

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 1 2022



Fortsatt lönsam tillväxt trots svag efterfrågan i Norden

Första kvartalet 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 184,4 MSEK (177,5), en ökning med 3,9%
- Organisk, valutajusterad, negativ tillväxt om -6,3%
- Justerad EBITA uppgick till 32,8 MSEK (28,2), en ökning med 16,3%
- EBITA uppgick till 30,7 MSEK (23,0), en ökning med 33,5%
- Periodens resultat uppgick till 24,8 MSEK (15,4) och resultat per aktie till 1,15 SEK (0,72)
- Operativt kassaflöde uppgick till 37,2 MSEK (12,9)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Förvärv av amerikanska Artscape Inc.
- Genomförande av riktad nyemission i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman 2021. De emitterade aktierna användes som del av köpeskillingen för aktierna i Artscape Inc.

”En dämpad efterfrågan i Norden kompenseras av organisk tillväxt i övriga regioner samt tilläggsförvärv av Artscape”

Olle Svensk
Vd
Embellence Group AB

MSEK	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	R12 April 2021- mars 2022	Helår 2021
Koncernen				
Nettoomsättning	184,4	177,5	653,8	646,9
EBITA	30,7	23,0	96,1	88,3
Justerad EBITA	32,8	28,2	104,5	99,9
Resultat före skatt	32,1	19,9	86,5	74,3
Periodens resultat	24,8	15,4	68,7	59,3
Operativt kassaflöde	37,2	12,9	86,3	62,1
EBITA-marginal, %	16,7%	12,9%	14,7%	13,7%
Justerad EBITA marginal, %	17,8%	15,9%	16,0%	15,4%
Nettoskuld	257,0	140,7	257,0	125,0
Nettoskuld/EBITDA	-	-	2,2	1,2
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16-effekter	-	-	1,8	0,6
Soliditet, %	42,3%	38,7%	42,3%	47,1%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,15	0,72	3,20	2,77
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,14	0,71	3,16	2,72
Antal anställda	272	213	272	236

Förutsättningarna fortsätter att förändras, men mål och strategi ligger fast

Kvartalet präglades av en dämpad efterfrågan i Norden, medan Europa och Övriga världen bidrog med såväl organisk som förvärvad tillväxt. Till operativa nyckelhändelser hör förvärvet av amerikanska Artscape Inc. Genom förvärvet kompletterar och breddar vi vårt erbjudande i en ny spännande nisch, samtidigt som vi stärker vår närvaro i Nordamerika.

Tillväxten i Europa och Övriga världen, framför allt USA, beror huvudsakligen på en fortsatt stark efterfrågan från hospitalitysegmentet (hotell, restauranger och caféer). I Norden möter vi starka jämförelsetal från motsvarande kvartal 2021. Minskningen här är inte oväntad då regionen gynns av ökat fokus på hemmet och minskat resande under pandemin. Vidare har troligtvis även ökade omkostnader för bland annat energi och mat haft en dämpande effekt under kvartalet. Särskilt stor effekt kunde ses under mars månad, som annars normalt är en mycket stor inredningsmånad.

Förvärv av Artscape

I början av mars 2022 förvärvade vi amerikanska Artscape Inc., som har en ledande premiumposition inom fönsterfilm ("tapeter för fönster"). Genom förvärvet kompletterar och breddar vi vårt erbjudande i en ny spännande nisch, samtidigt som vi stärker vår närvaro i Nordamerika. Till drivkrafterna bakom förvärvet hör en fortsatt god tillväxtpotential för Artscape i USA, en stor potential för kategorin mönsterdriven fönsterfilm i Europa – där Artscape idag har en mycket liten affär, stabila kassaflöden samt möjlighet till designsynergier med Boråstapeter. Förvärvet innebär även en ytterligare diversifiering av Embellence Groups produkterbjudande.

Artscape har cirka 40 anställda och en årlig omsättning på cirka 14 miljoner USD.

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. Investeringar i produktportföljen sker kontinuerligt, utifrån fokus på utsökt design, hög produktkvalitet, inspiration on- och offline och hög servicenivå. I tider som dessa, med högt kostnadstryck, är vårt varumärkesfokus viktigt då vi fortsatt kommer behöva skydda våra marginaler genom prisökningar.

Ryssland och Ukraina

"Prognoser är svåra att ställa, särskilt om framtiden." Detta välkända citat har nog aldrig stämt bättre än i dessa tider. Efter att pandemin successivt släpper sitt grepp om tillvaron ändrades förutsättningarna igen i slutet av februari genom Rysslands invasion av Ukraina. När kriget bröt ut hade Embellence Group ca 90% av försäljningen i Norden och Europa, och vi kan notera att våra affärer i Ryssland och Ukraina - men även geografiskt angränsande länder till konflikten samt de nordiska länderna – har påverkats. Under mars månad registrerades lägre sökvolymer på heminredning samt lägre aktivitet i butiker och studios.

