



embellence

GROUP

ÅRSREDOVISNING 2021

Innehållsförteckning

2	DETTA ÄR EMBELLECE GROUP
4	ÅRET I KORTHET
6	VÅRA VARUMÄRKEN
8	VD-ORD
10	FINANSIELLA MÅL
12	STRATEGI
14	EMBELLECE STYRKOR
16	OMVÄRLD OCH MARKNAD
18	UTVECKLING 2021
24	HÅLLBARHET
34	AKTIEN
36	RISKER
42	BOLAGSSTYRNING
51	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE, RÅKENSKAPER OCH NOTER
88	REVISIONSBERÄTTELSE
90	DEFINITIONER





Detta är Embellence Group

Embellence Group förvärvar, äger och utvecklar starka varumärken inom tapet, textilier, mattor och övrig heminredning. Ambitionen är att bidra till en vackrare och mer inspirerande vardag – och samtidigt driva utvecklingen på en tapet- och heminredningsmarknad i förändring.

Våra varumärken

Varumärkesportföljen utgörs av Cole & Son, Wall&decò, Boråstapeter, Pappelina och Artscape. Sammantaget rymmer varumärkenas mönsterarkiv cirka 17 000 olika mönster – allt från exklusiva uttryck med hög grad av design till mer tidlösa och klassiska stilar.



BORÅSTAPETER

Wall&decò

Cole & Son®

pappelina®

artscape
ARTWORK FOR
YOUR WINDOWS

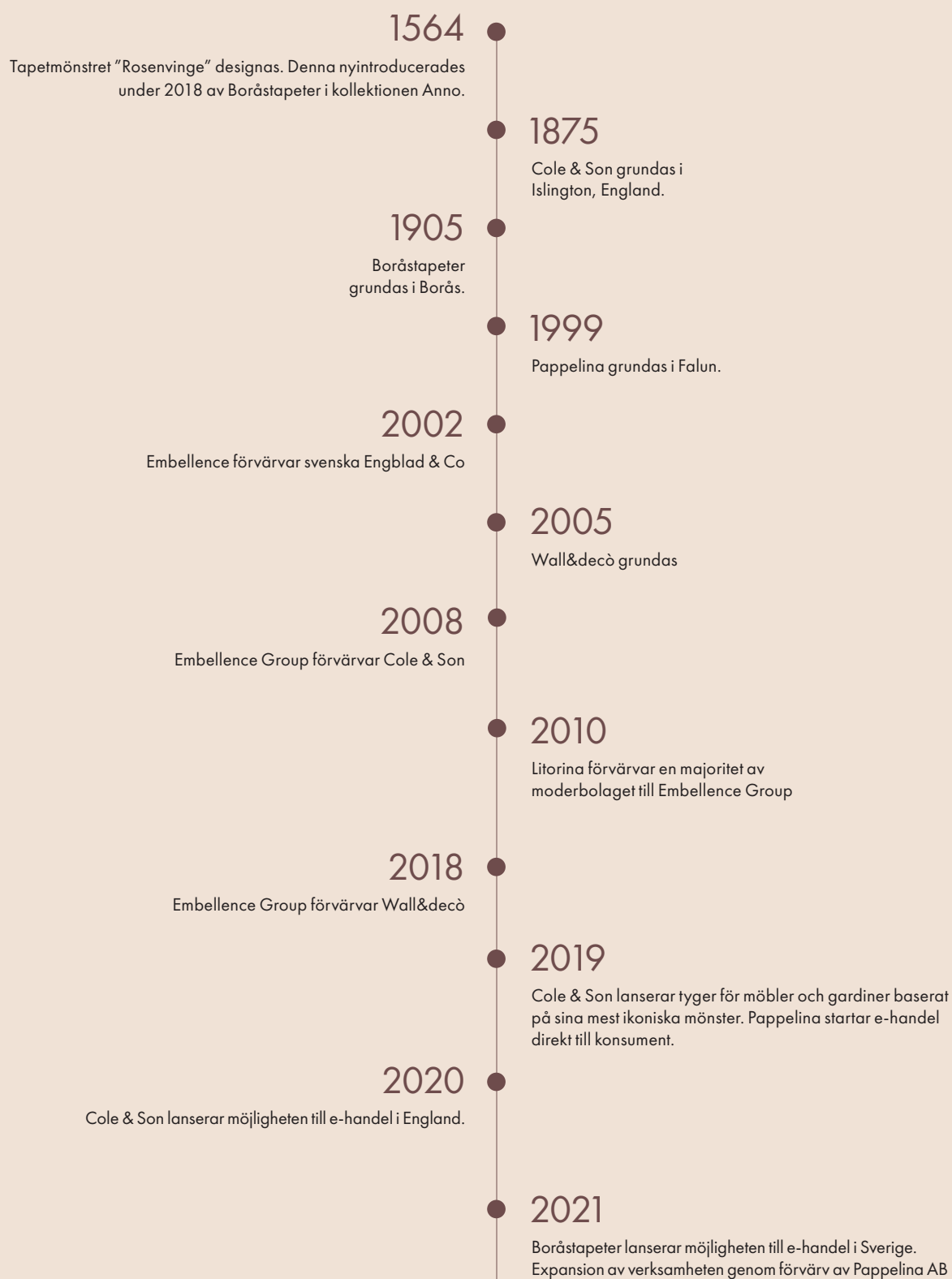
Försäljning över hela världen

Under de senaste tio åren har Embellence Group framgångsrikt expanderat internationellt och finns idag i större delen av världen, med en ledande position i Sverige, Norge, Italien och Storbritannien.



- Huvudkontor
- Utställningslokaler
- Närvaro

Historik



Året i korthet

Stabil tillväxt under god lönsamhet

Omsättningen under 2021 uppgick till 646,9 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 13,5 procent. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 15,4 procent. Sammantaget är utvecklingen väl i linje med ställda finansiella mål och ambition om att nå en omsättning om minst 1,2 miljarder kronor år 2025, med en EBITA-marginal om minst 15 procent.

Förvärv av Pappelina

I början av året förvärvades premiumvarumärket Pappelina, som tillverkar och säljer designmattor tillverkade i plast. Förvärvet är ett viktigt steg i strategin att expandera inom närliggande produktkategorier. I slutet av året förvärvades även inkråmet i Dalaslöjden AB, som sedan 1999 tillverkat Pappelinas mattor. Förvärvet avser Dalaslöjdens båda produktionsanläggningar, en i Leksand och en i Estland, inklusive inventarier. Genom förvärvet säkerställs kontroll över varuförsörjningen, vilket kommer möjliggöra bättre effektivitet, ökad tillgänglighet och snabbare flöden.

Listning på First North Premier Growth Market

24 mars 2021 noterades Embellence Groups aktie på First North Premier Growth Market. Sammantaget medför noteringen utökade finansieringsalternativ genom tillgång till kapitalmarknaden. Därigenom stärks förutsättningarna för att ta en ledande position inom premiuminredning.

Stora satsningar inom e-handel

Stort fokus under året låg på utveckling av varumärkenas respektive e-handelserbjudanden. Både Boråstapeter och Cole & Son lanserade under året möjligheten till e-handel för slutkund.

Renodling av verksamheten inom Boråstapeter AB

Under året togs beslut om att dela upp dotterbolaget Boråstapeter AB i två bolag, Boråstapeter AB och Borås Tapetfabrik AB. Förändringen genomförs i syfte att ytterligare förtydliga och fokusera verksamhetsansvaret, där Boråstapeter AB fokuserar på varumärke, design, marknadsföring och försäljning, medan Borås Tapetfabrik AB fokuserar på produktutveckling och effektiv produktion av högkvalitativa tapeter till olika varumärken i Norden och Europa. Den nya organisationen gäller från och med 1 januari 2022.

Ny produktionsanläggning i Italien

Under året öppnades Wall&decòs nya produktionsanläggning i Cervia, Italien. Den nya anläggningen, som även rymmer varumärkets huvudkontor, medför avsevärda förbättringar avseende produktivitet, effektivitet och logistik.

Händelser efter räkenskapsårets slut

Förvärv av Artscape Inc.

I mars 2022 förvärvades det amerikanska företaget Artscape Inc. Genom förvärvet expanderar Embellence Groups verksamhet till att även inkludera exklusiv mönsterdriven fönsterfilm ("tapet för fönster").

Cole & Son öppnar Flagship Store i centrala London.

I början av 2022 tecknade Cole & Son avtal om en ny Flagship Store i Chelsea, London. Den nya butiken planeras att öppnas under 2022.

MSEK	2021	2020
Koncernen		
Nettoomsättning	646,9	569,9
EBITA	88,3	71,2
Justerad EBITA	99,9	82,5
Resultat före skatt	74,3	62,4
Periodens resultat	59,3	43,1
Operativt kassaflöde	62,1	67,1
EBITA-marginal, %	13,7%	12,5%
Justerad EBITA-marginal, %	15,4%	14,5%
Nettoskuld	125,0	101,3
Nettoskuld/EBITDA R12	1,2	1,1
Soliditet, %	47,1%	41,3%
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	2,77	2,02
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,72	2,02
Antal anställda	236	200

För definitioner, se sid. 89.



PAPPELINA

Våra varumärken



BORÅSTAPETER

BORÅSTAPETER GRUNDADES i början av 1900-talet utifrån visionen om att "alla svenskar ska ha råd att skapa ett vackrare hem med hjälp av tapet". Sedan dess har andelen internationella kunder ökat och visionen utvecklats till "Med inspiration från vårt svenska arv skapar vi tapeter för alla hem".

I mönsterbanken ryms över 10 000 mönster, varav cirka 1 000 är i produktion. Utveckling av nya mönster sker dels internt, dels genom samarbeten med välrenommerade designers. I mönsterbanken ryms även inlicensierade mönster från bland andra Arne Jacobsen och Alvar Aalto.

www.borastapeter.se

Cole & Son®

MED SINA IKONISKA MÖNSTER ÄR COLE & SON ett av de ledande varumärkena på den globala tapetmarknaden. Varumärket karakteriseras av excentrisk, innovativ och konstnärlig design.

Cole & Son är hovleverantör till H.M. drottningen av Storbritannien och har en lång historia av att dekorera palats, slott och teatrar, både i Storbritannien och utanför hemmamarknaden. Till exempel används Cole & Sons tapeter i Buckingham Palace, Palace of Westminster och Vita huset.

Cole & Son grundades 1875 av John Perry i Islington, London. Cole & Son var under 1800-talet leverantör åt ett flertal välrenommerade tryckerier och var särskilt välkända för sin höga kvalitet på handblockstryck samt välgjorda ränder och penselstrykningsteknik. Bolaget utvecklade tidigt en produktion som även kunde hantera trägbestrykning och sammetstapeter för att kunna tillverka tapeter med sammetsimitation. Idag består mönsterarkivet av cirka 1 800 blocktryckmönster, 350 serigrafi designs samt en stor mängd originalteckningar och tapeter.

Sedan 2019 har utbudet successivt breddats till att idag även rymma textilier för möbler, gardiner och kuddar.

www.cole-and-son.com





Wall&decò

WALL&DECÒ GRUNDADES 2005 i Cervia av Christian Benini som fortfarande är aktiv som Creative Director. Med en bakgrund som reklamfotograf skapade han miljöer med illustrerade stora gröna löv som kom att dra till sig uppmärksamhet från designers och arkitekter. Sammantaget rymmer mönsterbanken cirka 3 000 mönster.

Utöver traditionell tapet rymmer produktportföljen även två kollektioner innovativ funktionstapet, "OUT system" och "WET system", vilka kombinerar design med innovation och funktion. OUT system innehåller tapeter framtagna för väggar utomhus och fasader medan WET system är anpassat för fuktiga miljöer såsom till exempel badrum.

www.wallanddeco.com

pappelina®

PAPPELINA ÄR ETT INTERNATIONELLT VARUMÄRKE med fokus på utveckling, tillverkning och försäljning av exklusiva plastmattor. Varumärket startades 1999 av Lina Rickardsson i Falun utifrån visionen att skapa högkvalitativa, stilrena och funktionella produkter baserade på skandinavisk design. Pappelinas mattor utgör ett stycke svensk hantverkstradition. Mattorna vävs i Sverige av hängivna och erfarna hantverkare som enbart använder svenska material i produktionen. Mattorna är tillverkade av certifierad och giftfri PVC, är allergivänliga, lätta att rengöra samt vatten- och UV-resistenta.

Utöver exklusiva plastmattor erbjuder Pappelina även annan heminredning såsom plädar, kuddar och brickor.

www.pappelina.com



artscape®

ARTSCAPE ÄR EN LEDANDE AMERIKANSK TILLVERKARE av exklusiv mönsterdriven fönsterfilm ("tapet för fönster"). Varumärket grundades 1999 av Thomas Hicks, som fortfarande leder företaget. Försäljningen har hittills i huvudsak varit fokuserad till Nordamerika, där bolaget har en stark position inom sin nisch.

www.artscape-inc.com

Starkare än någonsin

Under Embellence Groups första år som noterat bolag har vi levererat en omsättning om 646,9 MSEK. Detta med en justerad rörelsemarginal om 15,4 procent. Vi ligger därmed i linje med våra finansiella mål och ambition att nå en omsättning om 1,2 miljarder kronor år 2025, och en EBITA-marginal om minst 15 procent.

Att summera år 2021 är inte det lättaste, det hände så mycket! I januari genomförde vi förvärvet av Pappelina AB – vårt första förvärv utanför tapetkategorien och en signal om att vi breddar erbjudandet. I februari fortsatte vi med ett namnbyte – från WallVision till Embellence Group. Detta för att det bättre signalerar vilket företag vi är och är på väg att bli, d.v.s. inte endast med erbjudande inom tapeter utan även mattor, möbeltextiler, kuddar och nu även fönsterfilm.

I mars månad offentliggjorde vi beslutet om börsnotering på Nasdaq First North Premier. Ett viktigt steg för oss att skapa exponering, rekrytera talanger och få bättre tillgång på kapital.

Under det andra kvartalet 2021 lanserade vi vår egen e-handel för Cole & Son i Storbritannien respektive Boråstapeter i Sverige. Inte i första hand för att sälja direkt till konsument utan för att få mer konsumentinsikter men även att skapa en bättre upplevelse av våra varumärken. Alla undersökningar pekar på att konsumenter och inredare i alla marknader börjar sin resa online och vi och våra varumärken måste finnas där. Detta betyder inte att alla affärer slutförs där, långt ifrån, men allt fler kunder förväntar sig att kunna handla direkt. Det är enkelt, bekvämt och upplevs i vissa fall som tryggare.

Efter ett mycket starkt första halvår, tillväxt första kvartalet +16% och det andra kvartalet +33%, märktes en viss avmattning under det tredje kvartalet. I spåren av ökad vaccinering noterades ett ökat resande som bidrog till en svagare efterfrågan. Vidare kunde vi även notera ökade störningar i logistikkedjorna.

Å ena sidan hade årets inledande stora Brexit-utmaningar för Cole & Son stabiliserats och nya rutiner etablerats, å andra sidan hade en allmän ekonomi på högvarv skapat inflationstryck. Successivt ökade kostnaderna på våra väsentligaste insatsmaterial under andra halvåret och för att skydda våra marginaler har vi tvingats genomföra ett flertal prisökningar under början av 2022. Det är i tider som dessa som våra långsiktiga investeringar i att bygga starka varumärken betalar sig.

Året avslutades stabilt med stark lönsamhet tack vare hårt arbete med kostnadskontroll, mix och prissättning i alla bolag. Därigenom kunde vi navigera trots starkt inflationstryck. Vi stängde året med en tillväxt om +13,5%, varav 3,9% organiskt och ett justerat rörelseresultat, EBITA, på 15,4%.

Sammantaget är det ett starkt år vi lägger till handlingarna, helt i linje med vad vi kommunicerade i samband med börsnoteringen i mars. Det övergripande målet är att fördubbla omsättning mellan år 2020 och 2025, med ett rörelseresultat om minst 15%. Ser vi till 2021 kan vi stolt konstatera att vi levererat helt i linje med vår strategi – och det har vi för avsikt att fortsätta göra.

Slutligen ett par ord om 2022. Givetvis präglas även vår industri av det fruktansvärda kriget i Ukraina. Ryssland och Ukraina utgör ca 1,5% av Embellence Groups försäljning, men det är sannolikt att det kommer påverka efterfrågan även i angränsande länder. Exakt på vilket vis och i vilken omfattning återstår att se. En sak är dock säker: vi går ännu ett år till mötes där fokus, kostnadskontroll och beredskap krävs.

Embellence Groups fundament utgörs av vår fantastiska varumärkesportfölj – Boråstapeter, Wall&decò, Pappelina, Cole & Son och vårt senaste tillskott Artscape. Genom att systematiskt investera i våra varumärken skapar vi förutsättning för finansiell uthållighet och differentiering i marknaden. Vi fyller våra varumärken med fantastisk design, hög kvalitet och hantverkskunnande samt en hög servicenivå. Det ligger i respektive dotterbolag-vd:s uppdrag att vidmakthålla och stärka engagemanget hos konsumenter, arkitekter och inredare världen runt.

Värdet i Embellence Group skapas av och i våra varumärken. Det är med den övertygelsen som vi kommer fortsätta att bygga företaget till dubbel omsättningen, dvs till 1,2 miljarder sek år 2025. Detta kommer ske dels genom organisk tillväxt med 3-5% per år, men även genom selektiva tilläggsförvärv. Förvärv som kompletterar oss på ett naturligt sätt i varumärkesposition, geografi och erbjudande. Vi ser en stor potential att ta en ledande position i att konsolidera en fragmenterad industri.

Sist men inte minst vill jag tacka alla medarbetare inom Embellence Group för ett fantastiskt jobb under 2021. Utan ert engagemang, passion och driv hade vi inte stått där vi står idag – starkare än någonsin!

Olle Svensk, Vd



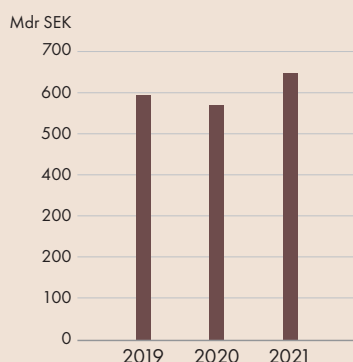
Finansiella mål

TILLVÄXT

Embellence Groups 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.

Kommentar

Nettoomsättningen under året uppgick till 646,9 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 13,5% jämfört med motsvarande period föregående år. Exkluderat intäkter från Pappelina, som förvärvades i Q1 2021, uppgick tillväxten till 3,9%. Negativa valutakurseffekter påverkade med -0,5%.

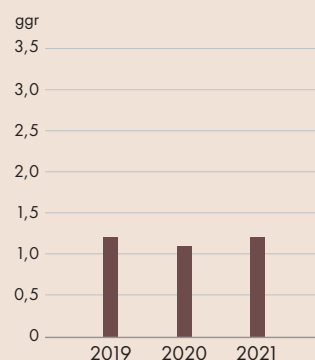


SKULDSÄTTNING

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

Kommentar

Skuldsättningsgraden (Nettoskuld/EBITDA) uppgick vid årets slut till 1,2 ggr, vilket var väl under målet. Skuldsättningsgraden exklusive IFRS16* uppgår till 0,6ggr.



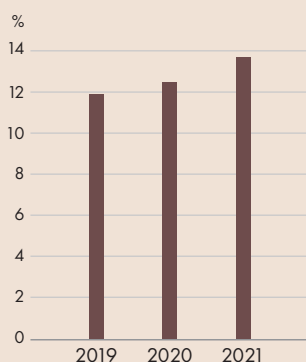
*se Definitioner sid. 90

LÖNSAMHET

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

Kommentar

EBITA-marginalen uppgick för 2021 till 13,7 procent, vilket var en förbättring jämfört med föregående år.



UTDELNINGSPOLICY

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

Styrelsens förslag inför årsstämman 2022

Inför bolagstämman 2022 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 0,80 per aktie, motsvarande 36,8 procent av årets resultat.

30–50%

AV PERIODENS RESULTAT



PAPPELINA



WALL&DECÒ

Strategi

FORTSATT TILLVÄXT INOM PREMIUMSEGMENTET

Embellence Group ska fortsätta växa inom premiumsegmentet. Detta eftersom segmentet har högre bruttovinstmarginaler och högre förväntad framtida tillväxttakt än värdesegmentet. Utöver en förflyttning av försäljningsmixen omfattar detta även en fortsatt breddning av produktportföljen till närliggande områden, exempelvis inom tyger. Denna breddning kan komma ske antingen inom befintliga varumärken eller genom förvärv.

Uppföljning 2021:

Andelen premium fortsatte under året att öka. Sammantaget uppgick andelen till 55 procent, att jämföra med 49 procent föregående år. Till de främsta drivkrafterna hörde ökad försäljning inom Wall&decò, Cole & Son och Pappelina.

ÖKAD INTERNATIONELL FÖRSÄLJNING

Norden stod under 2021 för 52 procent av Embellence Groups samlade försäljning. Inom premiumsegmentet förväntas dock försäljningen i Europa och övriga världen framöver växa snabbare än Norden. Embellence strävar därför efter att öka andelen internationell nettoomsättning ytterligare. Detta ska ske dels genom organisk expansion till nya marknader, dels genom förvärv av internationella aktörer.

Uppföljning 2021:

Andelen försäljning utanför Norden fortsatte att växa i linje med strategin. 2021 stod den för 49% vilken var en ökning med 3 procentenheter jämfört med 2020.

TILLVÄXT GENOM FÖRVÄRV

Embellence Group ska fortsätta att komplettera varumärkesportföljen genom förvärv. Till förvärvskriterierna hör att potentiella målbolag ska vara lönsamma premiumvarumärken med försäljning inom inredningsdekoration. Dessutom bör målbolaget besitta en gedigen mönsterbank som dels kompletterar befintliga stilar inom Embellence Groups portfölj, dels kan nyttjas inom olika produktkategorier.

Uppföljning 2021:

Under året förvärvades Pappelina AB, som tillverkar och säljer designmattor tillverkade i plast. Förvärvet är ett viktigt steg i strategin att expandera inom närliggande produktkategorier. Efter årets slut förvärvades även det amerikanska företaget Artscape Inc. Genom förvärvet expanderar Embellence verksamhet till att även inkludera exklusiv mönsterdriven fönsterfilm ("tapet för fönster").

NÄRMARE KUNDRELATIONER GENOM DIGITALISERING

Varumärkenas relation till slutkunderna ska stärkas ytterligare. Primärt handlar detta om att öka försäljningen online direkt till konsument. Utöver att möta kundernas önskemål bidrar försäljningen online till högre bruttomarginal, starkare kundlojalitet och större potentiell kundbas. Därutöver bedrivs även flera initiativ och satsningar som syftar till att underlätta kundernas val av tapet genom utveckling av olika digitala tjänster och verktyg.

Uppföljning 2021:

Under året lanserade Cole & Son och Boråstapeter möjlighet till e-handel för kunder i England respektive Sverige. Detta innebär att merparten av koncernens varumärken nu bedriver e-handelsförsäljning på sina respektive hemmamarknader. Försäljningen visar överlag en god tillväxt, om än fortsatt från låga nivåer. Möjligheten till e-handel kommer under 2022 expandera även till andra geografiska marknader.

Embellence styrkor

Embellence Group har en ledande position på en nischmarknad i tillväxt. Till de främsta styrkorna hör en hög tillväxt under god lönsamhet, en framgångsrik satsning på premium och en pågående breddning av erbjudandet.

God tillväxt och hög lönsamhet

Embellence Groups nettoomsättning har under åren 2019–2021 ökat med i genomsnitt 4,3 procent och uppgår vid utgången av 2021 till 646,9 MSEK. Bruttovinstmarginalen har under samma år varit stabil på cirka 55 procent, samtidigt som den justerade EBITA-marginalen ökat från 13,2 till 15,4 procent. Till de främsta drivkrafterna bakom den stärkta lönsamheten hör ett ökat fokus på premiumsegmentet och kostnadseffektiviseringar.

Starka varumärken

Fundamentet i Embellence Groups verksamhet utgörs av en portfölj av starka varumärken, alla med en premium- eller lyxposition i sin respektive nisch. Den gemensamma nämnaren är att de uppfattas som relevanta bland konsumenter, arkitekter och inredare världen runt. Investeringar i portföljen sker kontinuerligt, utifrån fokus på utsökt design, hög produktkvalitet, inspiration on- och offline och hög servicenivå.

