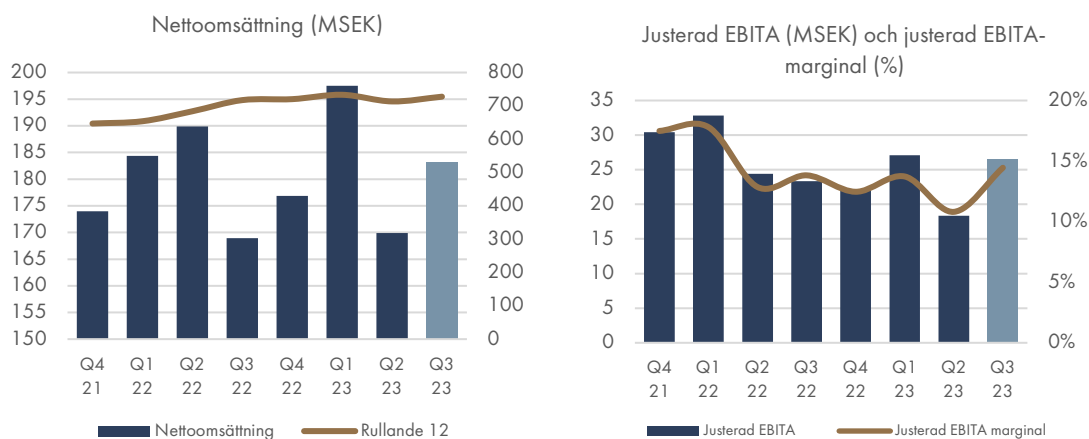
MSEK	Juli-sep 2023	Juli-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	R12 Okt 2022-sep 2023	Helår 2022
Norden	64,9	64,3	206,2	225,0	275,2	294,0
varav premium	30%	30%	32%	29%	31%	29%
Europa	58,7	53,6	186,0	181,5	246,7	242,2
varav premium	79%	86%	81%	84%	83%	84%
Övriga världen	59,6	51,1	158,4	136,7	205,6	183,9
varav premium	88%	95%	91%	94%	89%	90%
Totalt	183,2	169,0	550,6	543,2	727,5	720,1

Justerad EBITA per segment

MSEK	Juli-sep 2023	Juli-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	R12 Okt 2022-sep 2023	Helår 2022
Norden	8,1	5,7	22,9	27,3	31,4	35,6
Europa	10,9	9,2	31,0	32,2	39,8	40,2
Övriga världen	7,5	8,5	18,1	21,1	23,9	26,8
Totalt	26,5	23,4	72,0	80,6	94,0	102,6

Kassaflöde

MSEK	Juli-sep 2023	Juli-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	R12 Okt 2022-sep 2023	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,2	28,2	27,5	91,9	43,5	107,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,1	-3,4	-12,7	-152,4	-16,6	-156,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,4	-0,9	-35,0	84,6	-65,4	54,2
Periodens kassaflöde	-6,3	23,9	-20,2	24,1	-38,5	5,8



NORDEN:

Stabil försäljning och kostnadskontroll ger förbättrat resultat

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Norden uppgick till 64,9 MSEK (64,3) vilket innebär en liten tillväxt jämfört med tidigare år. Det är framför allt efterfrågan i Sverige som har bidragit.

Justerad EBITA uppgick till 8,1 MSEK (5,7). Ökningen berodde huvudsakligen på en lägre generell kostnadsbas och där besparingsprogrammet i Sverige, som implementerades förra året, har givit effekt.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 30 procent, att jämföra med 30 procent motsvarande kvartal 2022. Under kvartalet påbörjades lanseringen en ny proffskollektion, vilken tillhör värdesegmentet, i Sverige.

