

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2022




BORÅSTAPETER


Cole & Son

Wall & decò

pappelina®

ARTSCAPE.
WINDOW FILM DESIGN

embellence
GROUP

Fortsatt stabil lönsamhet trots utmanande marknad i Norden

Fjärde kvartalet 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 176,9 MSEK (174,0), en ökning med 1,7%. Förvärvsbaserad tillväxt om 16,1%, valutakurseffekter 2,1% och organisk tillväxt om -16,5%
- EBITA uppgick till 14,7 MSEK (25,8)
- Justerad EBITA* uppgick till 22,0 MSEK (30,4)
- Periodens resultat uppgick till 9,9 MSEK (18,4) och periodens resultat per aktie före utspädning till 0,44 SEK (0,86)
- Operativt kassaflöde uppgick till 16,0 MSEK (15,3)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Karin Lidén ny CFO i Embellence Group AB
- Inför bolagstämman 2023 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 0,80 per aktie vilket motsvarar 31% av årets nettoresultat

”En kraftig inbromsning av konsumentefterfrågan i Norden, samtidigt som försäljningen i vår näst största region, Europa, ligger kvar på samma nivå som 2021”

Olle Svensk
Vd
Embellence Group AB

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Koncernen				
Nettoomsättning	176,9	174,0	720,1	646,9
EBITA	14,7	25,8	88,5	88,3
Justerad EBITA*	22,0	30,4	102,6	99,9
Resultat före skatt	13,3	23,0	70,4	74,3
Periodens resultat	9,9	18,4	57,4	59,3
Operativt kassaflöde	16,0	15,3	107,9	62,1
EBITA-marginal, %	8,3%	14,8%	12,3%	13,7%
Justerad EBITA-marginal, %	12,5%	17,5%	14,3%	15,4%
Nettoskuld	233,7	125,0	233,7	125,0
Nettoskuld exkl. IFRS 16-effekter	163,4	57,9	163,4	57,9
Nettoskuld/EBITDA (R12)	2,1	1,2	2,1	1,2
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16-effekter (R12)	1,7	0,6	1,7	0,6
Soliditet, %	46,8%	47,1%	46,8%	47,1%
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,44	0,86	2,57	2,77
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,44	0,85	2,57	2,72
Antal anställda	247	236	247	236

*EBITA exkluderat förvärvskostnader samt omstrukturingskostnader i Norden.

Efterfrågeminuskning i Norden, besparingsprogram och digitalisering.

Den avvaktande konsumentefterfrågan vi rapporterade om i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2022, förstärktes under årets sista kvartal. Försäljningen i Norden minskade med 24 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I Europa var försäljningen oförändrad, trots en minskning i Ryssland med 3 MSEK, medan den i Övriga världen ökade kraftigt till följd av Artscapeförvärvet.

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 176,9 MSEK, motsvarande en ökning med 1,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerad EBITA uppgick till 22,0 MSEK (30,4), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 12,5 procent (17,5). Resultatförsämringen beror huvudsakligen på minskad försäljning i Norden, högre kostnader på insatsvaror samt lägre kapacitetsutnyttjande i Borås Tapetfabrik. Därutöver skall man även komma ihåg att kvartal 4 2021 präglades av lägre marknadsrelaterade kostnader till följd av pandemin.

Ser vi till året som helhet uppgick försäljningen till 720,1 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 11,3 procent där en minskad efterfrågan i Norden kompenseras av ökade intäkter relaterade till förvärvet av Artscape. Justerad EBITA uppgick till 102,6 MSEK (99,9), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 14,3 procent (15,4). Den lägre marginalen beror huvudsakligen på ökade kostnader på insatsvaror till följd av stigande inflation, men även på försäljningsutvecklingen i framför allt Norden.

Inbromsningen i Norden under såväl kvartalet som året är en direkt konsekvens av utvecklingen i omvärlden, med höga elpriser, stigande räntor, ett generellt högt inflationstryck och minskande disponibla inkomster. Sett ur detta perspektiv är vi ändå i stort sett nöjda med utvecklingen för året som helhet.

Stort fokus på kostnadskontroll

Under årets sista kvartal genomfördes flera organisationsförändringar som medfört personalneddragningar och därtill hörande kostnader av engångskaraktär om 5,3 MSEK. Från och med kvartal 1 2023 väntas åtgärderna på helårsbasis medföra besparingar om cirka 9 MSEK. Det är alltid svårt att genomföra personalneddragningar men i rådande marknadsläge är det nödvändigt att sänka våra fasta kostnader för att därigenom öka vår finansiella motståndskraft. Vidare, eftersom vi ser ett fortsatt kostnadstryck på insatsmaterial och för att säkra våra marginaler kommer vi under början av 2023 genomföra ytterligare prisökningar.