Försäljningen i Ryssland och Ukraina uppgick under 2021 till totalt cirka 12 MSEK. Sedan den 24 februari 2022 har vi stoppat leveranserna till båda länderna. Embellence har inte några producenter eller underleverantörer i dessa länder och vi har i dagsläget inte registrerat några störningar i leveranskedjorna mer än det inflationstryck som vi alla märker av.

Utrullning av egen e-handel

I mars och april öppnar våra varumärken Pappelina, Cole&Son och Boråstapeter upp nya geografiska marknader för egen e-handel som komplement till den befintliga fysiska distribution vi har. Dagens inredningskonsument förväntar sig att kunna handla direkt av varumärket även om den absoluta majoriteten kommer fortsätta att handla via en inredare eller i butik.

Sist men inte minst, ett stort tack till alla medarbetare för ännu ett starkt kvartal.

Olle Svensk

Vd Embellence Group

Vår affärsmodell

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

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

Fokus på Premium

Vi designar, tillverkar, marknadsför och säljer fantastiska 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, ökad andel premiumförsäljning kompletterat med tilläggsförvärv.

Decentraliserad organisation

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

Netto-omsättning
Q1 2022, MSEK

184,4

Justerad EBITA-
marginal

17,8%

Andel
Premium

57%

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 och förväntas uppnås genom såväl organisk tillväxt 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, dock att en tillfällig ökning kan 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.

Vår fantastiska varumärkesportfölj:



Koncernens utveckling första kvartalet 2022

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 184,4 MSEK (177,5), vilket motsvarar en ökning med 3,9% jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras delvis av förvärvet av Artscape, som genomfördes per den 4 mars och således bidrar med omsättning för totalt 20 arbetsdagar under kvartalet.

Organiskt minskade nettoförsäljningen med -6,3% jämfört med samma tid föregående år. Minskningen beror främst på

starka jämförelsetal för motsvarande kvartal 2021 till följd av stark försäljning i Norden.

Justerad EBITA uppgick till 32,8 MSEK (28,2 MSEK). Ökningen beror framför allt på förvärvet av Artscape Inc, men också på stärkt marginal i Europa.

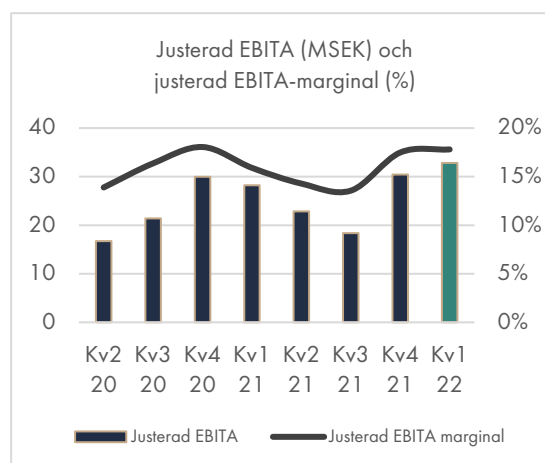
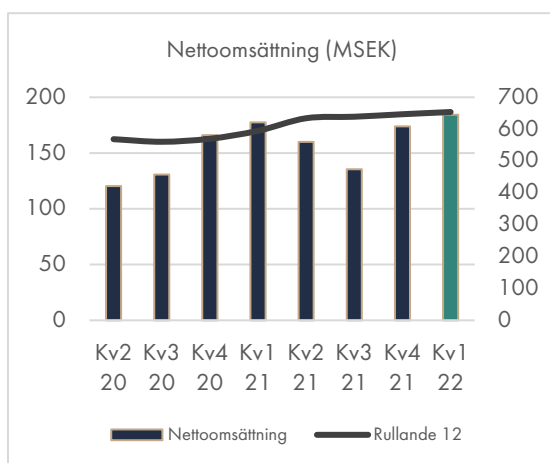
Periodens resultat uppgick till 24,8 MSEK (15,4 MSEK), vilket gav ett resultat per aktie om 1,15 SEK (0,72).

Nettoomsättning per segment

MSEK	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	R12 April 2021- mars 2022	Helår 2021
Norden	88,4	98,3	318,4	328,3
varav premium	29%	28%	30%	29%
Europa	64,5	61,5	244,8	241,8
varav premium	80%	82%	79%	80%
Övriga världen	31,5	17,7	90,6	76,8
varav premium	92%	89%	87%	85%
Totalt	184,4	177,5	653,8	646,9

Justerad EBITA per segment

MSEK	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	R12 April 2021- mars 2022	Helår 2021
Norden	14,8	16,7	50,8	52,8
Europa	13,5	9,4	41,8	37,7
Övriga världen	4,5	2,1	11,9	9,4
Totalt	32,8	28,2	104,5	99,9



Finansnetto

Finansnettot var i kvartalet +4,3 MSEK (-1,2 MSEK), en ökning jämfört med motsvarande period föregående år, drivet av valutakursvinster.

