

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 2 2021




BORÅSTAPETER


Cole & Son

Wall & decò

PERSWALL

pappelina®

embellence
GROUP

Efterfrågan fortsätter att öka

Andra kvartalet 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 160,0 MSEK (120,4), en ökning med 32,9 %
- Organisk tillväxt om 21,1%
- Justerad EBITA uppgick till 22,9 MSEK (16,7), en ökning med 37,1%
- EBITA uppgick till 21,2 MSEK (16,3), en ökning med 30,1%
- Periodens resultat uppgick till 13,3 MSEK (12,5) och periodens resultat per aktie före utspädning till 0,62 SEK (0,58)
- Operativt kassaflöde uppgick till 17,8 MSEK (29,2)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Ny Vd på Wall&decò, Christian Tomadini
- Lansering av Boråstapeters digitala Flagship Store med egen e-handel

"Under det andra kvartalet levererar vi ännu ett starkt rörelseresultat. Bakom utvecklingen står en god tillväxt och en ökande andel premium-försäljning - helt i linje med Embellence Groups långsiktiga strategi"

Olle Svensk
Vd

MSEK	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	R12 Juli 2020- juni 2021	Helår 2020
Koncernen						
Nettoomsättning	160,0	120,4	337,4	273,0	634,3	569,9
EBITA	21,2	16,3	44,2	29,0	86,4	71,1
Justerad EBITA ¹⁾	22,9	16,7	51,1	31,1	102,5	82,4
Resultat före skatt	17,1	16,0	37,0	26,3	68,3	57,6
Periodens resultat	13,3	12,5	28,7	20,5	51,4	43,1
Operativt kassaflöde	17,8	29,2	30,7	28,7	69,1	67,1
EBITA-marginal, %	13,3%	13,5%	13,1%	10,6%	13,6%	12,5%
Justerad EBITA-marginal, %	14,3%	13,9%	15,1%	11,4%	16,2%	14,5%
Nettoskuld	118,5	E/T ²⁾	118,5	E/T ²⁾	159,4	101,3
Nettoskuld/EBITDA R12	1,1	E/T ²⁾	1,1	E/T ²⁾	1,5	1,1
Soliditet, %	43,6%	48,7%	43,6%	48,7%	43,6%	41,3%
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,62	0,58	1,34	0,96	2,40	2,02
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,61	0,58	1,32	0,96	E/T ²⁾	2,02
Antal anställda	211	202	211	202	211	200

¹⁾ Exklusive kostnader relaterade till kostnader för notering och omstruktureringskostnader om 1,7 MSEK under andra kvartalet 2021.

²⁾ Ej tillämbart

Stark tillväxt, bättre produktmix och ökade satsningar på digitalisering

Precis som det första kvartalet 2021, kännetecknas det andra av stark lönsam tillväxt för Embellence Group. Detta trots utmaningar inom logistikkedjorna och råvaruförsörjningen. Tack vare en dedikerad och professionell insats av alla våra medarbetare i Sverige, Italien, Norge och Storbritannien fortsätter vi vår resa mot dubblerad omsättning år 2025.

Vi kan stolt rapportera tillväxt på 32,9%, och att andelen premiumförsäljning nådde 58% under andra kvartalet. Förvisso mot svaga jämförelsetal 2020, då pandemin slog till i flera av våra viktigaste europeiska marknader såsom Italien, Storbritannien, Frankrike och Tyskland. Men även i jämförelse med mera normala år är tillväxten stark. Jämfört med motsvarande kvartal 2019 uppgår den till 15,9%.

De två första kvartalen 2020 var svaga och starkt påverkade av covid-19-pandemin. Under det andra halvåret kom efterfrågan gradvis tillbaka. När vi nu går in i andra halvlek möter vi därmed starkare jämförelsetal.

Pappelina en del av Embellence Group

Integrationen av Pappelina, som förvärvades i januari, fortlöper enligt plan. Vi jobbar med att tillföra värde och erfarenhet inom bl.a. inköp, varuförsörjning och hållbarhet. Pappelina har haft en utomordentligt bra försäljning och intjäning även under andra kvartalet och vi investerar nu i medarbetare och marknadsföring för att driva tillväxt och etablera varumärket globalt.

Ökat intresse för inredning

Vi har succesivt under pandemins utbredning sett ett ökat intresse för inredning och en ökad efterfrågan på premiumprodukter. Vi ser inga tecken på att detta skall mattas av, även om mindre variationer av säsongskaraktär brukar uppstå under året. På lång sikt känner vi oss trygga med att efterfrågan på premiuminredning kommer vara fortsatt god. Till drivkrafterna hör dels det faktum att allt fler arbetar hemifrån, dels ökade investeringar i kontor- och kontorsmiljöer för att skapa en mer ombonad och hemmalik arbetsmiljö när personalen är på plats.