Stark marknadsposition

Embellence har en stark marknadsposition och är marknadsledande på samtliga hemmamarknader. I Sverige och Norge uppgår marknadsandelarna till 43 respektive 63 procent inom premiumsegmentet. Inom värdesegmentet uppskattas marknadsandelarna till 47 procent respektive 42 procent. I Italien uppskattas marknadsandelen till 23 procent inom premiumsegmentet, främst genom Wall&decò. Motsvarande siffra för Storbritannien uppgår till 29 procent.

Framgångsrik satsning på premium

Genom kontinuerliga investeringar i marknadsföring, innovation och design, i kombination med förvärv av internationella varumärken – har andelen premium av den totala försäljningen successivt ökat under senare år. Jämfört med andra segment uppvisar premiumsegmentet högre tillväxt och högre bruttovinstmarginaler.

Omfattande mönsterbank

Embellence samlade mönsterbank består av cirka 10 000 olika mönster från olika tider och representerande olika stilar. Sammantaget medför detta goda möjligheter att vara långsiktigt relevant över olika cykler och trendsifften. Banken omfattar såväl egenutvecklade designers som inlicensierade mönster skapade av externa designers.

Breddat utbud

Den stora mönsterbanken möjliggör en expansion inom andra segment av heminredningsmarknaden, inkluderande bland annat textilier, kuddar, plädar och brickor. Här har samtliga varumärken påbörjat ett arbete, som kommer fortsätta under 2022.

Geografisk expansion och ökande andel internationell försäljning Embellence varumärken säljs i över 90 länder och därutöver finns utställningslokaler i Milano, London och Köln. Bolaget har under en längre period aktivt arbetat med att öka andelen internationell försäljning. Europa och övriga världen stod under 2021 för knappt 50 procent av nettoomsättningen.

Välinvesterade produktionsanläggningar

Bolagets största produktionsanläggningar finns i Borås och Cervia, Italien. Anläggningen i Borås har under senare år upgraderats genom investeringar som medfört effektivare flöden och bättre försättningsförmåga för digital tryckning. Anläggningen i Cervia togs i bruk under sommaren 2021 och är state-of-art vad gäller effektivitet och produktivitet.



BORÅSTAPETER

Omvärld och marknad

Embellence Groups huvudsakliga verksamhet utgörs av försäljning av tapeter. Historiskt har tapetmarknaden främst drivits av nybyggnation, där huvuddelen av volymerna utgjorts av massproducerad lågpristapet. Över tid har tapetmarknaden transformerats och idag ses tapet snarare som en inredningsprodukt. De främsta drivkrafterna utgörs av ett ökat intresse för heminredning, ett ökat välstånd och en globalisering av trender.

TAPETMARKNADENS STORLEK*

Den globala marknaden för väggbeklädnad, det vill säga inomhusfärg, kakel och tapet, uppskattas till cirka 410 miljarder SEK på årsbasis, varav tapetmarknaden uppskattas till cirka 70 miljarder SEK och marknaden för inomhusfärg till cirka 340 miljarder SEK.

Även om de totala tapetvolymerna har minskat över tid har värdet på totalmarknaden utvecklats positivt under senare år. Volymredueringen har främst belastat värdesegmentet, medan intresset för premiumtapet ökat. Denna trend väntas förstärkas ytterligare under kommande år.

	Fördelning	Uppskattat marknadsvärde
Premium	15–20%	~10 Mdr SEK
Värde		
Medium	35–50%	~30 Mdr SEK
Bas	35–50%	~30 Mdr SEK

Den globala tapetmarknaden kan delas in i två segment: premium- respektive värde.

• PREMIUMSEGMENTET

utgörs primärt av tapeter med ett pris per rulle som överstiger 700 kr per styck. Till kännetecknen hör generellt ett stort fokus på design och innovation, hög servicegrad och höga marginaler. Försäljningen sker huvudsakligen genom designers, arkitekter och noga utvalda partners. Marknaden för premiumtapet har under senare år uppvisat en stadig tillväxt.

• VÄRDESEGMENTET

utgörs av tapeter med ett pris per rulle i intervallet 0–699 kr. Värdesegmentet kan i sin tur delas in i två undersegment: bas- respektive medium. Bassegmentet utgörs av tapetrullar med ett pris mellan 0–299 SEK och mediumsegmentet utgörs av tapetrullar med ett pris mellan 300–699 SEK. Jämfört med premiumsegmentet är volymerna större, om än dalande, och marginalerna generellt lägre. Försäljningen sker vanligtvis genom återförsäljare och stormarknader.

Stark position i Europa – och ledande på hemmamarknaderna*

Den globala marknaden för tapeter är fragmenterad med ett stort antal, primärt mindre, aktörer. Till de största aktörerna inom premiumsegmentet hör, utöver Embellence Group, Sanderson Design Group i Storbritannien, Schumacher i USA och Élitis i Frankrike.

Embellence Group är en ledande aktör i Europa med starka positioner på hemmamarknaderna. I Sverige och Norge uppskattas Embellence Groups marknadsandel inom premiumsegmentet till 43 respektive 63 procent. Motsvarande andelar för värdesegmentet uppgår till 47 procent respektive 42 procent. I Storbritannien och Italien verkar Embellence Group främst inom premiumsegmentet med en uppskattad marknadsandel om 23 procent respektive 29 procent.

Embellence marknadsandelar på hemmamarknaderna

	Premium-segmentet	Värde-segmentet
Sverige	43%	47%
Norge	63%	42%
Storbritannien	29%	1%
Italien	23%	—

*Uppgifter om marknadens storlek samt Embellence Groups marknadsandelar på specificerade geografiska marknader är hämtade från en marknadsundersökning gjord av QVARTS år 2018, på Embellence Groups uppdrag.



WALL&DECÒ

TRENDER OCH DRIVKRAFTER

Intresset för heminredning har ökat stadigt under senare år. Denna trend väntas fortsätta även framöver. Till de främsta drivkrafterna hör ökat välbstånd, ett ökat intresse för heminredning kopplat till uttryck för personlig identitet och globalisering av designtrender.

Ökat välbstånd

Det ökande intresset för premiumprodukter drivs i hög utsträckning av global ekonomisk tillväxt, förmögenhetsskapande och ett generellt växande välbstånd inom medel- och överklassen.

Heminredning som ett uttryck för personlig identitet

Heminredning utgör det möjligt att uttrycka sin identitet och personlighet. Tapet erbjuder ett effektivt sätt att förändra hemmet till något unikt och personligt, både i tid såväl som i kostnad, jämfört med mer väsentliga förändringar såsom renovering.

Ökad tillgång till inspiration genom sociala medier

Tillgången till inspiration har under senare år ökat kraftigt, inte minst genom sociala medier såsom Instagram och Pinterest. Sammantaget har detta bidragit till en globalisering av trender.



PAPPELINA

Utveckling 2021

KONCERNEN

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under året uppgick till 646,9 MSEK (569,9), vilket motsvarar en ökning med 13,5% jämfört med motsvarande period föregående år. Exkluderat intäkter från Pappelina, som förvärvades i Q1 2021, uppgick tillväxten till 3,9%. Negativa valutakurseffekter påverkade med -0,5%. Justerad EBITA uppgick till 99,9 MSEK (82,5). Förbättringen berodde främst på den ökade försäljningen samt en ökad andel premium.

Årets resultat uppgick till 74,3 MSEK (62,4), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 2,77 SEK (2,02).

Finansnetto

För helåret 2021 var finansnettot -6,0 (-3,7). Förändring på årsbasis beror huvudsakligen på högre räntekostnader samt negativa valuta-effekter.

Kassaflöde

Kassaflöde från den operativa verksamheten uppgick till 62,1 MSEK

(67,1). Det operativa kassaflödet påverkades positivt främst av det bättre rörelseresultatet om 80,3 MSEK (60,0).

Kassaflöde från investeringar uppgick under året till -53,2 MSEK (-17,4) och avsåg främst Förvärvet av Pappelina samt förvärvet av inkråmet i Dalaslöjden AB, några mindre investeringar i produktionen i Borås samt i digitala plattformar. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2,3 MSEK (-33), där förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av ökad användning av checkkrediten. Kassaflödet för året uppgick till 6,6 MSEK (16,7).

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick vid årets slut till 623,5 MSEK (513,1). Soliditeten uppgick till 47,1 procent (41,3) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 58,0 MSEK (49,0). Bolagets nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 125,0 MSEK jämfört med 101,3 MSEK utgången av 2020. Förändringen i nettoskuld beror på ökade långfristiga leasingavtal. Skuldsättningsgraden (Nettoskuld/EBITDA) uppgick vid kvartalets slut till 1,2 ggr. (1,1 per 2020-12-31).

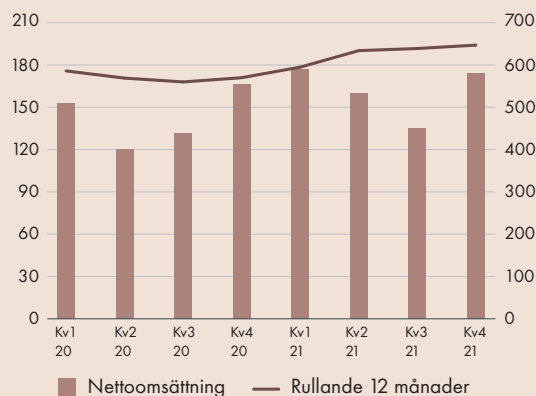
Nettoomsättning per segment

MSEK	2021	2020
Norden	328,3	306,1
varav premium	29%	22%
Europa	241,8	209,6
varav premium	80%	81%
Övriga världen	76,8	54,2
varav premium	85%	78%
Totalt	646,9	569,9

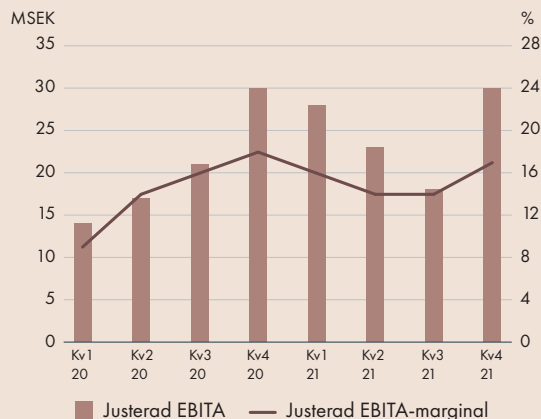
Justerad EBITA per segment

MSEK	2021	2020
Norden	52,8	46,6
Europa	37,7	27,8
Övriga världen	9,4	8,0
Totalt	99,9	82,5

Nettoomsättning (MSEK)



Justerad EBITA (MSEK) & justerad EBITA-marginal (%)



NORDEN

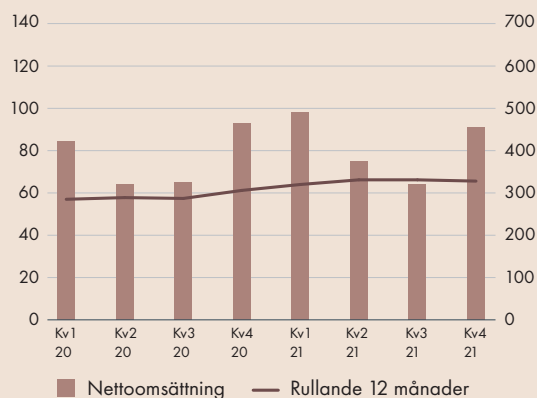
Stärkta marginaler till följd av ökad andel premium

Nettoomsättningen i Norden uppgick till 328,3 MSEK (306,1), vilket motsvarar en ökning med 7,2 procent gentemot föregående år. Ökningen beror framför allt på förvärvet av Pappelina AB. Justerad EBITA uppgick till 52,8 MSEK (46,6), påverkades positivt av den ökade andelen premiumförsäljning i Norden, vilket även kompenserade för ökade kostnadsökningar på insatsmaterial. Andelen premium uppgick till 29 procent (22).

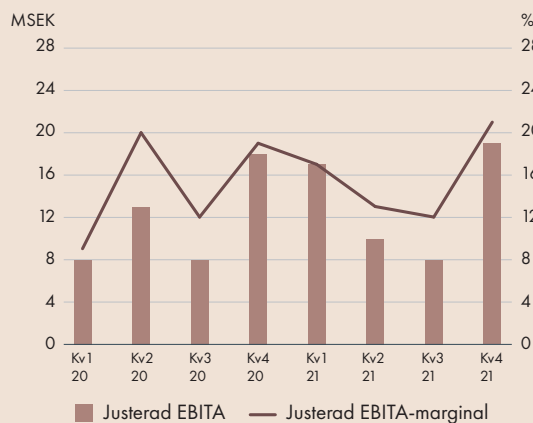


MSEK	2021	2020
Norden		
Nettoomsättning	328,3	306,1
Justerad EBITA	52,8	46,6
Justerad EBITA-marginal	16%	15%
Andel premium	29%	22%

Nettoomsättning (MSEK)



Justerad EBITA (MSEK) & justerad EBITA-marginal (%)



EUROPA



Tillväxt trots störningar i försörjningskedjan

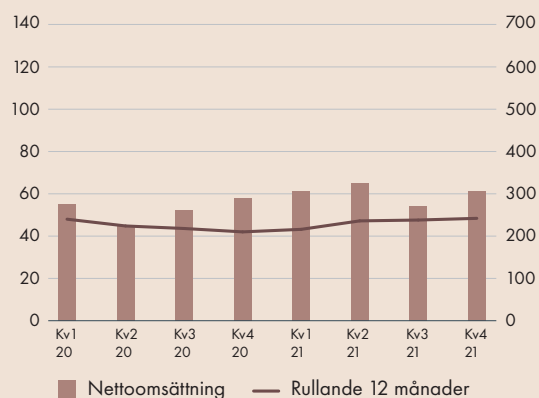
Nettoomsättningen i Europa uppgick till 241,8 MSEK (209,6), vilket motsvarar en ökning med 15,4 procent gentemot föregående år.

Tilläggsförvärvet Pappelina AB bidrar positivt till den ökade nettoomsättningen, liksom även positiv utveckling för Boråstapeter. Den organiska tillväxten i Europa utvecklades aningen negativt, vilket främst förklaras av lägre efterfrågan i UK och Frankrike. Däremot gick Italien och Tyskland starkt under året.

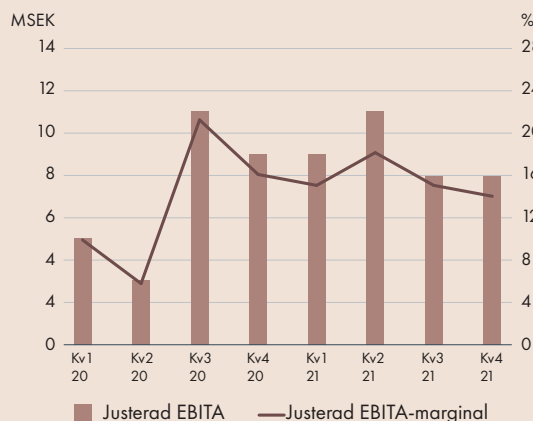
Justerad EBITA uppgick till 37,7 MSEK (27,8). Det starkare resultatet beror bland annat på högre lönsamhet relaterad till Pappelina. Andelen premium uppgick under året till 80 procent, att jämföra med 81 procent 2020.

MSEK	2021	2020
Europa		
Nettoomsättning	241,8	209,6
Justerad EBITA	37,7	27,8
Justerad EBITA-marginal	16%	13%
Andel premium	80%	81%

Nettoomsättning (MSEK)



Justerad EBITA (MSEK) & justerad EBITA-marginal (%)



ÖVRIGA VÄRLDEN

Stark tillväxt

Nettoomsättningen i Övriga världen uppgick till 76,8 MSEK (54,2), vilket motsvarar en ökning med 41,7 procent gentemot föregående år. Bakom utvecklingen står en positiv organisk tillväxt samt positiva effekter till följd av tilläggsförvärvet av Pappelina AB. USA, som är den största marknaden i regionen, går fortsatt bra.

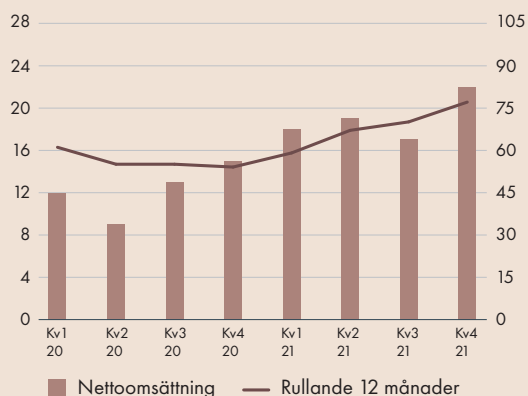
Justerad EBITA uppgick till 9,4 MSEK (8,0). Resultatet har påverkats positivt av den ökade nettoomsättningen men även negativt av lanseringar och satsningar inom e-handel. Andelen premium uppgick till 85 procent, mot 78 procent förra året. Den ökade andelen premiumförsäljning är främst driven av tilläggsförvärvet.



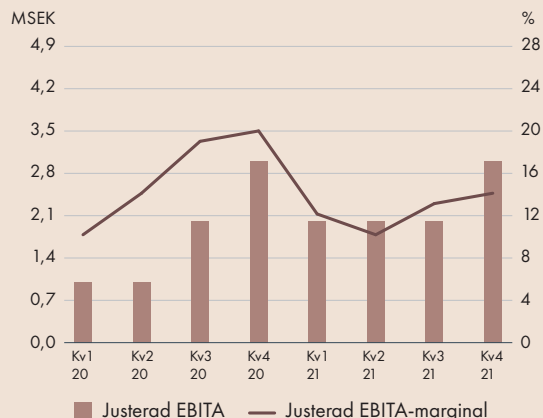
Nyckeltal

MSEK	2021	2020
Övriga världen		
Nettoomsättning	76,8	54,2
Justerad EBITA	9,4	8,0
Justerad EBITA-marginal	12%	15%
Andel premium	85%	78%

Nettoomsättning (MSEK)



Justerad EBITA (MSEK) & justerad EBITA-marginal (%)







OM HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Denna lagstadgade hållbarhetsrapport lämnas av styrelsen i Embellence Group AB, men utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna. Om inget annat anges avser informationen hela koncernen, inklusive dotterbolag.

Sidhänvisningar:

Affärsmodell	2, 25
Mänskliga rättigheter och antikorrupcion	31
Miljö och klimat	26–29
Risker	36–41

BORÅSTAPETER

Embellence Group och hållbarhet

Embellence Group anser att ett fokuserat hållbarhetsarbete går hand i hand med långsiktig tillväxt och god lönsamhet. Till de centrala delarna i hållbarhetsarbetet hör att kontinuerligt minska verksamhetens direkta och indirekta påverkan på miljön. Andra områden med hög relevans rör socialt ansvar, etik och antikorrupktion.

Inom alla Embellence verksamheter bedrivs ett strukturerat arbete kring dessa områden. I likhet med övrig operativ verksamhet inom koncernen har hållbarhetsarbetet historiskt i hög utsträckning bedrivits decentraliserat, vilket skapat utmaningar i att jämföra samt dra slutsatser och enhetligt driva arbetet på gruppnivå. Arbetet under 2021 har fokuserat på att i högre grad implementera ett koncerngemensamt förhållnings- och arbetssätt. Detta kommer också vara huvudfokus för arbetet framåt.

Den största direkta påverkan ur ett hållbarhetsperspektiv uppstår i produktionen, främst i bolagets egna produktionsanläggningar i Borås, Cervia (Italien) och Leksand. I dessa anläggningar pågår ett ständigt arbete med att identifiera och adressera förbättringspotential både ur miljö- och medarbetarperspektiv. Ett viktigt område som närmare kommer följas och utredas ur ett hållbarhetsperspektiv framåt är den externa (outsourcade) produktionen.

TRE FOKUSOMRÅDEN

Under 2021 har ett mer strukturerat, koncernövergripande hållbarhetsarbete initierats. I fokus står tre områden:

EN HÅLLBAR VÄRDEKEDJA

Embellence Group strävar efter att kontinuerligt minska påverkan på klimat och miljö genom hela värdekedjan.

EN HÅLLBAR ORGANISATION OCH EN UTVECKLANDE ARBETSPLATS

Embellence Group strävar efter att vara en ansvarstagande och attraktiv arbetsgivare. Goda sociala förhållanden och arbetsvillkor är centrala frågor.

ETIK OCH ANTIKORRUPTION

All verksamhet inom Embellence Group ska bedrivas med respekt för individ, samhälle och miljö. Detta gäller även projekt och initiativ som sker i samverkan med partners och leverantörer. Nolltolerans råder mot alla former av korrupktion, vilket inbegriper alla typer av mutor och bestickning.

Highlights 2021

- Rekrytering av hållbarhetschef för koncernen
- Förberedelser inför genomförande av väsentlighetsanalys, vilken även inkluderar systematiserade intressentdialoger
- Kartläggning/nulägesanalys av relevanta hållbarhetsaspekter inom de olika varumärkena, exempelvis energianvändning i produktion
- Genomförande och sammanställande av klimatberäkningar för scope 1 och scope 2

Organisation och ansvar

Head of Group Change Management and Sustainability har det övergripande ansvaret för koncernens hållbarhetsfrågor och det löpande hållbarhetsarbetet. Koncernledningen har, under ledning av Head of Group Change Management & Sustainability, i uppdrag att utveckla

koncernens arbete med bäring på hållbarhet. Koncernledningen föreslår för styrelsen prioriterade hållbarhetsområden och övervakar etiska problem, risker och den allmänna opinionen. Därutöver har koncernledningen i uppdrag att för styrelsen föreslå policyer och revidering av befintliga policyer.

I likhet med den övriga operativa verksamheten bedrivs en betydande del av det löpande hållbarhetsarbetet inom Embellence Group inom respektive varumärke. Det faktum att verksamheternas inriktning skiljer sig åt påverkar delvis fokus och inriktning. Ambitionen är att under 2022 fortsätta arbetet med att implementera gemensamma mål och rutiner – allt i syfte att dels möjliggöra jämförbarhet, dels skapa bästa förutsättningar för en positiv utveckling. Som ett viktigt led i detta arbete kommer under året samverkan inom koncernen öka, bland annat genom inrättandet av en koncerngemensam hållbarhetsorganisation bestående av representanter från olika delar av koncernen.

EN HÅLLBAR VÄRDEKEDJA

Embellence Groups affärsmodell går ut på att förvärva, äga och utveckla starka varumärken inom tapet, textilier, mattor och övrig heminredning. Målet är 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. Hållbarhetsarbetet löper genom hela värdekedjan och omfattar ett brett spektrum av områden, bland annat material, utsläpp, energiförbrukning och avfall.

Embellence övergripande mål är dels att kontinuerligt minska den negativa miljöpåverkan från den egna verksamheten, dels öka transparensen och tydligheten kring produkternas faktiska påverkan. För att uppnå målen krävs tillgång till data. Inom alla Embellence varumärken mäts i dagsläget utsläppen inom scope 1 och 2. Ambitionen framöver är att ytterligare standardisera och förbättra insamlingen av data bland koncernens verksamheter och varumärken – och successivt även påbörja en kartläggning av de olika delströmmarna inom scope 3.

Koncernövergripande mål

Under 2021 påbörjades en översyn av de koncerngemensamma hållbarhetsmålen. Ambitionen är att verifiera och eventuellt uppdatera målen under 2022.

EMBELLENCE GROUPS VÄRDEKEDJA



Väsentliga frågor

- Material
- Utsläpp och skadliga ämnen
- Energiförbrukning
- Avfall

MÅL

EXEMPEL PÅ AKTIVITETER 2021

Halvering av koldioxidavtrycket fram till 2030

Koncernens totala koldioxidavtryck inom scope 1 och scope 2 ska reduceras med 50 procent till år 2030

- Beslut om att byta från gasol till lokalproducerad biogas (metan) i Boråstapeters anläggning i Borås
- Etablerat verksamhet i ny anläggning i Italien som är självförsörjande av energi

Ökad transparens kring miljömässig påverkan

Offentliggörande av varumärkesspecifika koldioxidavtryck, på artikelnivå, från och med år 2023

- Beräknat och offentliggjort koncernens koldioxidavtryck i scope 1 och scope 2 samt etablerat processer för kontinuerligt arbete
- Planerat ytterligare organisatoriska och operativa förändringar för att möjliggöra tillförlitlig och heltäckande datahantering

Utfasning av alla engångsartiklar baserade på fossilbaserad plast

All användning av engångsartiklar baserade på fossilbaserad plast ska vara eliminerad senast 2030. Den fossilbaserade råvaran ska ersättas av återvunnet eller förnybart material.