Kassaflöde

Kassaflöde från den operativa verksamheten uppgick i kvartalet till 37,2 MSEK (12,9). Ökningen beror huvudsakligen på ett positiva förändringar i rörelsekapitalet och främst från varulager förändring.

Kassaflöde från investeringar, inkluderat förvärvet av Artscape Inc uppgick i kvartalet till -145,3 MSEK (-29,6).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till 89,4 MSEK (39,8 MSEK). Ökningen förklaras med de nya upptagna lånen koncernen har tagit i samband med förvärvet av Artscape Inc.

Kassaflöde för kvartalet uppgick till -18,7 MSEK (23,1 MSEK).

Investeringar och avyttringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -3,0 MSEK (3,4).

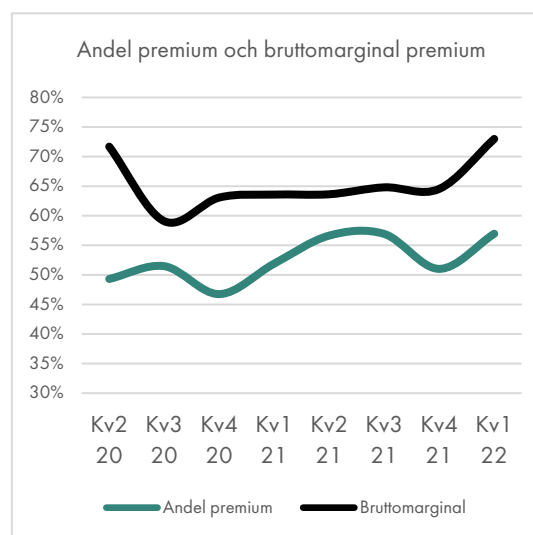
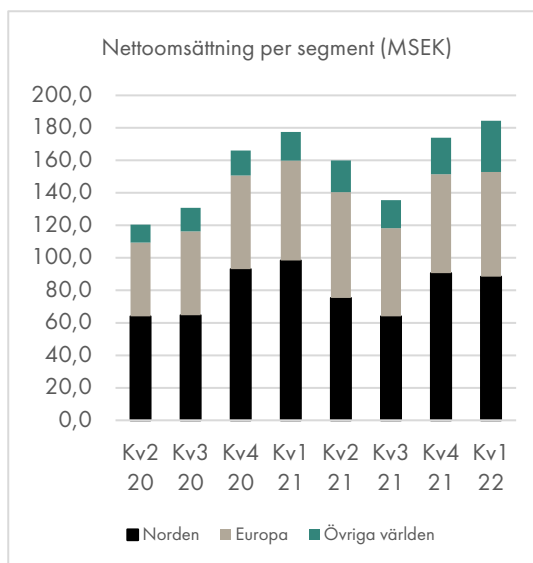
I kvartalet förvärvades även Artscape Inc. Kassaflödeseffekten av förvärvet var 142,3 MSEK. Läs mer i not 2 på sid. 22.

Finansiell ställning

Koncernens balansslutning uppgick vid kvartalets slut till 816,0 MSEK (614,5). Soliditeten uppgick till 42,3 procent (38,7) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 39,8 MSEK (73,9). Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 257,0 MSEK (140,6). Förändringen i nettoskuld beror framför allt på upptagna lån kopplat till förvärvet av Artscape Inc. Skuldsättningsgraden (Nettoskuld/EBITDA) uppgick vid kvartalets slut till 2,2, ggr. (1,4).

Utveckling nettoomsättning

MSEK	Q1
Nettoomsättning 2021	177,5
Förvärv	13,0
Organisk tillväxt	-11,1
Valuta	5,0
Nettoomsättning 2022	184,4



MSEK	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	R12 april 2021-mars 2022	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,2	12,9	86,4	62,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-145,3	-29,6	-168,9	-53,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	89,4	39,8	47,3	-2,3
Periodens kassaflöde	-18,7	23,1	-35,2	6,6

NORDEN:

Bibehållen lönsamhet trots svagare efterfrågan

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Norden uppgick till 88,4 MSEK (98,3), vilket motsvarar en minskning med 10 procent gentemot samma period föregående år. Den största bidragande orsaken till minskningen är lägre försäljning i Sverige, Norge och Finland. Justerad EBITA uppgick till 14,8 MSEK (16,7), en minskning framför allt driven av den lägre försäljningsvolymen.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 29%, att jämföra med 28% motsvarande kvartal 2021.