En multikanalmodell som bidrar till stabilitet

De stora utmaningarna i omvärlden kommer sannolikt sätta sin prägel även på 2023. Vi väntar oss en fortsatt osäkerhet och försiktighet på konsumentensida, men ser samtidigt en fortsatt god efterfrågan inom hospitality. Jämfört med Norden uppvisar också flera av de stora marknaderna i Europa god stabilitet.

I detta läge är vår multikanalmodell och stora geografiska räckvidd en styrka. När efterfrågan minskar i en kanal eller geografi kan vi skifta fokus till andra – såsom vi nu gör mot arkitekt- och designdrivna projekt inom "luxury residential" samt hotell och restaurang. Nu i januari och februari 2023 har vi deltagit på flera internationella branschmässor i Paris, Frankfurt och New York där vi interagerat med arkitekter, inredare och agenter från hela världen.

Att bygga starka varumärken

Vår affärsmodell går ut på att förvärva, äga och utveckla starka varumärken inom sina respektive nischer. Varumärken som för konsumenter, inredare och arkitekter är trovärdiga, genuina, tydliga och har en inriktning mot premium eller lyx.

Vårt perspektiv är långsiktigt och trots utmaningarna fortsätter vi att investera i våra varumärken. I nära samarbete med de olika ledningsgrupperna fortsätter vi arbetet med att utveckla och förädla - utifrån det enskilda varumärkets historik och position. För närvarande bedrivs t ex ett arbete med att stärka Artscares varumärkesposition inom premium.

Fortsatt stort fokus på digitalisering

Till de viktigare delarna av strategin framåt hör även fortsatt digitalisering. Möjligheterna med digitalisering är enorma och påverkar i princip alla delar av vår värdekedja, från produktion till försäljning. Inom samtliga områden bedrivs nu projekt som syftar till att stärka erbjudandet och kundupplevelsen, öka effektiviteten och på sikt sänka kostnader. Till de områdena med störst potential hör själva produktionen. Under 2022 ökade andelen digitalt tryckta tapeter med 4 procentenheter.

Till de mer påtagliga satsningarna hör även investeringar i egen e-handel för flera av våra varumärken, bl a Boråstapeter, Pappalina och Cole&Son. Försäljningen direkt till konsument, inredare och arkitekter har ökat under flera år, en trend som förstärktes ytterligare under pandemin. Till fördelarna hör hög service och korta leveranstider. Precis som inom andra branscher ser vi även en ökande önskan om att handla direkt från varumärket.

Ett bra år trots besvärliga förutsättningar

När vi nu summerar året kan jag konstatera att vi uppnådde en omsättning om 720,1 MSEK och en justerad EBITA på 102,6 MSEK. I absoluta tal har vi aldrig varit större eller haft en bättre intjäning. Läget i omvärlden är dock utmanande och fokus under 2023 kommer att vara lönsamhet, ett stabilt kassaflöde och en motståndskraftig balansräkning.

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 bra 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, mattor och fönsterfilm med särskilt fokus på Premiumsegmentet. Bruttomarginalerna på koncernnivå ligger på cirka 52-58%, medan de inom premiumsegmentet ligger mellan 55-70%.

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

Lönsamhet

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

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.

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.

Nettoomsättning
Helår 2022, MSEK

720

Justerad EBITA-
marginal helår 2022

14%

Andel
Premium helår 2022

63%

Vår fantastiska varumärkesportfölj:



Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 176,9 MSEK (174), vilket motsvarar en ökning med 1,7% jämfört med motsvarande period föregående år. Exkluderat intäkter från Artscape, som förvärvades i Q1 2022, uppgick tillväxten till -16,5%. Positiva valutakurseffekter bidrog med 2,1%.

Nettoomsättningen under året uppgick till 720,1 MSEK (646,9), vilket motsvarar en ökning med 11,3%. Organisk tillväxt uppgick till -6,7%, förvärvsrelaterade intäkter från Artscape motsvarade 16,1% och positiva valutakurseffekter påverkade

med 1,9%. Effekten av stoppade leveranser till Ryssland, del av den organiska tillväxten, hade en helårseffekt på -1,7%.

Justerad EBITA uppgick i kvartalet till 22,0 MSEK (30,4). Minskningen i kvartalet beror framför allt på minskad försäljning i Norden och högre kostnader på insatsvaror.

Kvartalets resultat uppgick till 9,9 MSEK (18,4), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 0,44 SEK (0,86).