Ny Vd för Wall&decò

Den 2 maj tillträdde Christian Tomadini som Vd för vårt italienska Brand House Wall&decò. Christian har en gedigen erfarenhet inom exklusiva, internationella inredningsföretag. Under kvartalet började vi

återigen leverera till kunder inom Hospitality-segmentet i bl.a. Italien, Tyskland och Frankrike. Fortfarande noteras en viss försiktighet inom detta marknadssegment, men vi känner optimism efter en lång period av låg aktivitet.

Utmaningar inom logistik och varuförsörjning

Embellence Group har precis som de flesta andra företag påverkats av kombinationen snabb återhämtning efter pandemin, Brexit och underkapacitet i logistikkedjorna. Det har till exempel blivit besvärligare och dyrare att föra varor in och ut från Storbritannien, även om vi bedömer att situationen nu är under kontroll då vi har etablerat nya rutiner. Beträffande varuförsörjningen har vi drabbats av kostnadsökningar på vissa insatsmaterial. För att skydda våra marginaler har vi genomfört prisökningar under året och kommer göra ytterligare justeringar under andra halvåret.

Utökade investeringar inom digitalisering

Under första halvåret och inte minst det andra kvartalet har vi accelererat satsningarna på att digitalisera Embellence Group. Detta omfattar säljverktyg och produktion men framför allt nya uppdaterade webplattformar för Cole&Son, Perswall och Boråstapeter. Under första halvåret stod digitala satsningar för nästan 50% av våra totala investeringar, jämfört med knappt 30% 2020.

Fragmenterad marknad där vi kan ta en ledande position

Den globala marknaden för tapet och heminredning är fragmenterad och vi ser goda möjligheter att etablera en ledande ställning och position. Vi ska fortsätta att växa inom premiumsegmentet som har högre marginaler och högre förväntad marknadsstillväxt. Vi ska också komplettera portföljen ytterligare genom förvärv för att därigenom möjliggöra geografisk expansion och utökat produktsortiment inom till exempel tyger.

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 och mattor med särskilt fokus på Premiumsegmentet. Bruttomarginalerna på koncernnivå ligger på ca 52-56%, medan de inom premiumsegmentet ligger mellan 60-70%.

Marknadstillväxten inom Premium bedöms årligen vara mellan 5-8%, 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 snabbriklighet jämte kostnadsfördelar och kapitalåtgång.

Våra finansiella mål

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.

Lönsamhet

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

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.

Netto-
omsättning
H1 2021, MSEK

337,4

Justerad EBITA-
marginal H1
2021

15,1%

Andel
Premium H1
2021

54%

Vår fantastiska varumärkesportfölj:



Koncernens utveckling andra kvartalet 2021

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 160,0 MSEK (120,4), vilket motsvarar en ökning med 32,9% jämfört med motsvarande period föregående år. De största bidragande orsakerna till ökningen är organisk tillväxt (21,1%) samt förvärvet av Pappelina AB (13,5%). Den något lägre försäljningen jämfört med första kvartalet förklaras främst av säsongsvariationer, där försäljningen i kvartal 2 och 3 vanligtvis är lägre än i kvartal 1 och 4.

Justerad EBITA uppgick till 22,9 MSEK (16,7), en ökning framför allt driven av omsättningsökningen men även av

en ökad andel premiumförsäljning. I kvartalet belastades bolagets resultat av noterings- och omstruktureringskostnader, vilka sammantaget uppgick till 1,7 MSEK (0,4)

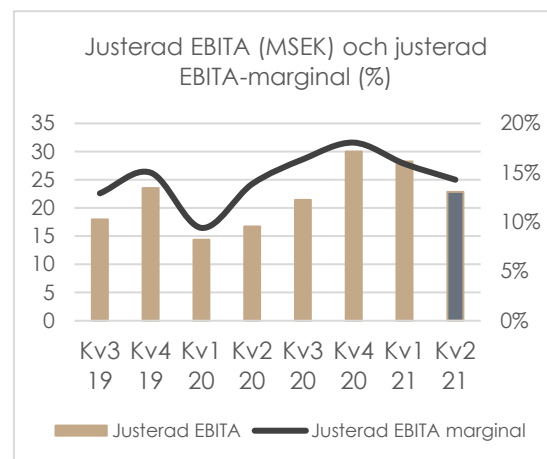
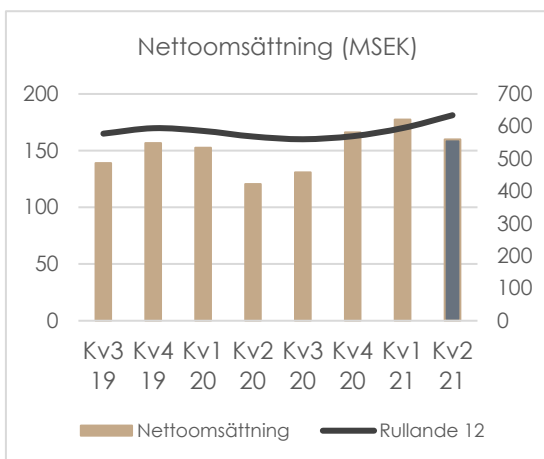
Periodens resultat uppgick till 13,3 MSEK (12,5), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 0,62 SEK (0,58). Periodens resultat påverkades utöver ovan nämnda noteringskostnader även av ett mer negativt finansnetto än föregående år.

