

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3 2021


BORÅSTAPETER


Cole & Son[®]

Wall & decò

PERSWALL

pappelina[®]

embellence
GROUP

Avvaktande efterfrågan under varma sommarmånader

Tredje kvartalet 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 135,5 MSEK (130,8), en ökning med 3,6%
- Justerad EBITA uppgick till 18,3 MSEK (21,4), en minskning med 14,2%
- EBITA uppgick till 18,3 MSEK (21,2), en minskning med 13,4%
- Periodens resultat uppgick till 12,2 MSEK (12,7) och periodens resultat per aktie före utspädning till 0,57 SEK (0,59)
- Operativt kassaflöde uppgick till 16,1 MSEK (18,9)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Robert Shams Smolander utsedd till Head of Group Change Management & Sustainability

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Legal och operativ förändring av Boråstapeter
- Rekrytering av VD till Borås Tapetfabrik AB

”Varmt sommarväder och ett ökat semesterresande i Europa i spåren av minskade pandemi-restriktioner ledde till en lugnare marknad. Trots detta lyckas vi växa 3,6% och hålla ihop resultatet på ett bra sätt.

Olle Svensk
Vd
Embellence Group AB

MSEK	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	R12 okt 2020- sept 2021	Helår 2020
Koncernen						
Nettoomsättning	135,5	130,8	472,9	403,8	639,0	569,9
EBITA	18,3	21,2	62,5	50,2	83,5	71,1
Justerad EBITA ¹⁾	18,3	21,4	69,4	52,5	99,3	82,4
Resultat före skatt	14,3	16,9	51,3	43,2	65,7	57,6
Periodens resultat	12,2	12,7	40,9	33,1	50,9	43,1
Operativt kassaflöde	16,1	18,9	46,8	47,6	66,3	67,1
EBITA-marginal, %	13,5%	16,2%	13,2%	12,4%	13,1%	12,5%
Justerad EBITA-marginal, %	13,6%	16,4%	14,7%	13,0%	15,6%	14,5%
Nettoskuld	105,6	E/T	105,6	E/T	E/T	101,3
Nettoskuld/EBITDA R12	E/T	E/T	E/T	E/T	1,0	1,1
Soliditet, %	45,5%	48,7%	45,5%	48,7%	45,5%	41,3%
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,57	0,59	1,91	1,55	2,38	2,02
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,56	0,59	1,87	1,55	E/T	2,02
Antal anställda	207	203	207	203	207	200

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

²⁾ Ej tillämpligt

Fortsatt tillväxt i säsongsmässigt svag period

Det tredje kvartalet bjöd på lägre tillväxt än de två tidigare. I perioden växer Embellence Group med 3,6% och levererar en justerad EBITA-marginal på 13,6%. Summeringen efter 9 månader hamnar på en tillväxt på 17,1% och en justerad EBITA-marginal på 14,7%. Trots en lugnare marknad under kvartalet är vi trygga att vi är på rätt väg i vår resa mot dubblerad omsättning år 2025.

Utmärkande för Q3 2021

- Ökat resande
- Värmeolja
- Låga jämförelse-kostnader Q3 2020

Kvartalsjämförelser mellan 2021 och pandemiåret 2020 är svåra. De två första kvartalen 2020 var svaga och starkt påverkade av covid-19-pandemin. Under det andra halvåret kom efterfrågan gradvis tillbaka. När vi nu går in i andra halvlek 2021 möter vi därmed starkare jämförelsetal.

Under det gångna kvartalet medförde lättade restriktioner, ökat resande och ett fint sommarväder en svagare efterfrågan på inredning. För vår del märktes detta inte minst på flera av bolagets viktiga marknader i Europa, såsom Sverige, Italien, Storbritannien och Frankrike. En annan bidragande orsak till försäljningsvariationerna mellan kvartalen är varuförsörjningen. Den är fortsatt ansträngd, men i bättre balans i år jämfört med delar av 2020, då produktionen periodvis var stängd i bland annat Italien och Storbritannien.

Långsiktiga trender och kortsiktiga rörelser

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. Under pandemins utbredning har vi sett ett ökande intresse för inredning och en ökad efterfrågan på premiumprodukter. Vi ser inga tecken på intresset för premiuminredning skall mattas av, även om mindre variationer av säsongskarakteristik brukar uppstå under året. Till drivkrafterna hör dels en fortsatt trend mot ökad andel hemarbete, dels ökade investeringar i kontor- och kontorsmiljöer för att skapa en mer ombonad och hemmalik arbetsmiljö när medarbetare är på plats.

