

DELÅRSRAPPORT

Q1 2021




BORÅSTAPETER


Cole & Son®

Wall&decò

PERSWALL

pappelina®

embellence
GROUP

Fortsatt tillväxt och stärkta marginaler

Första kvartalet 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 177,5 MSEK (152,5), en ökning med 16 procent
- Organisk, valutajusterad, tillväxt om 9,5%
- Justerad EBITA uppgick till 28,2 MSEK (14,4), en ökning med 96%¹⁾
- EBITA uppgick till 23,0 MSEK (12,7), en ökning med 81%
- Periodens resultat uppgick till 15,4 MSEK (9,2) och resultat per aktie till 0,72 SEK (0,43)
- Operativt kassaflöde uppgick till 12,9 MSEK (-0,5)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Notering på Nasdaq First North Premier Growth Market
- Förvärv av Pappelina AB den 7 januari 2021
- Namnändring till Embellence Group från WallVision International
- Morten Falkenberg vald till ny styrelseordförande

"En stark start på året, och helt i linje med vår långsiktiga strategi; organisk tillväxt, ökad andel premiumförsäljning kompletterat med tilläggförvärv."

Olle Svensk
Vd
Embellence Group AB

MSEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	R12 April 2020- mars 2021	Helår 2020
Koncernen				
Nettoomsättning	177,5	152,5	594,8	569,9
EBITA	23,0	12,7	81,4	71,1
Justerad EBITA	28,2	14,4	96,3	82,4
Resultat före skatt	19,9	10,3	67,2	57,6
Periodens resultat	15,4	9,2	49,4	43,1
Operativt kassaflöde	12,9	-0,5	80,5	67,1
EBITA-marginal, %	12,9%	8,3%	12,9%	12,5%
Justerad EBITA marginal, %	15,9%	9,4%	15,9%	14,5%
Nettoskuld	140,6	98,2	143,6	101,3
Nettoskuld/EBITDA	1,4	1,2	1,4	1,1
Soliditet, %	38,7%	45,6%	38,7%	41,3%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,72	0,43		2,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,71	0,43		2,02
Antal anställda	213	200	213	200

¹⁾ Exklusive kostnader relaterade till kostnader för notering och förvärv om 5,3 MSEK.

Stark lönsam tillväxt, både organisk och förvärvad

De första månaderna av 2021 har varit händelserika för Embellence Group; namnbyte, börsnotering, tilläggsförvärv, men viktigast av allt - stark, lönsam tillväxt. Allt detta i en värld fortsatt påverkad av pandemin - i jämförelse med starten av förra året som då ännu till stor del var opåverkad.

Trots en negativ valutaeffekt på cirka 3% rapporterar vi en tillväxt på 16%, vilket är helt i linje med vårt långsiktiga mål att nå en dubblerad omsättning 2025. Samtidigt dubblerades vårt justerade EBITA-resultat till 28,2 miljoner SEK, motsvarande en marginal på 16% genom ökad andel premiumförsäljning och god kostnadskontroll.

Förvärv av Pappelina

Vi rivstartade året med förvärvet av Pappelina, en affär som slutfördes den 7 januari. Pappelina är ett spännande bolag och varumärke med en stark position inom designmattor och en ökande andel försäljning utanför Norden. Pappelina har från dag ett bidragit positivt till koncernens tillväxt och ökat vår intjäningsförmåga, samtidigt som det är vårt första förvärv utanför tapetkategorien.

Ökat intresse för inredning

Vi har succesivt under pandemins utbredning sett ett ökat intresse för inredning, inte minst inom premiumprodukter på de flesta marknader där vi har en stark närvaro. Vi ser inga tecken på att detta skall mattas av, även om mindre variationer av säsongskaraktär brukar uppstå under året.