Nettoomsättning per segment

MSEK	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	R12 Juli 2020- juni 2021	Helår 2020
Norden	75,4	63,9	173,7	148,4	331,4	306,1
varav premium	29%	21%	29%	21%	26%	22%
Europa	65,1	45,4	126,6	100,3	235,8	209,6
varav premium	82%	84%	82%	83%	81%	81%
Övriga världen	19,5	11,1	37,1	24,3	67,1	54,2
varav premium	84%	72%	86%	78%	82%	78%
Totalt	160,0	120,4	337,4	273,0	634,3	569,9

Justerad EBITA per segment

MSEK	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	R12 Juli 2020- juni 2021	Helår 2020
Norden	9,5	12,8	26,3	20,7	52,2	46,6
Europa	11,5	2,6	20,9	7,8	40,9	27,8
Övriga världen	1,9	1,3	3,9	2,6	9,4	8,0
Totalt	22,9	16,7	51,1	31,1	102,5	82,4



Finansnetto

Finansnettot var i kvartalet -2,2 MSEK (-0,1 MSEK). Minskningen jämfört med motsvarande period föregående år beror på valutakurseffekter relaterade till finansiella kortfristiga skulder.

Kassaflöde

Kassaflöde från den operativa verksamheten uppgick i kvartalet till 17,8 MSEK (29,2). Det operativa kassaflödet påverkades negativt av betalning av det tillfälliga anståndet med skattebetalningar med anledning av Covid-19 som erhöles kvartal 2 2020.

Kassaflöde från investeringar uppgick i kvartalet till -12,5 MSEK (-2,6) och avsåg främst betalningar avseende förvärvet av Pappelina om 8,2 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till 4,7 MSEK (-16,5), där förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av ökad användning av checkkrediten.

Periodens kassaflöde för kvartalet uppgick till 10,0 MSEK (10,1).

Investeringar och avyttringar

Bolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 4,3 MSEK (2,9).

I kvartalet genomfördes även den slutliga betalningen för Pappelina AB på 8,2 MSEK. Läs mer i not 2 på sid. 22.

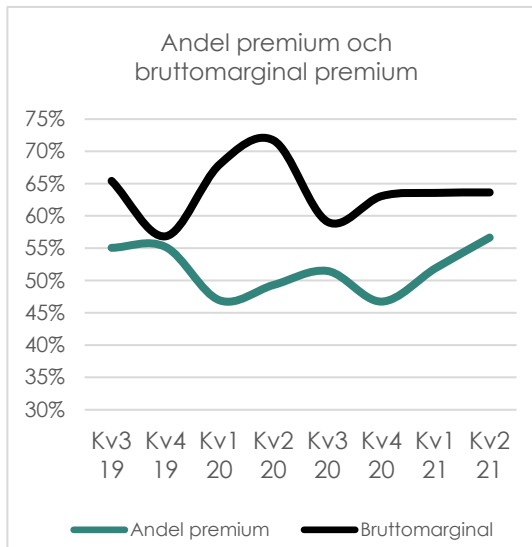
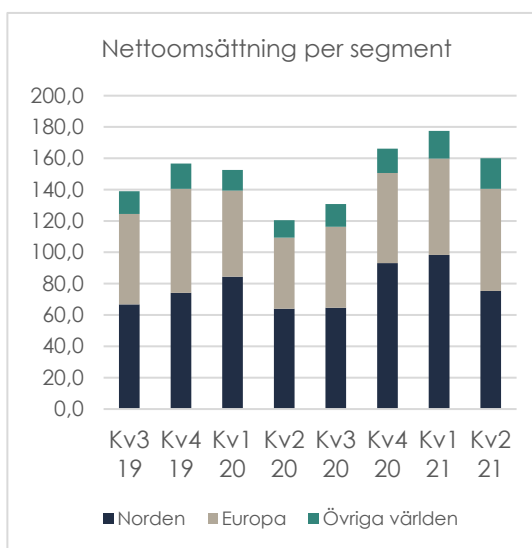
Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 589,8 MSEK jämfört med 513,1 MSEK årsbokslutet 2020. Soliditeten uppgick till 43,6 procent (41,3) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 83,4 MSEK (49,0).

Bolagets nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 118,5 MSEK jämfört med 101,3 MSEK utgången av 2020. Förändringen i nettoskuld beror framför allt på en ökad användning av checkkrediten som ökade i samband med förvärvet av Pappelina. Skuldsättningsgraden (Nettoskuld/EBITDA) uppgick vid kvartalets slut till 1,1 ggr. (1,1).

