

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2021


BORÅSTAPETER


Cole & Son

Wall&decò

PERSWALL

pappelina®

embellence
GROUP

Bra avslutning på ett starkt 2021

Fjärde kvartalet 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 174,0 MSEK (166,1), en ökning med 4,8%
- EBITA uppgick till 25,8 MSEK (21,0), ökning med 22,9%
- Justerad EBITA uppgick till 30,4 MSEK (30,0) en ökning med 1,3%
- Kvartalets resultat uppgick till 18,4 MSEK (9,9) och resultat per aktie före utspädning till 0,86 SEK (0,46)
- Operativt kassaflöde uppgick till 15,2 MSEK (19,5)
- Soliditeten uppgick till 47,1% (41,3)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Pappelina förvärvar två produktionsanläggningar
- Organisatorisk och legal förändring inom Boråstapeter
- Lotta Samuelson ny VD för Borås Tapetfabrik AB
- Inför bolagstämman 2022 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 0,80 per aktie

"Trots utmanande jämförelsetal och högt inflationstryck avslutar vi ett händelserikt 2021 med stabil tillväxt och starka marginaler"

Olle Svensk
Vd
Embellence Group AB

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Embellence Group förvärvar amerikanska Artscape, Inc. Del av köpeskillingen kommer erläggas genom riktad emission av 1,105,619 aktier, i enlighet med bemyndigande från Embellence Groups bolagsstämma 25 februari 2021
- Cole&Son öppnar Flagship Store i Chelsea, London

MSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Koncernen				
Nettoomsättning	174,0	166,1	646,9	569,9
EBITA	25,8	21,0	88,3	71,2
Justerad EBITA ¹⁾	30,4	30,0	99,9	82,5
Resultat före skatt	23,0	18,9	74,3	62,4
Periodens resultat	18,4	9,9	59,3	43,1
Operativt kassaflöde	15,2	19,5	62,1	67,1
EBITA-marginal, %	14,8%	12,6%	13,7%	12,5%
Justerad EBITA-marginal, %	17,5%	18,1%	15,4%	14,5%
Nettoskuld	125,0	101,3	125,0	101,3
Nettoskuld/EBITDA R12	1,2	1,1	1,2	1,1
Soliditet, %	47,1%	41,3%	47,1%	41,3%
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,86	0,46	2,77	2,02
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,85	0,46	2,72	2,02
Antal anställda	236	200	236	200

¹⁾ Exklusive kostnader relaterade till kostnader för notering och omstrukturingskostnader.

På rätt väg mot vårt långsiktiga mål

Under Embellence Groups första år som noterat bolag har vi levererat en omsättning om 646,9 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 13,5%, varav 3,9% organiskt, 10,1% förvärvad samt -0,5% från valutaeffekter. Detta med en justerad rörelsemarginal om 15,4%. 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%.

I tider med stora svängningar är det viktigt att skilja mellan kortsiktiga rörelser och långsiktiga trender. Vårt långsiktiga strategiska fokus är att bygga starka varumärken med premiumposition, internationalisera och digitalisera vår affär - genom både organisk och förvärvad tillväxt. Detta har vi under det gångna kvartalet fortsatt med.

Under kvartalet uppnådde vi en omsättningstillväxt om 4,8% jämfört med 2020, och hela 11% mer än samma period i 2019 - det senaste opåverkade kvartalet innan pandemin drog in över världen.

Vi är stolta över att avsluta ett starkt 2021 på stabilt vis. Detta gäller inte minst i Norden, vår hemmaregion, där vi presterade starka jämförelsetal 2020, en tillväxt med 32% jmf med Q42019. Fjärde kvartalet 2021 matchar vi dessa nivåer, trots att vi jämfört med 2020 inte haft några stora volymanseringar.

Sammantaget resulterade vårt idoga och hårda arbete med marginaler, priser och produktmix i en andel premium på 54% för helåret 2021 (48).

Inkråmsförvärv av Dalaslöjden

I syfte att stödja Pappelinas fortsatta expansion och tillväxt genomfördes i början av december 2021 ett inkråmsförvärv av Dalaslöjden ABs mattväveri. Dalaslöjden var innan inkråmsförväret huvudleverantör till Pappelina. Under de senaste åren har Pappelinas tillväxt hämmats av störningar i varukedjan och genom att integrera de förvärvade väverierna i Falun och Estland med Pappelina kommer vi dels stärka våra marginaler, dels öka vår leveransförmåga och service mot Pappelinas kunder i runtom i världen.

Utmaningar inom logistik och varuförsörjning

Embellence Group har precis som många andra företag påverkats av såväl

underkapacitet i logistikkedjorna som ökade kostnader för insatsmaterial och frakter. Dessa har under kvartalet fortsatt att öka, och även om vi för närvarande kan notera en viss stabilisering bedömer vi att volatiliteten kommer vara fortsatt hög under större delen av året. För att skydda våra marginaler har vi under 2021 genomfört prisökningar men kommer behöva göra ytterligare justeringar under första kvartalet 2022.