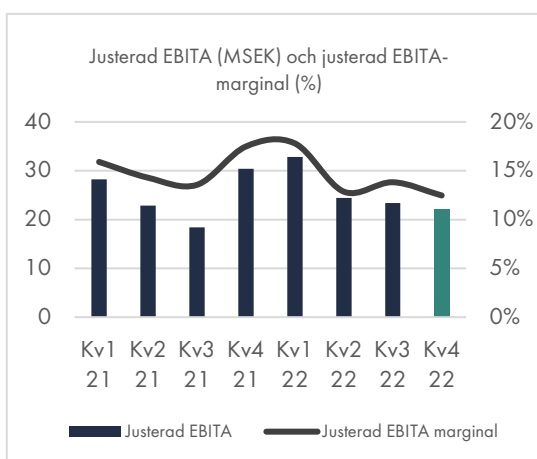
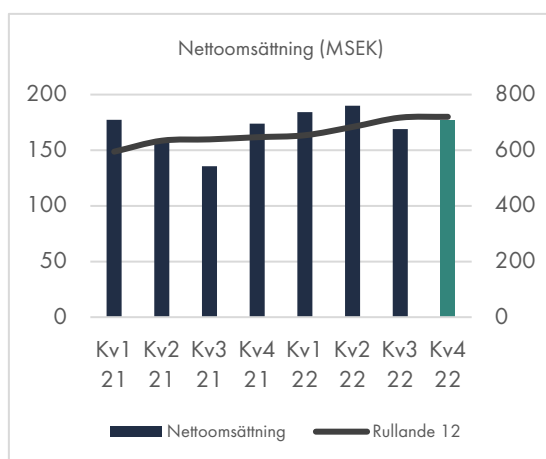
För helåret uppgick resultatet före skatt till 70,4 MSEK (74,3), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 2,57 SEK (2,77).

Nettoomsättning per segment

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Norden	69,0	90,6	294,0	328,3
varav premium	29%	30%	29%	29%
Europa	60,7	60,9	242,2	241,8
varav premium	86%	75%	84%	80%
Övriga världen	47,2	22,5	183,9	76,8
varav premium	80%	79%	90%	85%
Totalt	176,9	174,0	720,1	646,9

Justerad EBITA per segment

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Norden	8,4	18,8	35,6	52,8
Europa	7,9	8,5	40,2	37,7
Övriga världen	5,7	3,1	26,8	9,4
Totalt	22,0	30,4	102,6	99,9



Finansnetto

Finansnettot i kvartalet var 3,5 MSEK (-0,6) och för helår -0,6 MSEK (-6,0). Finansnettot i kvartalet har påverkats positivt av realiserade valutakursvinster om netto 7,4 MSEK, framför allt relaterat till räntebärande skulder i USD.

På helåret påverkas finansnettot positivt av bortskrivning av beräknad tilläggsköpeskillning om 16,9 MSEK relaterat till förvärvet av Artscape Inc och negativt av räntor och realiserade valutaförluster för räntebärande skulder i USD.

Kassaflöde

Kassaflödet från den operativa verksamheten uppgick i kvartalet till 16,0 MSEK (15,3). Det operativa kassaflödet var relativt starkt, främst beroende på det underliggande resultatet, men även ett lägre rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringar uppgick i kvartalet till -4,0 MSEK (-8,7).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -30,3 MSEK (-37,0). Utvecklingen förklaras av att utnyttjandet av checkkrediten i kvartal 4 2022 minskade med 17,6 MSEK, medan den i motsvarande kvartal föregående år minskade med 35,3 MSEK. Dessutom amorterades både lån och leasingskulder.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -18,3 MSEK (-30,5).

Investeringar och avyttringar

Bolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick i kvartalet till 6,1 MSEK (8,7) och 16,2 MSEK (18,8) för helåret.

Finansiell ställning

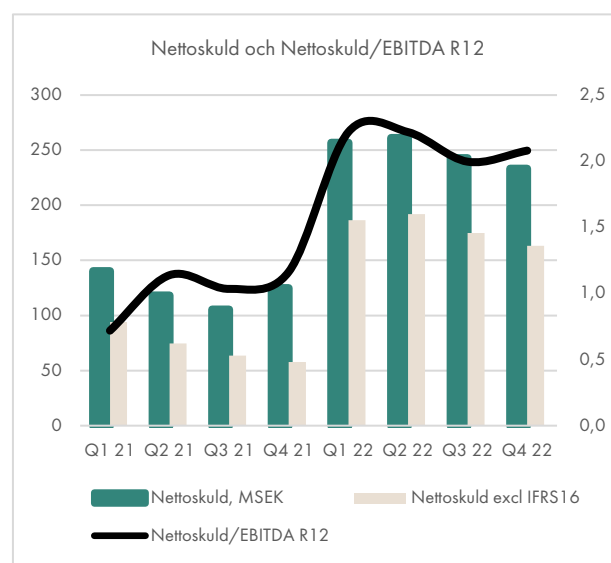
Bolagets balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 853,2 MSEK (623,5). Soliditeten uppgick till 46,8 procent (47,1) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 66,2 MSEK (58,0).

Bolagets nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 233,7 MSEK (125,0). Förändringen i nettoskuld beror framför allt på en ökning av räntebärande skulder i samband med förvärvet av Artscape.