Andel av totala omsättningen

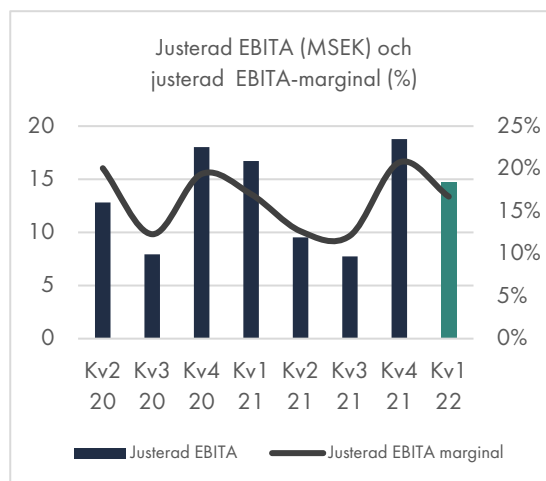
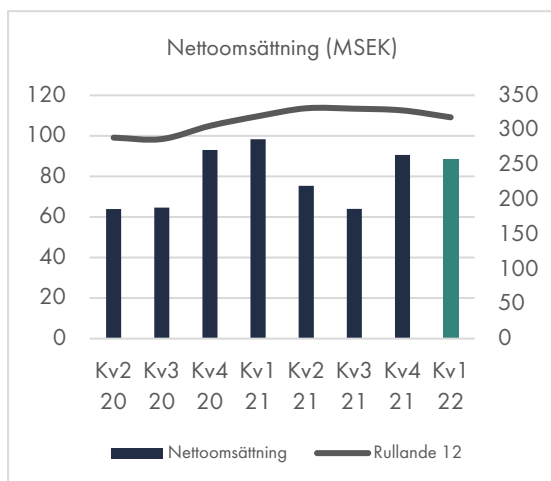
48%

Andel Premium

29%

Nyckeltal

MSEK	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	R12 april 2021 -mars 2022	Helår 2021
Norden				
Nettoomsättning	88,4	98,3	318,4	328,3
Justerad EBITA	14,8	16,7	50,8	52,8
Justerad EBITA-marginal	17%	17%	16%	16%
Andel premium	29%	28%	30%	29%



EUROPA:

De stora marknaderna visar vägen till lönsam tillväxt

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Europa uppgick till 64,5 MSEK (61,5), vilket motsvarar en ökning med 4,9 procent gentemot samma period föregående år. Omsättningsökningen beror framför allt på en stark försäljningsökning i Tyskland, Storbritannien och Italien.

Justerad EBITA uppgick till 13,5 MSEK (9,4), en ökning framför allt driven av omsättningsökningen och en marginalförbättring i framför allt Storbritannien och Italien.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 80%, jämfört med 82% motsvarande period föregående år.

Andel av totala omsättningen

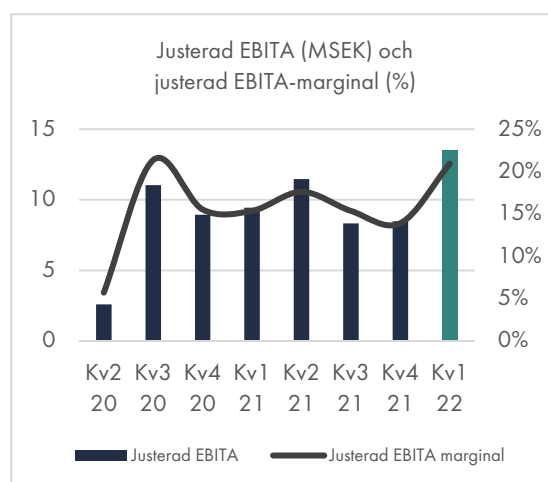
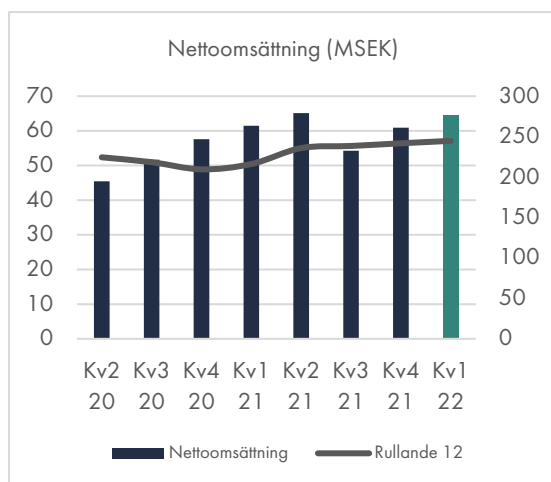
35%