Stark varumärkesportfölj med ökad digital närvaro

Vi fortsätter vårt systematiska arbete med att öka vår närvaro och våra investeringar att gå från traditionell kommunikation till olika digitala initiativ. De flesta kundresor startar online, där den första inspirationen inhämtas, för att i många fall kombineras med besök i showroom och i butiker. Vi har en diversifierad kanalstrategi och våra varumärken ska finnas där våra konsumenter vill möta oss. Som ett naturligt steg i detta öppnades Cole&Son's egna e-handelskanal i Storbritannien i mars månad. Perswall smyglanserade sin webbshop i mars, och Boråstapeters digital Flagship Store kommer att öppna under andra kvartalet i år.

Europaförsäljningen vaknar upp

I takt med att nedstängningarna succesivt upphör i flera europeiska länder, och hantverkare åter släpps in i bostäder såg vi en återhämtning under framför allt februari och mars månad. På dessa marknader utgör Cole&Son och Wall&decò en betydande andel av vår försäljning, vilket även syns i form av ökad andel premium. Även Pappelinas starka försäljningsstart på året bidrar positivt.

Notering av Embellence aktie

Onsdagen den 24 mars 2021 noterades Embellence Group AB på First North Premier Growth Market, en viktig milstolpe i bolagets historia. Det ger oss exponering, bättre tillgång till kapital och rätt förutsättningar för att ta en ledande position inom premiuminredning.

Fragmenterad marknad där vi kan ta en ledande position i Europa

Den globala marknaden för tapet och heminredning i Europa är fragmenterad och vi ser goda möjligheter att etablera en ledande ställning och position. Vi ska fortsätta att växa inom premium segmentet som har högre marginaler och högre förväntad marknadstillväxt. Vi ska också komplettera portföljen ytterligare genom förvärv för att driva tillväxt genom geografisk expansion, kompletterande designuttryck och varumärksnischer samt utökat produktsortiment inom premiumsegmentet såsom till exempel tyger.

Vi summerar ett starkt första kvartal för 2021 och jag vill tacka alla våra medarbetare för deras starka engagemang och insatser under extraordinära förhållanden.

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.

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.

Netto-
omsättning
Q1 2021, MSEK

177,5

Justerad EBITA-
marginal

15,9%

Andel
Premium

52%

Vår fantastiska varumärkesportfölj:



Koncernens utveckling första kvartalet 2021

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 177,5 MSEK (152,5), vilket motsvarar en ökning med 16% jämfört med motsvarande period föregående år. De största bidragande orsakerna till ökningen är organisk tillväxt samt tilläggsförvärvet av Pappelina AB. Justerad EBITA uppgick till 28,2 MSEK (14,4 MSEK), en ökning framför allt driven av omsättningsökningen men även av en ökad

andel premiumförsäljning. I kvartalet belastades bolagets resultat av noterings- och förvärvskostnader, vilka sammantaget uppgick till 5,3 MSEK.

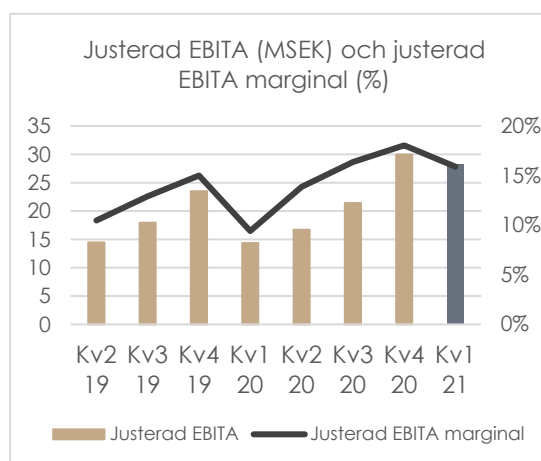
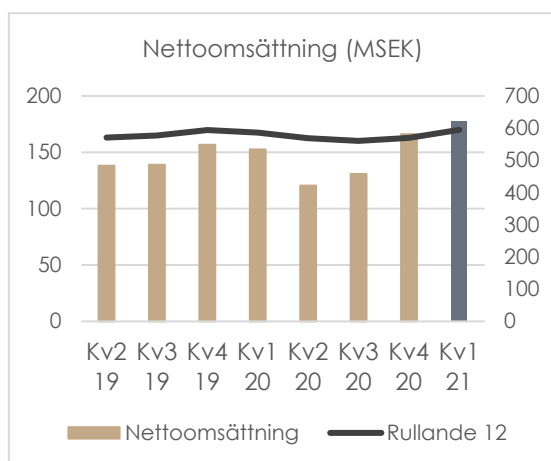
Periodens resultat uppgick till 15,4 MSEK (9,2 MSEK), vilket gav ett resultat per aktie om 0,72 SEK (0,43).