Skuldsättningsgraden (Nettoskuld/EBITDA) uppgick vid kvartalets slut till 2,1 ggr. (1,2).

Utveckling nettoomsättning

Kv4	MSEK	%
Nettoomsättning 2021	174,0	
Förvärv	27,9	16,1%
Organisk tillväxt	-28,6	-16,5%
Valuta	3,6	2,1%
Nettoomsättning 2022	176,9	1,7%



MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,0	15,3	107,9	62,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,0	-8,7	-156,3	-53,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30,3	-37,0	54,2	-2,3
Periodens kassaflöde	-18,3	-30,5	5,8	6,6

NORDEN

Dämpad efterfrågan & genomförda kostnadsbesparingar

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Norden under kvartalet uppgick till 69,0 MSEK (90,6). Alla de nordiska länderna har påverkats av en kraftig efterfrågeminskning som en följd av det makroekonomiska läget i länderna med inflation, högre räntor och höga energipriser. Den absolut största marknaden, Sverige, hade också den största minskningen mätt i kronor.

Justerad EBITA uppgick till 8,4 MSEK (18,8). Minskningen beror på lägre försäljning, men även på lägre kostnadsabsorption till följd av lägre produktionsvolymer, vilket i sin tur är en konsekvens av pågående arbete med att optimera färdigvarulagret och lägre försäljningsvolymer. En övergripande kostnadsöversyn har genomförts och implementerats. Den väntas få effekt i resultatet under 2023.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 29 procent, att jämföra med 30 procent motsvarande kvartal 2021.

Andel av totala omsättningen

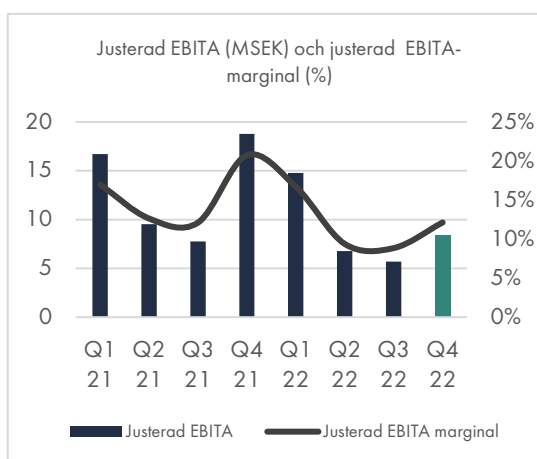
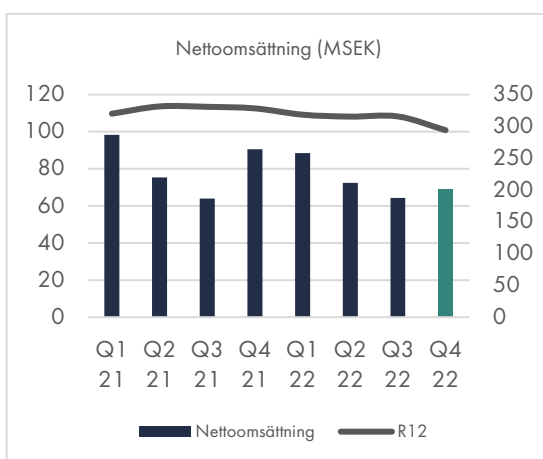
39%

Andel Premium

29%

Nyckeltal

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
NORDEN:				
Nettoomsättning	69,0	90,6	294,0	328,3
Justerad EBITA	8,4	18,8	35,6	52,8
Justerad EBITA-marginal	12%	21%	12%	16%
Andel premium	29%	30%	29%	29%



EUROPA

Stabil försäljning på nyckelmarknader

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Europa under kvartalet uppgick till 60,7 MSEK (60,9). Utvecklingen från tredje kvartalet fortsatte och beror bland annat på stoppad försäljning till den ryska marknaden.

Sammantaget bidrog detta med ett intäktsbortfall om cirka -3 MSEK under fjärde kvartalet.

Storbritannien, den största marknaden, uppvisade en fortsatt stark tillväxt och allt tyder på ökade marknadsandelar. Även försäljningen i Italien utvecklades väl. Av de stora marknaderna hade Tyskland en svagare försäljning.

Justerad EBITA uppgick till 7,9 MSEK (8,5). En fördelaktig försäljningsmix medför högre bruttomarginal, samtidigt som en återgång till normal marknadsaktivitet och ökade kostnader för insatsmaterial påverkar operativa kostnader.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 86 procent, att jämföra med 75 procent motsvarande kvartal 2021.