Omsättning Q3

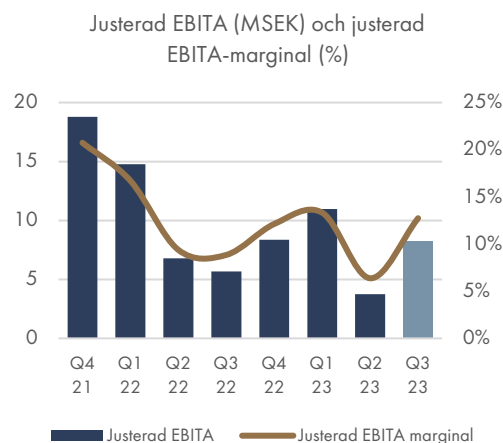
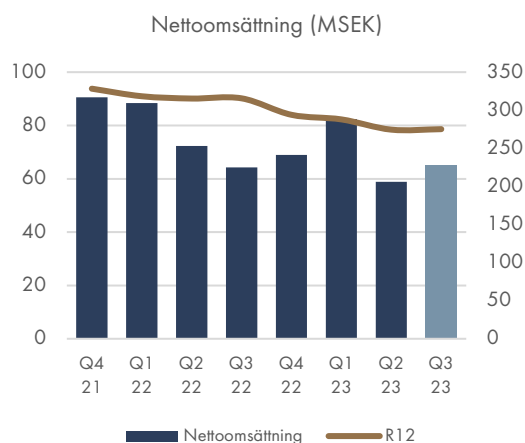
64,9

Andel av totala omsättningen

35%

Nyckeltal

MSEK	Juli-sep 2023	Juli-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	R12 Okt 2022- sep 2023	Helår 2022
NORDEN						
Nettoomsättning	64,9	64,3	206,2	225,0	275,2	294,0
Justerad EBITA	8,1	5,7	22,9	27,2	31,2	35,6
Justerad EBITA-marginal	12%	9%	11%	12%	11%	12%
Andel premium	30%	30%	32%	29%	31%	29%



EUROPA:

Tillväxt med fortsatt starkt resultat

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Europa uppgick till 58,7 MSEK (53,6). Försäljningen i Storbritannien, Italien och Frankrike bidrog med god tillväxt. Tyskland utvecklades däremot svagare, med negativ tillväxt.

Justerad EBITA uppgick till 10,9 MSEK (9,2). Den stärkta EBITA-marginalen är ett resultat av ökad försäljning och genomförda kostnadsbesparingar.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 79%, jämfört med 86% motsvarande period föregående år.

Omsättning Q3

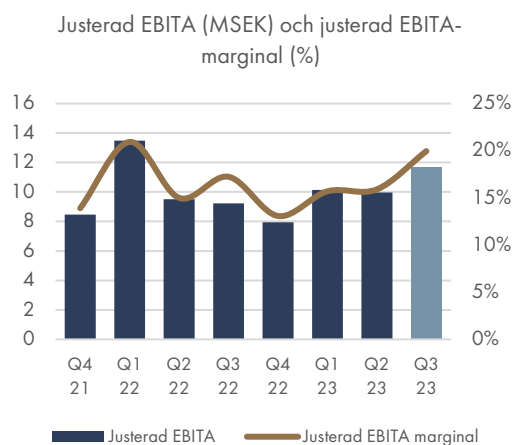
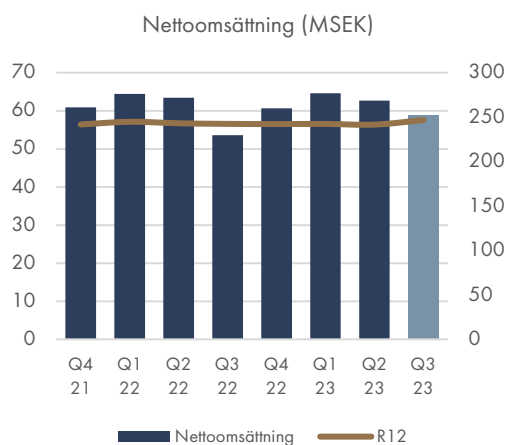
58,7

Andel av totala omsättningen

32%

Nyckeltal

MSEK	Juli-sep 2023	Juli-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	R12 Okt 2022- sep 2023	Helår 2022
EUROPA:						
Nettoomsättning	58,7	53,6	186,0	181,5	246,7	242,2
Justerad EBITA	10,9	9,2	31,0	32,2	39,0	40,2
Justerad EBITA-marginal	19%	17%	17%	18%	16%	17%
Andel premium	79%	86%	81%	84%	83%	84%



ÖVRIGA VÄRLDEN:

Stark tillväxt och god lönsamhet

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Övriga världen uppgick till 59,6 MSEK (51,1), vilket motsvarar en ökning med 16,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Alla stora marknader, med USA i spetsen, utvecklades starkt. Enstaka, större leveranser inom Hospitality till ett antal mindre marknader bidrog också till försäljningsutvecklingen.