Nettoomsättning per segment

MSEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	R12 April 2020-mars 2021	Helår 2020
Norden	98,3	84,5	320,0	306,1
varav premium	27,8	16,8	77,5	66,5
Europa	61,5	54,9	216,2	209,6
varav premium	50,6	45,1	175,8	170,4
Övriga världen	17,7	13,2	58,6	54,2
varav premium	15,7	11,0	46,8	42,1
Totalt	177,5	152,5	594,8	569,9

Justerad EBITA per segment

MSEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	R12 April 2020-mars 2021	Helår 2020
Norden	16,7	7,8	55,5	46,6
Europa	9,4	5,2	32,0	27,8
Övriga världen	2,1	1,3	8,8	8,0
Totalt	28,2	14,4	96,3	82,4



Finansnetto

Finansnettot var i kvartalet -1,2 MSEK (-1,3 MSEK), en minskning jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflöde

Kassaflöde från den operativa verksamheten uppgick i kvartalet till 12,9 MSEK (-0,5). Ökningen beror huvudsakligen på ett bättre operativt resultat. Det operativa kassaflödet påverkades negativt av förändring i rörelsekapitalet vilket främst beror på ökning av kundfordringar som en följd av stark försäljning i slutet av kvartal 1.

Kassaflöde från investeringar, inkluderat förvärvet av Pappelina, uppgick i kvartalet till -29,6 MSEK (-7,4).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till 39,7 MSEK (-0,6 MSEK), där den positiva utvecklingen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av ökad användning av checkkrediten.

Kassaflöde inkl. finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till 23,1 MSEK (-8,5 MSEK).

Investeringar och avyttringar

Bolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 3,4 MSEK (7,4).

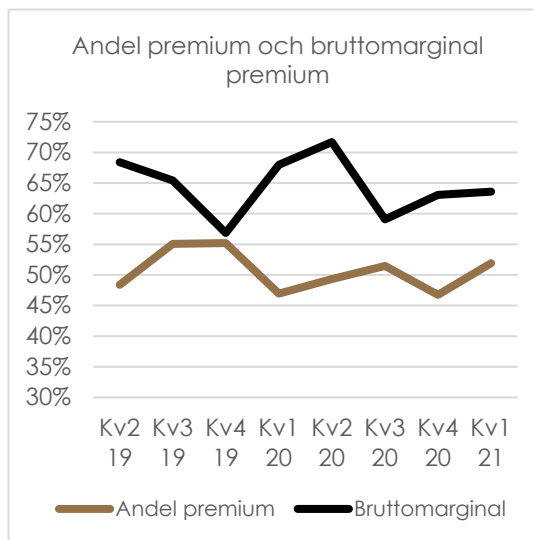
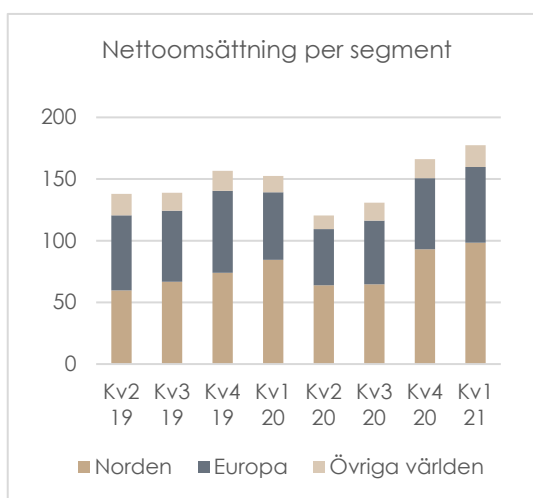
I kvartalet förvärvades även Pappelina AB. Kassaflödeseffekten av förvärvet var 26,2 MSEK. Läs mer i not 2 på sid. 22.

