

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 1 2023



BORÅSTAPETER



Wall&decò

pappelina®

ARTSCAPE.
WINDOW FILM DESIGN

embellence
GROUP

Stabil lönsamhet i en utmanande marknad

Första kvartalet 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 197,5 MSEK (184,4), en ökning med 7,1%
- Organisk valutajusterad tillväxt om -3,1%
- EBITA uppgick till 27,1 MSEK (30,7), en minskning med -11,7%
- Justerad EBITA uppgick till 27,1 MSEK (32,8), en minskning med -17,3%
- Periodens resultat uppgick till 12,9 MSEK (24,8) och resultat per aktie före utspädning till 0,57 SEK (1,15)
- Operativt kassaflöde uppgick till 2,2 MSEK (37,2)

”Med robust lönsamhet fortsätter vi att navigera i en osäker marknad och omvärld.”

Olle Svensk
Vd
Embellence Group AB

Väsentliga händelser under kvartalet

- Inga väsentliga händelser under kvartalet

| MSEK | Jan-mars 2023 | Jan-mars 2022 | R12 April 2022- mars 2023 | Helår 2022 |
|---|---------------|---------------|---------------------------|------------|
| Koncernen | | | | |
| Nettoomsättning | 197,5 | 184,4 | 733,2 | 720,1 |
| EBITA | 27,1 | 30,7 | 84,9 | 88,5 |
| Justerad EBITA* | 27,1 | 32,8 | 96,9 | 102,6 |
| Resultat före skatt | 16,8 | 32,1 | 55,1 | 70,4 |
| Periodens resultat | 12,9 | 24,8 | 45,5 | 57,4 |
| Operativt kassaflöde | 2,2 | 37,2 | 73,0 | 107,9 |
| EBITA-marginal, % | 13,7% | 16,7% | 11,6% | 12,3% |
| Justerad EBITA marginal, % | 13,7% | 17,8% | 13,2% | 14,3% |
| Nettoskuld | 236,9 | 257,0 | 236,9 | 233,7 |
| Nettoskuld/EBITDA (R12) | | | 2,2 | 2,1 |
| Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS16-effekter (R12) | | | 1,8 | 1,7 |
| Soliditet, % | 47,9% | 42,3% | 47,9% | 46,8% |
| Resultat per aktie före utspädning (SEK) | 0,57 | 1,15 | 1,99 | 2,57 |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK) | 0,57 | 1,14 | 2,00 | 2,57 |
| Antal anställda | 238 | 272 | 238 | 247 |

*EBITA exkluderat förvärvskostnader samt omstrukturingskostnader i Norden.

Fortsatt utmanande marknad

För det första kvartalet 2023 kan vi rapportera en omsättning på 197 MSEK och en EBITA-marginal på 13,7 procent. Försäljningsökningen på +7,1% jämfört med Q1 2022 är en konsekvens av förvärvet av Artscape. Underliggande organisk tillväxt uppgick till -3,1%, vilket jämfört med föregående kvartal var en förbättring. Strategiska marknadsaktiviteter, fortsatt höga kostnader för insatsmaterial samt låga volymer i våra produktionsenheter påverkade rörelseresultatet negativt.

I Norden minskade försäljningen under kvartalet med -6,8% men vi kan notera en viss återhämtning under mars månad. Den avvaktande efterfrågan ser vi som en direkt konsekvens av utvecklingen i regionen, med höga elpriser, stigande räntor, ett generellt högt inflationstryck och minskande disponibla inkomster.

Vår försäljning i Europa kom in i nivå med motsvarande kvartal föregående år, med en fortsatt stark försäljning i Storbritannien, men även i Schweiz och Österrike. Den stoppade försäljningen till Ryssland förra året ger en negativ effekt på -1,7 MSEK i kvartalet.

I Övriga världen hade vi en stark tillväxt på 60% tack vare tilläggsförvärvet av Artscape. Den underliggande organiska tillväxten uppgick till 10%. Det är framför allt den amerikanska marknaden som växer, men även våra ökade insatser inom hospitality-sektorn i Mellanöstern börjar ge resultat.

Besparingsprogrammet ger effekter

De åtgärder vi genomförde i Sverige under slutet av 2022 har sänkt våra fasta kostnader och har som planerat givit effekt från och med januari 2023. Vårt systematiska arbete att effektivisera verksamheten och uppnå produktivetsförbättringar syns bland annat i att vår personalstyrka minskat med drygt 10% jämfört med för ett år sedan.