Head of Change Management & Sustainability

Under perioden har vi rekryterat Robert Shams Smolander till rollen som Head of Group Change Management & Sustainability. Robert kommer ansluta i slutet av året, och kommer även vara involverad i arbetet med eventuella tilläggsförvärv.

Försiktig återkomst av branschmässor

Under september månad återgick branschen till fysiska mässor runt om i Europa, om än i mindre format än innan pandemin. Glädjande nog var det hög närvaro och vi kunde alla känna en glädje och energi i att äntligen få träffas igen. Vi har effektiviserat och digitaliserat många processer under pandemin, men det personliga mötet är fortfarande överträffat för att sluta nya kontakter, inspireras och låta kreativiteten flöda.

Utmaningar inom logistik och varuförsörjning

Embellence Group har precis som många andra företag påverkats av kombinationen snabb återhämtning efter pandemin, Brexit och underkapacitet i logistikkedjorna. Beträffande varuförsörjningen fortsätter vi att drabbas av kostnadsökningar på vissa insatsmaterial. För att skydda våra marginaler har vi under året genomfört prisökningar och kan komma behöva göra ytterligare justeringar i början av nästa år.

Utökade satsningar inom digitalisering

Vi fortsätter våra satsningar inom digitalisering och precis som i det andra kvartalet är vi inne i en period där kostnaderna fortfarande är något högre. Dessa satsningar är strategiskt mycket viktiga för oss och en central del i vårt arbete med att ställa om delar av vår affär och bättre kunna möta konsumenten i nya kanaler.

Legal och operativ förändring inom Boråstapeter

Som ett led i att ytterligare förtydliga och förstärka verksamheten, kommer Boråstapeter vid årsskiftet delas upp i två bolag. Boråstapeter AB som ansvarar för design, marknadsföring och försäljning av varumärket Boråstapeter, samt Borås Tapetfabrik AB som ansvarar för produktion av tapeter. Lotta Samuelson har nu i oktober rekryterats som VD för Borås Tapetfabrik AB. Lotta kommer närmast från en tjänst som VD för Etikettbolaget Boxon Production AB där hon lett företaget i 6 år.

Fragmenterad marknad där vi kan ta en ledande position

Den globala marknaden för tapet och heminredning är fragmenterad och vi ser goda möjligheter att etablera en ledande ställning och position. Vår ambition är att växa inom premiumsegmentet som har högre marginaler och högre förväntad marknadstillväxt. Med ett tydligt fokus på förvärv önskar vi dessutom möjliggöra en fortsatt geografisk expansion och ett utökat produktsortiment – exempelvis inom tyger.

För de kommande månaderna räknar vi med att volatiliteten i råvarupriserna och utmaningarna inom logistik och varuförsörjning kvarstår, samt att efterfrågan i vissa geografier förblir osäkra och eventuellt avvaktande. Vi är dock trygga i att vi strategiskt är på rätt väg och fortsätter vårt arbete att leverera på vår plan att fördubbla vår försäljning fram till 2025.

Olle Svensk
Vd Embellence Group

Vår affärsmodell

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

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

Fokus på Premium

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

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

Decentraliserad organisation

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

Våra finansiella mål

Tillväxt

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

Lönsamhet

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

Skuldsättning

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

Utdelningspolicy

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

Netto-omsättning
9 mån 2021,
MSEK

472,9

Justerad EBITA-
marginal 9 mån
2021

14,7%

Andel
Premium 9 mån
2021

56%

Vår fantastiska varumärkesportfölj:



Koncernens utveckling tredje kvartalet 2021

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 135,5 MSEK (130,8), vilket motsvarar en ökning med 3,6% jämfört med motsvarande period föregående år. Exkluderat intäkter från Pappelina, som förvärvades i Q1 2021, uppgick tillväxten till -6,3%. Positiva valutakurseffekter bidrog med 1,2%.

Justerad EBITA uppgick till 18,3 MSEK (21,2). Minskningen kan framför allt förklaras av högre försäljningsomkostnader i kvartalet i form av mässkostnader och andra marknadsföringsaktiviteter, samt kostnader relaterade till våra satsningar på e-handel.