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 614 MSEK SEK (582). Soliditeten uppgick till 38,7 procent (45,6) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 74 MSEK (27). Bolagets nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 141 MSEK (98). Förändringen i nettoskuld beror framför allt på förändringar i skulder och fordringar till tidigare moderbolaget WallVision AB. Skuldsättningsgraden (Nettoskuld/EBITDA) uppgick vid kvartalets slut till 1,4, ggr. (1,2).

Utveckling nettoomsättning

MSEK	Q1
Nettoomsättning 2020	152,5
Förvärv	14,2
Organisk tillväxt	14,4
Valuta	-3,7
Nettoomsättning 2021	177,5



MSEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	R12 april 2020-mars 2021	Helår 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,9	-0,5	80,4	67,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29,5	-7,4	-39,5	-17,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39,7	-0,6	7,3	-33,0
Periodens kassaflöde	23,1	-8,5	48,2	16,6

NORDEN:**Tillväxt och ökad andel premium****Nettoomsättning och resultat**

Nettoomsättningen i Norden uppgick till 98,3 MSEK (84,5), vilket motsvarar en ökning med 16 procent gentemot samma period föregående år. Den största bidragande orsaken till ökningen är organisk tillväxt samt förvärvet av Pappelina AB. Justerad EBITA uppgick till 16,7 MSEK (7,8), en ökning framför allt driven av omsättningsökningen och förbättrade bruttomarginaler som en följd av kostnadsreduktioner i produktionen samt ökad andel premiumförsäljning.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 28%, att jämföra med 20% motsvarande kvartal 2020.

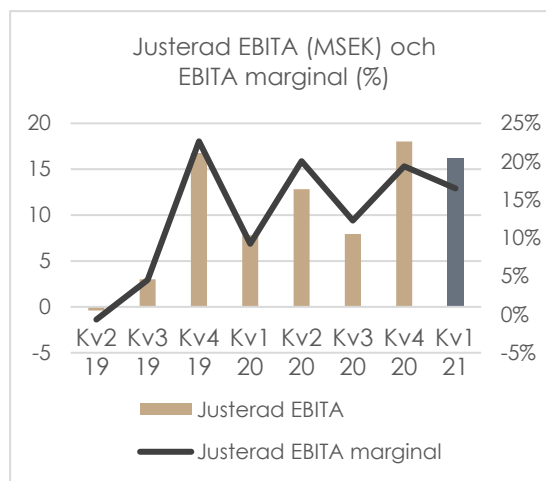
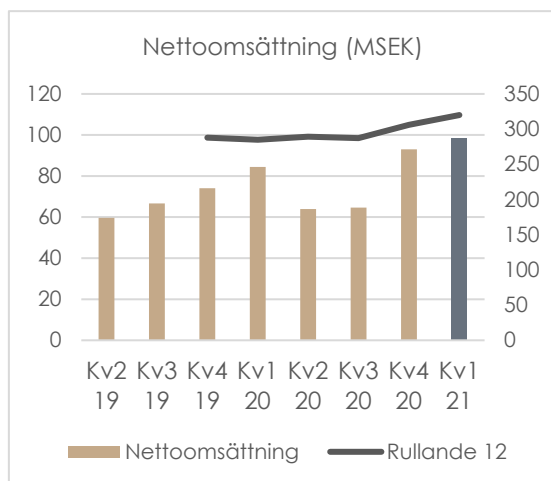
Andel av totala omsättningen

55%

Andel Premium

28%**Nyckeltal**

MSEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	R12 april 2020 -mars 2021	Helår 2020
Norden				
Nettoomsättning	98,3	84,5	320,0	306,1
Justerad EBITA	16,7	7,8	55,5	46,6
Justerad EBITA-marginal	17%	9%	17%	15%
Andel premium	28%	20%	24%	22%



EUROPA: Europaförsäljningen vaknar upp

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Europa uppgick till 61,5 MSEK (54,9), vilket motsvarar en ökning med 12 procent gentemot samma period föregående år. Den största bidragande orsaken till ökningen är tilläggsförvärvet av Pappelina AB samt en viss organisk tillväxt. Vi började se de negativa effekterna av den pågående Covid19-pandemin på vår omsättning i slutet av första kvartalet 2020 på flera av våra viktiga marknader i Europa. Åtskilliga av dessa marknader har under innevarande kvartal börjat återhämta sig.