För att säkerställa våra marginaler har vi under årets början implementerat prisökningar och dessa kommer sekventiellt ge effekt under de närmaste månaderna. Beträffande kostnaderna på insatsmaterial är dessa jämfört med för ett år sedan på en väsentligt högre nivå. Under kvartalet har de dock börjat plana ut. Den svaga svenska kronan är dock alltför utmanande för vår produktion i Sverige.

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 kortsiktiga utmaningar fortsätter vi att investera i våra varumärken. Under kvartalet har vi investerat i deltagande på internationella mässor i Europa och USA. I nära samarbete med respektive ledningsgrupper fortsätter vi arbetet med att utveckla och förädla - utifrån det enskilda varumärkets historik, position och potential

Stark tillväxt inom egen e-handel

Som komplement till försäljning via återförsäljare och arkitekter & inredare erbjuder vi försäljning via egen e-handel. Vi konkurrerar inte med pris utan med hög service, korta leveranstider och att det garanterat är originalprodukter.

Andelen egen e-handel är fortfarande på låga nivåer men uppvisar god tillväxt.

Vår differentierade affärsmodell ger oss stabilitet

De stora utmaningarna i omvärlden kommer sannolikt sätta sin prägel även på 2023. I detta läge är vår geografiska spridning och multikanalmodell, dvs försäljning via återförsäljare (off- och online), till arkitekter & inredare och med egen e-handel, en stor styrka.

Fokus på att förbättra vår befintliga affär

Vi har en fantastisk varumärkesportfölj idag och fokus i närtid är att fortsätta utveckla den och återgå till organisk tillväxt.

Ännu en gång vill jag tacka alla medarbetare i Embellence Group för ert engagerade, passionerade och professionella jobb under stundtals osäkra omständigheter.

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, 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 hastighet 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
Q1 2023, MSEK

197,5

Justerad EBITA-
marginal

13,7%

Andel
Premium

63%

Vår fantastiska varumärkesportfölj:



Koncernens utveckling första kvartalet 2023

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 197,5 MSEK (184,4), vilket motsvarar en ökning med 7,1% jämfört med motsvarande period föregående år. Den förvävsrelaterade tillväxten uppgick till 8,5%. Valutakurseffekter bidrog med 1,7%. Organiskt minskade nettoförsäljningen med -3,1% jämfört med samma tid föregående år. Minskningen beror främst på svag försäljning i Norden och Frankrike och stoppade leveranser till Ryssland.

Justerad EBITA uppgick till 27,1 MSEK (32,8 MSEK). Minskningen beror framför allt på strategiska marknadsaktiviteter i början av året, samt av undernyttjande av produktionsenheter.

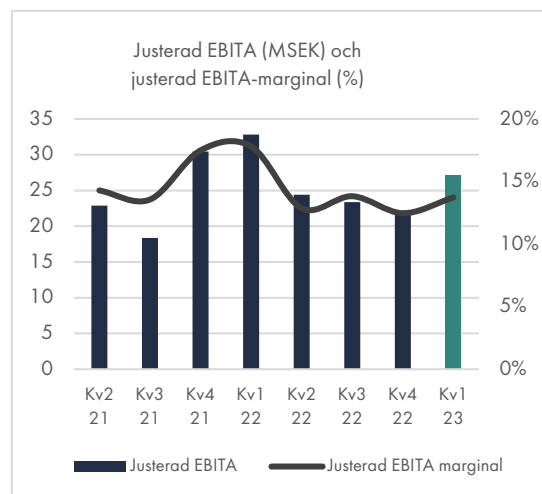
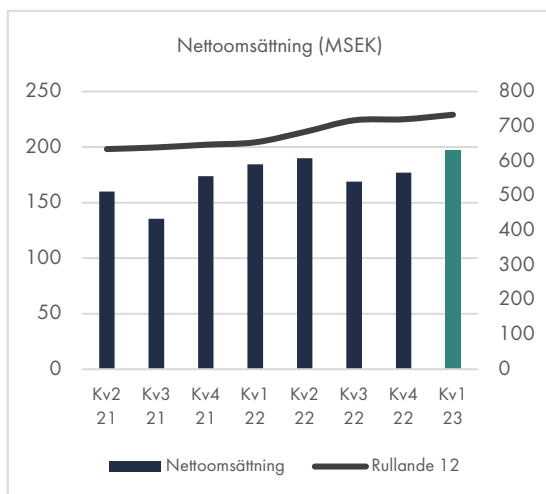
Kvartalets resultat uppgick till 12,9 MSEK (24,8 MSEK), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 0,57 SEK (1,15)