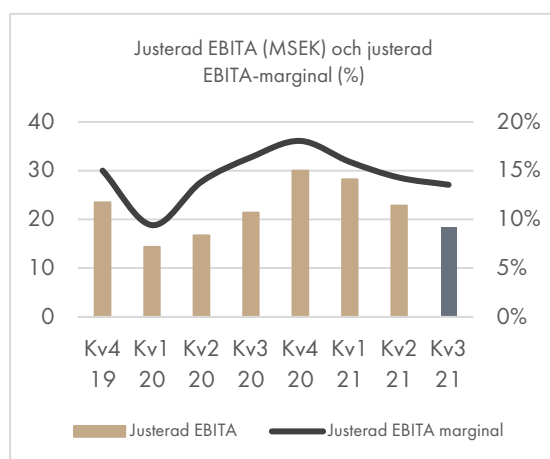
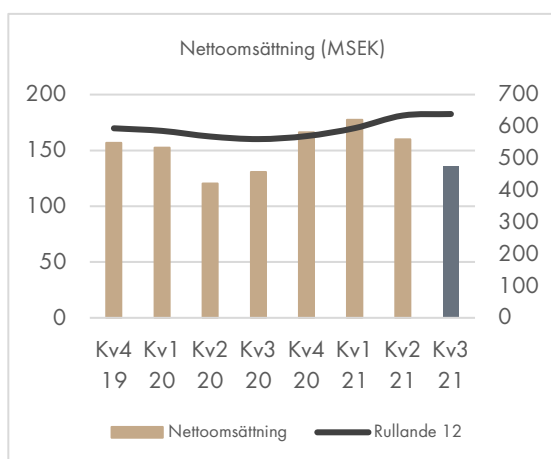
Periodens resultat uppgick till 12,2 MSEK (12,7), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 0,57 SEK (0,59).

Nettoomsättning per segment

MSEK	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	R12 okt 2020- sept 2021	Helår 2020
Norden	64,0	64,6	237,7	213,0	330,8	306,1
varav premium	31%	23%	29%	21%	28%	22%
Europa	54,3	51,7	180,8	152,0	238,4	209,6
varav premium	79%	80%	81%	82%	81%	81%
Övriga världen	17,2	14,5	54,4	38,7	69,8	54,2
varav premium	90%	75%	87%	77%	86%	78%
Totalt	135,5	130,8	472,9	403,7	639,0	569,9

Justerad EBITA per segment

MSEK	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	R12 okt 2020- sept 2021	Helår 2020
Norden	7,7	7,9	34,0	28,6	52,0	46,6
Europa	8,3	11,0	29,2	18,9	38,2	27,8
Övriga världen	2,3	2,4	6,2	5,0	9,2	8,0
Totalt	18,3	21,3	69,4	52,5	99,4	82,4



Finansnetto

Finansnettot var i kvartalet -2,0 MSEK (-1,5 MSEK). Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år beror på valutakurseffekter relaterade till finansiella kortfristiga skulder.

Kassaflöde

Kassaflöde från den operativa verksamheten uppgick i kvartalet till 16,1 MSEK (18,9). Det operativa kassaflödet påverkades negativt främst av det sämre rörelseresultatet i kvartalet 16,3 MSEK (19,9 MSEK).

Kassaflöde från investeringar uppgick i kvartalet till -2,4 MSEK (-2,3) och avsåg främst några mindre investeringar i produktionen i Viared samt i våra digitala plattformar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -9,8 MSEK (1,1), där förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av ökad återbetalning av checkkrediten.

Periodens kassaflöde för kvartalet uppgick till 3,9 MSEK (17,7).

Finansiell ställning

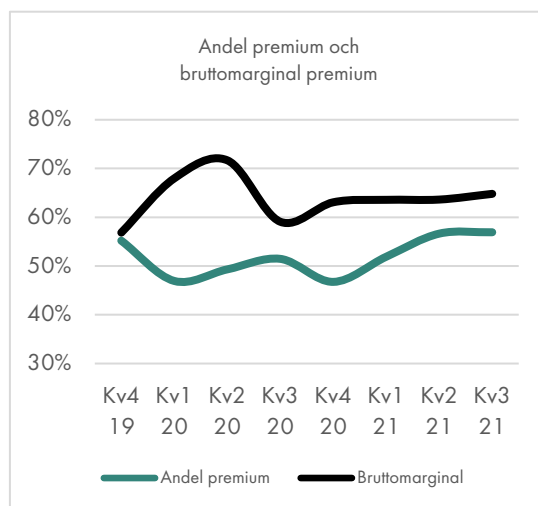
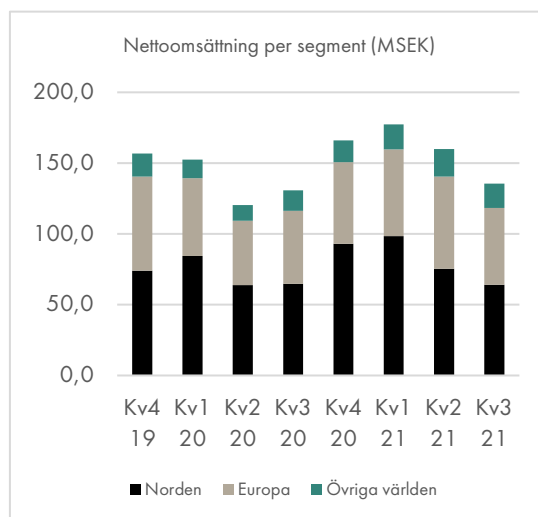
Bolagets balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 594,7 MSEK jämfört med 513,1 MSEK vid årsbokslutet 2020. Soliditeten uppgick till 45,5 procent (48,3) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 87,4 MSEK (52,8).