Ökad aktivitet inom hospitality

Den del av vår affär som påverkats negativt under pandemin är hospitality sales, d.v.s. leveranser till hotell, restauranger och caféer. Under slutet av året och början av 2022 registrerar vi dock en väsentligt ökad aktivitet från flera marknader och ser med tillförsikt fram mot en fortsatt återhämtning. Samtidigt råder en viss osäkerhet när det gäller försäljning till privatpersoner på grund av stigande räntor, energi- och bränslepriser samt även ett ökat resande.

Lansering av e-handel och fortsatt kapitalisering på vårt mönsterarkiv

Under året lanserade Boråstapeters och Cole&Sons möjligheten till e-handel - direct to consumer på respektive varumärkes hemmamarknader. Detta har mottagits väl, genererar fin tillväxt och ger oss nya insikter och kontakter med konsumenter, arkitekter och designers. Med egen e-handelsförsäljning kan vi också lansera testkollektioner som t.ex. Boråstapeters inredningssortiment med bl.a. tygservetter och bordslöpare som lanserades i december - samtliga med några av varumärkets mest älskade och köpta mönster.

Ny Flagship Store i London

Parallellt med satsningarna inom e-handel fortsätter vi selektivt att stärka våra fysiska

Utmärkande för Q4 2021

- Stabil avslutning på starkt år
- I linje med finansiella mål
- Lansering av Boråstapeters inredningssortiment
- Stark tillväxt i USA

kanaler. Nu i början av 2022 tecknade Cole&Son avtal om en ny Flagship Store i London. Den nya butiken, belägen mitt i Chelsea, London, blir ett bra skyltfönster och gör att vi kommer närmare våra kunder.

I Italien är nu Wall&decòs nya huvudkontor och produktionsanläggning i full drift. En toppmodern anläggning på alla vis som utöver bättre effektivitet även kommer bidra med el – genom de solpaneler som sitter på taket. Nu under det fjärde kvartalet producerade de nästan 30% mer el än vad det nya huvudkontoret inklusive produktionen förbrukar.

Legal och operativ förändring inom Boråstapeter

Som ett led i att ytterligare förtydliga och fokusera verksamheten, har Boråstapeter från och med årsskiftet 2021/2022 delats upp i två bolag. Boråstapeter AB ansvarar för design, marknadsföring och försäljning av varumärket Boråstapeter. Borås Tapetfabrik AB ansvarar för produktion av tapeter. Lotta Samuelson har börjat som VD för Borås Tapetfabrik AB.

Embellence Group förvärvar amerikanska Artscape, Inc.

Igår, den 21 februari tillkännagav vi förvärvet av amerikanska företaget Artscape Inc. Genom förvärvet expanderar Embellence sin verksamhet till att även inkludera exklusiv mönsterdriven fönsterfilm ("tapet för fönster"). Köpeskillingen på kassa- och skuldfri basis uppgår till 20 miljoner USD, vilket motsvarar en EV/EBITA-multipel på cirka 5,5 gånger.

Parterna har gemensamt beslutat om en transaktionsstruktur som möjliggör att aktieförvärvet skattemässigt hanteras som ett inkråmsförvärv ("Joint election under Section 338 (h) (10) of the Internal Revenue Code"). Efter beaktande av denna skattelättnad uppgår den effektiva EBITA-värderingsmultipeln till cirka 5,1x. Därutöver

utgår en möjlig tilläggsköpeskillning motsvarande en EV/EBITA-multipel på cirka 6 gånger, baserad på ökningen av 2022 års resultat jämfört med 2021.

Genom kompletteringen med premium-varumärket Artscape förstärker Embellence Group sin starka marknadsposition och varumärkesportfölj och tar ytterligare ett steg mot målet att bli en ledande internationell aktör inom interiördesign.

Artscape har cirka 40 anställda och en årlig omsättning på cirka 14 miljoner USD. Produktionen är utlagd på ett antal externa tillverkare i USA. Försäljningen har hittills i huvudsak varit fokuserad till Nordamerika, där bolaget har en stark position inom sin nisch. Bolaget har uppvisat lönsam tillväxt sedan det grundades 1999.

Förvärvet kommer omedelbart att öka vinsten per aktie i Embellence Group och skapar attraktiva möjligheter för Embellence Group genom;

- Fortsatt tillväxtpotential för Artscape i USA
- Stor potential för kategorin mönsterdriven fönsterfilm i Europa, där Artscape idag har en mycket liten affär.
- Designsynergier med Boråstapeter
- Starka kassaflöden
- Diversifiering av Embellence Groups produkterbjudande

Ett bra avslut på ett händelserikt år

Sist men inte minst vill jag tacka alla medarbetare i Embellence Group för ert engagerade, passionerade och professionella jobb under stundtals osäkra omständigheter. Tillsammans fick vi som lag ihop ett starkt 2021!

Borås i februari 2022
Olle Svensk.
Vd

Vår affärsmodell

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

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

Fokus på Premium

Vi designar, tillverkar, marknadsför och säljer tapeter, textil och mattor med särskilt fokus på Premiumsegmentet. Bruttomarginalerna på koncernnivå ligger på ca 52-56%, medan de inom premiumsegmentet ligger mellan 60-70%.