Utveckling nettoomsättning

MSEK	Kv2
Nettoomsättning 2020	120,4
Förvärv	16,2
Organisk tillväxt	25,4
Valuta	-2,1
Nettoomsättning 2021	160,0



MSEK	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	R12 Juli 2020- juni 2021	Helår 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,8	29,2	30,7	28,7	69,0	67,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,5	-2,6	-42,1	-10,0	-49,5	-17,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,7	-16,5	44,5	-17,1	28,6	-33,0
Periodens kassaflöde	10,0	10,1	33,1	1,6	48,1	16,6

NORDEN: Tillväxt och digitalisering

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Norden uppgick till 75,4 MSEK (63,9), vilket motsvarar en ökning med 18 procent gentemot samma period föregående år. Omsättningsökningen härrör från organisk tillväxt samt förvärvet av Pappelina AB.

Justerad EBITA uppgick till 9,5 MSEK (12,8), en minskning förklaras av normalisering av rörelsekostnader. Kostnadsmassan under motsvarande kvartal föregående år var lägre till följd av Covid-19-stöd. Under det andra kvartalet har vi även sett vissa kostnadsökningar på insatsmaterial. Utöver detta så har vi även ökat satsningarna på digitaliseringen i Norden vilket kräver resurser.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 29 procent, att jämföra med 21 procent motsvarande kvartal 2020.

Andel av totala omsättningen

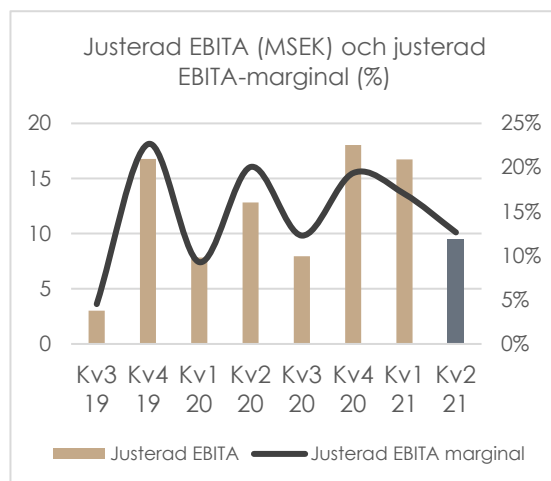
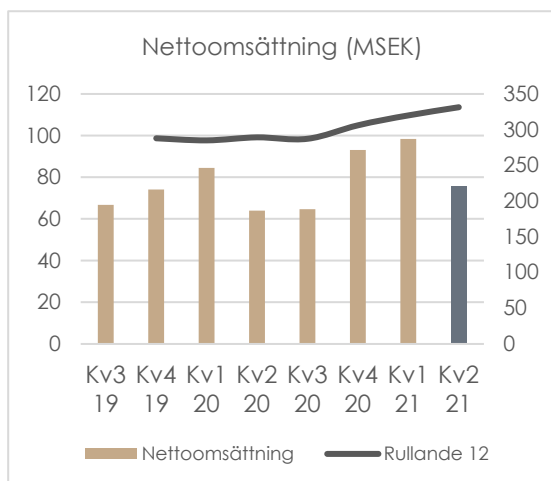
47%

Andel Premium

29%

Nyckeltal

MSEK	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	R12 Juli 2020- juni 2021	Helår 2020
Norden						
Nettoomsättning	75,4	63,9	173,7	148,4	331,4	306,1
Justerad EBITA	9,5	12,8	26,3	20,7	52,2	46,6
Justerad EBITA-marginal	13%	20%	15%	14%	16%	15%
Andel premium	29%	21%	28%	21%	26%	22%



EUROPA:

Stark och lönsam tillväxt, en ökning av nettoomsättningen med +43%

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Europa uppgick till 65,1 MSEK (45,4), vilket motsvarar en ökning med 43,4 procent gentemot samma kvartal föregående år som dock påverkades negativt av den pågående pandemin.

De största bidragande orsakerna till ökningen är en generell återhämtning efter nedgången under 2020 samt tilläggsförvärvet av Pappelina AB.

Justerad EBITA uppgick till 11,5 MSEK (2,6), en ökning framför allt driven av omsättningsökningen.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 82 procent, att jämföra med 83 procent motsvarande kvartal 2020.