Justerad EBITA uppgick till 7,5 MSEK (8,5). Justerad EBITA-marginal var 13% (17%) en förbättring jämfört med tidigare kvartal under året. Den främsta anledningen den lägre marginalnivån jämfört med samma kvartal föregående år är försäljningsmixen.

Andelen premium för tredje kvartalet uppgick till 88% (95%).

Omsättning Q3

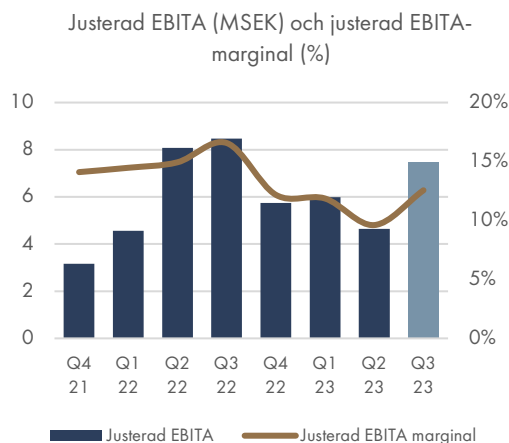
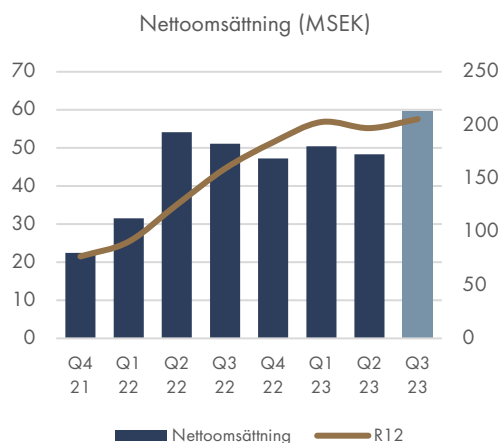
59,6

Andel av totala omsättningen

33%

Nyckeltal

MSEK	Juli-sep 2023	Juli-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	R12 Okt 2022- sep 2023	Helår 2022
ÖVRIGA VÄRLDEN:						
Nettoomsättning	59,6	51,1	158,4	136,7	205,6	183,9
Justerad EBITA	7,5	8,5	18,1	21,1	23,9	26,8
Justerad EBITA-marginal	13%	17%	11%	16%	12%	15%
Andel premium	88%	95%	91%	94%	89%	90%



Övrigt koncernen

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 30 september 2023 var 231 (264), varav 119 kvinnor (139) och 112 män (125).

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Embellence Group arbetar kontinuerligt för att identifiera och hantera de risker som är förenade med koncernens verksamheter. Bolaget har en väl fungerande riskhanteringsprocess på plats, där riskerna konsolideras, rapporteras och följs upp av koncernens ledning. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar bolaget hänvisas till årsredovisningen för 2022.

Säsongsvariationer

Vissa säsongsvariationer förekommer, där första och fjärde kvartalet vanligtvis tenderar vara något starkare.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de principer som tillämpades i bolagets senaste årsredovisning. För finansiella tillgångar och skulder bedöms redovisat värde att vara en god approximation av verkligt värde.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser under kvartalet.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

Revisorernas granskning

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisorer.

Moderbolaget

Tredje kvartalet 2023

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,3 MSEK (3,5). Periodens resultat efter skatt uppgick till 89,5 MSEK (-8,9).

Niomånadersperioden 2023

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 9,9 MSEK (9,9). Periodens resultat efter skatt uppgick till 74,3 MSEK (-21,1).