Marknadstillväxten inom Premium bedöms årligen vara mellan 5-8%, och vi avser systematiskt öka våra marknadsandelar genom organisk tillväxt kompletterat med tilläggsförvärv.

Decentraliserad organisation

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

Våra finansiella mål

Tillväxt

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

Lönsamhet

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

Skuldsättning

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

Utdelningspolicy

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

Netto-
omsättning
2021, MSEK

646,9

Justerad EBITA-
marginal 2021

15,4%

Andel
Premium 2021

54%

Vår fantastiska varumärkesportfölj:



Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 174,0 MSEK (166,1), vilket motsvarar en ökning med 4,8% jämfört med motsvarande period föregående år. Exkluderat intäkter från Pappelina, som förvärvades i Q1 2021, uppgick tillväxten till -4,7%. Positiva valutakurseffekter bidrog med 0,8%.

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 i kvartalet till 30,4 MSEK (30,0). För helåret uppgick justerad EBITA till 99,9.

Trots ökade kostnader för insatsmaterial och satsningar på e-handel ökade resultatet i såväl kvartalet som för helåret 2021 på grund av högre försäljning.

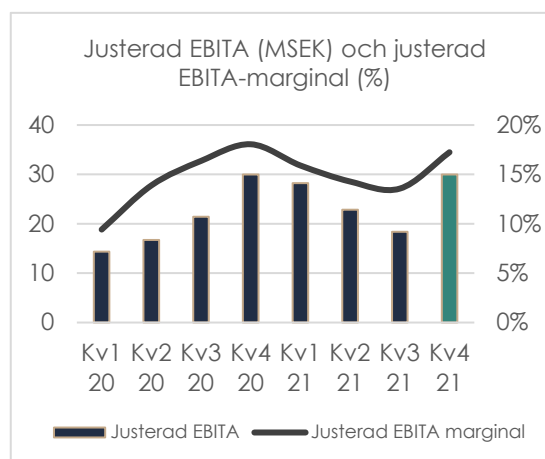
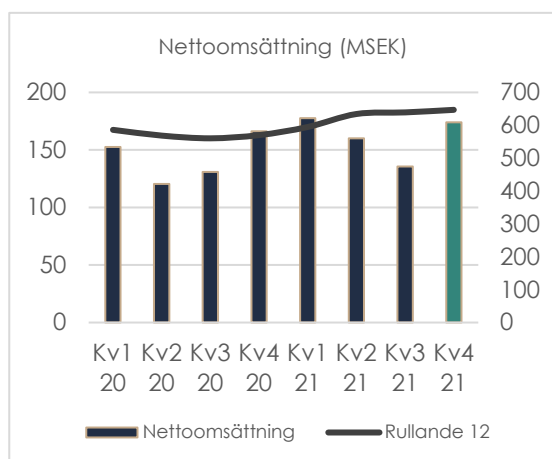
Kvartalets resultat uppgick till 18,4 MSEK (9,9), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 0,86 SEK (0,46). För helåret uppgick resultatet före skatt till 74,3 MSEK (62,4), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 2,77 SEK (2,02).

Nettoomsättning per segment

MSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Norden	90,6	93,0	328,3	306,1
varav premium	30%	23%	29%	22%
Europa	60,9	57,6	241,8	209,6
varav premium	75%	80%	80%	81%
Övriga världen	22,5	15,5	76,8	54,2
varav premium	79%	80%	85%	78%
Totalt	174,0	166,1	646,9	569,9

Justerad EBITA per segment

MSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Norden	18,8	18,0	52,8	46,6
Europa	8,5	9,0	37,7	27,8
Övriga världen	3,1	3,0	9,4	8,0
Totalt	30,4	30,0	99,9	82,4



Finansnetto

Finansnettot var i kvartalet -0,6 MSEK (-0,7 MSEK). För helåret 2021 var finansnettot -6,0 (-3,7). Förändring på årsbasis beror huvudsakligen på högre räntekostnader samt negativa valutaeffekter.

Kassaflöde

Kassaflöde från den operativa verksamheten uppgick i kvartalet till 15,2 MSEK (19,5). 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 i kvartalet till -8,7 MSEK (-5,1) och avsåg främst Pappelina ABs förvärv av inkråmet i Dalaslöjden AB.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -37,0 MSEK (-17,1), där förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av ökad återbetalning av checkkrediten.

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -30,5 MSEK (-2,7).