- Pappelina har bytt förpackningsmaterial från plast till kartong
- Cole & Son har bytt förpackningsmaterial för prover från plast till papper
- Identifiering av ytterligare åtgärder som utvärderas för att eliminera fossilbaserad engångsplast

Aktivt arbete för att minska CO₂-avtrycket

Inom alla verksamheter bedrivs ett aktivt arbete med att identifiera initiativ som kan resultera i minskade utsläpp. Tillgången till data gör det möjligt att prioritera insatser och resurser till de områden där de gör störst nytta.

De största utsläppen inom den egna verksamheten uppstår i koncernens produktionsanläggningar.

Huvuddelen av utsläppen uppstår till följd av energianvändning i samband med produktion samt in- och utgående transporter. Den enskilt största källan till CO₂-relaterade utsläpp utgörs av Boråstapeters produktionsanläggning i Viared, som också står för störst andel producerade volymer av tapet.

Från gasol till lokalt producerad biogas

Till ett av de moment som genererar störst utsläpp i samband med tapettillverkning hör torkning. I anläggningen i Viared finns sammanlagt cirka 30 torkar vilka drivs av gasol, och därigenom genererar förhållandevis betydande CO₂-utsläpp. Under 2021 initierades ett projekt som syftar till att istället möjliggöra användning av lokalt producerad biogas (metan), utvunnen ur gödsel, som energikälla. Projektet beviljades under året stöd av Naturvårdsverket. Det nya systemet kommer installeras under 2022 och väntas vara i drift under 2023. Initiala beräkningar tyder på att skiftet kommer möjliggöra en betydande minskning i utsläpp och därigenom negativ påverkan.

Aktivt arbete för att reducera energiförbrukningen

Inom samtliga verksamheter bedrivs ett aktivt arbete med att kontinuerligt minska energianvändningen. Hit hör bland annat återkommande energikartläggningar, övergång till LED-belysning samt andra löpande investeringar i energieffektiviserande åtgärder.

I Boråstapeters anläggning i Borås används uteslutande vindkraftsgenererad el. Mycket av den energi som används i produktionen, bland annat till tryck och torkning, återvinns genom värmeväxling och används för att värma upp lokalerna.

Under året togs Wall&decòs nya anläggning i Cervia (Italien) i full drift. Anläggningen är utrustad med solceller, som producerar mer el än vad anläggningen förbrukar. Överskottet säljs vidare på elmarknaden. Även i Borås påbörjades under 2021 en utredning avseende möjligheten till installation av solceller.

Pappelina har tidigare haft produktionen utlagd på extern partner Dalasløjden AB. Under 2021 förvärvades inkråmet i verksamheten, bestående av två produktionsanläggningar, en i Leksand och en i Estland. En kartläggning av möjliga miljö- och energieffektiviseringar har nu initierats.

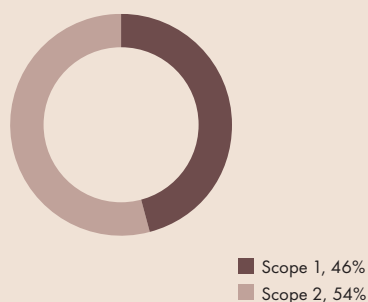
Cole & Son bedriver ingen egen produktion, men strävar likväl efter att minska energianvändningen i den lokal som används för lager, distributionscenter och kontor. Lokalen har tidigare värmts med hjälp av gas, men under 2021 ersattes systemet med värmepump, vilket möjliggör såväl minskade utsläpp som en avsevärt lägre energianvändning.

Fördelning av CO₂-utsläpp enligt GHG-protokollet

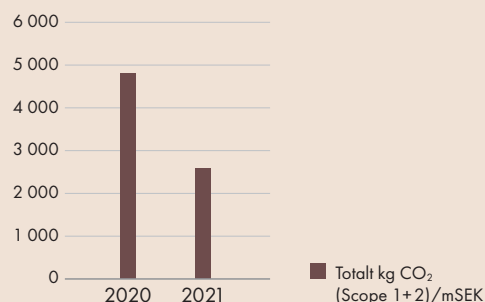
Utsläpp av koldioxid	2021	2020	Förändring, %	Förändring, faktiska tal
Totalt kg CO ₂ Scope 1	1 335 802	1 277 710	5%	58 092
Totalt kg CO ₂ Scope 2	378 073	1 482 056	-74%	-1 103 983
Totalt kg CO ₂ Scope 1+2	1 713 875	2 759 766	-38%	-1 045 891
Totalt kg CO ₂ (Scope 1+2) / mSEK omsättning	2 649	4 843	-45%	-2 193

[inkl. definition av scope 1 och 2]

Fördelningen scope 1 och 2.



Minskning av utsläpp i förhållande till omsättning



Hållbara material

Boråstapeters tapeter trycks på FCS-märkt papper eller non-woven-material. Baspappret utgörs av en blandning av mekaniskt oblekt och kemiskt blekt massa. Den blekta massan består av så kallad ECF-massa, Elemental Chlorine Free.

Non-woven är ett blandmaterial som består av syntetiska fibrer och uppblandad pappersmassa. Kombinationen gör materialet formbeständigt och lättanvänt. De syntetiska fibrerna kommer från återvunnet material såsom PET-flaskor, och pappersmassan från skog med FSC-certifiering. Non-Woven har ÖK-Tex standard 100 certifiering.

I produktion används enbart vattenbaserade färger och lacker, tungmetaller och ämnen som skadar miljön. Produktionsanläggningen i Borås rymmer ett eget vattenreningsverk. Här separeras alla färgrester bort från processavloppet så att endast ett rent och kontrollerat klarvatten spolas ut i det kommunala avloppsnätet för slutlig rening.

Pappelinas mattor tillverkas av svensktillverkad PVC. Mattorna innehåller inga ftalater eller andra hälsovådliga ämnen. Plasten är godkänd för användning inom livsmedelsindustrin och för produktion av leksaker i EU och USA. Under 2021 initierades ett arbete med att undersöka möjligheten att använda mer hållbara material.

Wall&decò digitaltrycker sina tapeter. Bläcket som används är UL Greenguard-certifierat, vilket innebär endast låga utsläpp av kemikalier. Under 2021 har projekt inletts tillsammans med leverantörer för att utvärdera mer hållbara substratmaterial.

Alla Cole & Sons externt producerade tapeter trycks på FSC-märkt material.

Utfasning av engångsplast

Till de koncerngemensamma målen hör att fram till 2030 eliminera användningen av engångsartiklar baserade på fossilbaserad plast. Den fossilbaserade plasten ska istället ersättas av råvara baserat på återvunnet eller förnybart material. Till de artiklar som omfattas hör bland annat emballage till tapetrullar och annat förpackningsmaterial. Till exempel har Pappelina under senare år helt gått över till wellpapp-baserade kartonger, från att tidigare använt plast runt mattorna.

Cole & Son använder numera emballage av papper istället för plast till de prover som skickas ut.

Optimera och klimatkompensera transporter

Samtliga varumärken bedriver ett aktivt arbete med att effektivisera och optimera transport- och logistikflöden – både in- och utgående – i syfte att minska transporternas negativa påverkan.

Transport- och logistikuppläggen skiljer sig åt mellan de olika verksamheterna, men i princip alla transporter inom koncernen är utlagda på externa partners.

Boråstapeter klimatkompenserar för samtliga transporter. Cole & Sons inkommande transporter. Lokala "same-day"-leveranser i London sker med en egenägd elbil och möjligheten att klimatkompensera för övriga utgående transporter undersöks. Även Wall&decò utreder möjligheten att under 2022 börja klimatkompensera för transporter. Pappelina påbörjade under året ett projekt som syftar till att öka insikten och kunskapen om de transportrelaterade utsläppen – och möjligheten att klimatkompensera för dessa.

När det gäller tjänsteresor uppmuntras resor med tåg istället för med flyg eller bil. Cole & Son har därutöver dragit igång en satsning som uppmuntrar och finansiellt stöttar medarbetare att cykla till jobbet. I Borås kommer infrastruktur för laddning av elbilar att installeras.

Avfall

Inom alla verksamheter pågår arbete med att minska mängden avfall och öka graden av återvinning. Wall&decòs produktion sker digitalt och mot order, vilket minimerar mängden spill. Av det avfall som ändå uppstår återvinns en absolut merpart till energi genom förbränning.

Cole & Son tog under året i bruk en ny papperspress, vilket möjliggjort dels påtagligt minskad energiåtgång, dels försäljning av pappersspill för återvinning. I Borås bedrivs sedan länge ett strukturerat arbete med att sortera och återvinna avfall. Boråstapeter bedriver även ett aktivt arbete med att bättre kunna följa upp såväl produktion som försäljning – och därigenom minska antalet lagerhållna rullar – och i förlängningen kassationen.

"With love from Pappelina"

Under 2020 inleddes ett samarbete med UNHCR som bland annat inneburit att Pappelina skänkt mattor till behövande. Ett stort antal mattor skickades till Kampala i Uganda där de används som t.ex. sov- eller dörmmattor eller underlag till matförvaring. De skänkta mattorna har haft smärre skönhetsfel och skulle annars ha gått till förbränning.





Certifieringar

Produktionen av tapet styrs och regleras av en mängd certifikat och märkningar som garanterar bland annat miljöansvar, säkerhet, hälsa och högsta klass.

Boråstapeter och Cole & Son använder uteslutande FSC-certifierat material från hållbart skogsbruk med spårbart ursprung, varje träd som blir tapet ersätts av ett nyplanterat träd. FSC-certifikatet innebär också att hela produktionskedjan värnar om biologisk mångfald, ekologiskt värdefulla miljöer och kulturminnen samt avtalsenliga och säkra arbetsvillkor för medarbetarna. Boråstapeters tapeter är också CE-märkta, vilket bland annat garanterar att kraven för miljö, säkerhet och hälsa uppfylls. All tillverkning följer de europeiska miljökraven och branschens egna produktkrav som fastställts av IGI, den internationella branschorganisationen för tapettillverkare. Boråstapeters tapeter är brandklassade enligt produktstandard och uppfyller produktkravet för emissioner av flyktiga organiska ämnen enligt gällande byggmaterialklassning, M1 Emission Class For Building Material, efter tester av RISE. Resultaten understiger kvantitativ detektionsgräns och därför också med marginal de utsatta gränsvärdena, vilket innebär att tapeterna inte påverkar inomhusmiljöer negativt. Tapeterna är vidare certifierade hos Sunda hus och Byggvarubedömningen. Wall&decò digitaltrycker sina tapeter med UL Greenguard-certifierat bläck.

Ökad tydlighet kring klimatpåverkan i kundledet

Embellence ambition är att bidra till en ökad transparens kring produktens klimatpåverkan. Målet är att från och med 2023 publicera koldioxidavtrycket. Under 2021 initierades ett projekt som syftar till att säkerställa tillgång till den data som krävs för redovisningen. Detta arbete kommer fortsätta under 2022.

Fokus 2022

- Genomlys och komplettera koncernens övergripande hållbarhetsstrategi och -mål
- Formalisera och förstärka gruppens hållbarhetsorganisation och processer
- Stärka processer och rutiner för datahantering samt arbete med förändringsinitiativ kopplat till hållbarhet
- Utöka användandet av uppförandekod som inkluderar hållbarhetsdimensioner mot leverantörer genomgående inom gruppen.

EN HÅLLBAR ORGANISATION OCH EN UTVECKLANDE ARBETSPLATS

Embellence Groups förmåga att identifiera, attrahera, utveckla och behålla rätt medarbetare, med rätt kompetens och inställning, är helt avgörande för koncernens fortsatta framgång. Medarbetarnas kompetens och prestationer är avgörande för att nå satta mål och fortsätta utvecklas som företag.

Embellence arbetar aktivt med att utveckla medarbetarerbjudandet. Detta görs dels genom att erbjuda marknadsmässiga anställningsvillkor och förmåner, men också genom att erbjuda goda möjligheter till löpande kompetensutveckling och en stimulerande, säker och hälsosam arbetsmiljö. Utöver extern rekrytering bedrivs också ett målmedvetet arbete för att möjliggöra intern rörlighet och karriärsutveckling.

Väsentliga frågor

- Goda arbetsvillkor
- Mångfald, jämställdhet och icke-diskriminering
- Föreningsfrihet och kollektivavtal
- Utbildning
- Hälsa och säkerhet på arbetsplatsen

Kompetensutveckling

Alla medarbetare erbjuds möjlighet till kontinuerlig kompetensutveckling. Utöver obligatoriska utbildningar inom exempelvis arbetsmiljö, miljökrav och skydd, erbjuds möjlighet till vidareutbildning utifrån befattning och kompetensprofil.

Pandemin har under de senaste två åren medfört stora utmaningar när det gäller möjligheten till fysiska möten, vilket bland annat resulterat i att en del utbildningspass ställts in eller skjutits fram i tiden.

Jämställdhet och mångfald

Inom Embellence ska alla – oavsett kön, könsidentitet, etnisk tillhörighet, sexuell läggning, ålder och trosuppfattning – ha samma chans vid rekrytering och till utveckling i jobbet. Mångfald och jämställdhet är självklarheter och ett tydligt ställningstagande stärker varumärket gentemot både kunder och medarbetare.



Återkommande medarbetarundersökningar

Stort fokus läggs på att mäta och följa upp återkoppling och synpunkter från medarbetarna.

Undersökningarna har hittills gjorts lokalt inom respektive varumärke. Från och med 2022 kommer gemensamma och enhetliga riktlinjer implementeras, med målet att öka jämförbarheten.

Inom Boråstapeter implementerades under året ett nytt system, Winningtemp, för att bättre kunna mäta måendet inom organisationen. Verket gör det möjligt att mäta organisationens mående utifrån ett antal olika områden, vilka tillsammans skapar en god bild av medarbetarupplevelsen – från personlig utveckling och teamkänsla till arbets-situation och ledarskap. Uppföljningen möjliggör ökad transparens och ökade möjligheter att snabbt sätta in rätt typ av åtgärd. Liknande system kommer implementeras även i övriga verksamheter.

Hälsa och säkerhet

Koncernens bolag arbetar på olika sätt för att främja medarbetarnas hälsa, genom till exempel återkommande hälsoundersökningar, ergonomiska utbildningar och uppmuntran till fysisk aktivitet. Inom alla verksamheter och varumärken bedrivs också ett omfattande arbete för att skapa arbetsplatser som är trygga och säkra för alla. Ingen ska behöva bli sjuk eller skadas på grund av jobbet. Viktiga delar i säkerhetsarbetet utgörs av kontinuerlig identifiering av potentiella risker men också att genom ständigt lärande av de tillbud och olyckor som ändå inträffar.

Medarbetare

Totalt antal anställda per 2021-12-31	236
Nyanställda under året	32
Avslutade anställningar under året	21

Covid-19

Stort fokus under 2021 låg på att minska risken för smittspridning av coronaviruset och säkerställa säkra arbetsplatser. Under året vidtogs ett stort antal åtgärder för att i största möjliga mån skydda medarbetare, kunder och leverantörer – och samtidigt möjliggöra för verksamheterna att hålla igång så opåverkade som möjligt. Alla beslut har grundats i försiktighetsprincipen och tagits med beaktande av berörda myndigheters rekommendationer.

Sociala förhållanden och mänskliga rättigheter

Vad gäller områdena socialt ansvarstagande och mänskliga rättigheter är bedömningen att detta inte är väsentliga riskområden för koncernen. Embellence Group gör ytterst marginella inköp utanför EU eller USA eller från utvecklingsländer. Inom koncernen bedrivs ett arbete med att identifiera härtill relaterade risker, men de har hittills inte bedömts som väsentliga.

Fokus 2022

- Utvärdera vilka dimensioner koncernens sociala hållbarhetsarbete ska fokusera på
- Etablera metodik för att mäta och följa upp utvalda dimensioner
- Identifiera och adressera förbättringsområden för koncernens bolag

Könsfördelning,

	2021
Totalt	236
Varav kvinnor	131
Varav män	101
Management teams	21
Varav kvinnor	12
Varav män	9
Styrelse	5
Varav kvinnor	1
Varav män	4

Olyckor och incidenter

	2021
Antal arbetsplatsolyckor med dödlig utgång	0
Antal arbetsplatsolyckor med allvarlig skada som följd	0
Antal inrapporterade arbetsplatsolyckor	3
Antal arbetsplatsolyckor	3

ETIK OCH ANTIKORRUPTION

All verksamhet inom Embellence Group ska bedrivas med respekt för individ, samhälle och miljö. Detta gäller även projekt och initiativ som sker i samverkan med partners och leverantörer. Nolltolerans råder mot alla former av korruption, vilket inbegriper alla typer av mutor och bestickning.

Som komplement till gällande lagstiftning har Embellence styrelse och ledning tillsammans formulerat och antagit ett ramverk som sätter riktlinjerna för hur Embellence ska agera som ett ansvarsfullt företag och arbetsgivare.

Uppförandekod

Embellence Groups uppförandekod anger vägledande principer avseende etik, antikorruption, mänskliga rättigheter samt socialt och miljömässigt ansvarstagande. I uppförandekoden definieras vad som gäller för områden som exempelvis gåvor, droger och alkohol, samt vid eventuella intressekonflikter. Uppförandekoden gäller alla medarbetare utan undantag och utbildning i den är obligatorisk för alla medarbetare.

Uppförandekod för leverantörer

Ett antal av varumärkena har implementerat särskilda uppförandekoder för leverantörer. Dessa koder fastställer principer för ett etiskt och ansvarsfullt uppförande i enlighet med internationellt erkända regelverk. Koderna ställer bland annat krav på minimilön, reglerad arbetstid och att inget barnarbete får förekomma.

Gemensamt visuellblåsarsystem

Om en medarbetare upptäcker något som bryter mot uppförandekoder, värderingar, policies eller tillämplig lag finns möjlighet att

rapportera detta via ett internt visuellblåsarsystem. Systemet möjliggör för medarbetare att anonymt rapportera missförhållanden som bryter mot lagar eller Embellence uppförandekoder, värderingar och policies. Syftet med funktionen är att säkerställa att eventuella oegentligheter kommer till företagets kännedom om kommunikationen via närmsta chef eller HR-funktionen av någon anledning inte är möjlig.

Under 2022 kommer visuellblåsarsystemet genomlysas och göras mer lättillgängligt, både för interna och externa parter.

2021

Antal inrapporterade ärenden rörande diskriminering under 2021

0

Fokus 2022

- Genomlysas och systematiseras utbildningen i uppförandekoden, för samtliga anställda på såväl grupp- som bolagsnivå
- Genomlysas och säkerställs ett utökat användande av uppförandekoden för leverantörer i alla bolag
- Inventeras och genomlysas befintliga policies och riktlinjer för att identifiera eventuella luckor och förbättringspotential

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Embellence Group AB (publ), org.nr 556006-0625

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2021 på sidorna 24–33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International

Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Göteborg den 31 mars 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo

Auktoriserad revisor



WALL&DECÒ

Aktien

Embellence aktie noterades på Nasdaq First North Premier den 24 mars 2021. Erbjudandepriiset uppgick till 42 kr per aktie. Vid årets slut uppgick kursen till 34,4 kr, motsvarande en minskning med 21 procent.

Kursutveckling och avkastning

Embellence Groups aktie nådde årshögsta på 51 kr den 2 juni 2021. Lägsta kurs var 32,25 kr den 6 december 2021. Vid årets utgång stod aktien i 34,4 kr, vilket innebär en kursnedgång på 21 procent under 2021. Det motsvarar ett börsvärde om 736 Mkr.

På Nasdaq Stockholm omsattes under året drygt 1,1 miljoner aktier i Embellence Group, till ett värde av drygt 39 Mkr, motsvarande en genomsnittlig dagsomsättning om drygt 54 000 aktier. I genomsnitt omsattes under året aktier för motsvarande 1,8 Mkr per dag.

Aktieägare

Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2021 till 1 904. Största ägare var vid samma tidpunkt Litorina, med 22,8 procent av antalet aktier och röster. Resterande 77,2 procent ägs av institutionella investerare och privatpersoner i Sverige och utomlands.

Aktiekapital

Embellence Groups aktiekapital uppgår till 53,5 Mkr fördelat på 21 400 000 aktier, var och en med ett kvotvärde om 2,5 kr. Alla aktier har samma röstvärde.

Utdelning

Styrelsen för Embellence Group föreslår en utdelning om 0,80 kr per aktie för 2021, eller totalt 18 067 102 Mkr. Till de mål som styrelsen fastställt hör att Embellence Group ska lämna en årlig utdelning till aktieägarna om 30 till 50 procent av periodens resultat. Vid beslut om utdelning ska hänsyn även tas till bolagets finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Styrelsens fullständiga förslag till utdelning framgår av kallelsen till årsstämman.

Största aktieägare per 2021-12-31	Innehav	Innehav %
Litorina Coinvest 1 AB	4 875 227	22,78%
JCE Asset Management	2 247 000	10,50%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 245 149	10,49%
T-Konsortiet AB	792 216	3,70%
FE Småbolag Sverige	731 247	3,33%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	640 409	2,99%
NQ Förvaltning AB	591 377	2,76%
Jerker Adeberg Holding AB	572 647	2,68%
Strand Småbolagsfond	567 000	2,65%
Sijotusrahasto Aktia Nordic Mic	500 000	2,34%
Övriga aktieägare	7 655 728	35,77%
Totalt	21 400 000	100%

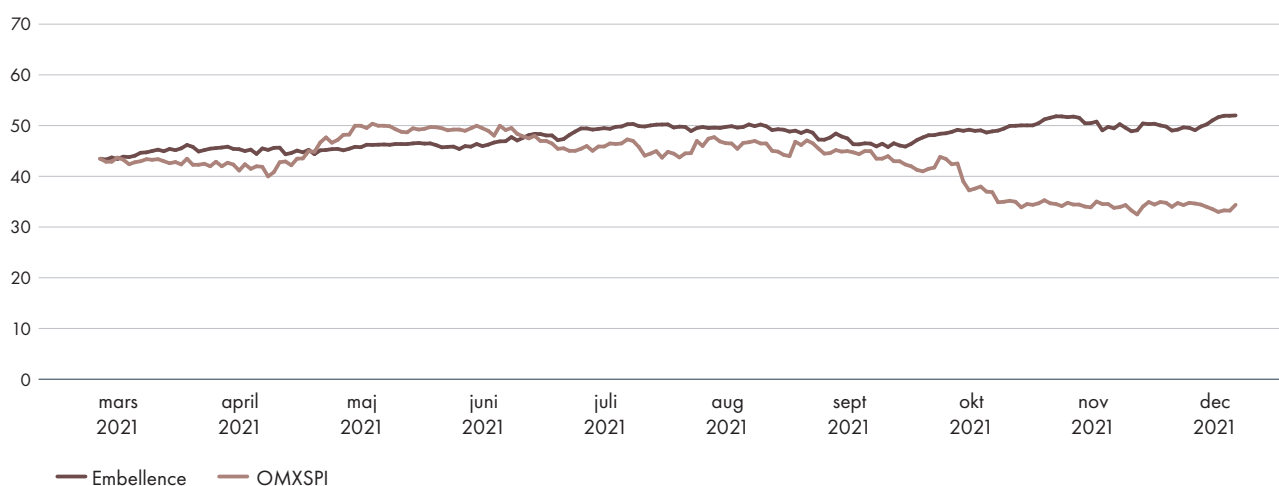
Aktieinformation

Handelsplats Nasdaq First North Premier	
Kortnamn	Embell
ICB-kod	4040
ISIN-kod	SE0013888831
Handelspost	1
Börsvärde per den 31 december 2021, Mkr	736,10
Förändring under året, %	-20,92
Årshögsta, kr	51,00
Årslägst, kr	32,25

Aktiedata

	2021
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,77
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,72
Utdelning per aktie, kr	0,80
Utdelningsgrad, %	36,77
Börskurs vid årets slut, kr	34,40
Totalt antal utestående aktier vid årets slut	21 400 000

Kursutveckling 2021



Risker

Embellence Group är föremål för risker relaterade till ändrade marknadsförhållanden, konjunkturutveckling och förändringar i kunders beteenden.

All affärsverksamhet är förenad med risker. Risker som hanteras väl kan leda till möjligheter och värdeskapande, medan risker som inte hanteras rätt kan medföra skador och förluster. Ett kontrollerat risktagande är avgörande för god lönsamhet.

Embellence Group arbetar med riskhantering ur både ett koncernperspektiv och ett operativt perspektiv. Förmågan att identifiera, utvärdera, hantera och följa upp risker utgör en viktig del av styrningen och kontrollen av Embellence Groups affärsverksamhet. För att minska framtida risker har Embellence Group dessutom infört processer för att identifiera och dokumentera negativa avvikelser/förbättringspotential och baserat på dessa arbetar verksamheten med löpande förbättringar.