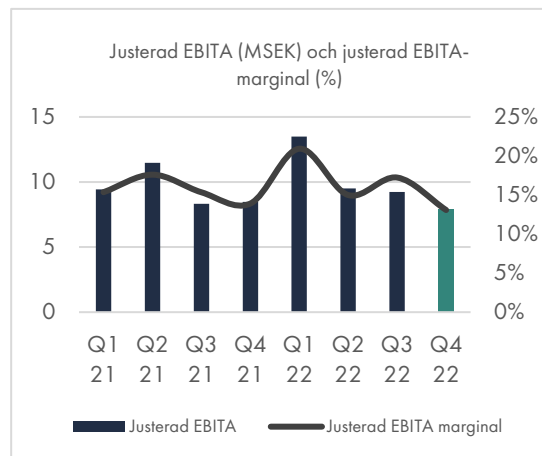
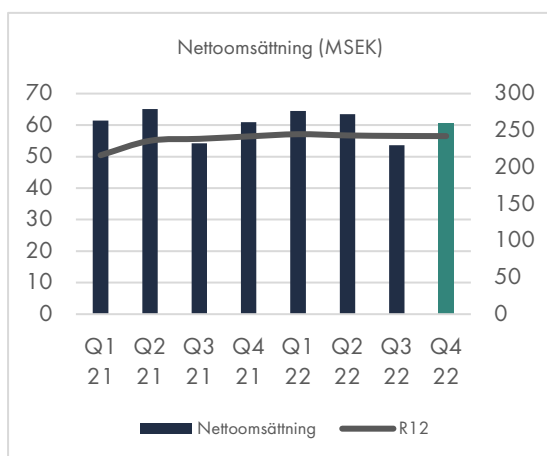
Andel av totala omsättningen

34%

Andel Premium

86%

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
EUROPA:				
Nettoomsättning	60,7	60,9	242,2	241,8
Justerad EBITA	7,9	8,5	40,2	37,7
Justerad EBITA-marginal	13%	14%	17%	16%
Andel premium	86%	75%	84%	80%



ÖVRIGA VÄRLDEN

Ökad försäljning till följd av Artscape-förvärvet

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Övriga världen under kvartalet uppgick till 47,2 MSEK (22,5). Den starka utvecklingen beror främst på förvärvet av Artscape. Även i övriga världen påverkas den organiska omsättningen av en minskad efterfrågan.

Justerad EBITA uppgick till 5,7 MSEK (3,2), en ökning driven framför allt av omsättningsökningen.

Andelen premium för tredje kvartalet var 80 procent mot 79 procent motsvarande kvartal föregående år.

Andel av totala omsättningen

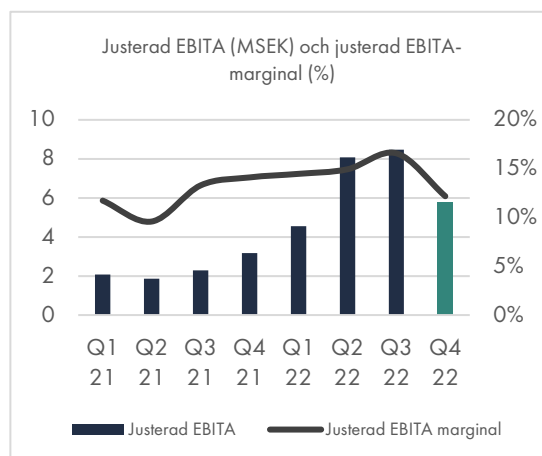
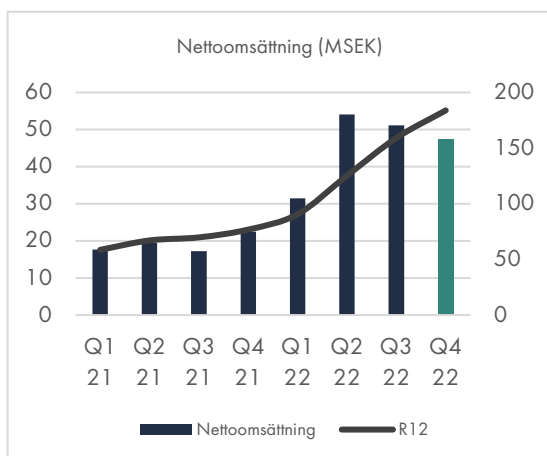
27%

Andel Premium

80%

Nyckeltal

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
ÖVRIGA VÄRLDEN:				
Nettoomsättning	47,2	22,5	183,9	76,8
Justerad EBITA	5,7	3,2	26,8	9,4
Justerad EBITA-marginal	12%	14%	15%	12%
Andel premium	80%	79%	90%	85%



Övrigt Koncernen

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 31 december 2022 var 247 (236), varav 127 kvinnor (127) och 120 män (109)

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 2021.