Andel Premium

80%

Nyckeltal

MSEK	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	R12 april 2021 -mars 2022	Helår 2021
EUROPA:				
Nettoomsättning	64,5	61,5	244,8	241,8
Justerad EBITA	13,5	9,4	41,8	37,7
Justerad EBITA-marginal	21%	15%	17%	16%
Andel premium	80%	82%	79%	80%



ÖVRIGA VÄRLDEN: Stark tillväxt till följd av förvärv

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Övriga världen uppgick till 31,5 MSEK (17,7), vilket motsvarar en ökning med 78 procent gentemot samma period föregående år. Den enskilt största bidragande orsaken till ökningen är förvärvet av Artscape som förvärvades den 4 mars och således bidrar med omsättning för 20 arbetsdagar under kvartalet. Till andra drivkrafter hör stark organisk tillväxt till följd av god efterfrågan i USA.

Justerad EBITA uppgick till 4,6 MSEK (2,1), en ökning framför allt driven av tilläggsförvärvet av Artscape Inc.

Andelen premium för första kvartalet var 92% (89%). Ökningen av premiumförsäljningen är främst driven av tilläggsförvärvet.

Andel av totala omsättningen

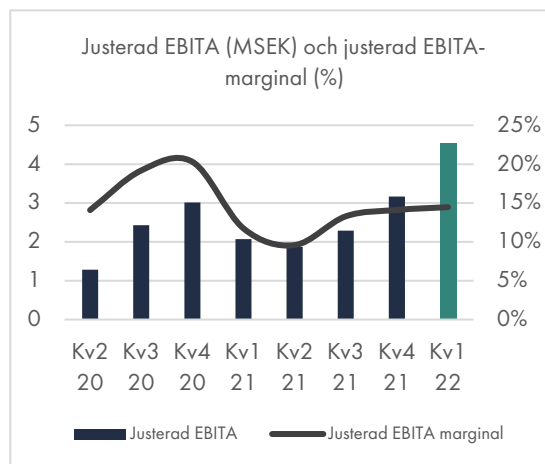
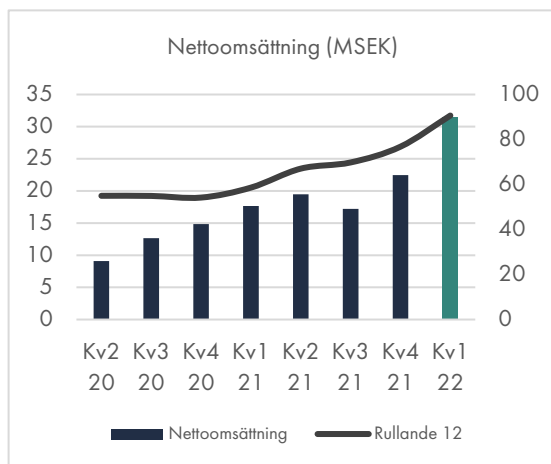
17%

Andel Premium

92%

Nyckeltal

MSEK	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	R12 april 2021 -mars 2022	Helår 2021
ÖVRIGA VÄRLDEN:				
Nettoomsättning	31,5	17,7	90,6	76,8
Justerad EBITA	4,6	2,1	11,9	9,4
Justerad EBITA-marginal	14%	12%	13%	12%
Andel premium	92%	89%	87%	85%



Övrigt koncernen

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 31 mars 2022 var 272 (213), varav 151 kvinnor (107) och 121 män (106).

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 årsredovisningen för 2021.

Säsongsvariationer

Vissa säsongsvariationer förekommer, där första och fjärde kvartalet tenderar vara något starkare. Det återstår dock att se om detta mönster kvarstår under ett alljämt pandemipräglat år.

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

- Förvärv av amerikanska Artscape Inc.
- Genomförande av nyemission i enlighet med bemyndigande från bolagsstämma 2021

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

Revisorernas granskning

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

Moderbolaget

Första kvartalet 2022

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,0 MSEK (2,9). Periodens resultat uppgick till 1,7 MSEK (-7,1). Förändringen beror på att det under 2021 förekom kostnader av engångskaraktär förenade med börsnoteringen av Embellence Group.

Aktie och ägare

Aktiekapitalet i Embellence Group uppgår till 56,5 MSEK fördelat på 22 583 877 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 Nordnet Pensionsförsäkring AB, med 13,4 procent av antalet aktier och röster i Embellence Group.