Ansvar och organisation

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att inrätta ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med intern kontroll och riskhantering är delegerat till den verkställande direktören. Respektive chef inom koncernen ansvarar för riskarbetet inom det egna affärsområdet. Ansvaret avser både det löpande arbetet med operativa och andra relevanta risker och att driva och utveckla riskarbetet.

Uppföljning och rapportering

Embellence Groups riskarbete följs systematiskt upp av koncernledningen bland annat genom månadsrapportering. Rapporterna beskriver utvecklingen inom respektive ansvarsområde inklusive utveckling av identifierade risker. Koncernens CFO rapporterar löpande till styrelsen om utvecklingen av de finansiella riskerna och arbetet med internkontroll. VD rapporterar löpande till styrelsen om arbetet med riskhantering och utvecklingen av koncernens risker.

På följande sidor beskrivs de viktigaste riskerna kopplade till Embellence Groups verksamhet och bransch – och som skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, strategi, lönsamhet, kassaflöde, aktieägarvärde eller anseende. Riskerna är indelade i tre kategorier, verksamhets- och branschspecifika risker, legala risker samt finansiella risker. De finansiella riskerna finns beskrivna i not 1, och redovisas därför inte i detta avsnitt. Hållbarhetsrisker samt risker kopplat till bristande efterlevnad av lagar och regler, såväl inom Embellence Groups som i leverantörskedjan, är integrerade i riskkategorierna.

HÅLLBARHETSRELATERADE RISKER

En övergripande redogörelse av koncernens hållbarhetsrelaterade risker är integrerade i detta riskavsnitt. I samband med att hållbarhetsarbete utvecklas och struktureras kommer en mer detaljerad analys, styrning och uppföljning av hållbarhetsrisker att genomföras. Miljömässiga risker styrs och följs i nuläget upp genom kontinuerlig utredning av bolagets olika aktiviteter, där produktion och produkterna i sig utgör de mest väsentliga delarna. Även indirekt påverkan genom värdekedjan kommer framöver noggrannare följas upp. Medarbetarrelaterade risker

styrs genom gruppens Code of Conduct, som även inkluderar hur uppkomna problem hanteras. Framåt kommer ett ökat fokus att ligga på att säkerställa att varje dotterbolag har en tydlig Code of Conduct som personalen utbildas i samt genomgående etablera verktyg för medarbetarundersökningar.



WALL&DECÒ

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHSPECIFIKA RISKER

Embellence Group är föremål för risker relaterade till ändrade marknadsförhållanden, konjunkturutveckling och förändringar i kunders beteenden.

Efterfrågan på Embellence Groups produkter och tjänster är beroende av det allmänna konjunkturläget inom de segment och sektorer till vilka Embellence Groups erbjudande riktar sig, vilket i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där Embellence Group bedriver verksamhet, däribland tillväxttakten i den globala ekonomin, valutakursfluktuationer, tullar och andra globala handelsbegränsande åtgärder, råvarupriser och inflation.

Efterfrågan på Embellence Groups produkter och tjänster är vidare beroende av marknadsförhållanden och drivkrafter som kan vara mer eller mindre specifika för Embellence Groups olika affärsområden. Exempelvis är förekomsten av renoveringar och fastighetsunderhåll drivkrafter för efterfrågan på Bolagets produkter. Dessa faktorer drivs i sin tur av försäljningen av bostäder eftersom renoveringar och fastighetsunderhåll är frekvent förekommande antingen innan eller efter en bostadsförsäljning.

Vidare har marknadstrender som ett ökat fokus på inredning, globalisering av mode och en ökning av individer med stor nettoförmögenhet påverkat efterfrågan på produkter inom premiumsegmentet som 2020 utgjorde cirka 50 procent av Embellence Groups nettoomsättning.

Det finns en risk att förändrade marknadsförutsättningar och trender till följd av exempelvis förändrat omvärlds- och säkerhetsläge, försämrad konjunktur, ändrade politiska prioriteringar, ny lagstiftning, teknisk utveckling, digitalisering och ändrade geopolitiska villkor, däribland ökad protektionism, leder till minskad efterfrågan på Embellence Groups produkter och tjänster, vilket skulle påverka Koncernens omsättning och tillväxt negativt.

Under de senaste åren har en rad händelser inträffat vars långsiktiga effekter på den allmänna ekonomin är okänd, exempelvis COVID-19-pandemin, Storbritanniens utträde ur EU ("Brexit") och annan politisk osäkerhet, däribland instabila relationer mellan större länder som skapat eskalerande handelsrestriktioner och motåtgärder. Dessa typer av händelser skulle kunna få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet. Embellence Groups försäljning till Ryssland har avbrutits. Försäljningen uppgick under 2021 till 12 MSEK. Koncernen gör inga inköp från Ryssland och är inte beroende av material och insatsvaror producerade i Ryssland.

Det finns även en risk att ett försämrat konjunkturläge påverkar Embellence Groups kunders inköpsbeteenden, produktionsnivåer, investeringsplaner och finansiella förmåga och leder till försämrad tillgång till, och därmed villkor för, finansiering för de kunder och sektorer till vilka Embellence Group erbjuder sina produkter och tjänster. I en lågkonjunktur

finns det dessutom en risk för att Embellence Group har svårt att upprätthålla en tillräcklig försäljningsvolym för att bibehålla lönsamhet samt en risk att Embellence Group drabbas av svårigheter att erhålla betalning i tid.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till trender samt Bolagets mönster och uttryck

Bolagets verksamhet och finansiella ställning är beroende av att Bolagets slutkonsumenter, till största del privatpersoner, även framgent finner Bolagets service, produkter och uttryck attraktiva varför Bolaget bland annat strävar efter att utveckla nya uttryck. Som ett led i detta arbete har Bolaget designersamarbeten. Vilka trender, mönster och uttryck som blir populära hos slutkonsumenterna är svårt att förutse och skiftar över tid. Bolaget och dess samarbetspartners arbetar därför aktivt med att anpassa sina produkter, mönster och uttryck för att dessa ska vara i enlighet med gällande trender. Det finns dock en risk att Bolaget, eller dess samarbetspartners, missbedömer, eller fullt ut inte lyckas anpassa sina produkter, mönster och uttryck till, framtida designefterfrågan och att kunderna eller slutkonsumenterna därför inte finner Bolagets produkter attraktiva eller att kunderna eller slutkonsumenterna av någon annan anledning inte finner Bolagets produkter, mönster och uttryck attraktiva.

Embellence Group är beroende av att upprätthålla Bolagets och dess varumärkens anseende

Embellence Group är beroende av sitt anseende och varumärke för att bland annat erhålla nya kunder, leverantörer och samarbetspartners samt för att behålla sådana befintliga relationer. Embellence Groups anseende och varumärke är framförallt beroende av designen och kvaliteten i dess produkter och tjänster. Tillverkningskvalitet, kundservice, leveransprecision och ledtider är även exempel på faktorer som påverkar förtroendet hos Embellence Groups kunder och följaktligen Embellence Groups anseende och varumärke. Risken att exponeras mot negativ publicitet och negativa åsiktsyttringar har ökat med de många informations- och mediekana-ler som existerar idag, vilket försvårar för Embellence Group att kontrollera hur dess varumärken uppfattas på marknaden.

Bolaget arbetar även med samarbeten med inflytelserika, publika profiler inom design och heminredning. Om sådana personer som Bolaget samarbetar med får negativ publicitet, oavsett anledning, finns det en risk att Bolaget förknippas med sådan negativ publicitet vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets anseende. Dessutom kan omfattande negativ publicitet avseende regulatoriska eller rättsliga processer, betydande överträdelser av lagar eller föreskrifter, misslyckande att uppfylla viktiga kontraktuella åtaganden eller tidsfrister skada Embellence Groups anseende och varumärke samt underminera kunders och andra intressenters förtroende för Embellence Group.

Embellence Group är beroende av att upprätthålla och erhålla nya relationer med kunder, leverantörer och samarbetspartners

Kundrelationer är mycket viktiga för Embellence Group och under 2021 stod Embellence Groups största kund för cirka 4,5 procent av Bolagets nettoomsättning. Embellence Group har både skriftliga och muntliga avtal med kunder, leverantörer och samarbetspartners. Embellence Group är beroende av sitt anseende och sitt varumärke för att bland annat erhålla nya kunder, leverantörer och samarbetspartners samt för att behålla sådana befintliga relationer. Om Embellence Group förlorar en långvarig eller viktig kund eller annan kundrelation eller misslyckas med

att upprätthålla sitt anseende, riskerar det att påverka efterfrågan på Embellence Groups produkter och tjänster negativt.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till försäljning direkt till konsument

Embellence Group har som ambition att öka försäljningen direkt till konsument och har därmed genomfört ett antal initiativ för att komma närmare slutkunden och det finns en risk att Bolaget inte, helt eller delvis, lyckas med att öka försäljningen direkt till konsument. Om Bolagets uppskattningar visar sig helt eller delvis felaktiga skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget har även, i samband med beslutet att ha som ambition att öka försäljningen direkt till konsument gjort, antaganden och uppskattningar angående vilka kostnader som är förknippade med en sådan försäljning, exempelvis kostnader för upprättande av en egen e-handel. Sådana antaganden och uppskattningar är föremål för samma risker och osäkerhetsfaktorer som framgår ovan. Det finns således en risk att Bolagets kostnader kan komma att bli högre än Bolaget har förutsett vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till produktutveckling och andra konkurrensfaktorer

Embellence Groups kunder ställer höga kvalitetskrav på de produkter och tjänster som Koncernen tillhandahåller. Embellence Group riskerar att förlora kunder och marknadsandelar om produkter och tjänster som levereras inte motsvarar kundernas förväntningar avseende kvalitet, tillförlitlighet, tillgänglighet eller funktion. För att kunna konkurrera effektivt måste Embellence Group även designa och utveckla nya produkter samt löpande anpassa och uppdatera sina produkter och tjänster samt affärsmodell efter rådande tekniska och digitala förutsättningar och trender.

Vidare kan konkurrenter komma att utveckla nya produkter, exempelvis tapeter i nya innovativa material, vilka kan vara framgångsrika i att konkurrera med Embellence Groups egna produkter. Vidare har Embellence Group positionerat sitt erbjudande för att öka försäljningen mot premiumsegmentet. Om Embellence Group i framtiden skulle misslyckas med sådan fortsatt ompositionering, med sin produktutveckling eller att anpassa sig efter ny teknik och nya affärsmodeller eller av något annat skäl inte skulle lyckas konkurrera effektivt skulle det kunna leda till att Embellence Group skulle förlora marknadsandelar och kunder.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till företagsförvärv och avyttringar

Bolaget har en strategi som delvis bygger på att förvärva aktörer inom premiumsegmentet som kompletterar den existerande varumärkesportföljen. Genomförandet av Bolagets strategi exponerar Bolaget gentemot ett flertal risker. Exempelvis finns risk för att förväntade fördelar med förvärv inte uppnås eller medför oförutsedda kostnader, att Bolaget misslyckas med att hitta lämpliga förvärvskandidater eller annars är förhindrade att genomföra förvärv till följd av exempelvis konkurrens eller Bolagets finansiella situation eller att Bolaget misslyckas med att integrera förvärvade verksamheter och medarbetare.

Förvärv medför även risker relaterade till integrering av nya verksamheter och medarbetare. Vid förvärv är det viktigt att behålla nyckelpersoner och att ha en väl fungerande och effektiv integrationsprocess. Det finns en risk att missnöje kan uppstå både hos anställda och/eller konsulter i den förvärvade verksamheten eller hos anställda och/eller

konsulter inom Embellence Group samt att detta ytterst leder till att nyckelpersoner eller andra anställda eller konsulter väljer att avsluta sina anställningar respektive konsultavtal. Det finns dessutom en risk att förvärvade enheter inte presterar som förväntat eller att förvärv ställs in. Efter förvärv finns det även en risk att affärsrelationer med kunder och leverantörer förändras eller upphör, vilket innebär att Bolagets syfte med förvärvet inte nödvändigtvis uppfylls.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners

Embellence Group samarbetar med ett flertal underleverantörer inom ramen för sin verksamhet och är exempelvis beroende av leverans av substrat för tapettillverkning, pigment och titandioxid. Koncernen har även ett nätverk av distributörer, agenter och andra samarbetspartners vilka tillsammans med Embellence Group säljer dess varumärken i över 90 länder. Embellence Groups distributörsnätverk och samarbeten är således viktigt för dess tillverkning och försäljning. Om Bolaget skulle behöva ersätta en befintlig distributör eller återförsäljare kan det uppstå svårigheter för Bolaget att hitta en sådan aktör med motsvarande, eller tillfredsställande, kapacitet. För det fall Bolaget avser att expandera med nya distributörer eller återförsäljare kan svårigheter uppstå i motsvarande utsträckning.

Embellence Group är beroende av att underleverantörer, distributörer och andra samarbetspartners fullgör sina kontraktuella åtaganden när det gäller kvalitet, service och leveranstid samt att dessa uppfyller Embellence Groups riktlinjer och andra branschstandarder när det gäller miljö, arbetsmiljö, antikorruption, mänskliga rättigheter och affärsetik. Det finns dock en risk att sådana aktörer inte levererar i tid eller i enlighet med den kostnadsbild eller kvalitet som de har åtagit sig eller att de inte uppfyller tillämpliga riktlinjer och branschstandarder. Om Embellence Group misslyckas med sin bedömning och utvärdering av sådana aktörer och det visar sig att dessa i betydande utsträckning inte upprätthåller den kvalitetsnivå som Embellence Group förväntar sig eller inte har väl fungerande miljö- och säkerhetsarbete riskerar det att ha en negativ påverkan på Embellence Groups anseende och verksamhet.

Idag har Embellence Group minst två leverantörer av nästan samtliga väsentliga produkter som är nödvändiga för tillverkningsanläggningarna förutom i Italien, där substrat huvudsakligen levereras av en leverantör.

Embellence Group är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens

Embellence Groups medarbetare är en viktig tillgång och nyckeln till långsiktig tillväxt samt framgång. Embellence Group är således beroende av att kunna attrahera, utveckla, behålla och motivera medarbetare med nyckelkompetens när det bland annat gäller produktutveckling, tillverkning, försäljning och marknadsföring, IT-säkerhet, affärsutveckling, strategi och projekthantering. Om Embellence Group misslyckas med att ge de anställda rätt stöd och kompetensutveckling i sina nya roller riskerar Embellence Group att drabbas av kompetensbortfall, missnöje bland de anställda och ytterst avslutade anställningar, vilket skulle kunna påverka Koncernens verksamhet och konkurrensförmåga negativt.

Om Embellence Group misslyckas med att attrahera, utveckla, behålla och motivera kvalificerad personal som behövs i verksamheten skulle det leda till att det blir svårare för Koncernen att leverera produkter och tjänster av den kvalitet och kvantitet som kunderna förväntar sig.

Det finns också en risk att kompetenta medarbetare lämnar Embellence Group för konkurrenter eller kunder. Om sådana avhoppande medarbetare med god kännedom om Embellence Group också tar med sig andra kvalificerade medarbetare accentueras denna risk. Det finns en risk att detta leder till betydande framtida intäktsbortfall och ökade kostnader, vilket huvudsakligen skulle ha en negativ påverkan på Embellence Groups verksamhet och resultat.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till avbrott och störningar i sina tillverkningsanläggningar

Embellence Groups egen tillverkning sker vid två tillverkningsenheter, dels i Borås, dels i Cervia, Italien. Dessa tillverkningsenheter består av en kedja av processer där avbrott och störningar kan påverka Embellence Groups möjligheter att uppfylla sina åtaganden mot kund. Embellence Groups tillverkningsanläggningar finns i Sverige och Italien, vilket exponerar Embellence Group för en rad olika risker som kan vara mer eller mindre specifika för landet eller regionen i fråga. Dessa risker omfattar bland annat extrema väderförhållanden och naturkatastrofer, brand, stöld, systemfel, mekaniska fel eller utrustningshaveri och liknande risker.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till ökade inköpspriser eller brist på viktiga råvaror

Embellence Group använder en rad olika råvaror vid sin tillverkning och är därför exponerat för risker kopplade till prisbildningen på, och tillgången till, de råvaror som är nödvändiga för Embellence Groups produktion. Substrat för tapettillverkning utgör den enskilt viktigaste råvarukomponenten i Embellence Groups produktion. Inköp av substrat spänner över en stor mängd sorter och kvaliteter med något differentierad prisbild som följd.

Vidare finns det en risk att konkurrensen på marknaden begränsar möjligheterna att fullt ut kompensera kostnadsökningar genom prishöjningar gentemot kunder, vilket således skulle ha en negativ påverkan på Embellence Groups resultat. Dessa omständigheter hänförliga till ökade kostnader eller avbrott i tillgången på viktiga råvaror kan således höja Embellence Groups produktionskostnader och således ha en negativ påverkan på Embellence Groups verksamhet och resultat.

Embellence Group är föremål för IT- och informationshanteringsrelaterade risker

Embellence Group är beroende av väl fungerande IT-infrastruktur för att kunna designa, utveckla, producera och distribuera sina produkter och tjänster. Wall&decòs och Cole & Sons respektive mönsterbanker är helt digitaliserade och Bolaget har initierat ett arbete för att digitalisera Koncernens mönsterbank i sin helhet. Embellence Group är således föremål för risker relaterade till avbrott och störningar i sin IT-infrastruktur, vilka kan orsakas av bland annat datavirus, strömavbrott, mänskliga eller tekniska fel, sabotage, väder- och naturrelaterade händelser eller problem orsakade av bristande skötsel och underhåll. IT-attacker, fel och skador på IT-system, driftsstörningar, felaktiga eller bristfälliga leveranser av IT-tjänster från Embellence Groups IT-leverantörer kan leda till omfattande produktionsavbrott som skulle påverka Embellence Groups verksamhet negativt och särskilt Embellence Groups verksamhet hänförlig till digitaltryckning samt utsätta Koncernens mönsterbank för risker. Sådana risker skulle kunna vara att mönsterbanken under en längre tid blir otillgänglig eller helt, eller delvis, går förlorad.

LEGALA RISKER

Embellence Group är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Embellence Group är beroende av sin förmåga att skydda sina immateriella rättigheter. Embellence Group äger eller innehar på annat sätt rättigheter till ett stort antal immateriella rättigheter, delvis ordmärken, hemsidor, logotyper och mönster, men huvudsakligen varumärken inklusive Cole & Son, Wall&decò, Boråstapeter, Perswall, Pappelina samt Embellence Group. Embellence Group är även licenstagare för vissa mönster som kan medföra vissa skyldigheter och begränsningar när det gäller användandet av mönstret, vilket innebär att Embellence Group inte har samma frihet vid användandet av mönstret som om Embellence Group hade ägt mönstret. Embellence Group arbetar aktivt med att upprätthålla skyddet för sina immateriella rättigheter genom exempelvis bevakning av varumärkesregistreringar. Bolaget arbetar proaktivt med att skydda intrång i Bolagets immateriella rättigheter, bland annat genom att låta externa parter bevaka och följa upp potentiella intrång. Det finns en risk att Embellence Group misslyckas med att upprätthålla skyddet för sina immateriella rättigheter på ett adekvat sätt. Om exempelvis någon annan aktör säljer produkter av låg kvalitet under något av Embellence Groups varumärken, mönster eller kännetecken, riskerar det att allvarligt begränsa Embellence Groups konkurrenskraft och skada Koncernens anseende. Embellence Group har under de senaste åren inte varit och är inte för närvarande föremål för några väsentliga tvister med avseende på intrång i immateriella rättigheter. Därutöver finns det en risk att anställda, båda i Sverige och utomlands, utvecklar immateriella rättigheter och att sådana immateriella rättigheter anses tillfalla den anställda enligt tillämplig lokal lagstiftning.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till bristande regelefterlevnad

Embellence Groups verksamhet samt dess geografiska spridning exponerar Embellence Group för risker relaterade till hållbarhetsfaktorer som mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och korruption. Korruptionsrelaterade incidenter eller anklagelser mot leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners med vilka Embellence Group har en affärsrelation som – även om Embellence Group inte är inblandad – leder till negativ publicitet riskerar att skada Embellence Groups anseende.

Embellence Group är därtill beroende av att dess medarbetare, underleverantörer, distributörer och andra samarbetspartners följer gällande lagar och regler samt interna styrdokument och policyer. Brott mot, eller bristande efterlevnad, av tillämpliga lagar och regler skulle kunna påverka Embellence Groups verksamhet och anseende negativt. Ett sådant agerande kan till exempel omfatta bristande efterlevnad av lagar och regler relaterade till bland annat offentlig upphandling och konkurrensrätt, penningtvätt, IT-säkerhet och dataskydd (inklusive GDPR) och bolagsstyrning, IFRS och andra regler hänförliga till redovisning och finansiell rapportering, miljö samt arbetsmiljö, affärsetik och likabehandling. Eftersom Embellence Groups verksamhet är internationell, där de olika affärsområdena har såväl operationellt ansvar som resultatansvar och således bedriver sin respektive verksamhet utan att i alla affärsbeslut koppla in koncerngemensamma

funktioner, är det komplext och tidskrävande att fullt ut följa upp och kontrollera att hela organisationen efterlever interna policyer och uppförandekoder. Därutöver kan det vara svårt för Bolaget att efterleva tvingande regler i alla jurisdiktioner vilket kan innebära att avtalsbestämmelser är ogiltiga eller ej möjliga att verkställa i vissa jurisdiktioner, exempelvis konkurrensklausuler i anställningsavtal i vissa jurisdiktioner. Därtill kan Bolaget i vissa jurisdiktioner göra åtaganden gentemot lokala myndigheter att exempelvis anställa vissa personer. Om Bolaget inte efterlever sådana åtaganden, eller lokala tillämpliga lagar, finns det en risk att Bolaget erlaggs att betala sanktionsavgifter vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Om Embellence Groups medarbetare, leverantörer, distributörer eller andra samarbetspartners på ett allvarligt sätt agerar i strid med rådande lagar samt interna och externa policyer eller på ett sätt som inte överensstämmer med den nivå på affärsetik och integritet som Embellence Group har åtagit sig skulle det huvudsakligen kunna ha en negativ påverkan på Embellence Groups anseende, verksamhet och finansiella ställning.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden

Embellence Group riskerar att från tid till annan involveras i civilrättsliga, arbetsmiljörelaterade och administrativa förfaranden, vilka kan avse omfattande skadeståndsanspråk eller andra krav på betalningar. Tvister riskerar även att uppkomma vid påståenden från kunder om att Embellence Groups produkter är bristfälliga eller felaktiga och inte har hållit den nivå av kvalitet som kunden har förväntat sig. Det finns även en risk att en tvist avseende ersättningsskyldighet för Embellence Group uppstår om Embellence Group avslutar ett distributörs- eller samarbetsavtal. Bolaget kan även tvingas inleda rättsliga förfaranden för att skydda Bolagets immateriella rättigheter. Exempelvis har Bolaget historiskt vidtagit åtgärder cirka två till tre gånger per halvår för att förhindra intrång i Bolagets varumärken. Under de senaste tolv månaderna har Koncernen inte varit inblandad i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller eventuella framtida förfaranden som Koncernen känner till), som haft, eller skulle kunna få en effekt på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Risker förknippade med miljölagstiftning och miljöansvar

Miljöpåverkan från Embellence Groups verksamhet sker huvudsakligen i produktionsprocesser genom materialförbrukning, energiförbrukning, samt avfallshantering av produktionsspill och energiåtervinning av förbrukat produkt.

Embellence Groups anläggningar omfattas av nationella och regionala krav avseende miljö, hälsa och säkerhet. Dessa krav kan bland annat avse utsläpp till luft och vatten, oavsiktliga utsläpp i miljön, mänsklig kontakt med farliga ämnen, behandling, transport och hantering av avfall och farliga ämnen, undersökning och avhjälpande av föroreningar, kemikaliehantering, processsäkerhet samt upprätthållandet av säkra förhållanden på arbetsplatser. Den verksamhet som bedrivs inom Embellence Group var per 31 december 2021 inte av sådan omfattning eller art att tillståndsplikt för miljöfarlig verksamhet,

enligt lokal tillämplig lagstiftning, föreligger för någon av Embellence Groups två produktionsenheter. Efterlevnaden av lagar, tillstånd och föreskrifter med anledning av Bolagets produktionsenheter är komplex och tidskrävande. Bristande efterlevnad av krav avseende miljö, hälsa och säkerhet riskerar att ha en negativ påverkan på Embellence Groups anseende och verksamhet.