Justerad EBITA uppgick till 9,4 MSEK (5,2), en ökning framför allt driven av omsättningsökningen.

Andelen premium ligger oförändrat på 82%.

Andel av totala omsättningen

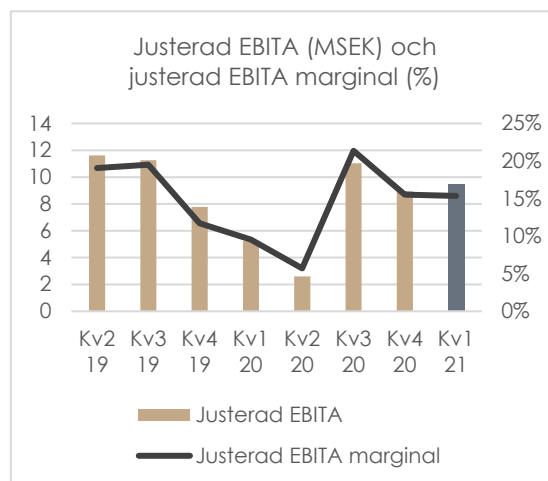
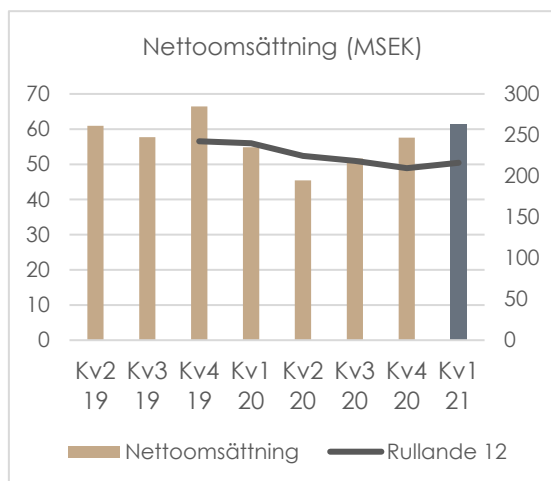
35%

Andel Premium

82%

Nyckeltal

MSEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	R 12 april 2020 -mars 2021	Helår 2020
EUROPA:				
Nettoomsättning	61,5	54,9	216,2	209,6
Justerad EBITA	9,4	5,2	32,0	27,8
Justerad EBITA-marginal	15%	10%	15%	13%
Andel premium	82%	82%	81%	81%



ÖVRIGA VÄRLDEN: Stark återhämtning efter Covid19-effekterna 2020

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Övriga världen uppgick till 17,7 MSEK (13,2), vilket motsvarar en ökning med 34% procent gentemot samma period föregående år. Den största bidragande orsaken till ökningen är organisk tillväxt som delvis kan förklaras av det svaga första kvartalet 2020 som påverkades negativt, främst i Kina, av den pågående Covid19-pandemin. Vi har även en positiv ökning från tilläggsförvärvet Pappelina AB i Övriga världen.

Justerad EBITA uppgick till 2,1 MSEK (1,3), en ökning framför allt driven av omsättningsökningen samt tilläggsförvärv.

Andelen premium för första kvartalet var 89% (83%). Ökningen av premiumförsäljningen är främst driven av tilläggsförvärvet.