Största ägare per 31 mars 2022

	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 028 051	13,4%
Litorina Coinvest 1 AB	2 911 050	12,9%
JCE Asset Management	2 490 839	11,1%
Acervo AB	1 530 000	6,8%
U.S. BANK NATIONAL ASSOCIATION	1 136 495	5,0%
T-KONSORTIET AB	792 216	3,5%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	735 523	3,3%
FE Småbolag Sverige	713 247	3,2%
NQ Förvaltnings AB	591 377	2,6%
Jerker Aderberg Holding Ab	572 647	2,5%
De tio största ägarna totalt	14 501 445	64,3%
Övriga aktieägare	8 082 432	35,7%
Totalt	22 583 877	100,0%

Incentivprogram

Embellence Group har incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram för styrelse och ledande befattningshavare. Ytterligare information om programmen finns i not 31 i bolagets årsredovisning för 2021.

Genomförande av nyemission

Som en del av köpeskillingen för aktierna i Artscape Inc genomfördes under kvartalet en riktad nyemission av 1 183 877 aktier, till ett värde om 38,5 MSEK, motsvarande en teckningskurs om 32,55 SEK per aktie, till säljarna. Styrelsen beslutade om nyemission mot apportegendom i enlighet med det bemyndigande som lämnades av Embellence Groups bolagstämman den 25 februari 2021. De nyemitterade aktierna är föremål för lock-up som successivt avvecklas under en tvåårsperiod.

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, 28 april, 2022

Morten Falkenberg
Ordförande

Olle Svensk
VD

Mattias Letmark

Henrik Nyqvist

Paul Steene

Christina Ståhl

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Januari-mars		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	184,4	177,5	646,9
Kostnad för sålda varor	-74,9	-82,1	-287,8
Bruttoresultat	109,5	95,4	359,1
Försäljnings- och administrationskostnader	-83,1	-74,6	-282,1
Övriga rörelseintäkter	2,3	0,5	5,1
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-0,2	-1,8
Rörelseresultat	27,8	21,1	80,3
Finansiella intäkter	7,0	1,1	2,1
Finansiella kostnader	-2,7	-2,3	-8,1
Resultat före skatt	32,1	19,9	74,3
Skatt	-7,3	-4,5	-15,0
Periodens resultat	24,8	15,4	59,3
Resultat per aktie före utspädning¹⁾ (SEK)	1,15	0,72	2,77
Resultat per aktie efter utspädning¹⁾ (SEK)	1,14	0,71	2,72
Övrigt totalresultat			
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	0,0	0,0	0,2
Omräkningsdifferenser	-11,3	10,9	12,7
Summa övrigt totalresultat	-11,3	10,9	12,9
Periodens totalresultat	13,5	26,3	72,2

¹⁾ Se not 1, sid. 21.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars		31 december
	2022	2021	2021
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	363,3	207,2	208,8
Materiella anläggningstillgångar	69,6	68,6	69,8
Nyttjanderätter	69,7	46,9	67,2
Uppskjuten skattefordran	0,8	6,4	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	1,4	0,6	1,1
Summa anläggningstillgångar	504,8	329,7	347,5
Varulager	120,1	87,2	86,9
Kundfordringar	121,9	101,0	104,8
Aktuell skattefordran	5,1	0,9	4,8
Övriga fordringar	5,3	6,6	6,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19,0	15,2	15,2
Likvida medel	39,8	73,9	58,0
Summa omsättningstillgångar	311,2	284,8	276,0
Summa tillgångar	816,0	614,5	623,5

Koncernens balansräkning i sammandrag (forts.)

MSEK	31 mars		31 december
	2022	2021	2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	56,5	53,5	53,5
Övrigt tillskjutet kapital	84,4	39,4	48,8
Reserver	-9,3	0,0	2,0
Balanserat resultat inklusive årets resultat	213,8	145,2	189,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	345,4	238,1	293,4
Avsättning för pensioner	5,6	3,9	4,6
Uppskjutna skatteskulder	14,1	13,4	14,4
Skulder från kreditinstitut	80,4	0,0	0,0
Leasingskulder	56,5	35,4	55,0
Övriga långfristiga skulder	36,0	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder	192,6	52,7	74,0
Skulder till kreditinstitut	13,2	0,0	0,0
Checkräkningskredit	113,1	150,6	116,0
Leasingskulder	13,8	10,8	12,0
Leverantörsskulder	54,1	55,2	47,9
Övriga kortfristiga skulder	31,3	55,2	29,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52,5	51,9	50,3
Summa kortfristiga skulder	278,0	323,7	256,1
Totala skulder	470,6	376,4	330,1
Summa eget kapital och skulder	816,0	614,5	623,5