Andel av totala omsättningen

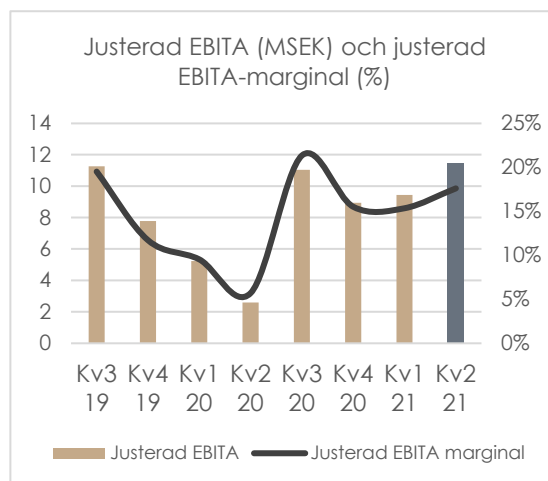
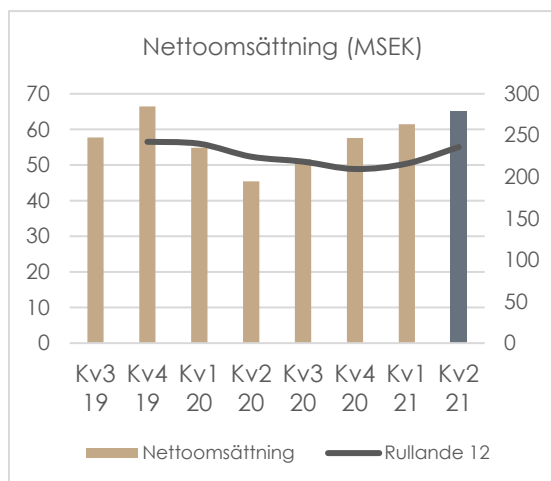
41%

Andel Premium

82%

Nyckeltal

MSEK	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	R12 Juli 2020-juni 2021	Helår 2020
EUROPA:						
Nettoomsättning	65,1	45,4	126,6	100,3	235,8	209,6
Justerad EBITA	11,5	2,6	20,9	7,8	40,9	27,8
Justerad EBITA-marginal	18%	6%	17%	8%	17%	13%
Andel premium	82%	83%	82%	82%	81%	81%



ÖVRIGA VÄRLDEN: Ökad aktivitet i USA och inom hospitality* ger stark tillväxt

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Övriga världen uppgick till 19,5 MSEK (11,1), vilket motsvarar en ökning med 75,7 procent gentemot samma period föregående år. Bakom utvecklingen står en generell återhämtning efter svaga marknader under 2020. Därtill märks även en ökad efterfrågan, framför allt i USA och inom hospitality. Vi ser även positiva effekter till följd av tilläggsförvärvet av Pappelina AB.

Justerad EBITA uppgick till 1,9 MSEK (1,3), en ökning framför allt driven av omsättningsökningen samt tilläggsförvärv.

Andelen premium för första kvartalet var 84 procent mot 72 procent förra året. Ökningen av premiumförsäljningen är främst driven av tilläggsförvärvet.

Andel av totala omsättningen

12%

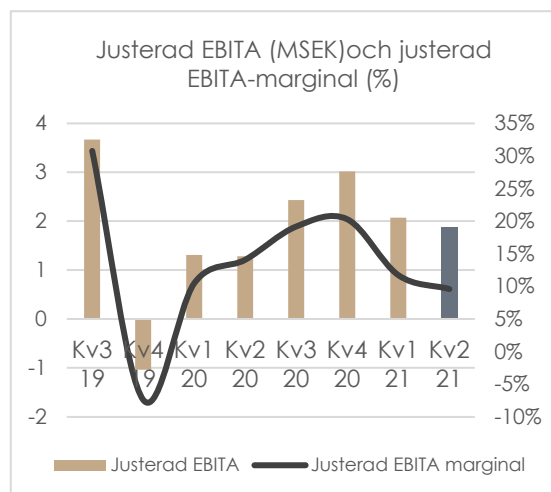
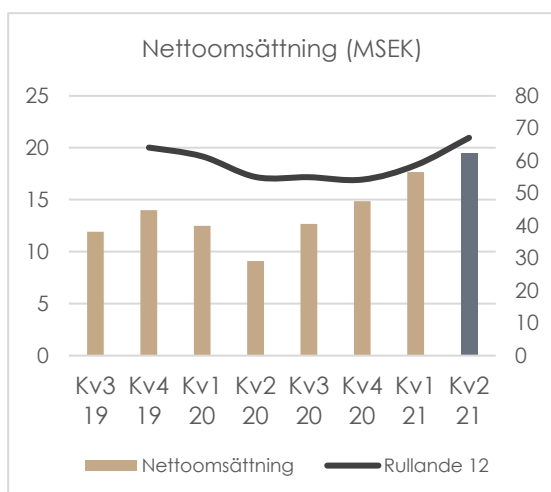
Andel Premium

84%

* Innefattar hotell, restauranger och caféer

Nyckeltal

MSEK	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	R12 Juli 2020- juni 2021	Helår 2020
Övriga världen:						
Nettoomsättning	19,5	11,1	37,1	24,3	67,1	54,2
Justerad EBITA	1,9	1,3	3,9	2,6	9,4	8,0
Justerad EBITA-marginal	10%	12%	11%	11%	14%	15%
Andel premium	84%	72%	86%	78%	82%	77%



Övrigt Koncernen

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 30 juni 2021 var 211 (202), varav 104 kvinnor (98) och 107 män (104).

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 not 1 i årsredovisningen för 2020.