Embellence Group är föremål för skatterisker

Embellence Group bedriver verksamhet genom dotterbolag i tre länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernföretag, bedrivs i enlighet med Koncernens tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter samt ställningstaganden från relevanta myndigheter såsom Skatteverket. Embellence Group och dess dotterbolag är från tid till annan föremål för skatterevisioner och granskningar. Det finns en risk att skatterevisioner eller granskningar

resulterar i att tillkommande skatter påförs eller att gjorda avdrag nekas, exempelvis med hänsyn till tidigare genomförda förvärv, omorganisationer, koncerninterna transaktioner och transaktioner med anställda.

Om Koncernens tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende en affärsenhet inom Koncernen eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive ändringar med retroaktiv verkan, kan Koncernens tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och få en negativ påverkan på Koncernens rörelseresultat.



Bolagsstyrningsrapport

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att Embellence Group sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt.

De centrala externa och interna styrinstrumenten för Embellence Group är den svenska aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, instruktioner för styrelsens utskott, Vd-instruktionen inklusive instruktion för ekonomisk rapportering samt policyer som fastställs av styrelsen. Embellence Groups styrelse är ansvarig för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Vd ansvarar för att den löpande förvaltningen av Bolaget sker enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Vidare sammanställer Vd, i dialog med styrelsens ordförande, dagordning för styrelsemötena och ansvarar i övrigt för att ta fram informations- och beslutsunderlag till styrelsen.

För ytterligare information:

- Svensk aktiebolagslag, regeringen.se
- Nasdaq Stockholm, nasdaqomxnordic.com
- Svensk kod för bolagsstyrning, bolagsstyrning.se
- Embellence Groups bolagsordning, embellencegroup.se

Avvikelser från Koden, börsregler eller god sed på aktiemarknaden

Bolaget avviker från Koden, eftersom styrelsen har bedömt att bolaget inte är i behov av särskilda utskott för revision och ersättning. Istället utgör styrelsen som helhet utskott för revision och ersättning.

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning skall man under året utvärdera behovet av en särskild granskningsfunktion för att säkerställa fastlagda principer, standarder och andra tillämpliga lagar hänförliga till finansiell rapportering efterlevs. Styrelsen har mot bakgrunden av utfört arbete med den interna kontrollen bedömt att det inte föreligger något behov att införa en särskild granskningsfunktion (internrevisionsfunktion).

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägare sin rösträtt i nyckelfrågor, såsom exempelvis ändringar av bolagsordningen, val av styrelse och revisor samt disposition av Bolagets vinst eller förlust.

Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret och utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning sker kallelse till bolagsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelse hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom

ombud och kan även biträddas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Årsstämma 2021

Årsstämman ägde rum den 25 februari 2021. På stämman fattades beslut i enlighet med styrelsens förslag. Till dessa hörde bland annat principer för valberedningens sammansättning samt bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier. Bemyndigandet ger styrelsen rätt att besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier i sådan utsträckning att det motsvarar en utspädning av det antal aktier som är utestående vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman uppgående till högst 20 procent, räknat efter fullt utnyttjande av nu föreslaget emissionsbemyndigande.

Årsstämma 2022

Embellence Groups årsstämma 2022 kommer att hållas den 3 maj. Årsstämma kommer att genomföras enbart genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum. Aktieägare som senast 25 april 2022 är införda i aktieboken fördd av Euroclear Sweden AB, och som har anmält sitt deltagande på årsstämman genom att avge sin poströst senast den senast måndagen den 2 maj 2022 anmält sitt deltagande genom att ha avgett sin förhandsröst.

Valberedning

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses.

Valberedningen ska enligt Svensk kod för bolagsstyrning bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Vid årsstämman som hölls den 25 februari 2021 beslutades att följande principer ska gälla vid utseende av valberedning:

Bolaget ska ha en valberedning bestående av en ledamot utsedd av envar av de tre till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna, jämte styrelseordföranden. Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per 30 september varje år och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt och styrelseordföranden som också kommer att kalla till valberedningens första möte. Den medlem som representerar den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen om inte valberedningen enhälligt utser någon annan. Om en eller flera av aktieägarna som har utsett representanter till valberedningen tidigare än tre månader före årsstämman inte längre ingår bland de tre största aktieägarna, ska representanter som utsetts av dessa aktieägare avgå, och de aktieägare som därefter tillhör de tre största aktieägarna kan utse sina representanter. Om en representant avgår ur valberedningen innan

valberedningens arbete är avslutat och valberedningen anser det nödvändigt att ersätta honom eller henne, ska en sådan ersättningsrepresentant representera samma aktieägare eller, om aktieägaren inte längre är en av de största aktieägarna, den största aktieägaren i turordningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Ändringar i sammansättningen av valberedningen måste meddelas omgående.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman ska normalt sett meddelas senast sex månader före stämman. Ersättning ska inte utgå till representanterna i valberedningen. Bolaget ska ersätta eventuella kostnader som valberedningen ådrar sig i sitt arbete. Mandatperioden för valberedningen upphör när sammansättningen av den följande valberedningen har offentliggjorts.

Valberedningen inför årsstämman 2022

Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 13 december 2021. Inför årsstämman 2022 består valberedningen av följande ledamöter:

- Morten Falkenberg (styrelsens ordförande),
- Jörgen Ekberg, utsedd av Litorina,
- Karin Dennford, utsedd av JCE Asset Management, och
- Jerker Adeberg, utsedd av T-konsortiet AB.

Valberedningen har inför årsstämman 2022 haft ett sammanträde och därutöver även ett flertal uppföljningsmöten och avstämningar via mail, teams och telefon. Valberedningens förslag inför årsstämman 2022 är tillgängligt på koncernens webbplats, www.embellencegroup.se.

Valberedningen har vid utarbetandet av sitt förslag till styrelse tillämpat punkt 4.1 i Koden som mångfaldspolicy varmed valberedningen beaktat att styrelsen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt, ska ha en ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Styrelsen

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ och enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat är ansvarig för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att korrekt information ges till Bolagets aktieägare, att Bolaget följer lagar och förordningar och att Bolaget tar fram och implementerar interna policyer och etiska riktlinjer. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör. Styrelsens ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem ordinarie ledamöter, valda av bolagsstämman.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman. Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att Styrelsen fullgör sina åligganden. Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till verkställande direktör fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet. Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig föredragningsplan, som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och verkställande direktören har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av Bolaget.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska utöver det konstituerande styrelsemötet, hålla minst fem ordinarie styrelsemöten mellan varje årsstämma. Vidare förekommer informella kontakter mellan styrelseledamöterna. Under 2021 genomfördes 13 styrelsemöten.

Styrelsens utskott

Styrelsen har beslutat att fullgöra ersättningsutskottets och revisionsutskottets uppgifter i sin helhet. Detta innebär att styrelsen i sin helhet bland annat ska övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt upprätta av förslag till bolagsstämmans val av revisor. Vidare ska styrelsen bland annat besluta om ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktör och ledande befattningshavare.

Utvärdering av styrelsen

Utvärdering av styrelsen kommer från och med 2022 ske inom ramen för valberedningens arbete. Styrelsen kommer vidare en gång per år göra en utvärdering av sitt arbete inklusive årsplanering.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2021 beslutade att arvode till styrelsen skulle utgå med totalt 1 500 000 kronor, varav 500 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kronor till varje ledamot som inte är anställd i Bolaget. Inget särskilt arvode utgår för arbete i utskott inom styrelsen.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och Bolagets dagliga drift. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Embellence Group har en koncernledningsgrupp som består av två personer, verkställande direktören Olle Svensk samt Bolagets CFO, Pär Ihrskog.

Ersättning till ledande befattningshavare

För uppgift om ersättning till ledande befattningshavare, se not 4.

Incitamentsprogram

Bolaget har två incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner. Ett program riktar sig till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Koncernen ("LTIP 2020") och det andra programmet riktar sig till vissa styrelseledamöter i Bolaget ("Styrelseprogrammet 2020"). Nedan beskrivs LTIP 2020 och Styrelseprogrammet 2020.

LTIP 2020

Vid extra bolagsstämma den 31 juli 2020 beslutades att införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Koncernen baserat på teckningsoptioner. Enligt villkoren för programmet kunde högst 1 600 000 teckningsoptioner tecknas vederlagsfritt av Bolaget som kunde överlåta dessa till ledande befattningshavare i Koncernen, vilka ingått förköpsavtal med Bolaget, under perioden 31 juli 2020 till och med 31 augusti 2020. Totalt tecknade, och överlät, Bolaget 969 584 teckningsoptioner till deltagarna. Överlåtelsen till deltagarna skedde till ett pris motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 augusti 2024 till och med den 31 oktober 2024 till en teckningskurs 29,20 SEK per aktie. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i LTIP 2020 uppstår en utspädningseffekt om cirka 4,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren.

Styrelseprogrammet 2020

Vid extra bolagsstämma den 31 juli 2020 beslutades att införa ett incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter i Bolaget baserat på teckningsoptioner. Enligt villkoren för programmet kunde högst 400 000 teckningsoptioner tecknas vederlagsfritt av Bolaget som kunde överlåta dessa till vissa styrelseledamöter i Bolaget, vilka ingått förköpsavtal med Bolaget, under perioden 31 juli 2020 till och med 31 augusti 2020. Totalt tecknade, och överlät, Bolaget 229 201 teckningsoptioner till deltagarna. Överlåtelsen till deltagarna skedde till ett pris motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 augusti 2024 till och med den 31 oktober 2024 till en teckningskurs 29,20 SEK per aktie. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Styrelseprogrammet 2020 uppstår en utspädningseffekt om cirka 1,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren.

Intern kontroll och riskhantering

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och måste regelbundet bedöma Bolagets och Koncernens finansiella ställning och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den interna kontrollen har som övergripande syfte att bidra till att Bolagets strategier och målsättningar kan genomföras samt säkerställa att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Koden. I styrelsens arbetsordning, i instruktioner för verkställande direktören samt i instruktion för finansiell rapportering, vilka samtliga antagits av styrelsen, anges roll- och ansvarsfördelningen för att bidra till en effektiv styrning av Bolagets risker. Styrelsen har också som ansvar att övervaka Bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policyer och styrdokument som reglerar bland annat den finansiella rapporteringen, men även IT-säkerhet. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktioner för den verkställande direktören, instruktioner för av styrelsen inrättade utskott och instruktioner för finansiell rapportering.

Ansvaret för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt Bolagets verkställande direktör, som rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med fastställda instruktioner. Verkställande direktören ska regelbundet och vid behov hålla styrelsen informerad om tillståndet och utvecklingen för Koncernens affärer, intäkter, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och kreditläge. Vidare ska den verkställande direktören informera styrelsen om varje väsentlig affärshändelse för Koncernen och varje händelse eller omständighet vars existens, ur styrelsens perspektiv, inte är oväsentlig för Koncernen. Förutom den interna uppföljningen och rapporteringen, rapporterar Bolagets externa revisorer under verksamhetsåret till verkställande direktören och styrelsen. Revisorernas rapportering ger styrelsen en god uppfattning och ett tillförlitligt underlag avseende den finansiella rapporteringen i årsredovisningen.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

I riskbedömningen ingår att identifiera och utvärdera risken för väsentliga fel i Bolagets verksamhetsprocesser, vilket bland annat omfattar redovisningen och rapporteringen på Koncern- och dotterbolagsnivå. Riskbedömning görs löpande och enligt fastställda riktlinjer med fokus på Bolagets väsentliga verksamhetsprocesser. Styrelsen som helhet ansvarar för att löpande utvärdera Bolagets risksituation. Kontrollaktiviteter syftar till att identifiera och begränsa risker. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och uppföljning av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av Bolagets policyer och styrdokument.

Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policyer, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Finansiell rapportering sker huvudsakligen i ett koncerngemensamt system med fördefinierade rapportmallar. Bolagets finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller i Sverige och de lokala regler i varje land där verksamheten bedrivs. Bolagets information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen, delårsrapporter och pressmeddelanden.

Uppföljning

Verkställande direktören tillser att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av Bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av Bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom utvecklingen i enskilda projekt. Generellt sett avrapporterar verkställande direktören också dessa frågor på varje styrelsemöte. Styrelsen går igenom årsredovisning och kvartalsrapporter och genomför finansiella utvärderingar i enlighet med fastställd plan. Styrelsen följer upp den finansiella rapporteringen samt andra närliggande frågor och diskuterar regelbundet dessa frågor med de externa revisorerna.

Revision

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring, samt styrelsen och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed kräver. Bolagets revisor väljs enligt reglerna aktiebolagslagen och av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således ett uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer och högst en revisorssuppleant. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är sedan 2010 PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2021 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2022.

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning. Ersättning till PricewaterhouseCoopers AB utgick med 1 994 000 SEK för räkenskapsåret 2021 och avsåg revisionsuppdrag för Bolaget, skatterådgivning samt övriga tjänster.

Aktiemarknadsinformation och insiderregler

Som noterat bolag ställs krav på att alla aktörer på aktiemarknaden får samtidig tillgång till insiderinformation om Bolaget och det finns insiderregler i syfte att förhindra marknadsmissbruk.

Styrelsen har bland annat antagit en kommunikations- respektive insiderpolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl internt som externt. Styrelsens ordförande behandlar övergripande ägarrelaterade frågor, medan verkställande direktören har det övergripande ansvaret för Bolagets externa kommunikation. Policyer och riktlinjer avseende informationsgivning och insiderregler samt uppdateringar och ändringar görs tillgängliga och kända för berörd personal, och bolagsledningen går igenom regelverket med anställda. Bolagets regelverk är upprättat enligt svensk lagstiftning, First North Premiers regelverk och Koden samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden som offentliggörs efter noteringen kommer att publiceras på Bolagets webbplats (www.embellencegroup.com) i direkt anslutning till offentliggörande.

Styrelse



Morten Falkenberg

Styrelseordförande

Född: 1958.

Styrelseordförande sedan 2021.

Utbildning:

Kandidatexamen i Marketing and Commerce vid Copenhagen Business School.

Huvudsaklig sysselsättning

Styrelseuppdrag samt rådgivningsuppdrag inom Private Equity

Övriga uppdrag:

Vice styrelseordförande i Velux Group. Styrelseledamot i Aktiebolag Fagerhult, Caljan och Duni AB.

Tidigare befattningar (i urval):

Styrelseordförande i Lovene Dörr Aktiebolag. Styrelseledamot och verkställande direktör i Nobia AB och Nobia Sverige AB.

Aktieäggande i Bolaget:

113 728 aktier och 153 032 teckningsoptioner per den 31 december 2021.

Oberoende till större aktieägare

Ja

Oberoende till bolaget och dess ledning

Ja

Mötesnärvaro

11/13 möten



Christina Ståhl

Styrelseledamot

Född: 1970.

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning:

Ekonomie magisterexamen från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet.

Huvudsaklig sysselsättning

Verkställande direktör i Bagaren och Kocken AB och Go Shopping ApS

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Fjellsport AS, Fjellsport Group AS, Outnordic Invest AB, Outnorth AB och WA Wallvision AB (publ).

Tidigare befattningar (i urval):

Styrelseledamot i Joy Boy Aktiebolag, MQ MarQet AB, MQ Sweden AB och Nobia AB. Verkställande direktör i MQ Holding AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i MQ Retail AB och Joy Shop Aktiebolag.

Aktieäggande i Bolaget:

6 000 aktier och 76 196 teckningsoptioner per den 31 december 2021.

Oberoende till större aktieägare

Ja

Oberoende till bolaget och dess ledning

Ja

Mötesnärvaro

13/13 möten



Mattias Letmark

Styrelseledamot

Född: 1979.

Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning:

Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan med inriktning på teknisk fysik samt ekonomistudier vid Handelshögskolan i Stockholm.

Huvudsaklig sysselsättning

Partner, Litorina Capital Advisors AB

Övriga uppdrag (i urval):

Styrelseledamot i Brödernas TopCo AB, JOHBECO AB, Laver Group AB och Sushi Yama Group AB. Styrelseledamot och Vd för WA Wallvision AB (publ).

Tidigare befattningar (i urval):

Styrelseledamot i Fiskarhedenvillan, Grolls och Sveba Dahlén.

Aktieäggande i Bolaget:

0 aktier per den 31 december 2021.

Oberoende till större aktieägare

Nej

Oberoende till bolaget och dess ledning

Ja

Mötesnärvaro

13/13 möten



Henrik Nyqvist

Styrelseledamot

Född: 1966.

Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning:

Studier i företagsekonomi och juridik.

Huvudsaklig sysselsättning

VD och ägare inom fastighetsbranschen

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Borås Bygg o Kakel AB, Elitkontoret i Borås AB, Fasadsystem Stål i Borås AB och Fasadsystem Stål i Borås Holding AB. Styrelseledamot i Borås Bar & Bistro AB, Fastighets AB Pantängen 17, Fessus förvaltning AB, InkInvest Aktiebolag, Kavallen Fastigheter AB, NQ Förvaltning AB, Ramnås Fastigheter AB, Sibelius 1 AB, T-Konsortiet AB och WA Wallvision AB (publ). Styrelseordförande och verkställande direktör i NQ Fastigheter AB.

Tidigare befattningar (i urval):

Styrelseordförande i Segelsand Förvaltning AB och T-Konsortiet AB. Styrelseledamot i Slutplattan POVL 103188 AB.

Aktieäggande i Bolaget:

11 598 aktier per den 31 december 2021.

Oberoende till större aktieägare

Nej

Oberoende till bolaget och dess ledning

Ja

Mötesnärvaro

13/13 möten



Paul Steene

Styrelseledamot

Född: 1973.

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning:

Civilingenjör från Lunds universitet med inriktning på maskinteknik samt ekonomistudier vid Lunds universitet.

Huvudsaklig sysselsättning

Partner, Litorina Capital Advisors AB

Övriga uppdrag (i urval):

Styrelseledamot i Litorina Capital Advisors AB, Litorina V Holding AB, Litorina V Investment, RugVista Group AB (publ), Layer Group AB och WA Wallvision AB (publ).

Tidigare befattningar (i urval):

Styrelseledamot i Fractal Design, Coromatic, Textilia, Pax och LGT Logistics.

Aktieäggande i Bolaget:

0 aktier per den 31 december 2021.

Oberoende till större aktieägare

Nej

Oberoende till bolaget och dess ledning

Ja

Mötesnärvaro

13/13 möten



Johan Liljegren

Arbetsagarrepresentant

Född: 1974

Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning:

Grafisk gymnasieutbildning med inriktning tryckteknik

Huvudsaklig sysselsättning

Tryckare hos Embellence Group

Övriga uppdrag:

Aktieäggande i Bolaget:

0 aktier per den 31 december 2021.

Oberoende till större aktieägare

Ja

Oberoende till bolaget och dess ledning

Ja

Mötesnärvaro

13/13 möten

Ledande befattningshavare



Olle Svensk
CEO

Född: 1968. CEO sedan 2016.

Utbildning:

Studier inom management, juridik och finans.

Övriga nuvarande befattningar:

Borås Tapetfabrik AB (Styrelseordförande)

Wall&decò SRL (Styrelseordförande)

Boråstapeter AB (Styrelseordförande)

Pappelina AB (Styrelsemedlem)

Director Cole & Son (Wallpapers) Ltd

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Verkställande direktör för WA Wallvision AB.

Aktieäggande i Bolaget:

2 335 aktier och 633 756 teckningsoptioner i LTIP 2020 i Bolaget.



Pär Ihrskog
CFO/CIO

Född: 1970.

1971. CFO sedan 2019.

Utbildning:

MBA vid Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga nuvarande befattningar:

Boråstapeter AB (Styrelsemedlem)

Pappelina AB (Styrelseordförande)

Borås Tapetfabrik AB (Styrelsemedlem)

Wall&decò SRL (Styrelsemedlem)

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i SKF (China) Co. Ltd. och SKF Distribution (Shanghai) Co. Ltd.

Aktieäggande i Bolaget:

2 400 aktier och 90 909 teckningsoptioner i LTIP 2020 i Bolaget.

Befattningshavare



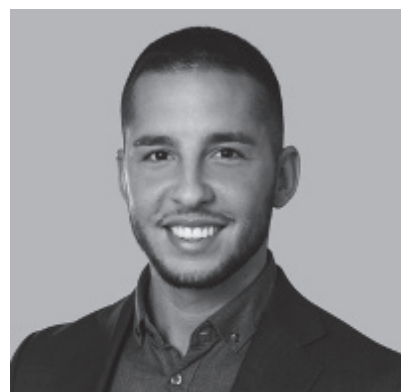
Marie Karlsson
Managing Director – Cole & Son
Inom Embellence sedan 2012

Tidigare erfarenheter:
Lamina, Antenna Gallery



Lina Rickardsson
Creative Lead – Pappelina
Inom Embellence sedan 2021

Tidigare erfarenheter:
Grundare, Pappelina



Robert Smolander
Head of Group Change Management
& Sustainability
Inom Embellence sedan 2021

Tidigare erfarenheter:
Managementkonsult på Arthur D. Little



Lars-Erik Henriksson
Managing Director – Boråstapeter
Inom Embellence sedan 2020

Tidigare erfarenheter:
Electrolux



Lotta Samuelson
Managing Director – Borås Tapetfabrik
Inom Embellence sedan 2021

Tidigare erfarenheter:
Boxon Systems, Lexit Group Sweden



Christian Tomadini
Managing Director – Wall&decò
Inom Embellence sedan 2021

Tidigare erfarenheter:
LaCividina, Moroso



Christian Benini
Art Director – Wall&decò
Inom Embellence sedan 2018

Tidigare erfarenheter:
Grundare av Wall&decò, Photogena

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i Embellence Group AB (publ), org.nr 556006-0625

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2021 på sidorna 42-49 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg den 31 mars 2022
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Embellence Group AB (publ), org nr 556006-0625, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för tiden 1 januari – 31 december 2021.

Om verksamheten

Embellence Group (publ) förvärvar, äger och utvecklar starka varumärken inom tapet, textilier, mattor och övrig heminredning. Koncernen har sitt säte i Borås, Sverige.

Embellence Group har per 2022-03-30 sju dotterbolag: Boråstapeter AB, Borås Tapetfabrik AB, Fastighetsbolaget Borosan AB, Cole & Son Ltd, Wall & decò Srl, Pappelina AB och Artscape Inc. Tillverkningen av mattor och tapeter är huvudsakligen förlagd till Borås och Leksand i Sverige och Cervia, Italien. Tapeter och textilier inköps även från externa tillverkare i Europa.

I början av året avvecklades det tidigare dotterbolaget Borge AS.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under året uppgick till 646,9 MSEK (569,9), vilket motsvarar en ökning med 13,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Exkluderat intäkter från Pappelina, som förvärvades i Q1 2021, uppgick tillväxten till 3,9%. Negativa valutakurseffekter påverkade med -0,5 procent.

Justerad EBITA uppgick till 99,9 MSEK (82,5). Under 2021 belastades rörelseresultatet med jämförelsestörande poster om totalt 11,5 MSEK (11,3) vilket främst avsåg förvärvskostnader samt omstruktureringkostnader.

Rörelseresultatet (EBIT) för 2021 uppgick till 80,3 MSEK (66,0).

Finansnettot för året uppgick till -6,0 (-3,7). Förändring på årsbasis beror huvudsakligen på högre räntekostnader samt negativa valuta-effekter.

Kassaflöde

Kassaflöde från den operativa verksamheten uppgick för året till 98,9 MSEK (81,9). Det operativa kassaflödet påverkades negativt av förändring i rörelsekapitalet – vilket i sin tur huvudsakligen beror på ökade kundfordringar och återbetalning av uppskjuten moms och arbetsgivaravgifter (en konsekvens av statliga stödåtgärder relaterade till pandemin).

Kassaflöde från investeringar uppgick för året till -53,2 MSEK (-17,4) och avsåg främst förvärvet av Pappelina AB samt förvärvet av inkråmet i Dalaslöjden AB.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick för året till -2,3 MSEK (-33,0).

Kassaflödet för året uppgick till 6,6 MSEK (16,7).

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick vid årets slut till 623,5 MSEK (513,1). Soliditeten uppgick till 47,1 procent (41,3) och likvida medel uppgick till 58,0 MSEK (49,0). Bolagets nettoskuld uppgick vid året slut till 125,0 MSEK jämfört med 101,3 MSEK utgången av 2020. Förändringen i nettoskuld beror på ökade långfristiga leasingavtal. Skuldsättningsgraden (Nettoskuld/EBITDA) uppgick vid årets slut till 1,2 ggr. (1,1 per 2020-12-31).