Finansiell ställning

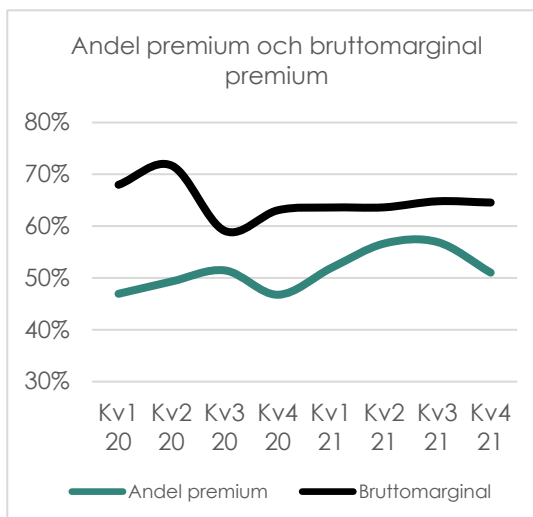
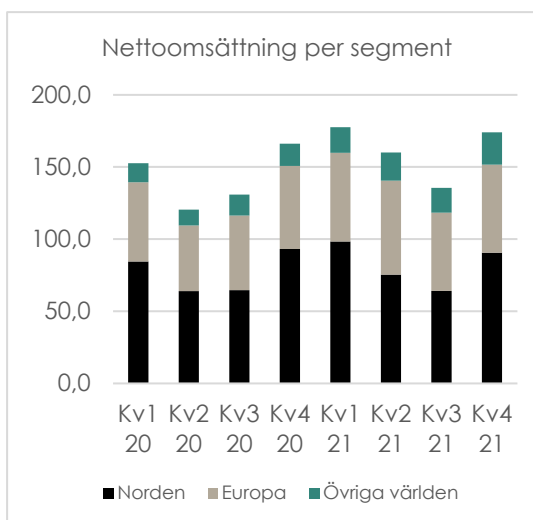
Bolagets balansomslutning uppgick vid årets slut till 623,5 MSEK (513,1). Soliditeten uppgick till 47,1 procent (41,3) och likvida medel uppgick till 58,0 MSEK (49,0).

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).

Utveckling nettoomsättning

MSEK	Kv4
Nettoomsättning 2020	166,1
Förvärv	14,3
Organisk tillväxt	-7,7
Valuta	1,3
Nettoomsättning 2021	174,0



MSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,2	19,5	62,1	67,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,7	-5,1	-53,2	-17,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37,0	-17,1	-2,3	-33,0
Periodens kassaflöde	-30,5	-2,7	6,6	16,7

NORDEN: Förbättrade marginaler till följd av ökad andel premium

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Norden uppgick till 90,6 MSEK (93,0), vilket motsvarar en minskning med 2,6 procent gentemot samma period föregående år. Försäljningen i Q4 2020 präglades av stark försäljning relaterad till lansering av ny volymkollektion, vilket medför starka jämförelsetal. Nästa volymkollektion lanseras hösten 2022.

Justerad EBITA uppgick till 18,8 MSEK (18,0). EBITA påverkades positivt av den ökade andelen premiumförsäljning i Norden, vilket även kompenserade för ökade kostnadsökningar på insatsmaterial.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 29 procent (23).

Andel av totala omsättningen

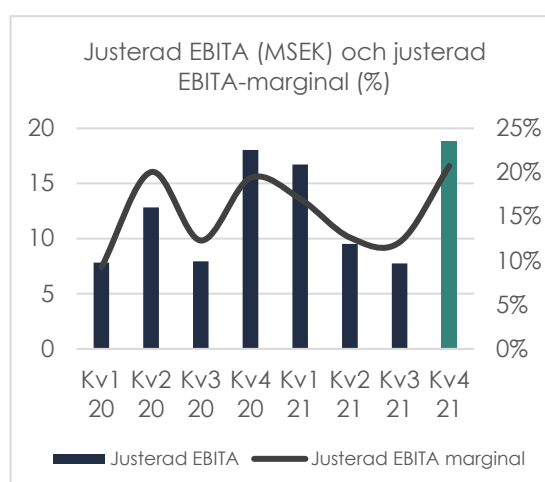
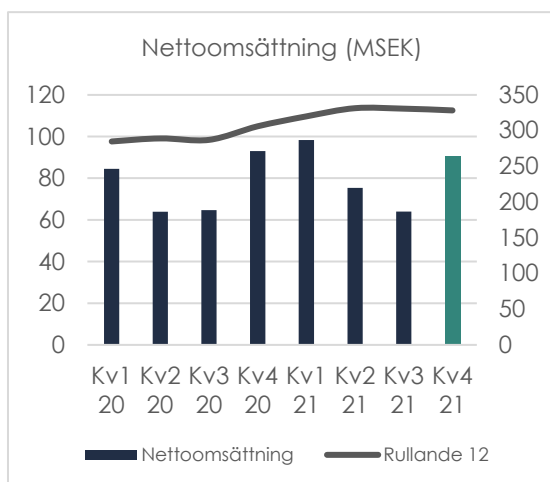
52%

Andel Premium

30%

Nyckeltal

MSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Norden				
Nettoomsättning	90,6	93,0	328,3	306,1
Justerad EBITA	18,8	18,0	52,8	46,6
Justerad EBITA-marginal	21%	19%	16%	15%
Andel premium	30%	23%	29%	22%



EUROPA: Tillväxt trots leveransstörningar

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Europa uppgick till 60,9 MSEK (57,6), vilket motsvarar en ökning med 5,7 procent gentemot samma kvartal föregående år.