Underskrifter och försäkringar

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås, 24 oktober, 2023

Morten Falkenberg
Ordförande

Olof Svensk
Vd

Karin Dennford

Anneli Kansbod

Henrik Nyqvist

Christina Ståhl

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli-september		Januari-september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	183,2	169,0	550,6	543,2	720,1
Kostnad för sålda varor	-77,6	-70,8	-227,6	-225,8	-296,9
Bruttoresultat	105,6	98,2	323,0	317,4	423,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-85,5	-83,2	-272,1	-258,2	-355,0
Övriga rörelseintäkter	1,3	2,3	4,1	6,0	7,2
Övriga rörelsekostnader	-0,5	-1,2	-2,5	-4,0	-4,4
Rörelseresultat	20,9	16,1	52,5	61,2	71,0
Finansnetto	-3,4	5,6	-20,4	-4,1	-0,6
Resultat före skatt	17,5	21,7	32,1	57,1	70,4
Skatt	-4,3	-1,0	-8,3	-9,6	-13,0
Periodens resultat	13,2	20,7	23,8	47,5	57,4
Periodens resultat per aktie före utspädning¹⁾ (SEK)	0,59	0,92	1,06	2,15	2,57
Periodens resultat per aktie efter utspädning¹⁾ (SEK)	0,59	0,92	1,06	2,14	2,57
Övrigt totalresultat					
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Omräkningsdifferenser	-8,6	22,9	21,4	39,1	26,9
Summa övrigt totalresultat	-8,6	22,9	21,4	39,1	27,5
Periodens totalresultat	4,6	43,6	45,2	86,6	84,9

¹⁾ Se not 1, sid. 21.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september		31 december
	2023	2022	2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	378,6	391,7	381,8
Materiella anläggningstillgångar	77,0	70,5	72,5
Nyttjanderätter	58,5	66,4	67,6
Uppskjuten skattefordran	2,7	1,4	1,9
Finansiella anläggningstillgångar	3,3	1,5	2,7
Summa anläggningstillgångar	520,1	531,5	526,5
Varulager	142,7	124,8	129,5
Kundfordringar	110,3	95,4	98,9
Aktuell skattefordran	6,1	6,6	6,4
Övriga fordringar	6,5	6,8	7,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23,7	19,7	18,2
Likvida medel	48,8	86,4	66,2
Summa omsättningstillgångar	338,1	339,7	326,7
Summa tillgångar	858,2	871,2	853,2

Koncernens balansräkning i sammandrag (forts.)

MSEK	30 september		31 december	
	2023	2022	2022	
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	56,5	56,5	56,5	
Övrigt tillskjutet kapital	84,4	84,7	84,7	
Reserver	50,9	41,1	29,5	
Balanserat resultat inklusive årets resultat	234,1	218,4	228,4	
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	425,9	400,7	399,1	
Avsättning för pensioner	6,7	5,5	5,9	
Uppskjutna skatteskulder	15,2	13,9	15,4	
Övriga långfristiga räntebärande skulder	64,1	86,3	97,0	
Leasingskulder	45,6	52,8	53,3	
Övriga långfristiga skulder	0,0	23,7	-	
Summa långfristiga skulder	131,6	182,2	171,6	
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	39,6	15,8	14,8	
Checkräkningskredit	124,8	135,6	117,9	
Leasingskulder	16,9	15,3	16,9	
Leverantörsskulder	47,0	41,5	48,9	
Övriga kortfristiga skulder	14,2	27,0	28,5	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58,2	53,1	55,5	
Summa kortfristiga skulder	300,7	288,3	282,5	
Totala skulder	432,3	470,5	454,1	
Summa eget kapital och skulder	858,2	871,2	853,2	

Skuldsättning

MSEK	30 september		31 december	
	2023	2022	2022	
Leasingskulder	62,5	68,2	70,3	
Checkräkningskredit	124,8	135,6	117,9	
Övriga räntebärande fordringar och skulder	103,6	125,8	111,7	
Bruttoskuld	290,9	329,6	299,9	
Likvida medel	-48,8	-86,4	-66,2	
Nettoskuldsättning	242,1	243,2	233,7	
EBITDA	109,7	121,8	112,3	
Nettoskuld / EBITDA (R12)	2,2	2,0	2,1	
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS16-effekter (R12)	1,9	1,6	1,7	
Soliditet	49,6%	46,0%	46,8%	
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5	2,5	