Bolagets nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 105,6 MSEK jämfört med 101,3 MSEK utgången av 2020. Förändringen i nettoskuld beror på ökat utnyttjade av checkkrediten, huvudsakligen relaterat till förvärvet av Pappelina AB.

Skuldsättningsgraden (Nettoskuld/EBITDA) uppgick vid kvartalets slut till 1,0 ggr. (1,1 per 2020-12-31).

Utveckling nettoomsättning

MSEK	Kv3
Nettoomsättning 2020	130,8
Förvärv	13,0
Organisk tillväxt	-9,8
Valuta	1,5
Nettoomsättning 2021	135,5



MSEK	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	R12 okt 2020-sept 2021	Helår 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,1	18,9	46,8	47,6	66,2	67,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,4	-2,3	-44,5	-12,3	-49,6	-17,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9,8	1,1	34,7	-16,1	-17,8	-33,0
Periodens kassaflöde	3,9	17,7	37,0	19,2	34,4	16,6

NORDEN:

Stabil försäljning i ryckig marknad

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Norden uppgick till 64,0 MSEK (64,6), vilket motsvarar en minskning med 1 procent gentemot samma period föregående år. Det är främst i Sverige vi ser en lägre nettoomsättning som effekt av det varma sommarvädret.

Justerad EBITA uppgick till 7,7 MSEK (7,9). EBITA påverkades positivt av den ökande andelen premiumförsäljning i Norden men negativt av kostnadsökningar på insatsmaterial och ökade kostnader från satsningarna inom digitalisering och e-handel i Norden.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 31 procent, att jämföra med 23 procent motsvarande kvartal 2020.

Andel av totala omsättningen

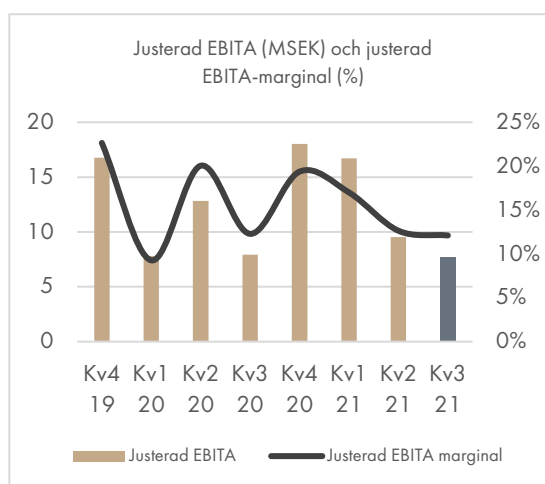
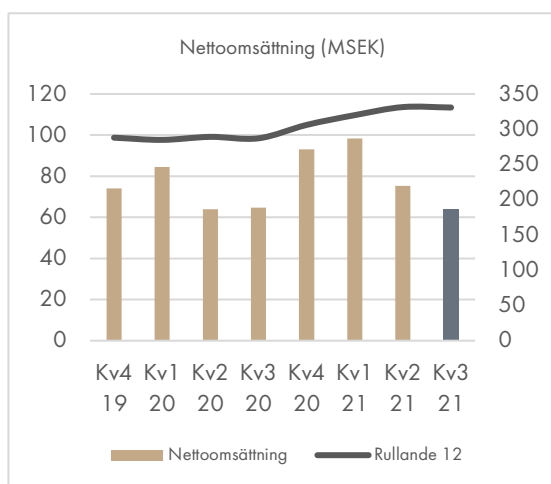
47%

Andel Premium

31%

Nyckeltal

MSEK	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	R12 okt 2020- sept 2021	Helår 2020
Norden						
Nettoomsättning	64,0	64,6	237,7	213,0	330,8	306,1
Justerad EBITA	7,7	7,9	34,0	28,6	52,0	46,6
Justerad EBITA-marginal	12%	12%	14%	13%	16%	15%
Andel premium	31%	23%	29%	21%	27%	22%



EUROPA:

+5% tillväxt i en lugn marknad och återgång till mässor

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Europa uppgick till 54,3 MSEK (51,7), vilket motsvarar en ökning med 5 procent gentemot samma kvartal föregående år.