Tilläggsförvärvet Pappelina AB bidrar i perioden till positiv utveckling av nettoomsättningen. Den organiska tillväxten i Europa utvecklades aningen negativt, vilket främst förklaras av lägre efterfrågan i Storbritannien och Frankrike. Däremot gick Italien, en av Embellence Groups större marknader i Europa, starkt i kvartalet.

Justerad EBITA uppgick till 8,5 MSEK (9,0). Ökade kostnader för insatsmaterial och satsningar relaterade till digitalisering och e-handel bidrog till ett något försämrat resultat.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 74 procent (79).

Andel av totala omsättningen

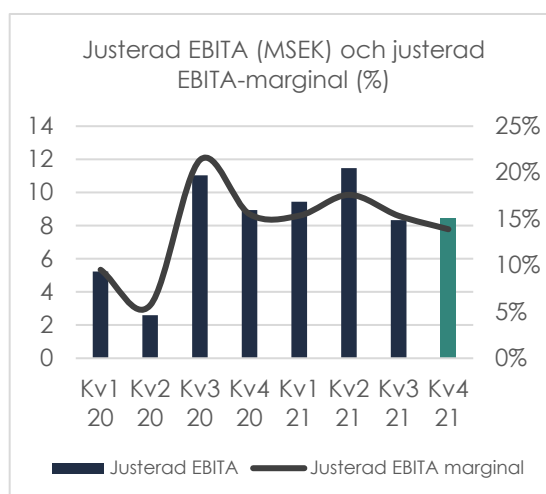
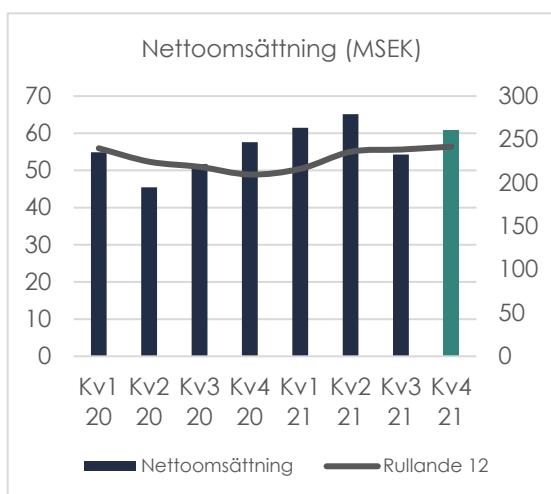
35%

Andel Premium

75%

Nyckeltal

MSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
EUROPA:				
Nettoomsättning	60,9	57,6	241,8	209,6
Justerad EBITA	8,5	9,0	37,7	27,8
Justerad EBITA-marginal	14%	16%	16%	13%
Andel premium	75%	80%	80%	81%



ÖVRIGA VÄRLDEN: Stark tillväxt

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Övriga världen uppgick till 22,5 MSEK (15,5), vilket motsvarar en ökning med 45,2 procent gentemot samma period föregående år. Bakom utvecklingen står såväl en stabil organisk tillväxt som positiva effekter till följd av tilläggsförvärvet av Pappelina AB.

Den enskilt största marknaden i regionen, USA, går fortsatt bra.

Justerad EBITA uppgick till 3,1 MSEK (3,0). Resultatet har påverkats positivt av den ökade nettoomsättningen men påverkas även negativt av satsningar inom e-handel.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 79 procent (79).

Andel av totala omsättningen

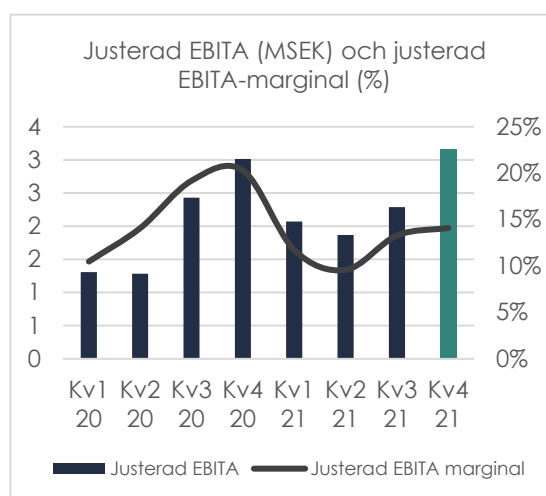
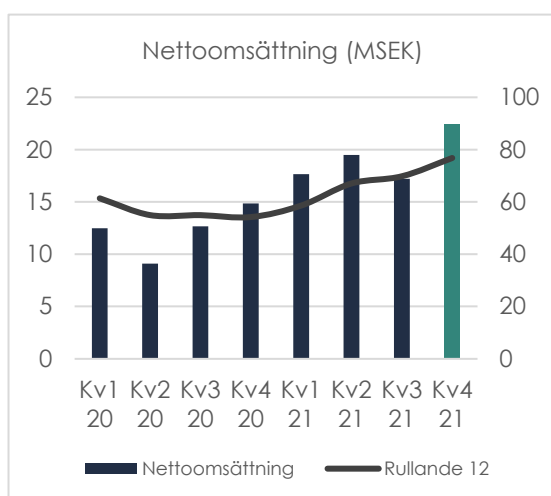
13%