Översikt över resultat och ställning för Embellence Group koncernen

	2019	2020	2021
Nettoomsättning (MSEK)	594,3	569,9	646,9
Rörelseresultat (EBIT) (MSEK)*	74,3	77,4	91,9
EBITA	70,8	71,2	88,3
Justerat EBITA	78,2	82,5	99,9
Justerad rörelsemarginal (%)**	13,2	14,5	15,4
Rörelseresultat (MSEK)	66,9	66,0	80,3
Anställda vid årets utgång	194	200	236
Soliditet (%)***	46,8	41,3	47,1
Balansomslutning (MSEK)	532,2	513,1	623,5

Definitioner

* Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster.

** Justerat rörelseresultat (EBITA) i förhållande till nettoomsättning.

*** Eget kapital dividerat med balans-omslutningen.

Väsentliga händelser under året

Förvärv av Pappelina

I början av året förvärvades premiumvarumärket Pappelina, som tillverkar och säljer designmattor tillverkade i plast. Förvärvet är ett viktigt steg i strategin att expandera inom närliggande produktkategorier.

I slutet av året förvärvades även Dalaslöjden AB, som sedan 1999 tillverkat Pappelinas mattor. Förvärvet avser Dalaslöjdens båda produktionsanläggningar, en i Leksand och en i Estland, inklusive inventarier.

Listning på First North Premier Growth Market

24 mars 2021 noterades Embellence Groups aktie på First North Premier Growth Market. Sammantaget medför noteringen utökade finansieringsalternativ genom tillgång till kapitalmarknaden. Därigenom stärks förutsättningarna för att ta en ledande position inom premiuminredning.

Stora satsningar inom e-handel

Stort fokus under året låg på utveckling av varumärkenas respektive e-handelserbjudanden. Både Boråstapeter och Cole & Son lanserade under året möjligheten till e-handel för slutkund.

Renodling av verksamheten inom Boråstapeter AB

Under året togs beslut om att dela upp dotterbolaget Boråstapeter AB i två bolag, Boråstapeter AB och Borås Tapetfabrik AB. Förändringen genomförs i syfte att ytterligare förtydliga och fokusera verksamhetsansvaret, där Boråstapeter AB fokuserar på varumärke, design, marknadsföring och försäljning, medan Borås Tapetfabrik AB fokuserar på produktutveckling och effektiv produktion av högkvalitativa tapeter till olika varumärken i Norden och Europa. Den nya organisationen gäller från och med 1 januari 2022.

Ny produktionsanläggning i Italien

Under året öppnades Wall&decòs nya produktionsanläggning i Cervia, Italien. Den nya anläggningen, som även rymmer varumärkets huvudkontor, medför avsevärda förbättringar avseende produktivitet, effektivitet och logistik.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Förvärv av Artscape Inc.

Den 4 mars 2022 förvärvades Artscape Inc. Genom förvärvet expanderar Embellence Groups verksamhet till att även inkludera exklusiv mönsterdriven fönsterfilm ("tapet för fönster"). Ytterligare information om förvärvet finns i not 31.

Cole & Son öppnar Flagship Store i centrala London

I början av 2022 tecknade Cole & Son avtal om en ny Flagship Store i Chelsea, London. Den nya butiken planeras att öppnas under 2022.

Konsekvenser av kriget i Ukraina

Kriget i Ukraina ökar risken för en dämpad efterfrågan i angränsande länder. Embellence Groups försäljning i Ryssland har avbrutits. Försäljningen uppgick under 2021 sammanlagt till 12 MSEK.

Framtidsutsikter

Tapetmarknaden i Sverige och Europa har historiskt och ur ett värdeperspektiv varit förhållandevis stabil. Under 2021 noterades alltså stora dock försäljningssvängningar per marknad vilket till stor del berodde på de myndighetsåtgärder som vidtagits för att minska smittspridning. Under året har kostnaderna för insatsmaterial successivt ökat och tvingat oss att höja priserna för att säkra våra marginaler, i dagsläget bedömer vi att inflationstrycket kommer fortsätta vara påtagligt. Även 2022 kommer kännetecknas av volatilitet och vilken påverkan kriget i Ukraina kommer ha på efterfrågan av inredning är i

dagsläget osäkert. Hemmet betydelse för många personer bedömer vi kommer öka då många spenderar alltmer tid i sin bostad. Det tilltagande intresset för inredning i Norden och internationellt, skapar goda förutsättningar för ökad export för koncernens varumärken, inte minst inom premiumsegmentet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Underliggande tapetmarknad bedöms som förhållandevis stabil. Koncernen har en stark marknadsposition på den nordiska marknaden.

Bolaget är ändå föremål för risker som relaterar till verksamheten och branschen vari bolaget verkar, däribland och utan särskild rangordning, risker relaterade till: ändrade marknadsförhållanden, konkurrensutveckling och förändringar i kunders beteenden, trender samt Bolagets mönster och uttryck, Bolagets och dess varumärkens anseenden, förmågan att upprätthålla och erhålla nya relationer med kunder, leverantörer och samarbetspartners, produktutveckling och andra konkurrensfaktorer, företagsförvärv och avyttringar, leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners, förmågan att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens, avbrott och störningar i sina tillverkningsanläggningar, ökade inköpspriser eller brist på viktiga råvaror, samt IT- och informationshantering.

Bolaget är även föremål för legala risker, däribland och utan särskild rangordning, risker relaterade till: immateriella rättigheter, bristande regelefterlevnad, rättsliga och administrativa förfaranden, miljölagstiftning och miljöansvar, samt skatterisker.

Verksamheten är exponerad mot ränterisker och finansieringsrisker vilka beskrivs mer ingående i not 1 i årsredovisningen. Därutöver är bolaget föremål för vissa kredit-, valuta- och likviditetsrisker. Finansiella transaktioner inom koncernen utgör endast stöd för den löpande verksamheten och inga transaktioner sker i spekulationssyfte. Koncernen har en finanspolicy som reglerar hantering av likvida medel och kortfristiga placeringar. Placering av överlikviditet får endast ske i räntebärande värdepapper och på ett sätt så att medlen utan problem och på kort sikt kan frigöras.

Bolaget innehar en checkkredit om 175,0 MSEK, varav 116,0 MSEK utnyttjades på balansdagen. Bolaget uppfyller alla sina åtaganden enligt gällande covenant mot banken.

Mer information om koncernens räntebärande skulder framgår av not 20 och not 23.

Koncernen använder sig inte av några säkringsinstrument då nettoexponeringen mot utländska valutor är begränsad. För ytterligare information om koncernens finansiella risker, se not 1.

Hållbarhetsrapport

I enlighet med ÅRL 6 kap. 11§ har bolaget valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten återfinns i detta dokument på sidorna 25–32.

Miljöpåverkan

I den svenska delen av koncernen bedrivs en anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Anmälningsplikten avser en anläggning där mindre än 10 ton organiska lösningsmedel hanteras per år. Den anmälningspliktiga produktionen motsvarar i stort sett hela det svenska bolagets nettoomsättning. Koncernens miljöpolicy är att tillverkningen ska ske med minsta möjliga påverkan med hänsyn tagen till rådande kommersiella villkor. Det ska även gälla för produkterna och deras slutliga användning.

Medarbetare

Vid räkenskapsårets utgång var antalet anställda i koncernen 236 personer, av vilka 53,8 procent var kvinnor. Generellt är personalomsättningen inom koncernen låg vilket innebär att medarbetarnas erfarenheter och kunskaper väl kan tas tillvara. Vidare finns tydliga handlingsplaner för personalvård inklusive policys avseende jämställdhet, droger, mutor, kränkande särbehandling och diskriminering.

Styrelsens arbete under året

Embellence Groups styrelse består av sex ledamöter. Under 2021 har styrelsen haft 13 protokollförda möten. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter genom att fastställa koncernens mål och strategier, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen, fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Generellt gäller att styrelsen behandlar frågor som är av väsentlig betydelse för koncernen.

Huvudfrågor under året, utöver de frågor som åligger styrelsen att behandla enligt styrelsens arbetsordning, har varit frågor relaterade till börsnoteringen av Embellence aktie på First North Premier Growth Marke, samt strategiska beslut kring förvärv. En särskild beskrivning av styrelsens arbete framgår av bolagsstyrningsrapporten.

Ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska årsstämman besluta om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. För riktlinjerna, se not 4. Med ledande befattningshavare avses Embellence Groups koncernledning. Styrelsen kommer på årsstämman 2022 lägga fram ett förslag för beslut gällande dessa ersättningar, innefattande att de ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga. Det fullständiga förslaget kommer att publiceras i samband med kallelse till årsstämman.

Aktie och ägarförhållanden

Mer information om aktien och ägarförhållanden finns på sid. 36–37.

Moderbolaget

Bolaget Embellence Group AB (publ) är moderbolag i koncernen. I Embellence Group AB finns 4 personer anställda varav 2 personer utgör koncernledningen.

Utdelningspolicy och föreslagen utdelning

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. Inför bolagstämman 2022 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 0,80 per aktie.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt moderbolagets balansräkning, SEK:

Överkursfond	66 302 991
Balanserat resultat	–1 636 908
Årets resultat	49 140 476
Summa	113 806 559

Styrelsen föreslår att förlusten disponeras på följande sätt:

Utdelning	18 067 102
I ny räkning överförs	95 739 457
Summa	113 806 559

Vad beträffar koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Koncernens resultaträkning

BELOPP I TKR	Not	2021	2020
Nettoomsättning	2	646 884	569 864
Kostnad för sålda varor	8	-287 834	-257 890
Bruttoresultat		359 050	311 974
Försäljningskostnader	8	-199 197	-182 848
Administrationskostnader	8	-82 948	-65 381
Övriga rörelseintäkter	7	5 147	3 970
Övriga rörelsekostnader	7	-1 795	-1 688
Rörelseresultat	3-8	80 257	66 027
Finansiella intäkter	9	2 126	2 411
Finansiella kostnader		-8 052	-6 063
Resultat före skatt		74 332	62 375
Skatt	11	-15 010	-14 428
Årets resultat från kvarvarande verksamheter		59 321	47 947
Resultat från avvecklade verksamheter	12	-6	-4 816
Årets resultat		59 315	43 131
Övrigt totalresultat			
Aktuariella vinster och förluster efter skatt		161	-111
Omräkningsdifferenser		12 705	-14 657
Summa övrigt totalresultat		12 866	-14 768
Årets totalresultat		72 181	28 363
Resultat per aktie före utspädning	33	Kronor	Kronor
Räknat på resultat från kvarvarande verksamhet		2,77	2,24
Räknat på årets resultat		2,77	2,02
Resultat per aktie efter utspädning	33	Kronor	Kronor
Räknat på resultat från kvarvarande verksamhet		2,72	2,24
Räknat på årets resultat		2,72	2,02

Koncernens balansräkning

BELOPP I TKR	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	13	208 796	167 937
Materiella anläggningstillgångar	14	69 786	65 366
Nyttjanderätter	15	67 173	33 058
Uppskjuten skattefordran	16	634	4 675
Finansiella anläggningstillgångar	25	1 110	481
Summa anläggningstillgångar		347 499	271 517
Varulager	18	86 864	85 221
Kundfordringar	19, 25	104 763	83 921
Aktuell skattefordran		4 766	3 580
Övriga fordringar		6 394	5 177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	15 190	14 519
Likvida medel	25	57 987	49 007
Summa omsättningstillgångar		275 963	241 425
Tillgångar som innehas för försäljning	12	–	136
Summa tillgångar		623 462	513 078
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		53 500	53 500
Övrigt tillskjutet kapital		48 803	39 387
Reserver		2 026	–10 840
Balanserat resultat inklusive årets resultat		189 041	129 726
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		293 370	211 773
Avsättning för pensioner	22	4 580	3 504
Uppskjutna skatteskulder	23	14 390	8 408
Leasingskulder	15, 25, 26	55 035	26 315
Summa långfristiga skulder		74 005	38 227
Leasingskulder	15, 25, 26	11 999	6 511
Checkräkningskredit	21, 25, 26	115 997	107 877
Skulder till ägarföretag	25	–	9 563
Leverantörsskulder	25	47 880	52 064
Aktuell skatteskuld		5 310	2 040
Övriga kortfristiga skulder		23 763	22 235
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	50 270	62 080
Avsättning garantier	28	868	650
Summa kortfristiga skulder		256 087	263 020
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	12	–	58
Summa eget kapital och skulder		623 462	513 078

Koncernens eget kapital

BELOPP I TKR	AKTIE KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående eget kapital 2020-01-01	53 500	847	3 928	190 574	248 849
Årets resultat	–	–	–	43 131	43 131
Övrigt totalresultat	–	–	–14 768	–	–14 768
Summa totalresultat	–	–	–14 768	43 131	28 363
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Erhållet aktieägartillskott	–	34 584	–	–	34 584
Erhållna optionspremier	–	3 956	–	–	3 956
Lämnat koncernbidrag	–	–	–	–116 770	–116 770
Skatt på lämnat koncernbidrag	–	–	–	12 791	12 791
	–	38 540	–	–103 979	–65 439
Utgående eget kapital 2020-12-31	53 500	39 387	–10 840	129 726	211 773
Ingående eget kapital 2021-01-01	53 500	39 387	–10 840	129 726	211 773
Årets resultat	–	–	–	59 315	59 315
Övrigt totalresultat	–	–	12 866	–	12 866
Summa totalresultat	–	–	12 866	59 315	72 181
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Erhållet aktieägartillskott	–	9 416	–	–	9 416
	–	9 416	–	–	9 416
Utgående eget kapital 2021-12-31	53 500	48 803	2 026	189 041	293 370

Aktiekapital

Antal utestående aktier uppgår till 21 400 000 st (21 400 000) vars kvotvärde är 2,50 SEK (2,50). Varje aktie har en röst. Aktiekapitalet utgörs av det registrerade aktiekapitalet för moderbolaget.

Övrigt tillskjutet kapital

Utgörs av inbetalda överkurser i samband med betalning av emitterade aktier, överkurs i samband med nyemission av aktier vid rörelseförvärv, inbetalda aktieägartillskott samt inbetalda optionspremier för optionsprogram avseende ledande befattningshavare.

Reserver

Reserver består till sin helhet av omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska dotterföretag i enlighet med IAS 21.

Balanserat resultat

Det balanserade resultatet består av de ackumulerade vinster som genererats totalt i koncernen och som inte utdelats till aktieägare.

Kapitalhantering

Grunden för den finansiella strategin är att skapa betryggande finansiella förutsättningar för koncernens drift och utveckling. Kapitalstrukturen kan justeras genom att bl.a. förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar.

Soliditeten uppgick vid årets slut till 47 procent (41). Inför årsstämman 2022 föreslår styrelsen en utdelning om 0,80 SEK per aktie.

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Koncernens kassaflöde

BELOPP I TKR	Not	2021	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter		80 257	66 027
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		27 166	26 710
Övrigt	30	7 766	191
Summa		115 189	92 928
Erhållen ränta		1 026	1 030
Betald ränta		-8 052	-5 246
Betald skatt		-9 372	-6 833
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		98 791	81 879
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av varulager		1 617	20 243
Förändringar av fordringar		-19 907	-69 582
Förändringar av skulder		-18 469	37 227
Kassaflöde från den löpande verksamheten från avvecklade verksamheter		72	-2 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten		62 104	67 062
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-9 034	-7 524
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9 508	-9 456
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		333	-
Förvärv av koncernföretag		-34 391	-
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar		-628	-458
Kassaflöde från investeringsverksamheten från avvecklade verksamheter		-	40
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-53 228	-17 398
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av checkräkningskredit		8 120	-22 487
Amortering av leasingskulder		-10 431	-10 802
Erhållna optionspremier		-	247
Kassaflöde från finansieringsverksamheten från avvecklade verksamheter		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 311	-33 042
Årets kassaflöde		6 565	16 622
Likvida medel vid årets början		49 007	34 388
Kursdifferens i likvida medel		2 415	-2 003
Likvida medel vid årets slut		57 987	49 007
Koncernens outnyttjade krediter uppgick vid årets slut till		59 003	42 123

Moderbolagets resultaträkning

BELOPP I TKR	Not	2021	2020
Nettoomsättning	5	11 888	7 541
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	8	-28 401	-18 079
Övriga rörelseintäkter	7	1 848	40
Övriga rörelsekostnader	7	-27	-69
Rörelseresultat	3-8	-14 691	-10 567
Resultat från andelar i koncernföretag	9	26 872	18 461
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	1 082	310
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-3 380	-1 052
Resultat efter finansiella poster		9 883	7 152
Bokslutsdispositioner	10	45 232	-72 770
Resultat före skatt		55 115	-65 618
Skatt	11	-5 974	4 342
Årets resultat		49 140	-61 276
RAPPORT ÖVER ÅRETS TOTALRESULTAT			
Årets resultat		49 140	-61 276
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		49 140	-61 276

Moderbolagets balansräkning

BELOPP I TKR	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	13	1 595	786
Andelar i koncernföretag	17	408 557	353 346
Uppskjuten skattefordran	16	223	4 342
Finansiella anläggningstillgångar	25	870	367
Summa anläggningstillgångar		411 245	358 841
Fordringar hos koncernföretag	25	–	80
Övriga fordringar		339	165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 420	210
Summa kortfristiga fordringar		1 759	455
Kassa och bank	25	–	9 363
Summa omsättningstillgångar		1 759	9 818
Summa tillgångar		413 004	368 659
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		53 500	53 500
Reservfond		10 000	10 000
Överkursfond		66 303	56 887
Balanserat resultat		–1 637	59 639
Årets resultat		49 140	–61 276
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		177 306	118 750
Obeskattade reserver	24	3 000	–
Långfristiga skulder			
Avsättning för pensioner	25	870	367
Summa långfristiga skulder		870	367
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	21, 25, 26	115 997	–
Leverantörsskulder		464	1 072
Aktuell skatteskuld		2 260	–
Skulder till koncernföretag	25	105 495	244 536
Övriga kortfristiga skulder		504	307
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	7 107	3 627
Summa kortfristiga skulder		231 828	249 542
Summa eget kapital och skulder		413 004	368 659

Moderbolagets eget kapital

BELOPP I TKR	AKTIE KAPITAL	RESERV- FOND	ÖVERKURS- FOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående eget kapital 2020-01-01	53 500	10 000	18 347	74 651	-15 012	141 486
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-15 012	15 012	-
Aktieägartillskott	-	-	34 584	-	-	34 584
Erhållna optionspremier	-	-	3 956	-	-	3 956
Årets resultat	-	-	-	-	-61 276	-61 276
Summa förmögenhetsförändringar redovisade i eget kapital exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	38 540	-15 012	-46 264	-22 736
Utgående eget kapital 2020-12-31	53 500	10 000	56 887	59 639	-61 276	118 750
Ingående eget kapital 2021-01-01	53 500	10 000	56 887	59 639	-61 276	118 750
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-61 276	61 276	-
Aktieägartillskott	-	-	9 416	-	-	9 416
Årets resultat	-	-	-	-	49 140	49 140
Summa förmögenhetsförändringar redovisade i eget kapital exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	9 416	-61 276	110 416	58 556
Utgående eget kapital 2021-12-31	53 500	10 000	66 303	-1 637	49 140	177 306

Moderbolagets kassaflöde

BELOPP I TKR	Not	2021	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-14 691	-10 567
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		247	121
Övrigt	30	223	633
Summa		-14 221	-9 813
Erhållen utdelning från andelar i koncernföretag		26 872	21 461
Erhållen ränta		1 082	44
Betald ränta		-3 100	-1 052
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten för förändringar av rörelsekapital		10 633	10 640
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av fordringar		-1 304	49 942
Förändringar av skulder		-77 919	-50 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-68 590	10 373
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 056	-907
Förvärv av koncernföretag		-55 211	-
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar		-503	-367
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-56 770	-1 274
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av checkräkningskredit		115 997	-
Erhållna optionspremier		-	247
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		115 997	247
Årets kassaflöde		-9 363	9 346
Likvida medel vid årets början		9 363	17
Likvida medel vid årets slut		-	9 363
Moderbolagets outnyttjade krediter uppgick vid årets slut till		59 003	-

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper och upplysningar

Allmänt

Koncernredovisningen för Embellence Group AB:s räkenskapsår som slutar den 31 december 2021 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören och kommer att föreläggas årsstämman 2022 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag med säte i Borås Stad, Sverige. Samtliga belopp är i TSEK om inte annat anges.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) tolkningsuttalande från IFRIC sådana de antagits av EU, RFR 1. Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats baserat på historiska anskaffningsvärden, utom för finansiella derivatinstrument som värderats till verkligt värde. Koncernredovisningens presentationsvaluta är svenska kronor (SEK) vilket också utgör moderbolagets funktionella valuta. Alla värden rundas av till närmsta tusental (TSEK).

Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på ordinarie årsstämma den 31 mars 2022.

Grunder för upprättande av redovisningen

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen.

Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilken är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande och ingår i koncernredovisningen fram till den dag det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. De beloppen var med köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill.

Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

Omräkning utländska dotterföretag

Utländska dotterföretag redovisar ställning och resultat till moderbolaget i sin funktionella valuta. Omräkning sker sedan till SEK enligt dagskursmetoden, vilket innebär att balansräkningen omräknas till balansdagens kurs och resultaträkningen till genomsnittskursen för räkenskapsåret. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IFRS 9. Enligt IFRS 9 klassificeras finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Kategorierna är Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde samt Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats.

Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången, förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper, då tillämpas likviditetsredovisning.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten redovisas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor eller tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom 30 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificerats som omsättningstillgångar. Kundfordringar innehas enbart i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och värderas således till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rörelseresultat.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Skulder

Koncernens övriga finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Övriga finansiella skulder redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 1 år medan kortfristiga har en löptid kortare än 1 år. I denna kategori ingår skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivränte-metoden.

Skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt på temporära skillnader

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräknings-metoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har upptagits till balansdagens kurs.

Varulager

Värdering av lager har skett till det lägsta av anskaffningsvärdet respektive netto-försäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas enligt den s k FIFO-metoden. I anskaffningsvärdet för färdiga varor ingår kostnader för material och direkt lön samt skälig del av tillverkningsomkostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Koncernen som leasetagare

Koncernens leasingavtal består i huvudsak av nyttjanderätter avseende lokaler och inventarier. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter med motsvarande leasingkulden dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av leasingkulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Leasingperioden fastställs som den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med både perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja det alternativet, och perioder som omfattas av en möjlighet att säga upp leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att inte utnyttja det alternativet.

Koncernens leaseingskulder redovisas till nuvärdet av koncernens fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter). Köpoptioner inkluderas i avgifterna om det är rimligt säkert att dessa kommer nyttjas för att förvärva den underliggande tillgången. Straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet inkluderas om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas, annars används koncernens marginella låneränta.

Koncernens nyttjanderätter redovisas till anskaffningsvärde och inkluderar initialt nuvärdet av leaseingskulden, justerat för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet samt initiala direkta utgifter. Återställningskostnader inkluderar i tillgången om det identifierats en motsvarande avsättning avseende återställningskostnader. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Det belopp varmed köpeskilling överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar.

Goodwill testas årligen enligt IAS 36 för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Det goodwillvärde som fastställs per förvärvstidpunkten fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av kassagenererande enheter, som förväntas tillföras fördelas genom förvärvet från synergieffekter. Till dessa kassagenererande enheter kan hänföras även tillgångar och skulder som vid förvärvstidpunkten redan finns i koncernen. Varje sådant kassaflöde som goodwill fördelas till motsvaras av den lägsta nivån inom koncernen på vilken goodwill övervakas i företagets styrning och är inte en större del av koncernen än ett segment, d v s en rörelsegrän eller ett geografiskt område enligt koncernens segmentsrapportering.

Ett nedskrivningsbehov föreligger när det återvinningsbara beloppet avseende en kassagenererande enhet (eller grupper av kassagenererande enheter) understiger redovisat värde. En nedskrivning redovisas då i resultaträkningen.

Mönsterbank

Mönsterbanken redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Mönsterbanken bedöms ha en bestämbar nyttjandeperiod och från och med 2013 skrivs de av över mönsterbankens förväntade varaktighet, 15 år.

Varumärke

Varumärken redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken skrivs sedan antingen av eller nedskrivningsprövas i enlighet med IAS 36 på samma sätt som goodwill. Varumärken som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod är hänförliga till förvärv av varumärken som anses vara gjorda för en väsentlig framtid. För varumärken som bedöms ha en bestämd nyttjandeperiod görs avskrivningar över en 10-årsperiod. Avskrivningsperioden motiveras med att koncernens förvärvade varumärken är värenummerade och har stora och stabila marknadsandelar på väsentliga marknader.