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

- Ny Vd på Wall&decò, Christian Tomadini
- Lansering av Boråstapeters digitala Flagship Store med egen e-handel

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

Revisorernas granskning

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

Moderbolaget

Andra kvartalet 2021

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,9 MSEK (1,9). Periodens resultat uppgick till -3,1 MSEK (-2,6). Resultatet påverkades negativt av kostnader på -1,2 MSEK av engångskaraktär förenade med börsnoteringen av Embellence Group.

Aktie och ägare

Aktiekapitalet i Embellence Group uppgår till 53,5 MSEK fördelat på 21 400 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 2,5 SEK. Alla aktier har samma rösträtt och lika rätt till utdelning. Största ägare var vid samma tidpunkt WA Wallvision AB, med 52,8 procent av antalet aktier och röster i Embellence Group.

Största ägare per 30 juni 2021

	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
WA WallVision AB	11 304 263	52,8
FE Småbolags Sverige	641 247	3,0
Strand Småbolagsfond	567 000	2,7
Taaleri Nordic Micro	498 239	2,3
Novobis AB	490 239	2,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	461 977	2,2
Priornilsson Idea	405 385	1,9
SEB AB Luxemburg Branch	403 369	1,9
Handelsbanken MicroCap Sverige	350 000	1,6
The Northern Trust Company	321 066	1,5
De tio största ägarna totalt	15 442 979	72,2
Övriga aktieägare	5 957 021	27,8
Totalt	21 400 000	100

Incitamentsprogram

Embellence Group har incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram för styrelse och ledande befattningshavare. Ytterligare information om programmen finns i not 29 i bolagets årsredovisning för 2020.

Information om Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Premier Growth Market ("First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknadsplats. Företag som är noterade på First North omfattas av First Norths regler snarare än de juridiska kraven som ställs för handel på en reglerad marknadsplats. En investering i ett företag som handlar på First North innebär högre risk än i ett företag som är noterat på en reglerad marknad. Företagen måste ansöka till börsen och få godkännande innan handel på First North kan börja. En certifierad rådgivare guidar företaget genom noteringsprocessen och ser också till att företaget kontinuerligt uppfyller First Norths standarder.

FNCA Sweden AB är Embellence Groups certifierade rådgivare som kan kontaktas på: info@fnca.se eller +46 8 52 80 03 99.

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, 23 augusti, 2021

Morten Falkenberg
Ordförande

Olle Svensk
VD

Mattias Letmark

Henrik Nyqvist

Paul Steene

Christina Ståhl

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	160,0	120,4	337,4	273,0	569,9
Kostnad för sålda varor	-70,0	-54,6	-152,0	-123,8	-257,9
Bruttoresultat	90,0	65,8	185,4	149,2	312,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-70,9	-55,7	-145,5	-126,5	-248,1
Övriga rörelseintäkter	1,2	4,9	1,7	4,4	4,0
Övriga rörelsekostnader	-1,0	0,0	-1,2	-0,5	-1,9
Rörelseresultat	19,3	15,0	40,4	26,6	66,0
Finansiella intäkter	0,5	1,0	0,7	1,4	2,4
Finansiella kostnader	-2,7	-1,1	-4,1	-2,8	-6,1
Resultat före skatt	17,1	14,9	37,0	25,2	62,3
Skatt	-3,8	-3,5	-8,3	-5,8	-14,4
Resultat från kvarvarande verksamheter	13,3	11,4	28,7	19,4	47,9
Resultat från avvecklade verksamheter	0,0	1,1	0,0	1,1	-4,8
Periodens resultat	13,3	12,5	28,7	20,5	43,1
Periodens resultat per aktie före utspädning¹⁾ (SEK)	0,62	0,58	1,34	0,96	2,02
Periodens resultat per aktie efter utspädning¹⁾ (SEK)	0,61	0,58	1,32	0,96	2,02
Övrigt totalresultat					
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Omräkningsdifferenser	-3,4	-14,8	7,5	-7,8	-14,6
Summa övrigt totalresultat	-3,4	-14,8	7,5	-7,8	-14,7
Periodens totalresultat	9,9	-2,3	36,2	12,7	28,4

¹⁾ Se not 1, sid. 21.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Januari-juni		Helår
	2021	2020	2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	206,8	173,5	167,9
Materiella anläggningstillgångar	67,0	59,9	65,4
Nyttjanderätter	44,5	23,7	33,1
Uppskjuten skattefordran	4,7	0,2	4,7
Finansiella anläggningstillgångar	0,8	0,2	0,5
Summa anläggningstillgångar	323,8	257,5	271,6
Varulager	86,6	93,0	85,2
Kundfordringar	75,7	67,1	83,9
Fordringar mot ägarföretag	0,0	40,0	0,0
Aktuell skattefordran	0,4	1,3	3,6
Övriga fordringar	6,5	8,9	5,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13,4	13,1	14,5
Likvida medel	83,4	35,3	49,0
Summa omsättningstillgångar	266,0	258,7	241,4
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	20,4	0,1
Summa tillgångar	589,8	536,6	513,1

Koncernens balansräkning i sammandrag (forts.)