Säsongsvariationer

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

Redovisningsprinciper

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

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

Väsentliga händelser under kvartalet

- Karin Lidén ny CFO i Embellence Group AB
- Inför bolagstämman 2023 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 0,80 per aktie vilket motsvarar 31% av årets nettoresultat

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

Revisoremas granskning

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

Moderbolaget

Fjärde kvartalet 2022

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,5 MSEK (3,2). Periodens resultat efter skatt uppgick till 28,0 MSEK (34,0). Periodens resultat påverkades positivt av koncernbidrag och orealiserade valutakursvinster relaterade till räntebärande skulder i USD, samt räntekostnader på samma lån.

Helåret 2022

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 13,4 MSEK (11,9). Periodens resultat efter skatt uppgick till 7,0 MSEK (49,1). Årets resultat påverkades framförallt av en ökning av räntebärande skulder i samband med förvärvet av Artscape

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 per 31 december 2022

	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Acervo AB	3 643 000	16,1
JCE Asset Management	2 871 131	12,7
U.S Bank National Association, W9	1 136 495	5,0
Ramhill AB	1 100 000	4,9
Henrik Nyqvist (inkl. bolag)	1 054 653	4,7
Avanza Pension AB	1 054 003	4,7
Calypra AB	810 000	3,6
T-Konsortiet	792 216	3,5
FE Småbolag Sverige	715 402	3,2
Nordnet Pensionsförsäkring AB	659 431	2,9
De tio största ägarna totalt	13 824 733	61,3
Övriga aktieägare	8 759 144	38,7
Totalt	22 583 877	100,0

Incentamentsprogram

Embellence Group har incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram för styrelse ("Styrelse-LTIP 2020") och ledande befattningshavare ("LTIP 2020"). Ytterligare information om programmen finns i not 31 i bolagets årsredovisning för 2021. Därutöver beslutade Årsstämman 2022 om att införa ett incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och konsulter genom en emission av högst 176 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 176 000 nya aktier i bolaget ("LTIP 2022"). Antalet tecknade optioner under andra kvartalet 2022 uppgick till 45 500, vilket motsvarar 0,20% av totala antalet aktier. Lösenpriset uppgår till 39,85 SEK, lösentidpunkt är från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Optionerna har värderats till marknadsvärde enligt Black & Scholes värderingsmodell och deltagarna i programmet har förvärvat teckningsoptionerna till marknadsvärde, således har ingen aktierelaterad ersättning uppstått. Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen var 6,57 SEK.

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 2023

Morten Falkenberg
Ordförande

Olof Svensk
VD

Karin Dennford

Hanna Graflund Sleyman

Henrik Nyqvist

Paul Steene

Christina Ståhl

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	176,9	174,0	720,1	646,9
Kostnad för sålda varor	-71,1	-76,6	-296,9	-287,8
Bruttoresultat	105,8	97,4	423,2	359,1
Försäljnings- och administrationskostnader	-96,8	-76,9	-355,0	-282,1
Övriga rörelseintäkter	1,2	3,1	7,2	5,1
Övriga rörelsekostnader	-0,4	0,0	-4,4	-1,8
Rörelseresultat	9,8	23,6	71,0	80,3
Finansnetto	3,5	-0,6	-0,6	-6,0
Resultat före skatt	13,3	23,0	70,4	74,3
Skatt	-3,4	-4,6	-13,0	-15,0
Periodens resultat	9,9	18,4	57,4	59,3
Periodens resultat per aktie före utspädning¹⁾ (SEK)	0,44	0,86	2,57	2,77
Periodens resultat per aktie efter utspädning¹⁾ (SEK)	0,44	0,85	2,57	2,72
Övrigt totalresultat				
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	0,6	0,2	0,6	0,2
Omräkningsdifferenser	-12,1	4,1	26,9	12,7
Summa övrigt totalresultat	-11,5	4,3	27,5	12,9
Periodens totalresultat	-1,6	22,7	84,9	72,2

¹⁾ Se not 1, sid. 22.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december	
	2022	2021
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	381,8	208,8
Materiella anläggningstillgångar	72,5	69,8
Nyttjanderätter	67,6	67,2
Uppskjuten skattefordran	1,9	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	2,7	1,1
Summa anläggningstillgångar	526,5	347,5
Varulager	129,5	86,9
Kundfordringar	98,9	104,8
Aktuell skattefordran	6,4	4,8
Övriga fordringar	7,5	6,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18,2	15,2
Likvida medel	66,2	58,0
Summa omsättningstillgångar	326,7	276,0
Summa tillgångar	853,2	623,5

Koncernens balansräkning i sammandrag (forts.)