Datorprogram

Utgifter för datorprogram redovisas i koncernen som tillgång i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar. Avskrivning sker på tre till fem år.

Produktutveckling

Produktutvecklingsutgifter kostnadsförs löpande då villkoren för aktivering enligt IAS 38 Immateriella tillgångar ej anses uppfylla.

Forts. Not 1 Redovisningsprinciper och upplysningar

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivning anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan har beräknats på tillgångarnas anskaffningsvärden och utifrån deras nyttjandeperiod. Eventuella restvärden har ej beaktats då de bedöms som oväsentliga. Avskrivningar per år har beräknats enligt följande procenttal.

Goodwill	Nedskrivningsprövning
Mönsterbank	6,67%
Varumärke, Cole & Son	Nedskrivningsprövning
Varumärke, övriga	10%
Dataprogram, datautrustning	20 – 33 %
Maskiner	10 – 33%
Övriga inventarier	5 – 25 %
Byggnader	1,25 – 10 %

Ingen avskrivning görs på mark.

Nyttjandeperioden för mönsterbank om 15 år i koncernen motiveras av dess beräknade uthålliga avkastning och dess strategiska betydelse. Prövning om nedskrivningsbehov föreligger avseende ovanstående tillgångar sker löpande.

Nedskrivning anläggningstillgångar

Koncernen utvärderar kontinuerligt de bokförda värdena på anläggningstillgångar. Finns en indikation på att någon anläggningstillgångs värde kan ha minskat fastställs tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärde avses det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Tillgången skrivs ned med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde och kostnaden belastas resultaträkningen. En tillgångs nyttjandevärde beräknas genom att diskontera framtida kassaflöden.

Pensioner

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Från och med 2018 finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner i koncernen. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Förmånsbestämda planer utgörs av andra planer för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämda planer och återfinns i dotterbolaget i Italien.

Avgiftsbestämda planer

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperioden). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentlig eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Förmånsbestämda planer

Aktuariella beräkningar upprättas för samtliga förmånsbestämda planer i syfte att fastställa nuvärdet av koncernens förpliktelser avseende oantastbara förmåner för nuvarande och tidigare anställda. Aktuariella beräkningar upprättas årligen och baseras på aktuariella antaganden vilka fastställs vid bokslutstidpunkten. Förändringar av förpliktelsernas nuvärde till följd av förändrade aktuariella antaganden samt erfarenhetsbaserade justeringar utgör omvärderingar. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser i koncernens balansräkning motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Diskonteringsräntan används vid beräkandet av räntenettot på nettopensionsskulden (tillgången). Alla förändringar i nettopensionsskulden (tillgången) redovisas när de inträffar. Tjänstgöringskostnader och nettoräntekostnad (intäkt) redovisas i resultaträkningen medan omvärderingar så som aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräfts endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när företaget har ett åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Lånekostnader

Embellence Group AB har inga projekt där aktivering av ränta krävs enligt IAS 23, vilket innebär att lånekostnader har belastat resultatet för den period till vilken de hänförs.

Nettoomsättning (intäktsredovisning)

Embellence Groups redovisade nettoomsättning avser intäkter från försäljning av varor. Nettoomsättningen har i förekommande fall reducerats med värdet av kundbonusar, lämnade rabatter och varureturner. Intäkter från försäljning redovisas när kontrollen för varorna överförs och det inte finns några ouppfyllda åtaganden som kan påverka kundens godkännande av varorna.

Varorna säljs ofta med volymrabatter baserade på ackumulerad försäljning över en 12-månadersperiod. Intäkten från försäljningen av varorna redovisas baserat på priset i avtalet, med avdrag för beräknade volymrabatter. Historiska data används för att uppskatta rabatternas förväntade värde och intäkten redovisas endast i den utsträckning som det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring inte uppstår. En skuld (som ingår i posten Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter) redovisas för förväntade volymrabatter i förhållande till försäljningen till och med balansdagen.

En fordran redovisas när varorna har levererats, då detta är den tidpunkt ersättningen blir ovillkorlig (dvs. endast tidens gång krävs för att betalning ska ske).

Upplysningar om transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående framgår i not 5.

Uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av Embellence Groups koncernredovisning har styrelsen och verkställande direktören, utöver uppskattningar, gjort ett antal bedömningar av redovisningsfrågor som har betydelse för redovisade belopp. Detta gäller följande områden:

Inkuransavsättningar varulager

Koncernens varulager skrivs ned med hänsyn till respektive kollektions förutbestämda livslängd.

Prövning av nedskrivning för goodwill och varumärke

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill eller varumärke, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 1. Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. Se ytterligare information i not 12.

Det sker ej någon avskrivning på goodwill eller varumärket Cole & Son. En årlig prövning av existerande goodwill och varumärke genomförs baserat på definierade kassagenererande enheter. Embellence Group har bedömt att de kassagenererande enheterna för goodwill och varumärken utgörs av segmenten Norden, Europa och Övriga världen.

Finansiella risker och riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Kreditförluster

I verksamheter där varor tillhandahålls mot senare betalning kan inte kreditförluster helt undvikas. För att minimera riskerna görs löpande kreditbedömningar och det finns även kreditlimits för varje kund. Bevakning av utestående fordringar sker löpande och påminnelser och räntefakturor skickas ut när så är erforderligt. Kredittiden är normalt 30 dagar plus innevarande månad. Embellence Group koncernen har historiskt inte drabbats av kreditförluster av väsentlig betydelse.

Råvaruprisrisk

Råvaruprisrisken avser risken för att kostnaderna för direkta och indirekta material stiger när råvarupriser stiger på världsmarknaden. Koncernen säkrar inga inköp av råvaror.

Valutarisker

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppkommer på grund av följande två kategorier av exponeringar;

- Omräkningsexponering – definieras som redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.
- Transaktionsexponering – definieras som nettot av samtliga kontrakterade kommersiella finansiella in- och utflöden i främmande valuta.

Embellence Group bedriver ingen aktiv valutasäkring av beräknade framtida flöden i utländsk valuta. Alla transaktioner mellan Embellence Group AB och övriga bolag i koncernen ska så långt som möjligt ske i respektive bolags lokala valuta.

Utländska nettotillgångar uppgick enligt koncernbalansräkningen per 2021-12-31 till ca 10 MGBP och 9 MEUR (2020-12-31: 10 MGBP och 10 MEUR). Inga säkringsåtgärder har vidtagits vad gäller dessa utländska nettotillgångar.

Den enskilt största transaktionsexponeringen i koncernen utgörs av förändringar i EUR och GBP gentemot den svenska kronan. Detta beror på att inköp av råmaterial, främst papper, sker i EUR. Koncernen har exportintäkter i EUR men dessa täcker inte inköpsbehovet eftersom merparten av koncernens produkter säljs i SEK, GBP och NOK. En valutaförändring om 10% i EUR med alla andra variabler konstanta, skulle ha påverkat årets resultat med 0,3 MSEK (2020: 3,8). En valutaförändring om 10% i GBP med alla andra variabler konstanta, skulle ha påverkat årets resultat med 4,4 MSEK (2020: 3,6).

Ränte- finansierings- och likviditetsrisk

Ränterisk hänför sig till risken att koncernens exponering för förändringar i marknadsräntan kan påverka resultatet negativt. Med finansieringsrisk avses risken att finansieringen av koncernens kapitalbehov samt refinansiering av utestående lån försåras eller fördröjas. Löptid och lånevillkor för upptagna lån avgörs med ledning av Embellence Groups framtida likviditetsbehov, ränteläget och andra faktorer på låneemarknaden. Med likviditetsrisk avses att finansiering ej kan erhållas eller endast till kraftigt ökade kostnader.

Koncernen har beviljade krediter om 175 MSEK varav 59 MSEK ej utnyttjats per 31 december 2021.

Ränterisken i koncernens likvida medel beror främst på utvecklingen på den svenska räntemarknaden. Koncernens finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den löpande verksamheten samt utnyttjad checkräkningskredit. En ökning eller minskning av räntenivån om 1 procent relaterat till genomsnittligt utnyttjad checkräkningskredit skulle resulterat i en ökning eller minskning av finansnettot med 1,4 MSEK (1,2).

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behovet i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. På balansdagen hade företaget en kassa om 58 MSEK och en outnyttjad checkräkningskredit om 59 MSEK som kan utnyttjas för hantering av likviditetsrisken. På grund av koncernens dynamiska verksamheter, behöver koncernen ha flexibel finansiering med möjlighet till utnyttjande av avtalade kreditlimit. Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (inklusive outnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Analyserna utförs normalt av de rörelsedrivande företagen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat. Begränsningarna varierar mellan olika regioner då hänsyn tas till likviditeten på olika marknader.

Övriga risker Kundberoende

Embellence Group arbetar med en bred kundkrets och är inte beroende av en enskild kund eller kundgrupp så att ett eventuellt bortfall allvarligt skulle påverka koncernens lönsamhet.

Leverantörsberoende

Till samtliga varor och komponenter som Embellence Group köper in finns det alternativa leverantörer varför vår bedömning är att Embellence Group inte allvarligt skulle skadas av att en enskild leverantör inte skulle kunna uppfylla ställda krav.

IT-säkerhet

Embellence Group arbetar aktivt med IT-säkerhet och har vidtagit en mängd åtgärder för att förebygga och förhindra att IT-problem uppstår. I den mån det ändå skulle uppstå problem har Embellence Group en plan för hur dessa snabbt skall åtgärdas så att produktion och leveranser mm påverkas i så liten omfattning som möjligt.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med svensk lag och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer).

Forts. Not 1 Redovisningsprinciper och upplysningar

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3–10). Finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder

kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kort-siktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

Operationell leasing

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal.

Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Not 2 Segmentsinformation**Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter:**

Embellence Group AB:s verkställande direktör motsvarar högste verkställande beslutsfattare för Embellence Group koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Verkställande direktör har fastställt rörelsesegment baserat på den information som behandlas och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera

resultat. Verkställande direktör följer upp och utvärderar koncernen utifrån nedanstående rörelsesegment.

Den verkställande direktören använder främst justerat EBITA (EBITA exklusive jämförelseförstörande poster) i bedömningen av koncernens resultat.

BELOPP I TKR	2021				2020			
	Norden	Europa	Övriga världen	Total	Norden	Europa	Övriga världen	Total
Nettoomsättning	328 303	241 759	76 822	646 884	306 092	209 571	54 200	569 863
Justerat EBITA	52 771	37 709	9 392	99 872	46 612	27 804	8 033	82 449
Jämf.störande poster								
Förvärvsrelaterade kostnader				-1 365				-770
Noteringskostnader				-6 325				-2 229
Omstruktureringskostnader				-3 865				-8 305
EBITA				88 317				71 145
Avskr. av imm. tillg.				-8 060				-5 118
Rörelseresultat				80 257				66 027
Just. EBITA-marginal	16,1%	15,6%	12,2%	14,5%	15,2%	13,3%	14,8%	14,5%
Andel Premiumförsäljning*	29%	80%	85%	55%	22%	81%	78%	49%
Bruttomarg. Premiumförsäljn.				64%				65%

* Premiumförsäljning visar försäljning av en tapet som kostar mer än 700 SEK per rulle för en slutkund samt även textil försäljning.

Forts. Not 2 Segmentsinformation

Koncernen säljer sina produkter över hela världen, varav nedanstående fördelning representerar koncernens huvudmarknader:

BELOPP I TKR	2021	2020
Nettoomsättning per marknad		
Sverige	265 697	252 260
Storbritannien	65 447	65 760
Italien	46 463	37 653
USA	45 952	28 630
Norge	38 982	31 593
Övriga Norden	23 624	22 240
Övriga Europa	129 849	106 158
Övriga världen	30 870	25 569
Nettoomsättning per marknad totalt	646 884	569 863

BELOPP I TKR	2021	2020
Anläggningstillgångar		
Sverige	151 967	109 537
Storbritannien	92 853	57 010
Italien	100 935	99 815
Anläggningstillgångar totalt	345 755	266 361

Koncernens anläggningstillgångar exkluderar finansiella tillgångar och uppskjutna skattefordringar.

Not 3 Medelantalet anställda

	2021		2020	
	Anställda	Varav kvinnor	Anställda	Varav kvinnor
Embellence Group AB	3	–	3	–
Boråstapeter AB	108	44	102	39
John O. Borge AS	–	–	8	7
Cole & Son Ltd	36	28	38	25
Wall&decò S.r.l.	42	23	40	24
Pappelina AB	9	7	–	–
Koncernen totalt	198	102	191	95

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Antal styrelseledarmöter – kvinnor	1	2	–	–
Antal styrelseledarmöter – män	13	15	2	2
Summa	15	17	2	2
Antal ledande befattningshavare – kvinnor	4	3	–	–
Antal ledande befattningshavare – män	8	9	3	3
Summa	12	12	3	3

Not 4 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

BELOPP I TKR	2021		2020	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav kostnader pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav kostnader pensionskostnader)
Embellence Group AB	7 616	5 543	6 044	4 759
		(3 052)		(2 557)
Boråstapeter AB	59 788	27 279	59 724	24 903
		(8 829)		(7 118)
John O. Borge AS	–	–	7 603	1 835
		(–)		(576)
Cole & Son Ltd	16 014	2 508	16 650	2 970
		(887)		(950)
Wall&decò S.r.l.	14 605	5 553	13 932	4 958
		(1 604)		(972)
Pappelina AB	3 633	1 571	–	–
		(305)		(–)
Koncernen totalt	101 656	42 454	103 953	39 425
		(14 677)		(12 173)

Löner och andra ersättningar till VD och styrelse fördelade per bolag:	2021		2020	
	Styrelse och VD (varav bonus)	Övriga anställda (varav bonus)	Styrelse och VD (varav bonus)	Övriga anställda (varav bonus)
Embellence Group AB	4 349	3 267	2 476	3 568
	(555)	(487)	(144)	(231)
Boråstapeter AB	1 788	58 000	1 307	58 417
	(277)	(1 851)	(–)	(571)
John O. Borge AS	–	–	2 141	5 462
	(–)	(–)	(–)	(–)
Cole & Son Ltd	2 486	12 605	2 265	14 385
	(476)	(448)	(319)	(19)
Wall&decò S.r.l.	1 105	13 500	2 210	11 722
	(–)	(–)	(–)	(–)
Pappelina AB	–	3 633	–	–
	(–)	(–)	(–)	(–)
Koncernen totalt	9 728	91 453	10 399	93 554
	(832)	(2 338)	(463)	(821)

BELOPP I TKR	Styrelsearvoden/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar förmåner	Pensionskostnader	Summa
Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare år 2021					
VD Olof Svensk	2 669	555	108	1 024	4 356
Andra ledande befattningshavare (två)	2 236	487	179	1 429	4 331
Styrelsemedlemmar	1 125	–	–	–	1 125
varav					
Morten Falkenberg	375,0				
Henrik Nyqvist	187,5				
Christina Ståhl	187,5				
Paul Steene	187,5				
Mattias Letmark	187,5				
Koncernen totalt	6 030	1 042	287	2 453	9 812
Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare år 2020					
VD Olof Svensk	2 332	144	85	1 132	3 693
Andra ledande befattningshavare (två)	3 337	231	228	1 425	5 221
Koncernen totalt	5 669	375	313	2 557	8 914

Ersättningar till ledande befattningshavare samt närstående

Ersättningsvillkor för VD har fastställts av styrelsen. Styrelsens ordförande och VD har fastställt ersättningsvillkor för andra ledande befattningshavare i företagsledningen. Löner inklusive bonus för ledningsgruppen, i koncernen har utgått med 7 072 TSEK, varav ersättning till VD har uppgått till 3 224 TSEK. Bonus till ledande befattningshavare baseras dels på koncernens resultat, dels omsättning samt dels ett antal individuella mål. Bonusen är maximerad till 40 procent av grundlönen till VD och 36 procent till övriga ledande befattningshavare. Övriga förmåner för VD och andra ledande befattningshavare består främst av tjänstebil. Avseende pensioner är VD ansluten till ITP-planen

samt har kompletterande ålderspension, innebärande att bolaget betalar premier motsvarande 30 procent av lönen. Övriga ledande befattningshavare har rätt till pensioner enligt ITP-systemet eller motsvarande. Vid eventuell uppsägning av VD utgår maximalt avgångsvederlag om 12 månader. Utöver ovanstående och vad som framgår av not 5, har det inte förekommit några transaktioner mellan närstående och Embellence Group AB eller annat koncernföretag. I moderbolaget Embellence Group AB har ledande befattningshavare och styrelseledamöter tecknat teckningsoptioner. För vidare information kring dessa program hänvisas till not 31.

Not 5 Transaktioner med närstående

Embellence Group AB har en närstående relation till sina dotterföretag, Boråstapeter AB, Pappelina AB, Cole & Son Ltd och Wall & decò S.r.l. Övriga närstående består av styrelseledamöter, VD och företagsledningen

BELOPP I TKR	Moderbolaget	
	2021	2020
Embellence Group AB		
Försäljning till dotterföretag	11 638	7 541
Summa	11 638	7 541
Embellence Group AB		
Inköp från dotterföretag	–	–
Summa	–	–

Under året har inga transaktioner skett med styrelseledamöter eller andra befattningshavare, eller av dem kontrollerade företag. För sedvanliga arvoden till styrelseledamöter, se not 4.

Not 6 Information angående ersättning till revisorer

Till bolagets revisorer har följande ersättning utgått:

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
PWC				
Revisionsuppdraget	1 339	1 628	555	578
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	80	–	–	–
Skatterådgivning	49	58	49	57
Övriga tjänster	526	1 059	523	1 059
Summa	1 994	2 745	1 127	1 694
HW Fisher				
Revisionsuppdraget	337	294	–	–
Skatterådgivning	–	81	–	–
Övriga tjänster	50	23	–	–
Summa	387	398	–	–
Summa	2 381	3 143	1 127	1 694

Not 7 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Övriga rörelseintäkter				
Kursdifferenser på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	1 576	74	–	1
Vinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	143	435	–	–
Hysesintäkter	600	–	–	–
Erhållna offentliga stöd	903	3 461	–	39
Övriga rörelseintäkter	1 925	–	1 848	–
Summa	5 147	3 970	1 848	40
Övriga rörelsekostnader				
Kursdifferenser på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–1 682	–1 688	–27	–69
Förlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	–113	–	–	–
Summa	–1 795	–1 688	–27	–69

Not 8 Avskrivningar enligt plan per funktion och per tillgångsslag samt rörelsens kostnader

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Per funktion				
Produktionskostnader	10 214	16 195	–	–
Försäljningskostnader	8 940	3 261	–	–
Administrationskostnader	8 034	7 254	247	121
Summa	27 188	26 710	247	121
Per tillgångsslag				
Varumärke	2 458	953	–	–
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 996	3 558	247	121
Byggnad	1 879	1 644	–	–
Mönsterbank	606	607	–	–
Maskiner och inventarier	6 759	8 536	–	–
Nyttjanderätter fastigheter	5 798	7 095	–	–
Nyttjanderätter inventarier	4 691	4 317	–	–
Summa	27 187	26 710	247	121
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	197 728	157 068	–	–
Personalkostnader	148 171	137 306	15 810	10 822
Avskrivningar	27 187	26 710	247	121
Övriga kostnader	196 893	185 035	12 350	7 136
Summa	569 979	506 119	28 407	18 079

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Resultat från andelar i koncernföretag				
Aktieutdelning	–	–	26 872	21 461
Nedskrivning	–	–	–	–3 000
Summa	–	–	26 872	18 461
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	243	1 030	1 082	44
Kursdifferenser	1 883	1 381	–	266
Summa	2 126	2 411	1 082	310
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	–6 899	–5 245	–3 100	–374
Övriga finansiella kostnader	–1 153	–818	–280	–678
Summa	–8 052	–6 063	–3 380	–1 052
Finansnetto	–5 926	–3 652	24 574	17 719

Not 10 Bokslutsdispositioner

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Erhållna koncernbidrag	–	–	48 232	44 000
Lämnade koncernbidrag	–	–	–	–116 700
Avsättning till periodiseringsfond	–	–	–3 000	–
Summa	–	–	45 232	–72 700

Not 11 Skatt på årets resultat

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Aktuell skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	–10 651	–18 942	–1 855	–
Summa aktuell skatt	–10 651	–18 942	–1 855	–
Uppskjuten skatt				
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	–1 241	20	–	–
Uppskjuten skatt avseende outnyttjat underskottsavdrag	–3 772	4 248	–4 248	4 248
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader och internvinst lager	654	246	129	94
Summa uppskjuten skatt	–4 359	4 514	–4 119	4 342
Summa skatt på årets resultat	–15 010	–14 428	–5 974	4 342

NOTER

Forts. Not 11 Skatt på årets resultat

Skillnaden mellan koncernens gällande skattesats och den effektiva skattesatsen består av följande komponenter:

BELOPP I TKR	Koncernen			
	Procent	2021	Procent	2020
Resultat före skatt		74 332		62 375
Gällande skattesats i Sverige	20,6%	-15 312	21,4%	-13 348
Skatteeffekt av intäkter och kostnader som inte är skattepliktiga respektive avdragsgilla	0,9%	-677	3,3%	-2 086
Skatteeffekt av temporära skillnader	-0,8%	595	-0,4%	246
Skatteeffekt av gällande skattesats i utländska dotterföretag	-0,5%	384	-1,2%	760
	20,2%	-15 010	23,1%	-14 428

BELOPP I TKR	Moderbolaget			
	Procent	2021	Procent	2020
Resultat före skatt		55 115		-65 618
Gällande skattesats i Sverige	20,6%	-11 354	21,4%	14 042
Skatteeffekt av intäkter och kostnader som inte är skattepliktiga respektive avdragsgilla	-9,6%	5 251	-14,9%	-9 794
Skatteeffekt av temporära skillnader	-0,2%	129	0,1%	94
	-10,8%	-5 974	-6,6%	4 342

Not 12 Avvecklad verksamhet

I november 2019 beslutade styrelsen i det dåvarande ägarföretaget WA WallVision AB sin avsikt att sälja det norska dotterföretaget John O. Borge AS. Dotterföretagets tillgångar och skulder redovisades därför som innehav för försäljning i årsredovisningen. Då någon försäljning aldrig genomfördes valde styrelsen istället att avveckla bolaget under år 2021.

BELOPP I TKR	2021	2020
Analys av resultat		
Intäkter	-	24 043
Kostnader	-6	-27 364
Resultat före skatt	-6	-3 321
Skatt	-	-1 495
Resultat från avvecklad verksamhet	-6	-4 816

Analys av kassaflöden		
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	72	-2 705
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-	40
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Nettoförändring av likvida medel från avvecklad verksamhet	72	-2 665

BELOPP I TKR	2021	2020
Tillgångar som innehas för försäljning		
Kundfordringar	-	95
Övriga tillgångar	-	41
Totala tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	136
Skulder direkt hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		
Övriga skulder	-	58
Totala skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	58

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Totalt redovisade värden immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	160 245	136 798	–	–
Varumärke	27 762	14 266	–	–
Mönsterbank	3 753	3 986	–	–
Övriga immateriella anläggningstillgångar	17 036	12 887	1 595	786
Summa	208 796	167 937	1 595	786
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärde	136 798	143 756	–	–
Företagsförvärv	18 885	–	–	–
Omräkningsdifferens	4 562	–6 958	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	160 245	136 798	–	–
Utgående planenligt restvärde	160 245	136 798	–	–
Varumärke				
Ingående anskaffningsvärde	18 236	18 864	–	–
Inköp	90	28	–	–
Företagsförvärv	15 013	–	–	–
Omräkningsdifferens	1 025	–656	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	34 364	18 236	–	–
Ingående av- och nedskrivningar	–3 970	–3 106	–	–
Årets av- och nedskrivningar	–2 458	–988	–	–
Omräkningsdifferens	–174	124	–	–
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	–6 602	–3 970	–	–
Utgående planenligt restvärde	27 762	14 266	–	–
Mönsterbank				
Ingående anskaffningsvärde	8 542	9 899	–	–
Omräkningsdifferens	841	–1 357	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 383	8 542	–	–
Ingående av- och nedskrivningar	–4 556	–4 395	–	–
Årets av- och nedskrivningar	–606	–607	–	–
Omräkningsdifferens	–468	446	–	–
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	–5 630	–4 556	–	–
Utgående planenligt restvärde	3 753	3 986	–	–

Forts. Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Övriga immateriella anläggningstillgångar				
Ingående anskaffningsvärde	40 390	33 160	907	–
Inköp	7 455	7 295	1 056	907
Försäljning/utrangering	–1 958	–	–	–
Omklassificering	1 529	201	–	–
Omräkningsdifferens	152	–266	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	47 568	40 390	1 963	907
Ingående av- och nedskrivningar	–27 503	–23 719	–121	–
Årets av- och nedskrivningar	–4 995	–3 623	–247	–121
Försäljning/utrangering	1 918	–	–	–
Omräkningsdifferens	48	–161	–	–
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	–30 532	–27 503	–368	–121
Utgående planenligt restvärde	17 036	12 887	1 595	786

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs främst av aktiverade kostnader för e-handelsplattform och affärssystem.