MSEK	Januari-juni		Helår
	2021	2020	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	53,5	53,5	53,5
Övrigt tillskjutet kapital	4,8	0,8	4,8
Reserver	-3,4	-3,9	-10,8
Balanserat resultat inklusive årets resultat	202,5	211,1	164,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	257,4	261,5	211,8
Avsättning för pensioner	4,2	2,2	3,5
Uppskjutna skatteskulder	13,2	8,6	8,4
Leasingskulder	33,6	10,0	26,3
Summa långfristiga skulder	51,0	20,8	38,2
Leasingskulder	10,2	6,6	6,5
Checkräkningskredit	158,2	120,3	107,9
Leverantörsskulder	48,7	39,3	52,1
Övriga kortfristiga skulder	20,0	32,5	34,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44,3	41,0	62,1
Summa kortfristiga skulder	281,4	239,7	263,0
Totala skulder	332,4	260,5	301,2
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	0,0	14,6	0,1
Summa eget kapital och skulder	589,8	536,6	513,1

Skuldsättning

MSEK	Januari-juni		Helår
	2021	2020	2020
Leasingskulder	43,7	16,6	32,8
Checkräkningskredit	158,2	120,3	107,9
Övriga räntebärande fordringar och skulder	0,0	-41,3	9,6
Bruttoskuld	201,9	95,6	150,3
Likvida medel	-83,4	-35,3	-49,0
Nettoskuldsättning	118,5*	60,3	101,3
EBITDA R12	107,5	86,2	92,7
Nettoskuld / EBITDA R12	1,1	0,7	1,1
Soliditet	43,6%	48,7%	41,3%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5	2,5

*]Att skuldsättningen för perioden januari-juni 2021 är avsevärt högre än för motsvarande period 2020 beror på att mellanhanden mellan det tidigare ägarbolaget och Embellence Group reglerades enbart på helårsbasis.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	19,3	15,0	40,4	26,6	66,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	6,6	6,2	13,4	12,4	26,7
Övrigt	0,6	-0,5	4,6	-3,5	0,2
Summa	26,5	20,7	58,4	35,5	92,9
Erhållen ränta	0,2	-0,8	0,4	-0,6	1,0
Betald ränta	-2,7	-1,1	-4,1	-2,8	-5,2
Betald skatt	-3,1	-0,8	-5,6	-2,2	-6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	20,9	18,0	49,1	29,9	81,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-3,1	11,2	-18,4	-1,2	-14,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,8	29,2	30,7	28,7	67,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-4,3	-2,9	-7,7	-10,3	-17,4
Förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-8,2	0,0	-34,4	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten från avvecklade verksamheter	-	0,3	-	0,3	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,5	-2,6	-42,1	-10,0	-17,4
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Förändring av checkräkningskredit	7,5	-13,5	50,3	-10,1	-22,4
Amortering av leasingkulder	-2,8	-2,3	-5,8	-4,8	-10,8
Erhållna optionspremier	—	—	—	—	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten från avvecklade verksamheter	-	-0,7	-	-2,2	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,7	-16,5	44,5	-17,1	-33,0
Periodens kassaflöde	10,0	10,1	33,1	1,6	16,7
Likvida medel vid periodens början	73,9	26,7	49,0	34,4	34,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	-1,5	1,3	-0,7	-1,9
Likvida medel vid periodens slut	83,4	35,3	83,4	35,3	49,0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2021
Ingående eget kapital 2021-01-01	211,8
Periodens resultat	28,7
Övrigt totalresultat	7,5
Erhållet aktieägartillskott	9,4
Utgående balans 2021-06-30	257,4

MSEK	2020
Ingående eget kapital 2020-01-01	248,8
Periodens resultat	20,5
Övrigt totalresultat	-7,8
Utgående balans 2020-06-30	261,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	2,9	1,9	5,8	3,7	7,5
Administrationskostnader	-6,6	-4,5	-17,5	-9,4	-18,1
Rörelseresultat	-3,7	-2,6	-11,7	-5,7	-10,6
Finansiella intäkter	0,8	0,0	0,1	0,0	18,8
Finansiella kostnader	-1,0	0,0	-1,3	0,0	-1,1
Resultat efter finansiella poster	-3,9	-2,6	-12,9	-5,7	7,1
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	-72,8
Resultat före skatt	-3,9	-2,6	-12,9	-5,7	-65,7
Skatt	0,8	0,0	2,7	0,0	4,4
Periodens resultat	-3,1	-2,6	-10,2	-5,7	-61,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Jan-juni		Helår
	2021	2020	2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0,8	0,9	0,8
Uppskjuten skattefordran	7,0	0,0	4,3
Finansiella anläggningstillgångar	409,2	321,9	353,7
Summa anläggningstillgångar	417,0	322,8	358,8
Fordringar mot ägarföretag	0,0	13,0	0,0
Övriga fordringar	0,1	1,3	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	0,2	0,2
Likvida medel	1,9	0,2	9,4
Summa omsättningstillgångar	2,7	14,7	9,8
Summa tillgångar	419,7	337,5	368,6