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Juli-september		Januari-september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	20,9	16,1	52,5	61,2	71,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	12,4	11,1	36,2	30,1	41,3
Övrigt	-2,2	2,1	4,5	1,2	2,3
Summa	31,1	29,3	100,4	92,5	114,6
Erhållen ränta	0,8	0,0	0,3	0,1	0,2
Betald ränta	-4,4	-3,5	-13,6	-8,9	-12,7
Betald skatt	-3,5	-4,3	-13,3	-13,6	-18,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	24,0	21,5	66,6	70,1	83,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-10,8	6,7	-39,1	-21,8	24,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,2	28,2	27,5	91,9	107,9
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-6,1	-3,4	-12,7	-10,1	-16,2
Förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	0,0	0,0	0,0	-142,3	-140,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,1	-3,4	-12,7	-152,4	-156,3
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Förändring av checkräkningskredit	-5,2	1,7	6,8	19,6	1,9
Amortering av leasingkulder	-4,1	-2,6	-11,5	-7,9	-12,6
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	94,5	94,5
Amortering lån	-4,1	0,0	-11,9	-3,8	-11,9
Återbetalda/Erhållna optionspremier	0,0	0,0	-0,3	0,3	0,3
Utdelning	0,0	0,0	-18,1	-18,1	-18,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,4	-0,9	-35,0	84,6	54,2
Periodens kassaflöde	-6,3	23,9	-20,2	24,1	5,8
Likvida medel vid periodens början	56,0	60,0	66,2	58,0	58,0
Kursdifferens i likvida medel	-0,9	2,5	2,8	4,3	2,4
Likvida medel vid periodens slut	48,8	86,4	48,8	86,4	66,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2023
Ingående eget kapital 2023-01-01	399,1
Periodens resultat	23,8
Övrigt totalresultat	21,4
Utdelning	-18,1
Återbetalda optionspremier	-0,3
Utgående balans 2023-09-30	425,9

MSEK	2022
Ingående balans 2022-01-01	293,4
Periodens resultat	57,4
Övrigt totalresultat	27,6
Apportemission	38,5
Utdelning	-18,1
Erhållna optionspremier	0,3
Utgående balans 2022-12-31	399,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli-september		Januari-september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	3,3	3,5	9,9	9,9	13,4
Administrationskostnader	-6,8	-4,7	-20,0	-16,1	-25,4
Rörelseresultat	-3,5	-1,2	-10,1	-6,2	-12,0
Finansnetto	91,1	-10,6	77,1	-20,9	-18,2
Resultat efter finansiella poster	87,6	-11,8	67,0	-27,1	-30,2
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	45,6
Övriga bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,1
Resultat före skatt	87,6	-11,8	67,0	-27,1	10,3
Skatt	1,9	2,9	7,3	6,0	-3,3
Periodens resultat	89,5	-8,9	74,3	-21,1	7,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september		31 december
	2023	2022	2022
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1,0	1,5	1,4
Uppskjuten skattefordran	7,5	6,3	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	617,4	619,0	617,0
Summa anläggningstillgångar	625,9	626,8	618,7
Aktuell skattefordran	2,3	0,0	0,0
Övriga fordringar	0,2	0,4	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,1	1,7	1,4
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	4,6	2,1	1,6
Summa tillgångar	630,5	628,9	620,3

MSEK	30 september		31 december
	2023	2022	2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	56,5	56,5	56,5
Reservfond	10,0	10,0	10,0
Överkursfond	101,9	102,2	102,2
Balanserat resultat inklusive årets resultat	92,6	8,3	36,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	261,0	177,0	205,0
Obeskattade reserver	8,1	3,0	8,1
Avsättning för pensioner	1,3	1,1	1,1
Övriga långfristiga räntebärande skulder	64,1	86,3	97,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	23,7	-
Summa långfristiga skulder	65,4	111,1	98,1
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	39,6	15,8	14,8
Checkräkningskredit	124,8	135,6	117,9
Leverantörsskulder	1,0	0,7	0,5
Skulder till koncernföretag	123,4	176,0	162,6
Övriga kortfristiga skulder	0,6	4,2	5,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6,6	5,5	7,7
Summa kortfristiga skulder	296,0	337,8	309,1
Totala skulder	361,4	448,9	407,2
Summa eget kapital och skulder	630,5	628,9	620,3