Tilläggsförvärvet Pappelina AB bidrar i perioden till positiv nettoomsättning. Den organiska tillväxten i Europa utvecklades aningen negativt, vilket främst förklaras av lägre efterfrågan i UK, Italien och Frankrike. Däremot gick Tyskland, en av våra större marknader i Europa, starkt i kvartalet.

Justerad EBITA uppgick till 8,3 MSEK (11,0). Det något lägre resultatet beror främst på kostnader relaterade till lanseringar och mässor, samt satsningarna inom digitalisering och e-handel.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 79 procent, att jämföra med 80 procent motsvarande kvartal 2020.

Andel av totala omsättningen

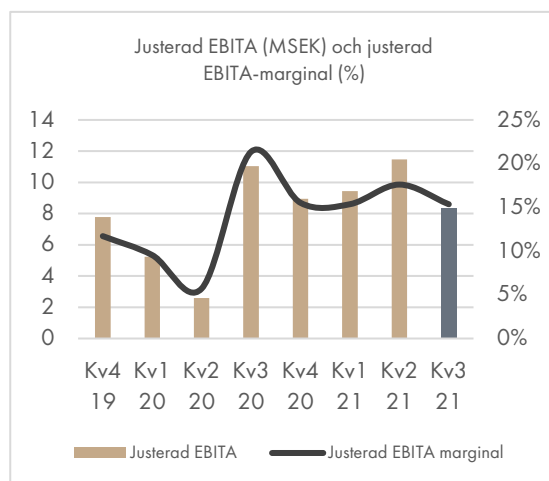
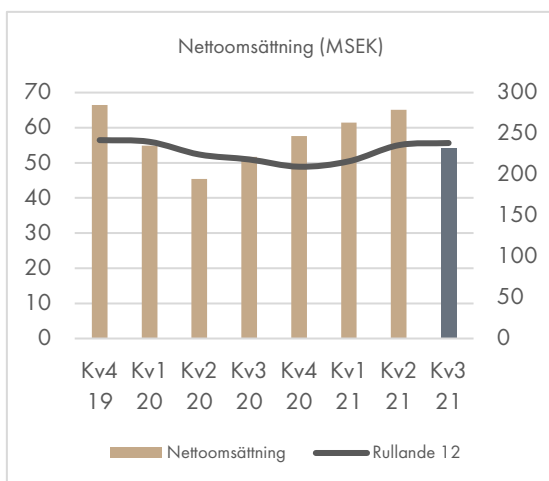
40%

Andel Premium

79%

Nyckeltal

MSEK	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	R12 okt 2020-sept 2021	Helår 2020
EUROPA:						
Nettoomsättning	54,3	51,7	180,8	152,0	238,4	209,6
Justerad EBITA	8,3	11,0	29,2	18,9	38,2	27,8
Justerad EBITA-marginal	15%	21%	16%	12%	16%	13%
Andel premium	79%	80%	81%	81%	81%	81%



ÖVRIGA VÄRLDEN:

Fortsatt stark försäljning i USA

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Övriga världen uppgick till 17,2 MSEK (14,5), vilket motsvarar en ökning med 19 procent gentemot samma period föregående år. Bakom utvecklingen står en positiv organisk tillväxt samt positiva effekter till följd av tilläggsförvärvet av Pappelina AB.

USA, som är vår största marknad i regionen, går fortsatt bra.

Justerad EBITA uppgick till 2,3 MSEK (2,4). Resultatet har påverkats positivt av den ökade nettoomsättningen men även negativt av lanseringar och satsningar inom e-handel.

Andelen premium uppgick till 90 procent mot 74 procent förra året. Den ökade andelen premiumförsäljning är främst driven av tilläggsförvärvet.

Andel av totala omsättningen

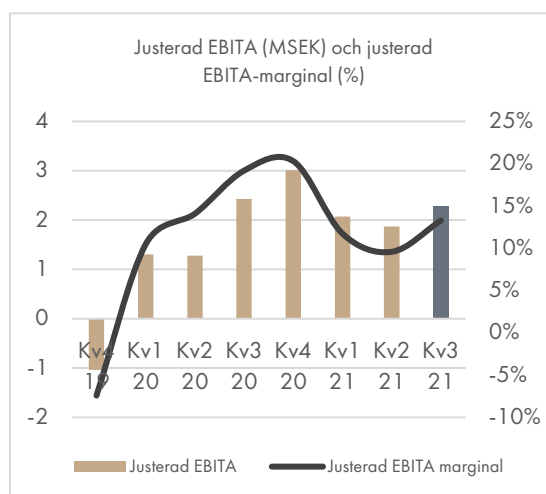
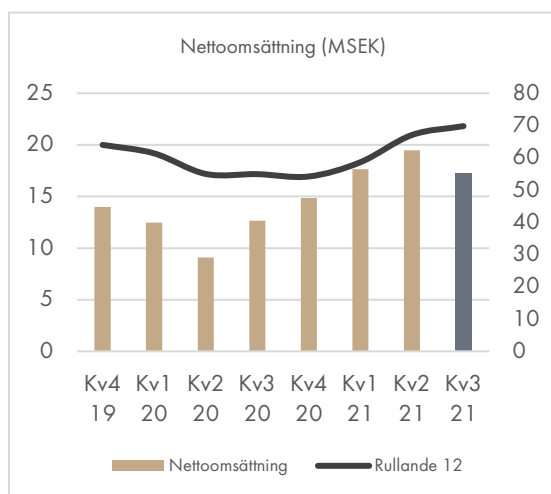
13%