Andel av totala omsättningen

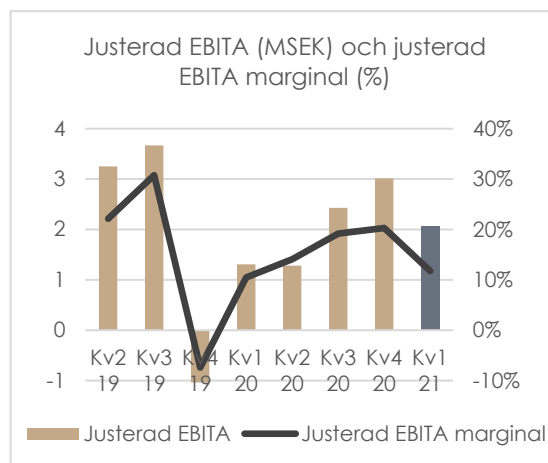
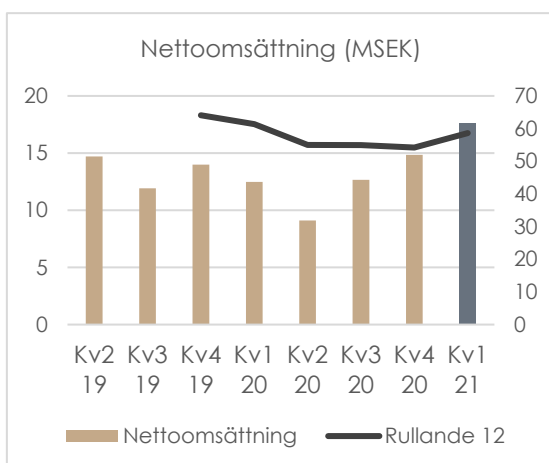
10%

Andel Premium

89%

Nyckeltal

MSEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	R 12 april 2020 -mars 2021	Helår 2020
ÖVRIGA VÄRLDEN:				
Nettoomsättning	17,7	13,2	58,6	54,2
Justerad EBITA	2,1	1,3	8,8	8,0
Justerad EBITA-marginal	12%	10%	15%	15%
Andel premium	89%	83%	80%	77%



Övrigt Koncernen

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 31 mars 2021 var 213 (200), varav 107 kvinnor (95) och 106 män (105).

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 tenderar vara något starkare. Det återstår dock att se om detta mönster kvarstår under ett allttjämt 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

- Notering på Nasdaq First North Premier Growth Market
- Förvärv av Pappelina AB 7 januari 2021
- Namnändring till Embellence Group
- Morten Falkenberg vald till ny styrelseordförande

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 2021

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

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 WA Wallvision AB, med 49,5 procent av antalet aktier och röster i Embellence Group.

Största ägare per 31 mars 2021

	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
WA WallVision AB	10 586 500	49,5
Strand Småbolagsfond	567 000	2,7
FE Småbolags Sverige	512 239	2,4
Novobis AB	490 239	2,3
Priornilsson AB	436 118	2,0
Nordnet Pensionsförsäkring AB	431 322	2,0
Priornilsson Yield	409 493	1,9
Gerald Engström	390 000	1,8
SEB AB Luxemburg Branch	359 000	1,7
Handelsbanken MicroCap Sverige	350 000	1,6
De tio största ägarna totalt	14 531 911	67,9
Övriga aktieägare	6 868 089	32,1
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, 20 maj, 2021

Morten Falkenberg
Ordförande

Olle Svensk
VD

Mattias Letmark

Henrik Nyqvist

Paul Steene

Christina Ståhl

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Januari-mars		Helår
	2021	2020	2020
Nettoomsättning	177,5	152,5	569,9
Kostnad för sålda varor	-82,2	-69,1	-257,9
Bruttoresultat	95,3	83,4	312,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-74,6	-70,9	-248,1
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,1	4,0
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-1,0	-1,7
Rörelseresultat	21,1	11,6	66,0
Finansiella intäkter	0,2	0,4	2,4
Finansiella kostnader	-1,4	-1,6	-6,1
Resultat före skatt	19,9	10,3	62,3
Skatt	-4,5	-1,1	-14,4
Resultat från kvarvarande verksamheter	15,4	9,2	47,9
Resultat från avvecklade verksamheter	0,0	0,0	-4,8
Periodens resultat	15,4	9,2	43,1
Resultat per aktie före utspädning¹⁾ (SEK)	0,72	0,43	2,02
Resultat per aktie efter utspädning¹⁾ (SEK)	0,71	0,43	2,02
Övrigt totalresultat			
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	0,0	0,0	-0,1
Omräkningsdifferenser	10,9	7,0	-14,6
Summa övrigt totalresultat	10,9	7,0	-14,7
Periodens totalresultat	26,3	16,2	28,4