Skuldsättning

MSEK	31 mars		31 december
	2022	2021	2021
Leasingskulder	70,3	46,2	67,0
Checkräkningskredit	113,1	150,6	116,0
Övriga räntebärande fordringar och skulder	113,4	17,7	0,0
Bruttoskuld	296,8	214,5	183,0
Likvida medel	-39,8	-73,9	-58,0
Nettoskuldsättning	257,0	140,6	125,0
EBITDA	115,8	102,8	107,4
Nettoskuld / Rapporterad EBITDA	2,2	1,4	1,2
Soliditet	42,3%	38,7%	47,1%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5	2,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Januari-mars		Helår
	2022	2021	2021
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	27,8	21,1	80,3
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	8,4	6,7	27,2
Övrigt	-6,6	4,1	7,7
Summa	29,6	31,9	115,2
Erhållen ränta	0,3	0,2	1,0
Betald ränta	-2,7	-1,4	-8,0
Betald skatt	-4,4	-2,4	-9,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22,8	28,3	98,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	14,4	-15,4	-36,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,2	12,9	62,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-3,0	-3,4	-18,8
Förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-142,3	-26,2	-34,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten från avvecklade verksamheter	-	0,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-145,3	-29,6	-53,2
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av checkräkningskredit	-2,9	42,8	8,1
Amortering av leasingskulder	-2,2	-3,0	-10,4
Upptagna lån	94,5	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	89,4	39,8	-2,3
Periodens kassaflöde	-18,7	23,1	6,6
Likvida medel vid periodens början	58,0	49,0	49,0
Kursdifferens i likvida medel	0,5	1,8	2,4
Likvida medel vid periodens slut	39,8	73,9	58,0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2022
Ingående eget kapital 2022-01-01	293,4
Periodens resultat	24,8
Övrigt totalresultat	-11,3
Apportemission	38,5
Utgående balans 2022-03-31	345,4

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Januari-mars		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	3,0	2,9	11,9
Administrationskostnader	-5,4	-10,9	-26,6
Rörelseresultat	-2,4	-8,0	-14,7
Finansiella intäkter	6,6	0,1	28,0
Finansiella kostnader	-2,1	-1,1	-3,4
Resultat efter finansiella poster	2,1	-9,0	9,9
Koncernbidrag	0,0	0,0	48,2
Övriga bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-3,0
Resultat före skatt	2,1	-9,0	55,1
Skatt	-0,4	1,9	-6,0
Periodens resultat	1,7	-7,1	49,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars		31 december
	2022	2021	2021
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1,6	0,9	1,6
Uppskjuten skattefordran	0,2	6,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	634,6	409,1	409,5
Summa anläggningstillgångar	636,4	416,2	411,2
Övriga fordringar	0,4	0,0	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,7	0,9	1,4
Likvida medel	0,0	2,1	0,0
Summa omsättningstillgångar	3,1	3,0	1,7
Summa tillgångar	639,5	419,2	413,0

MSEK	31 mars		31 december
	2022	2021	2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	56,5	53,5	53,5
Reservfond	10,0	10,0	10,0
Överkursfond	101,9	56,9	66,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	49,1	-8,7	47,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	217,5	111,7	177,3
Obeskattade reserver	3,0	0,0	3,0
Avsättning för pensioner	0,9	0,6	0,9
Skulder till kreditinstitut	80,4	0,0	0,0
Övriga långfristiga skulder	36,0	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder	117,3	0,6	0,9
Skulder till kreditinstitut	13,2	0,0	0,0
Checkräkningskredit	113,1	0,0	116,0
Leverantörsskulder	1,8	1,5	0,5
Skulder till koncernföretag	158,1	277,7	105,5
Övriga kortfristiga skulder	9,6	18,7	2,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,9	9,0	7,1
Summa kortfristiga skulder	301,7	306,9	231,8
Totala skulder	419,0	307,5	232,7
Summa eget kapital och skulder	639,5	419,2	413,0

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021	Kv4 2021	Kv1 2022
Nettoomsättning	120,4	130,8	166,1	177,5	160,0	135,5	174,0	184,4
Justerad EBITA	16,7	21,4	30,0	28,2	22,9	18,4	30,4	32,8
Justerad EBITA-marginal	14%	16%	18%	16%	14%	14%	17%	18%
Andel premium, %	49%	51%	47%	52%	57%	57%	51%	57%

Kvartalsdata per segment

MSEK	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021	Kv4 2021	Kv1 2022
Nettoomsättning per segment								
Norden	63,9	64,6	93,0	98,3	75,4	64,0	90,6	88,4
Europa	45,4	51,7	57,6	61,5	65,1	54,3	60,9	64,5
Övriga världen	11,1	14,5	15,5	17,7	19,5	17,2	22,5	31,5
TOTALT	120,4	130,8	166,1	177,5	160,0	135,5	174,0	184,4