Andel Premium

90%

Nyckeltal

MSEK	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	R12 okt 2020- sept 2021	Helår 2020
Övriga världen:						
Nettoomsättning	17,2	14,5	54,4	38,7	69,8	54,2
Justerad EBITA	2,3	2,4	6,2	5,0	9,2	8,0
Justerad EBITA-marginal	13%	17%	11%	13%	13%	15%
Andel premium	90%	74%	87%	77%	86%	77%



Övrigt Koncernen

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 30 september 2021 var 207 (203), varav 106 kvinnor (96) och 101 män (107).

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

- Robert Shams Smolander utsedd till Head of Group Change Management & Sustainability

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Legal och operativ förändring av Boråstapeter
- Rekrytering av VD till Borås Tapetfabrik AB

Revisorns granskning

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

Moderbolaget

Tredje kvartalet 2021

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,9 MSEK (2,0). Periodens resultat uppgick till 25,1 MSEK (-4,4). Resultatet påverkades positivt av utdelning från dotterbolag. Under kvartalet har den checkräkningskredit som tidigare funnits i dotterbolaget Boråstapeter AB flyttats över till moderbolaget.

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 33,3 procent av antalet aktier och röster i Embellence Group.

Största ägare per 30 september 2021

	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Litorina Coinvest 1 AB	7 122 227	33,3%
WA Wallvision AB	980 909	4,6%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	974 639	4,6%
T-Konsortiet AB	792 216	3,7%
FE Småbolag Sverige	641 247	3,0%
NQ Förvaltning AB	591 377	2,8%
Jerker Adeberg Holding AB	572 647	2,7%
Strand Småbolagsfond	567 000	2,7%
Taaleri Nordic Micro	500 000	2,3%
Novobis AB	490 239	2,3%
De tio största ägarna totalt	13 232 501	62,0%
Övriga aktieägare	8 167 499	38,0%
Totalt	21 400 000	100%

Incitamentsprogram

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

Information om Nasdaq First North Premier Growth Market

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

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

Underskrifter och försäkringar

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga

risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Borås, 25 oktober, 2021

Morten Falkenberg
Ordförande

Olle Svensk
VD

Mattias Leimark

Henrik Nyqvist

Paul Steene

Christina Ståhl

Revisorns granskningsrapport

Embellence group AB (publ), org nr 556006-0625

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Embellence Group AB (publ) per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 25 oktober 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli-september		Januari-september		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	135,5	130,8	472,9	403,8	569,9
Kostnad för sålda varor	-59,1	-56,7	-211,2	-180,5	-257,9
Bruttoresultat	76,4	74,1	261,7	223,3	312,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-59,8	-54,2	-205,3	-180,7	-248,1
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,1	2,4	4,5	4,0
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,2	-2,1	-0,7	-1,9
Rörelseresultat	16,3	19,8	56,7	46,4	66,0
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,8	1,1	2,4
Finansiella kostnader	-2,0	-1,5	-6,2	-4,1	-6,1
Resultat före skatt	14,3	18,3	51,3	43,4	62,3
Skatt	-2,1	-4,2	-10,4	-10,0	-14,4
Resultat från kvarvarande verksamheter	12,2	14,1	40,9	33,4	47,9
Resultat från avvecklade verksamheter	0,0	-1,4	0,0	-0,3	-4,8
Periodens resultat	12,2	12,7	40,9	33,1	43,1
Periodens resultat per aktie före utspädning¹⁾ (SEK)	0,57	0,59	1,91	1,55	2,02
Periodens resultat per aktie efter utspädning¹⁾ (SEK)	0,56	0,59	1,87	1,55	2,02
Övrigt totalresultat					
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Omräkningsdifferenser	1,1	5,2	8,6	-2,4	-14,6
Summa övrigt totalresultat	1,1	5,2	8,6	-2,4	-14,7
Periodens totalresultat	13,3	17,9	49,5	30,7	28,4