Nettoomsättning per segment

| MSEK | Jan-mars 2023 | Jan-mars 2022 | R12 April 2022- mars 2023 | Helår 2022 |
|----------------|---------------|---------------|---------------------------|--------------|
| Norden | 82,4 | 88,4 | 288,0 | 294,0 |
| varav premium | 30% | 29% | 29% | 29% |
| Europa | 64,6 | 64,5 | 242,3 | 242,2 |
| varav premium | 83% | 80% | 85% | 84% |
| Övriga världen | 50,5 | 31,5 | 202,9 | 183,9 |
| varav premium | 92% | 92% | 90% | 90% |
| Totalt | 197,5 | 184,4 | 733,2 | 720,1 |

Justerad EBITA per segment

| MSEK | Jan-mars 2023 | Jan-mars 2022 | R12 April 2022- mars 2023 | Helår 2022 |
|----------------|---------------|---------------|---------------------------|--------------|
| Norden | 11,0 | 14,8 | 31,8 | 35,6 |
| Europa | 10,1 | 13,5 | 36,8 | 40,2 |
| Övriga världen | 6,0 | 4,5 | 28,3 | 26,8 |
| Totalt | 27,1 | 32,8 | 96,9 | 102,6 |



Finansnetto

Finansnettot var i kvartalet -5,1 MSEK (4,3 MSEK), en minskning jämfört med motsvarande period föregående år, drivet av ökade räntekostnader och valutakursförluster. Föregående år hade positiva valutakurseffekter.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 2,2 MSEK (37,2). Minskningen beror huvudsakligen på förändring av rörelsekapital som varit negativ i kvartalet. Detta beror främst på försäljningsökning jämfört med föregående kvartal och därmed högre kundfordringar, men även minskning av övriga rörelsekulder.

Kassaflöde från investeringar uppgick i kvartalet till -4,5 MSEK (-145,3).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -8,0 MSEK (89,4 MSEK), allt är amortering av lån och leasingskulder.

Kassaflöde för kvartalet uppgick till -10,3 MSEK (-18,7 MSEK).

Investeringar och avyttringar

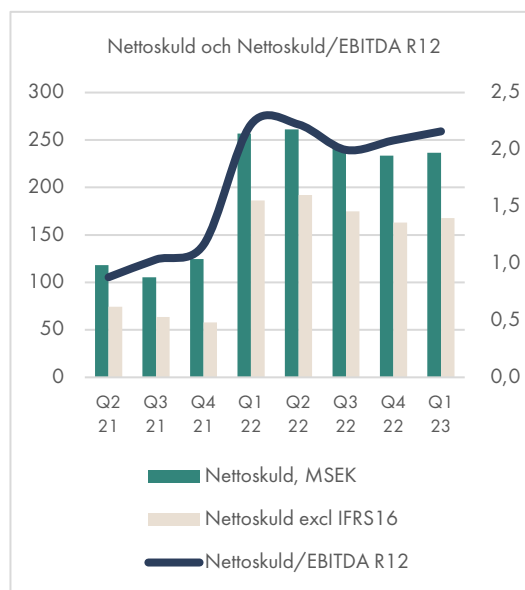
Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -4,5 MSEK (-3,0). Den absolut största delen utgjordes av investeringar i fasta tillgångar i vår produktion och distribution.

Finansiell ställning

Koncernens balansslutning uppgick vid kvartalets slut till 863,3 MSEK (816,0). Soliditeten uppgick till 47,9 procent (42,3) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 56,7 MSEK (39,8). Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 236,9 MSEK (257,0). Skuldsättningsgraden (Nettoskuld/EBITDA) uppgick vid kvartalets slut till 2,2 ggr. (2,2).

Utveckling nettoomsättning

| Q1 | MSEK | % |
|-----------------------------|--------------|-------------|
| Nettoomsättning 2022 | 184,4 | |
| Förvärv | 15,6 | 8,5% |
| Organisk tillväxt | -5,6 | -3,1% |
| Valuta | 3,2 | 1,7% |
| Nettoomsättning 2023 | 197,5 | 7,1% |



| MSEK | Jan-mars 2023 | Jan-mars 2022 | R12 april 2022- mars 2023 | Helår 2022 |
|---|---------------|---------------|---------------------------|------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 2,2 | 37,2 | 73,0 | 107,9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -4,5 | -145,3 | -15,5 | -156,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -8,0 | 89,4 | -43,2 | 54,2 |
| Periodens kassaflöde | -10,3 | -18,7 | 14,3 | 5,8 |

NORDEN:

Fortsatt avvaktande konsumentefterfrågan

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Norden uppgick till 82,4 MSEK (88,4), vilket motsvarar en minskning med -6,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Efterfrågan har fortsatt varit avvaktande i alla nordiska länder, en konsekvens av utvecklingen i regionen, med höga elpriser, stigande räntor, ett generellt högt inflationstryck och minskande disponibla inkomster.