¹⁾ Se not 1, sid. 21.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Januari-mars	
	2021	2020
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	207,2	180,9
Materiella anläggningstillgångar	68,6	61,9
Nyttjanderätter	46,9	26,2
Uppskjuten skattefordran	6,4	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,1
Summa anläggningstillgångar	329,7	269,3
Varulager	87,2	102,9
Kundfordringar	101,0	94,4
Fordringar mot ägarföretag	0,0	33,2
Aktuell skattefordran	0,9	6,2
Övriga fordringar	6,6	9,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,2	16,1
Likvida medel	73,9	26,6
Summa omsättningstillgångar	284,8	288,4
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	24,0
Summa tillgångar	614,5	581,6

Koncernens balansräkning i sammandrag (forts.)

MSEK	Januari-mars	
	2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	53,5	53,5
Övrigt tillskjutet kapital	4,8	0,8
Reserver	0,0	10,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat	179,8	199,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	238,1	265,0
Avsättning för pensioner	3,9	2,2
Uppskjutna skatteskulder	13,4	9,0
Leasingskulder	35,4	10,9
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder	52,7	22,2
Leasingskulder	10,8	7,3
Checkräkningskredit	150,6	133,8
Leverantörsskulder	55,2	71,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51,9	34,5
Övriga kortfristiga skulder	55,2	28,0
Summa kortfristiga skulder	323,7	275,3
Totala skulder	376,4	297,5
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	0,0	19,1
Summa eget kapital och skulder	614,5	581,6

Skuldsättning

MSEK	Januari-mars	
	2021	2020
Leasingskulder	46,2	18,2
Checkräkningskredit	150,6	133,8
Övriga räntebärande fordringar och skulder	17,7	-27,2
Bruttoskuld	214,5	124,8
Likvida medel	-73,9	-26,6
Nettoskuldsättning	140,6	98,2
EBITDA	102,8	84,5
Nettoskuld / Rapporterad EBITDA	1,4	1,2
Soliditet	38,7%	45,6%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Januari-mars	
	2021	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	21,1	11,5
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	6,7	6,2
Övrigt	4,1	-2,9
Summa	31,9	14,8
Erhållen ränta	0,2	0,2
Betald ränta	-1,3	-1,7
Betald skatt	-2,5	-1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	28,3	11,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-15,4	-12,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,9	-0,5
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-3,4	-7,4
Förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-26,2	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten från avvecklade verksamheter	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29,6	-7,4
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av checkräkningskredit	42,8	3,4
Amortering av leasingskulder	-3,0	-2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten från avvecklade verksamheter	0,0	-1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39,8	-0,6
Periodens kassaflöde	23,1	-8,5
Likvida medel vid periodens början	49,0	34,4
Kursdifferens i likvida medel	1,8	0,8
Likvida medel vid periodens slut	73,9	26,7

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2021
Ingående eget kapital 2021-01-01	211,8
Periodens resultat	15,4
Övrigt totalresultat	10,9
Utgående balans 2021-03-31	238,1

MSEK	2020
Ingående eget kapital 2020-01-01	248,8
Periodens resultat	9,2
Övrigt totalresultat	7,0
Utgående balans 2020-03-31	265,0

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Januari-mars	
	2021	2020
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,7
Uppskjuten skattefordran	6,2	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	409,1	322,1
Summa anläggningstillgångar	416,2	322,8
Fordringar mot ägarföretag	0,0	13,0
Övriga fordringar	0,0	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,9	0,4
Likvida medel	2,1	0,2
Summa omsättningstillgångar	3,0	15,4
Summa tillgångar	419,2	338,2