¹⁾ Se not 1, sid. 22.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september		31 december
	2021	2020	2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	206,7	173,7	167,9
Materiella anläggningstillgångar	65,9	62,2	65,4
Nyttjanderätter	42,7	38,1	33,1
Uppskjuten skattefordran	4,4	0,3	4,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,0	0,4	0,5
Summa anläggningstillgångar	320,7	274,6	271,6
Varulager	84,5	92,1	85,2
Kundfordringar	77,9	75,2	83,9
Fordringar mot ägarföretag	0,0	48,1	0,0
Aktuell skattefordran	5,3	1,8	3,6
Övriga fordringar	6,5	7,9	5,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12,4	9,1	14,5
Likvida medel	87,4	52,8	49,0
Summa omsättningstillgångar	274,0	287,1	241,4
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	17,7	0,1
Summa tillgångar	594,7	579,4	513,1

Koncernens balansräkning i sammandrag (forts.)

MSEK	30 september		31 december
	2021	2020	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	53,5	53,5	53,5
Övrigt tillskjutet kapital	4,8	4,8	4,8
Reserver	-2,3	1,4	-10,8
Balanserat resultat inklusive årets resultat	214,7	219,9	164,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	270,7	279,6	211,8
Avsättning för pensioner	4,4	2,6	3,5
Uppskjutna skatteskulder	13,1	8,7	8,4
Leasingskulder	31,8	23,4	26,3
Summa långfristiga skulder	49,3	34,7	38,2
Leasingskulder	9,8	7,1	6,5
Checkräkningskredit	151,3	124,7	107,9
Leverantörsskulder	42,4	43,6	52,1
Övriga kortfristiga skulder	28,5	37,1	34,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42,7	39,6	62,1
Summa kortfristiga skulder	274,7	252,2	263,0
Totala skulder	324,0	286,8	301,2
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	0,0	13,0	0,1
Summa eget kapital och skulder	594,7	579,4	513,1

Skuldsättning

MSEK	30 september		31 december
	2021	2020	2020
Leasingskulder	41,7	30,5	32,8
Checkräkningskredit	151,3	124,7	107,9
Övriga räntebärande fordringar och skulder	0,0	-49,0	9,6
Bruttoskuld	193,0	106,2	150,3
Likvida medel	-87,4	-52,8	-49,0
Nettoskuldsättning	105,6	53,4	101,3
EBITDA R12	104,7	90,1	92,7
Nettoskuld / EBITDA R12	1,0	0,6	1,1
Soliditet	45,5%	48,3%	41,3%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5	2,5

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Juli-september		Januari-september		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	16,3	19,9	56,7	46,4	66,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	6,9	6,2	20,3	18,6	26,7
Övrigt	2,3	3,1	6,9	-0,4	0,2
Summa	25,5	29,2	83,9	64,6	92,9
Erhållen ränta	0,2	1,0	0,6	0,3	1,0
Betald ränta	-2,1	-1,4	-6,2	-4,0	-5,2
Betald skatt	-3,3	-2,9	-8,9	-5,1	-6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	20,3	25,9	69,4	55,8	81,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-4,2	-7,0	-22,6	-8,2	-14,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,1	18,9	46,8	47,6	67,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av anläggningstillgångar	-2,4	-3,0	-10,1	-13,4	-17,4
Förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	-34,4	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten från avvecklade verksamheter	-	0,7	-	1,1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,4	-2,3	-44,5	-12,3	-17,4
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Förändring av checkräkningskredit	-6,8	4,4	43,4	-5,6	-22,4
Amortering av leasingkulder	-3,0	-2,2	-8,7	-7,1	-10,8
Erhållna optionspremier	-	-	-	-	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten från avvecklade verksamheter	-	-1,1	-	-3,4	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9,8	1,1	34,7	-16,1	-33,0
Periodens kassaflöde	3,9	17,7	37,0	19,2	16,7
Likvida medel vid periodens början	83,4	35,3	49,0	34,4	34,4
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-0,2	1,4	-0,8	-1,9
Likvida medel vid periodens slut	87,4	52,8	87,4	52,8	49,0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2021
Ingående eget kapital 2021-01-01	211,8
Periodens resultat	40,9
Övrigt totalresultat	8,6
Erhållet aktieägartillskott	9,4
Utgående balans 2021-09-30	270,7