Andel Premium

79%

Nyckeltal

MSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Övriga världen:				
Nettoomsättning	22,5	15,5	76,8	54,2
Justerad EBITA	3,1	3,0	9,4	8,0
Justerad EBITA-marginal	14%	20%	12%	15%
Andel premium	79%	80%	85%	78%



Övrigt Koncernen

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 31 december 2021 var 236 (200), varav 127 kvinnor (96) och 109 män (104). Ökningen beror på inkråmsförvärvet av Dalaslöjden AB.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Embellence Group arbetar kontinuerligt för att identifiera och hantera de risker som är förenade med koncernens verksamheter. Bolaget har en väl fungerande riskhanteringsprocess på plats, där riskerna konsolideras, rapporteras och följs upp av koncernens ledning. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar bolaget hänvisas till not 1 i årsredovisningen för 2020.

Säsongsvariationer

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport.

Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de principer som tillämpades i bolagets senaste årsredovisning. För finansiella tillgångar och skulder bedöms redovisat värde vara en god approximation av verkligt värde.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Pappelina förvärvar två produktionsanläggningar
- Organisatorisk och legal förändring inom Boråstapeter
- Lotta Samuelson ny VD för Borås Tapetfabrik AB
- Inför bolagstämman 2022 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 0,80 per aktie

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Embellence Group förvärvar amerikanska Artscape, Inc. Del av köpeskillingen kommer erläggas genom riktad emission av 1,105,619 aktier, i enlighet med bemyndigande från Embellence Groups bolagsstämma 25 februari 2021
- Cole&Son öppnar Flagship Store i Chelsea, London

Revisorns granskning

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Moderbolaget

Fjärde kvartalet 2021

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,2 MSEK (1,8). Periodens resultat uppgick till 34,0 MSEK (-51,2). Resultatet påverkades positivt av erhållna koncernbidrag.

Helåret 2021

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 11,9 MSEK (7,5). Årets resultat uppgick till 49,1 MSEK (-61,3). Resultatet påverkades positivt av erhållna koncernbidrag.

Aktie och ägare

Aktiekapitalet i Embellence Group uppgår till 53,5 MSEK fördelat på 21 400 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 2,5 SEK. Alla aktier har samma rösträtt och lika rätt till utdelning. Största ägare var vid samma tidpunkt Litorina Coinvest 1 AB, med 22,8 procent av antalet aktier och röster i Embellence Group.

Största ägare per 31 december 2021

	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
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	713 247	3,33%
Försäkringsaktiefonderna Avanza Pension	640 409	2,99%
NQ Förvaltnings AB	591 377	2,76%
Jerker Aderberg Holding Ab	572 647	2,68%
STRAND SMÅBOLAGSFOND	567 000	2,65%
Övriga aktieägare	8 155 728	38,11%
Totalt	21 400 000	100,0%

Incitamentsprogram

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

Information om Nasdaq First North Premier Growth Market

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

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

Underskrifter och försäkringar

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

Borås, 21 februari, 2022

Morten Falkenberg
Ordförande

Olle Svensk
VD

Mattias Letmark

Henrik Nyqvist

Paul Steene

Christina Ståhl

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	174,0	166,1	646,9	569,9
Kostnad för sålda varor	-76,6	-77,4	-287,8	-257,9
Bruttoresultat	97,4	88,7	359,1	312,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-76,9	-67,5	-282,1	-248,2
Övriga rörelseintäkter	3,1	0,0	5,1	4,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-1,6	-1,8	-1,7
Rörelseresultat	23,6	19,6	80,3	66,1
Finansiella intäkter	1,3	1,3	2,1	2,4
Finansiella kostnader	-1,9	-2,0	-8,1	-6,1
Resultat före skatt	23,0	18,9	74,4	62,4
Skatt	-4,6	-4,4	-15,0	-14,4
Resultat från kvarvarande verksamheter	18,4	14,5	59,3	48,0
Resultat från avvecklade verksamheter	0,0	-4,6	0,0	-4,8
Periodens resultat	18,4	9,9	59,3	43,2
Periodens resultat per aktie före utspädning¹⁾ (SEK)	0,86	0,46	2,77	2,02
Periodens resultat per aktie efter utspädning¹⁾ (SEK)	0,85	0,46	2,72	2,02
Övrigt totalresultat				
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	0,2	-0,1	0,2	-0,1
Omräkningsdifferenser	4,1	-12,0	12,7	-14,6
Summa övrigt totalresultat	4,3	-12,1	12,9	-14,7
Periodens totalresultat	22,7	-2,2	72,2	28,5

¹⁾ Se not 1, sid. 23.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december	
	2021	2020
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	208,8	167,9
Materiella anläggningstillgångar	69,8	65,4
Nyttjanderätter	67,2	33,1
Uppskjuten skattefordran	0,6	4,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,1	0,5
Summa anläggningstillgångar	347,5	271,6
Varulager	86,9	85,2
Kundfordringar	104,8	83,9
Aktuell skattefordran	4,8	3,6
Övriga fordringar	6,3	5,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,2	14,5
Likvida medel	58,0	49,0
Summa omsättningstillgångar	276,0	241,4
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	0,1
Summa tillgångar	623,5	513,1

Koncernens balansräkning i sammandrag (forts.)