MSEK	Januari-mars	
	2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	53,5	53,5
Övrigt tillskjutet kapital	4,8	-0,2
Balanserat resultat inklusive årets resultat	53,4	85,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	111,7	138,3
Avsättning för pensioner	0,6	0,2
Summa långfristiga skulder	0,6	0,2
Leverantörsskulder	1,5	3,6
Skulder till koncernföretag	277,7	179,9
Övriga kortfristiga skulder	18,7	13,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,0	2,6
Summa kortfristiga skulder	306,9	199,7
Totala skulder	307,5	199,9
Summa eget kapital och skulder	419,2	338,2

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv2 2019	Kv3 2019	Kv4 2019	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021
Nettoomsättning	138,0	138,9	156,7	152,5	120,4	130,8	166,1	177,5
Justerad EBITA	14,5	17,9	23,5	14,4	16,7	21,4	30,0	28,2
Justerad EBITA-marginal	10%	13%	15%	9%	14%	16%	18%	16%
Andel premium, %	47%	53%	54%	48%	50%	51%	48%	53%

Kvartalsdata per segment

MSEK	Kv2 2019	Kv3 2019	Kv4 2019	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021
Nettoomsättning per segment								
Norden	59,7	66,7	74,1	84,5	63,9	64,6	93,0	98,3
Europa	60,9	57,7	66,4	54,9	45,4	51,7	57,6	61,5
Övriga världen	17,4	14,5	16,2	13,2	11,1	14,5	15,5	17,7
TOTALT	138,0	138,9	156,7	152,5	120,4	130,8	166,1	177,5

MSEK	Kv2 2019	Kv3 2019	Kv4 2019	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv1 2021
Justerad EBITA per segment								
Norden	-0,4	3,0	16,8	7,8	12,8	7,9	18,0	16,7
Europa	11,6	11,3	7,8	5,2	2,6	11,0	8,9	9,4
Övriga världen	3,3	3,7	-1,0	1,3	1,3	2,4	3,0	2,1
Total justerad EBITA	14,5	17,9	23,5	14,4	16,7	21,4	30,0	28,2
Jämförelseförstörande poster								-5,3
EBITA								23,0
Avskrivning av immateriella tillgångar								-1,8
Total EBIT								21,1

Noter

Not 1 Resultat per aktie

SEK	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	Helår 2020
Kvarvarande verksamheter			
Resultat per aktie före utspädning	0,72	0,43	2,24
Resultat per aktie efter utspädning	0,71	0,43	2,24
Periodens resultat			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,72	0,43	2,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,71	0,43	2,02
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)			
Resultat från kvarvarande verksamheter	15,4	9,2	47,9
Periodens resultat	15,4	9,2	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
<i>Optioner</i>			
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	384 726	-	-
<i>Efter utspädning</i>			
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	21 784 726	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. Kassaflödeseffekten av förvärvet var 26,2 MSEK. Sedan förvärvet har bolaget bidragit med 14,2 MSEK i omsättning och 2,4 MSEK i resultat efter skatt.

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 till totalt 0,9 MSEK varav 0,2 MSEK i kvartal 1, 2021.

Definitioner

Andel premium

Nettoomsättning av premiumprodukter dividerat med total nettoomsättning.

Antal anställda

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

Bruttomarginal premium

Bruttovinst premiumprodukter dividerat med nettoomsättning premiumprodukter.

Bruttovinst premium

Nettoomsättning minus kostnad såld vara premiumprodukter.

EBITA

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

EBITA marginal

EBITA dividerat med nettoomsättningen.

EBITDA

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

Justerad EBITA

EBITA exklusive jämförelseförstörande poster.

Justerad EBITA marginal

Justerad EBITA dividerat med nettoomsättningen.

Jämförelsestörande poster

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

Nettoskuldsättning

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

Nettoskuldsättning/EBITDA

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA.

Nettoomsättning valutapåverkan

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

Nettoomsättning - Organisk tillväxt

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

Premium försäljning

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

Resultat i kronor per aktie

Resultat efter skatt dividerat med ordinarie antal aktier.

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 2021 23 augusti 2021

Delårsrapport jul-sep 2021 25 oktober 2021

Bokslutskommuniké 2021 3 mars 2022

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 20 maj 2021 08.00 CEST