MSEK	2020
Ingående eget kapital 2020-01-01	248,8
Periodens resultat	33,1
Övrigt totalresultat	-2,4
Utgående balans 2020-09-30	279,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli-september		Januari-september		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	2,9	2,0	8,7	5,7	7,5
Administrationskostnader	-4,2	-3,4	-21,6	-12,8	-18,1
Rörelseresultat	-1,3	-1,4	-12,9	-7,1	-10,6
Finansiella intäkter	27,0	-3,0	27,0	-3,0	18,8
Finansiella kostnader	-0,9	0,0	-2,1	0,0	-1,1
Resultat efter finansiella poster	24,8	-4,4	12,0	-10,1	7,1
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	-72,8
Resultat före skatt	24,8	-4,4	12,0	-10,1	-65,7
Skatt	0,3	0,0	3,1	0,0	4,4
Periodens resultat	25,1	-4,4	15,1	-10,1	-61,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september		31 december
	2021	2020	2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0,8	0,8	0,8
Uppskjuten skattefordran	7,4	0,1	4,3
Finansiella anläggningstillgångar	409,5	319,3	353,7
Summa anläggningstillgångar	417,7	320,2	358,8
Fordringar mot ägarföretag	0,0	16,7	0,0
Övriga fordringar	0,0	0,0	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,9	0,1	0,2
Likvida medel	0,0	0,5	9,4
Summa omsättningstillgångar	0,9	17,3	9,8
Summa tillgångar	418,6	337,5	368,6

MSEK	30 september		31 december
	2021	2020	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	53,5	53,5	53,5
Reservfond	10,0	10,0	10,0
Överkursfond	18,3	18,3	18,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	61,5	53,5	36,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	143,3	135,3	118,7
Avsättning för pensioner	0,8	0,4	0,4
Summa långfristiga skulder	0,8	0,4	0,4
Checkräkningskredit	151,3	0,0	0,0
Leverantörsskulder	0,8	0,3	1,1
Skulder till koncernföretag	118,6	198,4	244,4
Övriga kortfristiga skulder	0,5	0,4	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3,3	2,7	3,6
Summa kortfristiga skulder	274,5	201,8	249,5
Totala skulder	275,3	202,2	249,9
Summa eget kapital och skulder	418,6	337,5	368,6

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv4 2019	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021
Nettoomsättning	156,7	152,5	120,4	130,8	166,1	177,5	160,0	135,5
Justerad EBITA	23,5	14,4	16,7	21,4	30,0	28,2	22,9	18,3
Justerad EBITA-marginal	15,0%	9,4%	13,9%	16,4%	18,1%	15,9%	14,3%	13,5%
Andel premium, %	54%	47%	49%	51%	47%	52%	57%	57%

Kvartalsdata per segment

MSEK	Kv4 2019	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021
Nettoomsättning								
Norden	74,1	84,5	63,9	64,6	93,0	98,3	75,4	64,0
Europa	66,4	54,9	45,4	51,7	57,6	61,5	65,1	54,3
Övriga världen	16,2	13,2	11,1	14,5	15,5	17,7	19,5	17,2
TOTALT	156,7	152,6	120,4	130,8	166,1	177,5	160,0	135,5

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

Noter

Not 1 Resultat per aktie

SEK	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Helår 2020
Kvarvarande verksamheter					
Resultat per aktie före utspädning	0,57	0,66	1,91	1,56	2,24
Resultat per aktie efter utspädning	0,56	0,66	1,87	1,56	2,24
Periodens resultat					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,57	0,59	1,91	1,55	2,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,56	0,59	1,87	1,55	2,02
Resultatmåt som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)					
Resultat från kvarvarande verksamheter	12,2	14,1	40,9	33,4	47,9
Periodens resultat	12,2	12,7	40,9	33,1	43,1
<i>Resultat ovan är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.</i>					
Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning					
<i>Före utspädning</i>					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	21 400 000	21 400 000	21 400 000	21 400 000	21 400 000
<i>Optioner</i>					
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	439 368	-	434 174	-	-
<i>Efter utspädning</i>					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	21 839 368	21 400 000	21 834 174	21 400 000	21 400 000

Not 2 Förvärv av Pappelina AB

Den 7 januari 2021 förvärvade koncernen Pappelina AB. Förvärvslikviden uppgick till 55,2 MSEK. Vid förvärvet hade bolaget en nettokassa/likvida medel om 20,8 MSEK. Kassafflödeseffekten av förvärvet var 34,4 MSEK. Sedan förvärvet har bolaget bidragit med 43,3 MSEK i omsättning och 8,3 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.

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 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 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.

Kontakt

För frågor kring rapporten vänligen kontakta:

Pär Ihrskog, CFO

Tel: +46(0)33-236400

Mail: ir@embellencegroup.com

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2021

3 mars 2022

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