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv4 2021	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv1 2023	Kv2 2023	Kv3 2023
Nettoomsättning	174,0	184,4	189,9	169,0	176,9	197,5	169,9	183,2
Justerad EBITA	30,4	32,8	24,4	23,4	22,0	27,1	18,4	26,5
Justerad EBITA-marginal, %	17,5%	17,8%	12,8%	13,8%	12,5%	13,7%	10,8%	14,4%
Andel premium, %	51%	57%	65%	67%	62%	63%	69%	64%

Kvartalsdata per segment

MSEK	Kv4 2021	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv1 2023	Kv2 2023	Kv3 2023
Nettoomsättning per segment								
Norden	90,6	88,4	72,4	64,3	69,0	82,4	58,9	64,9
Europa	60,9	64,5	63,4	53,6	60,7	64,6	62,7	58,7
Övriga världen	22,5	31,5	54,1	51,1	47,2	50,5	48,3	59,6
TOTALT	174,0	184,4	189,9	169,0	176,9	197,5	169,9	183,2

MSEK	Kv4 2021	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv1 2023	Kv2 2023	Kv3 2023
Justerad EBITA per segment								
Norden	18,8	14,8	6,7	5,7	8,4	11,0	3,8	8,1
Europa	8,5	13,5	9,6	9,2	7,9	10,1	10,0	10,9
Övriga världen	3,1	4,6	8,1	8,5	5,7	6,0	4,6	7,5
Total justerad EBITA	30,4	32,9	24,4	23,4	22,0	27,1	18,4	26,5
Jämförelseförstörande poster	-4,6	-2,1	-2,4	-2,4	-7,3	0,0	-3,2	0,0
EBITA	25,8	30,7	22,0	21,0	14,7	27,1	15,2	26,5
Avskrivning av immateriella tillgångar	-2,2	-2,9	-4,7	-4,9	-5,0	-5,2	-5,5	-5,6
Total EBIT	23,6	27,8	17,3	16,1	9,7	21,9	9,7	20,9

Noter

Not 1 Resultat per aktie

SEK	Juli-sep 2023	Juli-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Helår 2022
Periodens resultat					
Resultat per aktie före utspädning	0,59	0,92	1,06	2,15	2,57
Resultat per aktie efter utspädning	0,59	0,92	1,06	2,14	2,57
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)					
Periodens resultat	13,2	20,7	23,8	47,5	57,4
<i>Resultat ovan är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.</i>					
Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning					
<i>Före utspädning</i>					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	22 583 877	22 583 877	22 583 877	22 054 076	22 321 154
<i>Optioner</i>					
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	0	0	0	141 481	0
<i>Efter utspädning</i>					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	22 583 877	22 583 877	22 583 877	22 195 557	22 321 154

Not 2 Förvärv av Artscape Inc.

Den 4 mars 2022 slutfördes förvärvet av amerikanska Artscape Inc. Förvärvslikviden uppgick till 220,4 MSEK. Kassaflödeseffekten av förvärvet uppgick till 140,1 MSEK under år 2022. Vid förvärvet hade bolaget en nettokassa/likvida medel om 3,9 MSEK. Under år 2022 bidrog bolaget med 104,1 MSEK i nettoomsättning och 6,1 MSEK i resultat efter skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 126,8 MSEK i nettoomsättning och 7,5 MSEK i resultat efter skatt år 2022.

Köpeskilling Artscape Inc., MSEK:

Likvida medel	144,1
Skuldebrev	20,9
Embellence aktier	38,5
Tilläggsköpeskilling*	16,9
Total betalning för aktier	220,4

* I kvartal 3 2022 har den beräknade tilläggsköpeskillingen om 16,9 MSEK skrivits bort då Artscapes resultat för 2022 inte bedömdes nå upp till de kriterier som stipulerats för att utbetalning skulle ske.