MSEK	Jan-juni		Helår
	2021	2020	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	53,5	53,5	53,5
Reservfond	10,0	10,0	10,0
Överkursfond	18,3	18,3	18,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	36,2	53,9	36,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	118,0	135,7	118,7
Avsättning för pensioner	0,7	0,2	0,4
Summa långfristiga skulder	0,7	0,2	0,4
Leverantörsskulder	1,3	0,2	1,1
Skulder till koncernföretag	295,4	198,3	244,4
Övriga kortfristiga skulder	0,5	0,6	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,8	2,5	3,6
Summa kortfristiga skulder	301,0	201,6	249,5
Totala skulder	301,7	201,8	249,9
Summa eget kapital och skulder	419,7	337,5	368,6

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv3 2019	Kv4 2019	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021
Nettoomsättning	138,9	156,7	152,5	120,4	130,8	166,1	177,5	160,0
Justerad EBITA	17,9	23,5	14,4	16,7	21,4	30,0	28,2	22,9
Justerad EBITA-marginal	13%	15%	9%	14%	16%	18%	16%	14%
Andel premium, %	54%	54%	47%	49%	51%	47%	52%	57%

Kvartalsdata per segment

MSEK	Kv3 2019	Kv4 2019	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021
Nettoomsättning								
Norden	66,7	74,1	84,5	63,9	64,6	93,0	98,3	75,4
Europa	57,7	66,4	54,9	45,4	51,7	57,6	61,5	65,1
Övriga världen	14,5	16,2	13,2	11,1	14,5	15,5	17,7	19,5
TOTALT	138,9	156,7	152,6	120,4	130,8	166,1	177,5	160,0

MSEK	Kv3 2019	Kv4 2019	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021
Justerad EBITA per segment								
Norden	3,0	16,8	7,9	12,8	8,0	18,0	16,7	9,5
Europa	11,3	7,8	5,2	2,6	11,0	8,9	9,4	11,5
Övriga världen	3,7	-1,0	1,3	1,3	2,4	3,0	2,1	1,9
Total justerad EBITA	17,9	23,6	14,4	16,7	21,4	30,0	28,2	22,9
Jämförelseförstörande poster							-5,3	-1,7
EBITA							23,0	21,2
Avskrivning av immateriella tillgångar							-1,8	-1,9
Total EBIT							21,1	19,3

Noter

Not 1 Resultat per aktie

SEK	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Helår 2020
Kvarvarande verksamheter					
Resultat per aktie före utspädning	0,62	0,53	1,34	0,91	2,24
Resultat per aktie efter utspädning	0,61	0,53	1,32	0,91	2,24
Periodens resultat					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,62	0,58	1,34	0,96	2,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,61	0,58	1,32	0,96	2,02
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)					
Resultat från kvarvarande verksamheter	13,3	11,4	28,7	19,4	47,9
Periodens resultat	13,3	12,5	28,7	20,5	43,1
<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	21 400 000	21 400 000	21 400 000	21 400 000	21 400 000
<i>Optioner</i>					
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	432 885	-	428 988	-	-
<i>Efter utspädning</i>					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	21 832 885	21 400 000	21 828 988	21 400 000	21 400 000

Not 2 Förvärv av Pappelina AB

Den 7 januari 2021 förvärvade koncernen Pappelina AB. Förvärvslikviden uppgick till 55,2 MSEK. Vid förvärvet hade bolaget en nettokassa/likvida medel om 20,8 MSEK. Kassaflödeseffekten av förvärvet var 34,4 MSEK. Sedan förvärvet har bolaget bidragit med 30,3 MSEK i omsättning och 5,4 MSEK i resultat efter skatt. Skuldebrevet på 8,2 MSEK reglerades den 4 april 2021.

Köpeskilling

MSEK	
Likvida medel	47,0
Skuldebrev	8,2
Total betalning för aktier	55,2

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i Pappelina:

MSEK	Preliminär
Likvida medel	20,8
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Immateriella anläggningstillgångar: Varumärke	15,0
Varulager	4,1
Kundfordringar och andra fordringar	4,9
Övriga fordringar	0,7
Leverantörsskulder	-2,8
Uppskjuten skatteskuld	-4,8
Övriga skulder	-1,8
Summa identifierbara nettotillgångar	36,3
Goodwill	18,9
Summa identifierbara nettotillgångar	55,2

De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick totalt till 0,9 MSEK.

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.

Jämförelsestörande 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.

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. Samtliga Pappelinäs produkter.

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.

Kontakt

För frågor kring rapporten vänligen kontakta:

Pär Ihrskog, CFO
Tel: +46(0)33-236400
Mail: ir@embellencegroup.com

Om Embellence Group AB

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

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 Sverige AB
Humlegårdsgatan 5
114 46 Göteborg

Finansiell kalender

Delårsrapport jul-sep 2021	25 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	3 mars 2022