MSEK	31 december	
	2022	2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	56,5	53,5
Övrigt tillskjutet kapital	84,7	48,8
Reserver	29,5	2,0
Balanserat resultat inklusive årets resultat	228,4	189,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	399,1	293,4
Avsättning för pensioner	5,9	4,6
Uppskjutna skatteskulder	15,4	14,4
Skulder från kreditinstitut	74,8	0,0
Leasingskulder	53,3	55,0
Övriga långfristiga skulder	22,2	0,0
Summa långfristiga skulder	171,6	74,0
Skulder till kreditinstitut	14,8	0,0
Checkräkningskredit	117,9	116,0
Leasingskulder	16,9	12,0
Leverantörsskulder	48,9	47,9
Övriga kortfristiga skulder	28,5	29,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	55,5	50,3
Summa kortfristiga skulder	282,5	256,1
Totala skulder	454,1	330,1
Summa eget kapital och skulder	853,2	623,5

Skuldsättning

MSEK	31 december	
	2022	2021
Leasingskulder	70,3	67,0
Checkräkningskredit	117,9	116,0
Övriga räntebärande fordringar och skulder	111,7	0,0
Bruttoskuld	299,9	183,0
Likvida medel	-66,2	-58,0
Nettoskuldsättning	233,7	125,0
EBITDA	112,3	107,4
Nettoskuld / EBITDA (R12)	2,1	1,2
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16-effekter (R12)	1,7	0,6
Soliditet	46,8%	47,0%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2022	2021	2022	2021
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	9,8	23,6	71,0	80,3
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	11,2	6,9	41,3	27,2
Övrigt	0,4	0,8	2,3	7,7
Summa	21,4	31,3	114,6	115,2
Erhållen ränta	0,9	0,4	0,2	1,0
Betald ränta	-3,8	-1,9	-12,7	-8,0
Betald skatt	-5,1	-0,5	-18,6	-9,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13,4	29,3	83,5	98,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2,6	-14,1	24,4	-36,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,0	15,2	107,9	62,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-6,1	-8,7	-16,2	-18,8
Förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	2,1	0,0	-140,1	-34,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,0	-8,7	-156,3	-53,2
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Förändring av checkräkningskredit	-17,6	-35,2	1,9	8,1
Amortering av leasingkulder	-4,7	-1,8	-12,6	-10,4
Upptagna lån	0,0	0,0	94,5	0,0
Amortering lån	-8,0	0,0	-11,9	0,0
Erhållna optionspremier	0,0	0,0	0,3	0,0
Utdelning	0,0	0,0	-18,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30,3	-37,0	54,2	-2,3
Periodens kassaflöde	-18,3	-30,5	5,8	6,6
Likvida medel vid periodens början	86,4	87,4	58,0	49,0
Kursdifferens i likvida medel	-1,9	1,1	2,4	2,4
Likvida medel vid periodens slut	66,2	58,0	66,2	58,0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2022
Ingående eget kapital 2022-01-01	293,4
Periodens resultat	57,4
Övrigt totalresultat	27,6
Apportemission	38,5
Utdelning	-18,1
Erhållna optionspremier	0,3
Utgående balans 2022-12-31	399,1

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	3,5	3,2	13,4	11,9
Administrationskostnader	-9,3	-4,9	-25,4	-26,6
Rörelseresultat	-5,8	-1,7	-12,0	-14,7
Finansnetto	2,7	-0,5	-18,2	24,6
Resultat efter finansiella poster	-3,1	-2,2	-30,2	9,9
Koncernbidrag	45,6	48,2	45,6	48,2
Övriga bokslutsdispositioner	-5,1	-3,0	-5,1	-3,0
Resultat före skatt	37,4	43,0	10,3	55,1
Skatt	-9,4	-9,0	-3,3	-6,0
Periodens resultat	28,0	34,0	7,0	49,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december	
	2022	2021
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1,4	1,6
Uppskjuten skattefordran	0,3	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	617,0	409,4
Summa anläggningstillgångar	618,7	411,2
Aktuell skattefordran	0,4	0,0
Övriga fordringar	0,2	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,4	1,4
Likvida medel	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	2,0	1,7
Summa tillgångar	620,7	413,0

MSEK	31 december	
	2022	2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	56,5	53,5
Reservfond	10,0	10,0
Överkursfond	102,2	66,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	36,3	47,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	205,0	177,3
Obeskattade reserver	8,1	3,0
Avsättning för pensioner	1,1	0,9
Skulder till kreditinstitut	74,8	0,0
Övriga långfristiga skulder	22,2	0,0
Summa långfristiga skulder	98,1	0,9
Skulder till kreditinstitut	14,8	0,0
Checkräkningskredit	117,9	116,0
Leverantörsskulder	0,5	0,5
Skulder till koncernföretag	162,6	105,5
Övriga kortfristiga skulder	6,0	2,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,7	7,1
Summa kortfristiga skulder	309,5	231,8
Totala skulder	407,6	232,7
Summa eget kapital och skulder	620,7	413,0

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021	Kv4 2021	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022
Nettoomsättning	177,5	160,0	135,5	174,0	184,4	189,9	169,0	176,9
Justerad EBITA	28,2	22,9	18,4	30,4	32,8	24,4	23,4	22,0
Justerad EBITA-marginal, %	15,9%	14,3%	13,6%	17,5%	17,8%	12,8%	13,8%	12,5%
Andel premium, %	52%	57%	57%	51%	57%	65%	67%	62%