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i Artscape Inc., MSEK:

MSEK	
Likvida medel	3,2
Materiella anläggningstillgångar	6,5
Immateriella anläggningstillgångar: Varumärke	52,8
Immateriella anläggningstillgångar: Kundrelation	45,5
Immateriella anläggningstillgångar: Övrigt	0,5
Varulager	39,0
Kundfordringar och andra fordringar	21,5
Övriga fordringar	1,2
Leverantörsskulder	-5,0
Uppskjuten skatteskuld	-
Övriga skulder	-12,8
Summa identifierbara nettotillgångar	152,4
Goodwill	68,0
Summa identifierbara nettotillgångar	220,4

De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick till totalt 3,9 MSEK under år 2022. Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling, 16,9 MSEK, uppskattades genom tillämpning av den s.k. avkastningsvärdeansatsen. Uppskattningen av verkligt värde baserades på en antagen EBITDA i Artscape Inc. Det nominella värdet bedömdes motsvara det verkliga värdet på skulden då diskonteringseffekten inte var väsentlig. Tilläggsköpeskillingen baserades på en multipel på 6 gånger 2022 års EBITDA resultat jämfört med 2021 justerad EBITDA. Baserat på prognos för 2022 uppskattades tilläggsköpeskillingen till 16,9 MSEK. Det verkliga värdet på kundfordringarna uppgick till 21,1 MSEK varav 0,5 MSEK av dessa ansågs vara osäkra.

Definitioner

Andel premium

Nettoomsättning av premiumprodukter dividerat med total nettoomsättning.

Antal anställda

Totalt antal anställda som är inkluderade i Embellence Groups lönelista vid periodens slut.

Bruttomarginal premium

Bruttovinst premiumprodukter dividerat med nettoomsättning premiumprodukter.

Bruttovinst premium

Nettoomsättning minus kostnad såld vara premiumprodukter.

EBITA

(Earnings before interest, taxes and amortization).

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar.

EBITA marginal

EBITA dividerat med nettoomsättningen.

EBITDA

(Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization). Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Justerad EBITA

EBITA exklusive jämförelseförstörande poster.

Justerad EBITA marginal

Justerad EBITA dividerat med nettoomsättningen.

Jämförelseförstörande poster

Väsentliga kostnader som påverkar jämförbarheten mellan redovisningsperioderna. Dessa poster inkluderar, men begränsas inte till, omstruktureringskostnader, noteringskostnader, förvärvskostnader och förluster i samband med avyttringar av verksamheter.

Nettoskuldsättning

Summa av långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingskulder, kortfristiga räntebärande skulder, kortfristiga leasingskulder, skulder och fordringar mot koncernbolag och checkräkningskredit minus likvida medel.

Nettoskuldsättning/EBITDA

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA.

Nettoskuldsättning/EBITDA, exkl. IFRS 16

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA, exkluderat leasingskulder, ränta och avskrivningar enligt IFRS 16.

Nettoomsättning valutapåverkan

Omräkningseffekter baserat på nuvarande valutakurser jämfört med valutakurser för samma period föregående år.

Nettoomsättning - Organisk tillväxt

Förändring i nettoomsättning efter justering för nettoomsättningen vilken har tillkommit från förvärvade och avyttrade verksamheter, i fasta valutakurser.

Premium försäljning

Tapeter som har ett konsumentpris som överstiger 700 kronor per rulle.

Artscapes produkter samt huvuddelen av Pappelinas sortiment.

Resultat i kronor per aktie

Resultat efter skatt dividerat med ordinarie antal aktier.

Resultat i kronor per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, med tillägg av det antal aktier som skulle emitterats som en effekt av pågående incitamentsprogram.

Soliditet

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av totala tillgångar.

Om Embellence Group AB

Embellence Group förvärvar, äger och utvecklar starka varumärken inom tapet, textilier, mattor och övrig heminredning.

Kontakt

Embellence Group AB (publ)

Ryssnäsgratan 8

SE-504 64 Borås Sweden

Tel: +46(0)33-236400

Email: info@embellencegroup.com

www.embellencegroup.com

Certified Adviser

FNCA Sweden AB

Nybrogatan 34

102 45 Stockholm

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Embellence Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2023, kl. 08:00.

Karin Lidén, CFO

Tel: +46(0)33-236400

Mail: ir@embellencegroup.com

Finansiell kalender

Q4 2023 – 21 februari

Q1 2024 – 7 maj

Q2 2024 – 18 juli

Q3 2024 – 24 oktober

Q4 2024 – 20 februari 2025