MSEK	31 december	
	2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	53,5	53,5
Övrigt tillskjutet kapital	4,8	4,8
Reserver	2,0	-10,8
Balanserat resultat inklusive årets resultat	233,0	164,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	293,4	211,8
Avsättning för pensioner	4,6	3,5
Uppskjutna skatteskulder	14,4	8,4
Leasingskulder	55,0	26,3
Summa långfristiga skulder	74,0	38,2
Leasingskulder	12,0	6,5
Checkräkningskredit	116,0	107,9
Leverantörsskulder	47,9	52,1
Övriga kortfristiga skulder	29,9	34,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50,3	62,1
Summa kortfristiga skulder	256,2	263,0
Totala skulder	330,1	301,2
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	0,0	0,1
Summa eget kapital och skulder	623,5	513,1

Skuldsättning

MSEK	31 december	
	2021	2020
Leasingskulder	67,0	32,8
Checkräkningskredit	116,0	107,9
Övriga räntebärande fordringar och skulder	0,0	9,6
Bruttoskuld	183,0	150,3
Likvida medel	-58,0	-49,0
Nettoskuldsättning	125,0	101,3
EBITDA R12	107,4	92,8
Nettoskuld / EBITDA R12	1,2	1,1
Soliditet	47,1%	41,3%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2021
Ingående eget kapital 2021-01-01	211,8
Periodens resultat	59,3
Övrigt totalresultat	12,9
Erhållet aktieägartillskott	9,4
Utgående balans 2021-12-31	293,4

MSEK	2020
Ingående balans 2020-01-01	248,8
Periodens resultat	43,1
Övrigt totalresultat	-14,7
Erhållet aktieägartillskott	34,6
Erhållna optionspremier	4,0
Lämnat koncernbidrag	-116,8
Skatt på lämnat koncernbidrag	12,8
Utgående balans 2020-12-31	211,8

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2021	2020	2021	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	23,6	19,6	80,3	66,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	6,9	8,1	27,2	26,7
Övrigt	0,8	0,5	7,7	0,2
Summa	31,3	28,2	115,2	92,9
Erhållen ränta	0,4	0,7	1,0	1,0
Betald ränta	-1,9	-1,1	-8,0	-5,2
Betald skatt	-0,5	-1,7	-9,4	-6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	29,3	26,1	98,8	81,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-14,1	-6,6	-36,7	-14,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,2	19,5	62,1	67,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av anläggningstillgångar	-8,7	-4,0	-18,8	-17,4
Förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	-34,4	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten från avvecklade verksamheter	-	-1,1	-	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,7	-5,1	-53,2	-17,4
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Förändring av checkräkningskredit	-35,2	-16,9	8,1	-22,4
Amortering av leasingkulder	-1,8	-3,8	-10,4	-10,8
Erhållna optionspremier	-	0,2	-	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten från avvecklade verksamheter	-	3,4	-	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37,0	-17,1	-2,3	-33,0
Periodens kassaflöde	-30,5	-2,7	6,6	16,7
Likvida medel vid periodens början	87,4	52,8	49,0	34,2
Kursdifferens i likvida medel	1,1	-1,1	2,4	-1,9
Likvida medel vid periodens slut	58,0	49,0	58,0	49,0

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	3,2	1,8	11,9	7,5
Administrationskostnader	-4,9	-5,3	-26,6	-18,1
Rörelseresultat	-1,7	-3,5	-14,7	-10,6
Finansiella intäkter	0,8	21,8	28,0	18,9
Finansiella kostnader	-1,3	-1,0	-3,4	-1,1
Resultat efter finansiella poster	-2,2	17,3	9,9	7,2
Koncernbidrag	48,2	-72,8	48,2	-72,8
Övriga bokslutsdispositioner	-3,0	0,0	-3,0	0,0
Resultat före skatt	43,0	-55,4	55,1	-65,6
Skatt	-9,0	4,3	-6,0	4,3
Periodens resultat	34,0	-51,2	49,1	-61,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december	
	2021	2020
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1,6	0,8
Uppskjuten skattefordran	0,2	4,3
Finansiella anläggningstillgångar	409,5	353,7
Summa anläggningstillgångar	411,3	358,8
Övriga fordringar	0,3	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,4	0,2
Likvida medel	0,0	9,4
Summa omsättningstillgångar	1,7	9,8
Summa tillgångar	413,0	368,7

MSEK	31 december	
	2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	53,5	53,5
Reservfond	10,0	10,0
Överkursfond	18,3	18,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	95,5	36,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	177,3	118,7
Obeskattade reserver	3,0	0,0
Avsättning för pensioner	0,9	0,4
Summa långfristiga skulder	0,9	0,4
Checkräkningskredit	116,0	0,0
Leverantörsskulder	0,5	1,1
Skulder till koncernföretag	105,5	244,5
Övriga kortfristiga skulder	2,7	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,1	3,6
Summa kortfristiga skulder	231,8	249,5
Totala skulder	232,7	249,9
Summa eget kapital och skulder	413,0	368,6