MSEK	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021	Kv4 2021	Kv1 2022
Justerad EBITA per segment								
Norden	12,8	7,9	18,1	16,7	9,5	7,7	18,8	14,8
Europa	2,6	11,0	8,9	9,4	11,5	8,3	8,5	13,5
Övriga världen	1,3	2,4	3,0	2,1	1,9	2,3	3,1	4,6
Total justerad EBITA	16,7	21,3	30,0	28,2	22,9	18,3	30,3	32,8
Jämförelseförstörande poster				-5,3	-1,7	0,0	-4,6	-2,1
EBITA				22,9	21,2	18,3	25,8	30,7
Avskrivning av immateriella tillgångar				-1,8	-1,9	-2,0	-2,2	-2,9
Total EBIT				21,1	19,3	16,3	23,6	27,8

Noter

Not 1 Resultat per aktie

SEK	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Helår 2021
Periodens resultat			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,15	0,72	2,77
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,14	0,71	2,72
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)			
Periodens resultat	24,8	15,4	59,3
<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	21 518 388	21 400 000	21 400 000
<i>Optioner</i>			
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	180 648	384 726	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	21 699 036	21 784 726	21 781 785

Not 2 Förvärv av Artscape Inc.

Den 4 mars 2022 slutfördes förvärvet av amerikanska Artscape Inc. Förvärvslikviden uppgick till 222,5 MSEK. Kassaflödeseffekten av förvärvet uppgår till 142,3 MSEK. Vid förvärvet hade bolaget en nettokassa/likvida medel om 3,9 MSEK. Sedan förvärvet har bolaget bidragit med 11,9 MSEK i nettoomsättning och 0,9 MSEK i resultat efter skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 32,2 MSEK i nettoomsättning och 1,9 MSEK i resultat efter skatt.

Köpeskilling Artscape Inc., MSEK:

Likvida medel	146,2
Skuldebrev	20,9
Embellence aktier	38,6
Tilläggsköpeskilling	16,9
Total betalning för aktier	222,5

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

MSEK	Preliminär
Likvida medel	3,2
Materiella anläggningstillgångar	6,5
Immateriella anläggningstillgångar: Varumärke	52,8
Immateriella anläggningstillgångar: Kundrelation	45,5
Immateriella anläggningstillgångar: Övrigt	0,5
Varulager	39,0
Kundfordringar och andra fordringar	21,5
Övriga fordringar	1,2
Leverantörsskulder	-5,0
Uppskjuten skatteskuld	-
Övriga skulder	-9,6
Summa identifierbara nettotillgångar	155,6
Goodwill	67,0
Summa identifierbara nettotillgångar	222,5

De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgick till totalt 2,6 MSEK varav 0,4 MSEK i kvartal 1, 2022. Det verkliga värdet på överenskommelsen om villkorad köpeskilling, 16,9 MSEK, uppskattades genom tillämpning av den s.k. avkastningsvärdeansatsen. Uppskattningen av verkligt värde baserades på en antagen EBITDA i Artscape Inc. Det nominella värdet 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 16,9 MSEK. Det verkliga värdet på kundfordringarna uppgick till 21,1 MSEK varav 0,5 MSEK av dessa ansågs var osäkra.

Definitioner

Andel premium

Nettoomsättning av premiumprodukter dividerat med total nettoomsättning.

Antal anställda

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

Bruttomarginal premium

Bruttovinst premiumprodukter dividerat med nettoomsättning premiumprodukter.

Bruttovinst premium

Nettoomsättning minus kostnad såld vara premiumprodukter.

EBITA

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

EBITA marginal

EBITA dividerat med nettoomsättningen.

EBITDA

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

Justerad EBITA

EBITA exklusive jämförelseförstörande poster.

Justerad EBITA marginal

Justerad EBITA dividerat med nettoomsättningen.

Jämförelseförstörande poster

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

Nettoskuldsättning

Summa av långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingsskulder, kortfristiga räntebärande skulder, kortfristiga leasingsskulder, 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, exkl. IFRS16-effekter

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.

Soliditet

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

Kontakt

För frågor kring rapporten vänligen kontakta:

Pär Ihrskog, CFO

Tel: +46(0)33-236400

Mail: ir@embellencegroup.com

Om Embellence Group AB

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

Embellence Group AB (publ)

Ryssnäsgratan 8

SE-504 64 Borås Sweden

Tel: +46(0)33-236400

Email: info@embellencegroup.com

www.embellencegroup.com

Certified Adviser

FNCA Sverige AB

Humlegårdsgatan 5

114 46 Göteborg

Finansiell kalender

Delårsrapport apr–jun 2022

19 juli 2022

Delårsrapport jul–sep 2022

25 oktober 2022

Bokslutskommuniké 2022

21 mars 2023

Denna information är sådan information som Embellence Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 april 2022 08.00 CEST