Kvartalsdata per segment

MSEK	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021	Kv4 2021	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022
Nettoomsättning per segment								
Norden	98,3	75,4	64,0	90,6	88,4	72,4	64,3	69,0
Europa	61,5	65,1	54,3	60,9	64,5	63,4	53,6	60,7
Övriga världen	17,7	19,5	17,2	22,5	31,5	54,1	51,1	47,2
TOTALT	177,5	160,0	135,5	174,0	184,4	189,9	169,0	176,9

MSEK	Kv1 2021	Kv2 2021	Kv3 2021	Kv4 2021	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022
Justerad EBITA per segment								
Norden	16,7	9,5	7,7	18,8	14,8	6,7	5,7	8,4
Europa	9,4	11,5	8,3	8,5	13,5	9,6	9,2	7,9
Övriga världen	2,1	1,9	2,3	3,1	4,6	8,1	8,5	5,7
Total justerad EBITA	28,2	22,9	18,3	30,4	32,8	24,4	23,4	22,0
Jämförelseförstörande poster	-5,3	-1,7	0,0	-4,6	-2,1	-2,4	-2,4	-7,3
EBITA	22,9	21,2	18,3	25,8	30,7	22,0	21,0	14,7
Avskrivning av immateriella tillgångar	-1,8	-1,9	-2,0	-2,2	-2,9	-4,7	-4,9	-5,0
Total EBIT	21,1	19,3	16,3	23,6	27,8	17,3	16,1	9,8

Noter

Not 1 Resultat per aktie

SEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Kvarvarande verksamheter				
Resultat per aktie före utspädning	0,44	0,86	2,57	2,77
Resultat per aktie efter utspädning	0,44	0,85	2,57	2,72
Resultatmåt som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)				
Periodens resultat	9,9	18,4	57,4	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	22 583 877	21 400 000	22 321 154	21 400 000
<i>Optioner</i>				
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	0	246 139	0	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	22 583 877	21 646 139	22 321 154	21 781 785

Not 2 Förvärv av Artscape Inc.

Den 4 mars 2022 slutfördes förvärvet av amerikanska Artscape Inc. Förvärvslikviden har uppgått till 220,4 MSEK. Kassaflödeseffekten av förvärvet har uppgått till 140,1 MSEK. Vid förvärvet hade bolaget en nettokassa/likvida medel om 3,9 MSEK. Sedan förvärvet har bolaget bidragit med 104,1 MSEK i nettoomsättning och 6,1 MSEK i resultat efter skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 126,8 MSEK i nettoomsättning och 7,5 MSEK i resultat efter skatt.

Köpeskilling Artscape Inc., MSEK:

Likvida medel	144,1
Skuldebrev	20,9
Embellence aktier	38,5
Tilläggsköpeskilling*	16,9
Total betalning för aktier	220,4

*1 kvartal 3 2022 har den beräknade tilläggsköpeskillingen om 16,9 MSEK skrivits bort då Artscapes resultat för 2022 inte bedöms nå upp till de kriterier som stipulerats för att utbetalning ska ske.

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	-12,8
Summa identifierbara nettotillgångar	152,4
Goodwill	68,0
Summa identifierbara nettotillgångar	220,4

De förvärvsrelaterade kostnaderna har uppgått till totalt 3,9 MSEK varav 0,2 MSEK i kvartal 4, 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 bedömdes motsvara det verkliga värdet på skulden då diskonteringseffekten inte var väsentlig. Tilläggsköpeskillingen baserades på en multipel på 6 gånger 2022 års EBITDA resultat jämfört med 2021 justerad EBITDA. Baserat på prognos för 2022 uppskattades tilläggsköpeskillingen till 16,9 MSEK. Det verkliga värdet på kundfordringarna uppgick till 21,1 MSEK varav 0,5 MSEK av dessa ansågs vara 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.

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.

Nettoskuldsättning/EBITDA exkl. IFRS16-effekter

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA, exkluderat leasingskulder, ränta och avskrivningar enligt IFRS16.

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.

Premiumförsäljning

Tapeter som har ett konsumentpris som överstiger 700 kronor per rulle.

Artscapes produkter samt huvuddelen av Pappelinas sortiment.

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

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

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

Finansiell kalender

Q1 2023	27 april 2023
Årsstämma	28 april 2023
Q2 2023	19 juli 2023
Q3 2023	25 oktober 2023
Q4 2023	21 februari 2024

Om Embellence Group AB

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

Certified Adviser

FNCA Sverige AB
Humlegårdsgatan 5
114 46 Göteborg

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Embellence Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruks-förordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 februari 2023, kl. 08:00 CEST.