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021	Kv4 2021
Nettoomsättning	152,5	120,4	130,8	166,1	177,5	160,0	135,5	174,0
Justerad EBITA	14,4	16,7	21,4	30,0	28,2	22,9	18,3	30,4
Justerad EBITA-marginal	9,4%	13,9%	16,4%	18,1%	15,9%	14,3%	13,5%	17,5%
Andel premium, %	47%	49%	51%	47%	52%	57%	57%	51%

Kvartalsdata per segment

MSEK	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021	Kv4 2021
Nettoomsättning								
Norden	84,5	63,9	64,6	93,0	98,3	75,4	64,0	90,6
Europa	54,9	45,4	51,7	57,6	61,5	65,1	54,3	60,9
Övriga världen	13,2	11,1	14,5	15,5	17,7	19,5	17,2	22,5
TOTALT	152,6	120,4	130,8	166,1	177,5	160,0	135,5	174,0

MSEK	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021	Kv4 2021
Justerad EBITA per segment								
Norden	7,9	12,8	8,0	18,0	16,7	9,5	7,7	18,8
Europa	5,2	2,6	11,0	8,9	9,4	11,5	8,3	8,5
Övriga världen	1,3	1,3	2,4	3,0	2,1	1,9	2,3	3,1
Total justerad EBITA	14,4	16,7	21,4	30,0	28,2	22,9	18,3	30,4
Jämförelseförstörande poster					-5,3	-1,7	0,0	-4,6
EBITA					23,0	21,2	18,3	25,8
Avskrivning av immateriella tillgångar					-1,8	-1,9	-2,0	-2,2
Total EBIT					21,1	19,3	16,3	23,6

Noter

Not 1 Resultat per aktie

SEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Kvarvarande verksamheter				
Resultat per aktie före utspädning	0,86	0,68	2,77	2,24
Resultat per aktie efter utspädning	0,85	0,68	2,72	2,24
Periodens resultat				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,86	0,46	2,77	2,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,85	0,46	2,72	2,02
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)				
Resultat från kvarvarande verksamheter	18,4	14,5	59,3	48,0
Periodens resultat	18,4	9,9	59,3	43,2
<i>Resultat ovan är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.</i>				
Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning				
<i>Före utspädning</i>				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	21 400 000	21 400 000	21 400 000	21 400 000
<i>Optioner</i>				
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	246 139	-	381 785	-
<i>Efter utspädning</i>				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	21 646 139	21 400 000	21 781 785	21 400 000

Not 2 Förvärv av Pappelina AB

Den 7 januari 2021 förvärvade koncernen Pappelina AB. Förvärvslikviden uppgick till 55,2 MSEK. Vid förvärvet hade bolaget en nettokassa/likvida medel om 20,8 MSEK. Kassaflödeseffekten av förvärvet var 34,4 MSEK. Sedan förvärvet har bolaget bidragit med 57,6 MSEK i omsättning och 8,9 MSEK i resultat efter skatt. Skuldebrevet på 8,2 MSEK reglerades den 4 april 2021.

Köpeskilling

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

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

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

De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick totalt till 0,9 MSEK.

Definitioner

Andel premium

Nettoomsättning av premiumprodukter dividerat med total nettoomsättning.

Antal anställda

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

Bruttomarginal premium

Bruttovinst premiumprodukter dividerat med nettoomsättning premiumprodukter.

Bruttovinst premium

Nettoomsättning minus kostnad såld vara premiumprodukter.

EBITA

(Earnings before interest, taxes and amortization). Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar.

EBITA marginal

EBITA dividerat med nettoomsättningen.

EBITDA

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

Justerad EBITA

EBITA exklusive jämförelseförstörande poster.

Justerad EBITA marginal

Justerad EBITA dividerat med nettoomsättningen.

Jämförelsestörande poster

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

Nettoskuldsättning

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

Nettoskuldsättning/EBITDA

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA.

Nettoomsättning valutapåverkan

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

Nettoomsättning - Organisk tillväxt

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

Premium försäljning

Tapeter som har ett konsumentpris som överstiger 700 kronor per rulle. Samtliga Pappelinäs produkter.

Resultat i kronor per aktie

Resultat efter skatt dividerat med ordinarie antal aktier.

Resultat i kronor per aktie efter utspädning

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

Soliditet

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

Kontakt

För frågor kring rapporten vänligen kontakta:

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

Om Embellence Group AB

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

Embellence Group AB (publ)

Ryssnäsgratan 8
SE-504 64 Borås Sweden
Tel: +46(0)33-236400
Email: info@embellencegroup.com
www.embellencegroup.com

Certified Adviser

FNCA Sverige AB
Humlegårdsgatan 5
114 46 Göteborg

Finansiell kalender

Årsstämma 2022	03 maj 2022
Delårsrapport för:	
Första kvartalet 2022	29 april 2022
Andra kvartalet 2022	19 juli 2022
Tredje kvartalet 2022	25 oktober 2022
Fjärde kvartalet 2022	21 februari 2023