En sammanställning av goodwill fördelat per segment redovisas nedan:

BELOPP I TKR	2021				2020			
	Norden	Europa	Övriga världen	Total	Norden	Europa	Övriga världen	Total
Goodwill	42 485	94 155	23 605	160 245	34 278	84 002	18 518	136 798

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

De redovisade värdena för goodwill och varumärken är nedskrivningsprövade genom att beräkna deras återvinningsbara belopp vilka är baserade på beräkningar av nyttjandevärden. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkända av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden de kassagenererade enheterna verkar i.

Ledningen har bedömt att de kassagenererade enheterna för goodwill och varumärken utgörs av segmenten Norden, Europa och Övriga världen.

Ledningen har bedömt att den årliga volymtillväxten för varje kassagenererande enhet över den femåriga prognosperioden är ett viktigt antagande. Försäljningsvolymen i respektive period är den huvudsakliga orsaken till utvecklingen av intäkter och kostnader. Den årliga volymtillväxten baseras på tidigare resultat och ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen. Den långsiktiga tillväxttakt som används överensstämmer med förväntad framtida inflation. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika kassagenererande enheterna.

Inga nedskrivningsbehov har föräntats av gjorda prövningar. Väsentliga antaganden för goodwill som använts för beräkningar av nyttjandevärden 2021:

	Goodwill		
	Norden	Europa	Övriga världen
Årlig volymtillväxt	1–3%	8–10%	8–15%
Långsiktig tillväxttakt	2%	2%	2%
Diskonteringsränta	9,6%	9,6%	9,6%

Antaganden för varumärken redovisas ej då dessa värden ej uppgår till väsentliga belopp.

Känslighetsanalys för goodwill

Återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet för goodwill. Detta gäller även för antagande om:

- diskonteringsräntan före skatt hade varit 1 procentenhet högre,
- den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom femårsperioden hade varit 1 procentenhet lägre,
- den beräknade EBITA-marginalen hade varit 1 procentenhet lägre.

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Totalt redovisade värden materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	35 726	38 941
Förbättringsutgifter på annans fastighet	7 460	2 867
Pågående nyanläggningar och förskott	191	672
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19 468	14 831
Inventarier, verktyg och installationer	6 941	8 055
Totalt	69 786	65 366
Byggnader och mark		
Ingående anskaffningsvärde	100 228	100 228
Inköp	30	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	100 258	100 228
Ingående avskrivningar	–61 287	–59 903
Årets avskrivningar	–1 384	–1 384
Utgående ackumulerade avskrivningar	–62 671	–61 287
Utgående planenligt restvärde	37 587	38 941
Förbättringsutgifter på annans fastighet		
Ingående anskaffningsvärde	7 068	5 277
Företagsförvärv	385	–
Inköp	155	2 494
Omklassificering	2 806	–146
Omräkningsdifferens	439	–557
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 853	7 068
Ingående avskrivningar	–4 201	–4 018
Företagsförvärv	–385	–
Årets avskrivningar	–495	–371
Omräkningsdifferens	–172	188
Utgående ackumulerade avskrivningar	–5 253	–4 201
Utgående planenligt restvärde	5 600	2 867
Pågående nyanläggningar och förskott		
Ingående anskaffningsvärde	672	–
Inköp	1 751	672
Omklassificering	–2 232	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	191	672
Maskiner och andra tekniska anläggningar		
Ingående anskaffningsvärde	183 144	182 758
Företagsförvärv	34	–
Inköp	8 281	3 900
Omklassificering	545	–816
Försäljningar/utrangeringar	–9 239	–119
Omräkningsdifferens	1 885	–2 579
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	184 650	183 144

NOTER

Forts. Not 14 Materiella anläggningsstillgångar

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Ingående avskrivningar	-168 313	-165 734
Företagsförvärv	-34	-
Försäljningar/utrangeringar	9 008	89
Årets avskrivningar	-4 545	-4 958
Omräkningsdifferens	-1 298	2 290
Utgående ackumulerade avskrivningar	-165 182	-168 313
Utgående planenligt restvärde	19 468	14 831
Inventarier, verktyg och installationer		
Ingående anskaffningsvärde	29 166	26 643
Företagsförvärv	1 615	-
Inköp	839	2 669
Omklassificering	158	761
Försäljningar/utrangeringar	-2 323	-77
Omräkningsdifferens	1 290	-830
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	30 745	29 166
Ingående avskrivningar	-21 111	-18 385
Företagsförvärv	-1 404	-
Försäljningar/utrangeringar	2 111	29
Årets avskrivningar	-2 193	-3 367
Omräkningsdifferens	-1 207	612
Utgående ackumulerade avskrivningar	-23 804	-21 111
Utgående planenligt restvärde	6 941	8 055

Not 15 Leasingavtal

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Tillgångar med nyttjanderätt		
Fastigheter	56 917	19 748
Inventarier	10 255	13 310
Summa	67 172	33 058
Leasingskulder		
Långfristiga	55 035	26 316
Kortfristiga	11 999	6 511
Summa	67 034	32 827

Tillkommande nyttjanderätter under år 2021 uppgick till 40 482 TSEK (35 171 TSEK).

Forts. Not 15 Leasingavtal

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Fastigheter	5 798	7 095
Inventarier	4 692	4 317
Summa	10 490	11 412
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	1 260	610

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under år 2021 var 11 493 TSEK (11 981 TSEK).

Not 16 Uppskjuten skattefordran

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Totalt redovisade värden				
Uppskjuten skattefordran	634	4 675	223	4 342
Totalt	634	4 675	223	4 342
Uppskjuten skattefordran				
Belopp vid årets ingång	4 675	–	4 342	–
Tillkommande fordringar	207	4 675	129	4 342
Avgående fordringar	–4 248	–	–4 248	–
Belopp vid årets utgång	634	4 675	223	4 342
Totalt redovisade värden uppskjuten skattefordran				
Hänförligt till temporära skillnader	634	427	223	94
Hänförligt till outnyttjat underskottsavdrag	–	4 248	–	4 248
Totalt	634	4 675	223	4 342

Not 17 Andelar i koncernbolag

BELOPP I TKR	Moderbolaget	
	2021	2020
Andelar i koncernföretag		
Belopp vid årets ingång	353 346	324 477
Företagsförvärv	55 211	–
Aktieägartillskott	–	34 584
Försäljning	–	–2 715
Nedskrivning	–	–3 000
Belopp vid årets utgång	408 557	353 346

NOTER

Forts. Not 17 Andelar i koncernbolag

	Kapitalandel	Rösträtsandel	Antal andelar	Bokfört värde 2021-12-31	Bokfört värde 2020-12-31
Borästapeter AB	100%	100%	1 000 000	179 651	179 651
Cole & Son Ltd	100%	100%	208 889	68 885	68 885
Wall&decò S.r.l.	100%	100%	10 000	104 810	104 810
Pappelina AB	100%	100%	1 000	55 161	–
Borås Tapetfabrik AB	100%	100%	250	25	–
Fastighetsbolaget Borosan AB	100%	100%	250	25	–
Koncernen totalt				408 557	353 346

Koncernen hade följande dotterföretag den 31 december 2021:

	Registrerings- och verksamhetsland	Verksamhet	Andel stamaktier som direktsägs av moderföretaget (%)	Andel stamaktier som ägs av koncernen (%)
Borästapeter AB	Sverige	Tillverkning och försäljning av tapeter	100%	100%
Cole & Son Ltd	Storbritannien	Försäljning av tapeter	100%	100%
Wall&decò S.r.l.	Italien	Tillverkning och försäljning av tapeter	100%	100%
Pappelina AB	Sverige	Tillverkning och försäljning av mattor	100%	100%
Borås Tapetfabrik AB	Sverige	Tillverkning och försäljning av tapeter	100%	100%
Fastighetsbolaget Borosan AB	Sverige	Fastighetsförvaltning	100%	100%

Samtliga dotterföretag konsolideras i koncernen. Rösträtsandelen i de dotterföretag som ägs direkt av moderföretaget skiljer sig inte från den ägda andelen stamaktier.

Not 18 Varulager

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Råvaror och förnödenheter	16 559	14 863
Varor under tillverkning	2 985	4 124
Färdigvaror och handelsvaror	67 320	66 234
Summa	86 864	85 221

Nedskrivning av färdigvaror och handelsvaror till nettoförsäljningsvärdet uppgår till 18 329 TSEK (20 867 TSEK). Nedskrivningen har redovisats i rapport över totalresultat som Kostnad för sålda varor.

Not 19 Kundfordringar

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Avsättning för kreditförlustreserv		
Avsättning vid årets början	3 010	1 591
Företagsförvärv	216	–
Årets reservering	205	1 510
Konstaterade kreditförluster	–312	–35
Återvunna kreditförluster	–20	–
Omräkningsdifferens	–	–56
Avsättning vid årets slut	3 099	3 010
Tidsanalys på kundfordringar som är förfallna		
< 30 dagar	21 715	26 797
30 – 60 dagar	2 293	2 661
> 60 dagar	11 579	3 796
Summa	35 587	33 254

Total förlustnivå per 31 december 2021 uppgick till 0,05% (0,01%) av nettoomsättningen vilket anses vara oväsentligt. Förväntad förlustnivå per kategori redovisas därför ej.

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Upplupna bonusintäkter	1 487	1 742	–	–
Upplupna energiskatter	137	187	–	–
Förutbetalad hyra	298	765	–	–
Förutbetalda kostnader mässor och marknadsföring	1 796	594	–	–
Förutbetalda försäkringar	1 063	613	449	–
Övrigt	10 410	10 618	971	210
Summa	15 191	14 519	1 420	210

Not 21 Checkräkningskredit

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Beviljad kredit	175 000	150 000	175 000	–
Utnyttjad kredit	–115 997	–107 877	–115 997	–
Outnyttjad kredit	59 003	42 123	59 003	–

Aktuell ränta uppgår till 1,75% (2020: 2,15%)

Not 22 Avsättningar för pensioner

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Avsättningar för förmånsbestämda pensionsplaner	3 499	3 045
Pensionsåtagande som täcks av företagsägd kapitalförsäkring	1 081	459
Outnyttjad kredit	4 580	3 504

Förmånsbestämda pensionsplaner

Embellence Group koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Italien. ("the Trattamento di fine rapporto, "TFR"). De förmånsbestämda pensionsplanerna har tillkommit under år 2018 då Embellence Group AB har gjort ett förvärv där pensionsskulden tidigare har värderats enligt lokal redovisningsstandard (Italian GAAP). "TFR" är obligatoriskt för italienska företag i linje med artikel 2120 i Civil Code och enligt IAS 19 är den här typen av plan att se som en förmånsbestämd pensionsplan (om företaget har mindre än 50 anställda).

Ersättningen till den anställda beror av hur länge den anställda arbetar på bolaget samt vilken lön som mottagits under denna period.

Embellence Group har fastställt öppningsbalansen per 31 december 2018 vilket innebär att skuldökningen (jämfört med Italian GAAP) har bokförts mot eget kapital som en aktuariell vinst eller förlust. I sammanställningen nedan specificeras nettovärdet av förmånsbestämda pensionsåtaganden i koncernen.

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Avsättningar för förmånsbestämda pensionsplaner	3 499	3 045
Summa avsättningar	3 499	3 045
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	3 499	3 045
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	–	–
Nettovärde	3 499	3 045
Förändringar av förmånsbestämda förpliktelser		
Ingående balans	3 045	2 386
Tjänstgöringskostnad under innevarande period	694	744
Räntekostnad	–	–
Summa redovisad i resultaträkningen	694	744
Aktuariella vinster och förluster, brutto	–161	106
Summa redovisad i övrigt totalresultat	–161	106
Valutakursförändringar	58	–
Utbetalda ersättningar	–137	–191
Utgående balans	3 499	3 045

Aktuariella vinster och förluster redovisas brutto, beloppet justerat för skatt uppgår till 161 TSEK (–106 TSEK) som är redovisad i övrigt totalresultat.

KÄNSLIGHETSANALYS	Koncernen	
	2021	2020
0,5% ökning av diskonteringsräntan	208	184
0,5% minskning av diskonteringsräntan	–229	–203
0,25% ökning av inflationstakten	–39	–34
0,25% minskning av inflationstakten	38	33
Aktuariella antaganden:		
Diskonteringsränta	0,98%	0,34%
Förväntad löneökningstakt	2,20%	2,00%
Inflation	1,20%	1,00%

Avgiftsbestämda pensionsplaner

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 Klassificering av ITP planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2018 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltnings- tillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 5 998 TSEK (2020: 5496). Alecta publicerar information om sin kollektiva konsolideringsnivå på sin webbplats.

Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,01304 % respektive 0,01160% (2020: 0,01706% respektive 0,00917%). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 175 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 procent (2020: 148%).

Not 23 Uppskjuten skatteskuld

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Uppskjuten skatteskuld		
Belopp vid årets ingång	8 408	8 799
Avsatt under året	5 886	241
lanspråktaget under året	–	–532
Omräkningsdifferens	96	–100
Belopp vid årets utgång	14 390	8 408
Totalt redovisade värden uppskjuten skatteskuld		
Temporära skillnader avseende materiella anläggningstillgångar	3 492	3 198
Hänförligt till obeskattade reserver	4 498	1 529
Hänförligt till koncernmässiga övervärden på immateriella anläggningstillgångar	6 493	3 804
Övrigt	–93	–123
Totalt	14 390	8 408

Not 24 Obeskattade reserver

BELOPP I TKR	Moderbolaget	
	2021	2020
Periodiseringsfond 2021	3 000	0
Summa	3 000	0

I koncernen redovisas uppskjuten skatt om 618 tkr avseende obeskattade reserver.

Not 25 Finansiella tillgångar och skulder

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella anläggningstillgångar	1 110	481	870	367
Kundfordringar	104 763	83 921	–	–
Fordringar mot ägarföretag/koncernföretag	–	–	–	80
Likvida medel	57 986	49 007	–	9 363
Summa	163 859	133 409	870	9 810

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Upplupet anskaffningsvärde
Skulder i balansräkningen				
Checkräkningskredit	115 997	107 877	115 997	–
Skulder till ägarföretag/koncernföretag	–	9 563	105 495	244 536
Leverantörsskulder	47 880	52 064	464	1 072
Summa	163 877	169 504	221 956	245 608

BELOPP I TKR	Koncernen							
	2021				2020			
	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Längre än 5 år	Summa	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Längre än 5 år	Summa
Förfallostruktur på finansiella skulder								
Leasingskulder	12 002	39 213	23 521	74 736	7 613	19 438	11 195	38 246
Checkräkningskredit	115 997	–	–	115 997	107 877	–	–	107 877
Skulder till ägarföretag/koncernföretag	–	–	–	0	9 563	–	–	9 563
Leverantörsskulder	47 880	–	–	47 880	52 064	–	–	52 064
Summa	175 879	39 213	23 521	238 613	177 117	19 438	11 195	207 750

BELOPP I TKR	Moderbolaget							
	2021				2020			
	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Längre än 5 år	Summa	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Längre än 5 år	Summa
Förfallostruktur på finansiella skulder								
Checkräkningskredit	115 997	–	–	115 997	–	–	–	–
Skulder till ägarföretag/koncernföretag	105 495	–	–	105 495	244 536	–	–	244 536
Leverantörsskulder	464	–	–	464	1 072	–	–	1 072
Summa	221 956	–	–	221 956	245 608	–	–	245 608

Not 26 Förändring skulder till kreditinstitut och övriga skulder

BELOPP I TKR	2021-01-01	Kassaflöde		Ej kassaflöde		2021-12-31
		Upptagna lån	Amortering	Omklassificering	Övrigt	
Långfristiga leasingskulder	26 316	–	–3 920	–11 999	44 639 ¹	55 035
Kortfristiga leasingskulder	6 511	–	–6 511	11 999	–	11 999
Checkräkningskredit	107 877	–	8 120	–	–	115 997
Summa	140 704	–	–2 311	–	44 639	183 031

BELOPP I TKR	2020-01-01	Kassaflöde		Ej kassaflöde		2020-12-31
		Upptagna lån	Amortering	Omklassificering	Övrigt	
Långfristiga leasingskulder	12 015	–	–2 915	–6 511	23 726 ¹	26 315
Kortfristiga leasingskulder	7 887	–	–7 887	6 511	–	6 511
Checkräkningskredit	130 364	–	–22 487	–	–	107 877
Summa	150 266	–	–33 289	–	23 726	140 703

Ej kassaflöde Övrigt

1) Avser förändring som beror på tillkommande och avgående leasingavtal

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Löne- och semesterlöneskuld, sociala avgifter	25 877	26 922	3 456	2 682
Bonus till kunder	2 997	19 269	–	–
Omstruktureringskostnader	5 127	–	2 477	–
Övrigt	16 269	15 888	1 174	945
Summa	50 270	62 079	7 107	3 627

Not 28 Avsättningar för garantier

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Belopp vid årets ingång	650	600
Företagsförvärv	288	–
lanspråktaget under året	–650	–600
Avsatt under året	580	650
Belopp vid årets utgång	868	650

Not 29 Ställda panter och eventualförpliktelser

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Ställda panter				
Företagsinteckningar	75 250	75 250	–	–
Fastighetsinteckningar	99 750	99 750	–	–
Aktier i koncernföretag	439 078	218 441	303 697	179 651
Summa	614 078	393 441	303 697	179 651

Ställda panter rör moderbolagets checkräkningskredit.

Eventualförpliktelser

Koncernen har inga eventualförpliktelser

Not 30 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Omräkningsdifferenser	4 683	–2 102	–	–
Förändring inkuransreserv varulager	858	1 063	–	–
Kursdifferenser av finansiell karaktär	1 101	564	–280	266
Övrigt	1 124	666	503	367
Summa	7 766	191	223	633

Not 31 Teckningsoptionsprogram

Nedan följer en sammanfattning av koncernens teckningsoptionsprogram.

Styrelseoptionsprogram

Styrelseoptionsprogrammet 2020 utgavs i juli 2020 och omfattar en serie teckningsoptioner som ska överlätas till styrelseledamöterna med en intjänandeperiod om fyra år, varefter innehavaren har rätt att utnyttja optionerna för teckning av aktier. Stämman har fattat beslut om emission av högst 400 000 teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse. Lösenpriset uppgår till 29,20 kr, lösentidpunkt är från och med 1 augusti 2024 till 31 oktober 2024. Deltagarna i programmet förvärvar teckningsoptionerna till marknadsvärde och således har ingen aktierelaterad ersättning uppstått.

Tilldelade teckningsoptioner under året:

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2021	2020
Belopp vid årets ingång	1 198 785	–
Tilldelade under året	–	1 198 785
Förverkade under året	–	–
Belopp vid årets utgång	1 198 785	1 198 785

Återstående vägd genomsnittlig kontraktstid för utestående optioner vid slutet av perioden uppgick till 2,6 år

Verkligt värde på tilldelade optioner

Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen avseende optioner tilldelade under 2020 var 3,30 kronor per option. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av en anpassad version av Black-Scholes värderingsmodell. Denna inkluderar en Monte Carlo simuleringsmodell som tar

Optionsprogram till ledande befattningshavare

LTIP 2020 utgavs i juli 2020 och omfattar en serie teckningsoptioner som ska överlätas till ledande befattningshavare med en intjänandeperiod om fyra år, varefter innehavaren har rätt att utnyttja optionerna för teckning av aktier. Stämman har fattat beslut om emission av högst 1 600 000 teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse. Lösenpriset uppgår till 29,20 kr, lösentidpunkt är från och med 1 augusti 2024 till 31 oktober 2024. Deltagarna i programmet förvärvar teckningsoptionerna till marknadsvärde och således har ingen aktierelaterad ersättning uppstått.

hänsyn till lösenpris, optionens löptid, utspädningseffekt (om väsentlig), aktiepris på tilldelningsdagen och förväntad volatilitet i aktiepris, förväntad direktavkastning, riskfri ränta för optionens löptid samt korrelation och volatilitet för en grupp jämförelseföretag.

Not 32 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt moderbolagets balansräkning, TSEK:

Överkursfond	66 303
Balanserat resultat	-1 637
Årets resultat	49 140
Summa	113 806

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Överkursfond	66 303
Utdelning	18 067
I ny räkning överförs	29 436
Summa	113 806

Not 33 Resultat per aktie

BELOPP I SEK	2021	2020
Kvarvarande verksamheter		
Resultat per aktie före utspädning	2,77	2,24
Resultat per aktie efter utspädning	2,72	2,24
Periodens resultat		
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	2,77	2,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,72	2,02
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)		
Resultat från kvarvarande verksamheter	59,3	48,0
Periodens resultat	59,3	43,2
Resultat ovan är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Före utspädning		
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	21 400 000	21 400 000
Optioner		
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	381 785	–
Efter utspädning		
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	21 781 785	21 400 000

Not 34 Händelser efter balansdagen

- I början av 2022 tecknade Cole & Son avtal om en ny Flagship Store i Chelsea, London. Den nya butiken planeras att öppnas under 2022.
- Den 4 mars 2022 förvärvade koncernen 100 procent av bolaget Artscape Inc. Genom förvärvet expanderar Embellence Group sin verksamhet till att även inkludera mönsterdriven fönsterfilm ("tapet för fönster"). Förvärvet väntas medföra attraktiva möjligheter för Embellence Group genom bland annat fortsatt tillväxtpotential i USA, stor potential för kategorin fönsterfilm i Europa samt designsynergier med Boråstapeter. Nedan presenteras en preliminär förvärvskalkyl:

Köpeskilling Artscape Inc, TSEK:

Likvida medel	146 178
Skuldebrev	20 882
Embellence aktie	38 535
Tilläggsköpeskilling	16 888
Total betalning för aktier	222 484

Kassaflödeseffekten av förvärvet uppgår till 142 963 TSEK. Vid förvärvet hade bolaget en nettokassa/likvida medel om 3 215 TSEK.

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

Preliminär

Likvida medel	3 215
Materiella anläggningstillgångar	6 497
Immateriella anläggningstillgångar: Varumärke	52 794
Immateriella anläggningstillgångar: Kundrelation	45 498
Immateriella anläggningstillgångar: Other	461
Varulager	39 032
Kundfordringar och andra fordringar	21 451
Övriga fordringar	1 174
Leverantörsskulder	- 4 997
Uppskjuten skatteskuld	-
Övriga skulder	-9 582
Summa identifierbara nettotillgångar	155 543
Goodwill	66 941
Summa identifierbara nettotillgångar	222 484

Förvärvsrelaterade kostnader om 2 155 TSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2021.

Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling, 16 888 TSEK, uppskattades genom tillämpning av den sk avkastningsvärdeansatsen. Uppskattningen av verkligt värde baserades på en antagen EBITDA i Artscape Inc. Det nominella värdet bedöms motsvara det verkliga värdet på

skulden då diskonteringseffekten inte är väsentlig. Tilläggsköpeskillingen är baserat på en multipel på 6 gånger 2022 års EBITDA resultat jämfört med 2021 justerad EBITDA.

Baserat på prognos för 2022 uppskattas tilläggsköpeskillingen till 16 888 TSEK.

Det verkliga värdet på kundfordringarna uppgick till 21 145 TSEK varav 450 TSEK av dessa ansågs var osäkra.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberät-

telsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås den 30 mars 2022

Morten Falkenberg
Styrelsens ordförande

Mattias Letmark
Styrelseledamot

Johan Liljegren
Styrelseledamot utsedd av personalen

Henrik Nyqvist
Styrelseledamot

Paul Steene
Styrelseledamot

Christina Ståhl
Styrelseledamot

Olof Svensk
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har angivits den 31 mars 2022
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagstämman i Embellence Group AB (publ), org.nr 556006-0625

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Embellence Group AB (publ) för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-50. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna

genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Embellence Group AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse

att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den 31 mars 2022
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

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, omstrukturingskostnader, noteringskostnader, förvärvskostnader och förluster i samband med avyttringar av verksamheter.

Nettoskuldsättning

Summa av långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasing-skulder, 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. IFRS16

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA, exklusive effekter av redovisning av leasingkontrakt enligt IFRS16-regler.

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 Pappelinas 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.



WALL&DECÒ