Justerad EBITA uppgick till 11,0 MSEK (14,8). Minskningen berodde huvudsakligen på den lägre försäljningsvolymen. Besparingsprogrammet i Sverige som implementerades förra året, har givit effekt i form av lägre operationella kostnader, men fortfarande finns viss överkapacitet i produktionen.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 30%, att jämföra med 29% motsvarande kvartal 2022.

Andel av totala omsättningen

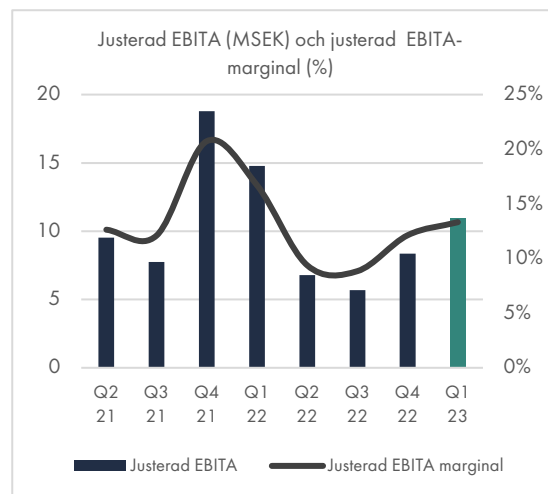
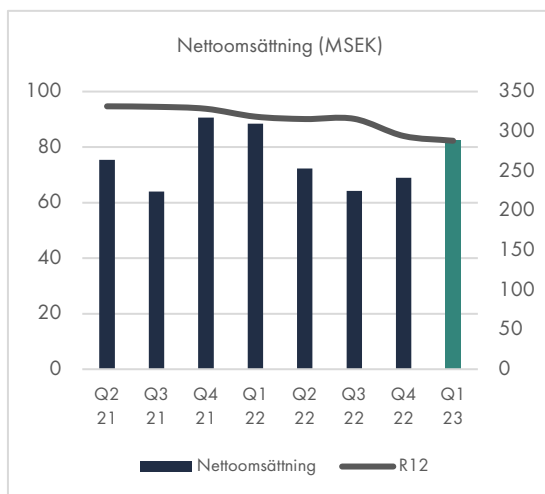
42%

Andel Premium

30%

Nyckeltal

| MSEK | Jan-mars 2023 | Jan-mars 2022 | R12 april 2022 -mars 2023 | Helår 2022 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------------------|------------|
| Norden | | | | |
| Nettoomsättning | 82,4 | 88,4 | 288,0 | 294,0 |
| Justerad EBITA | 11,0 | 14,8 | 31,8 | 35,6 |
| Justerad EBITA-marginal | 13% | 17% | 11% | 12% |
| Andel premium | 30% | 29% | 29% | 29% |



EUROPA:

Stabil utveckling med en ökad andel projekt

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Europa uppgick till 64,6 MSEK (64,5). Försäljningen i Storbritannien, Schweiz och Österrike var fortsatt stark, medan den i övriga länder var i linje med motsvarande kvartal föregående år. Frankrike hade negativ tillväxt i kvartalet. Utebliven försäljning i Ryssland påverkade negativt. Motsvarande kvartal föregående år uppgick försäljningen dit till cirka 1,7 MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 10,1 MSEK (13,5). Minskningen berodde på försäljningsmix, ökade kostnader för insatsmaterial, men också ökade marknadsaktiviteter vilket påverkat operativa kostnader.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 83%, jämfört med 80% motsvarande period föregående år.

Andel av totala omsättningen

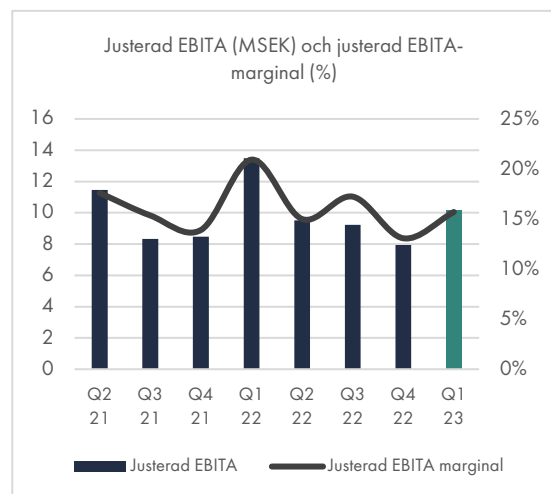
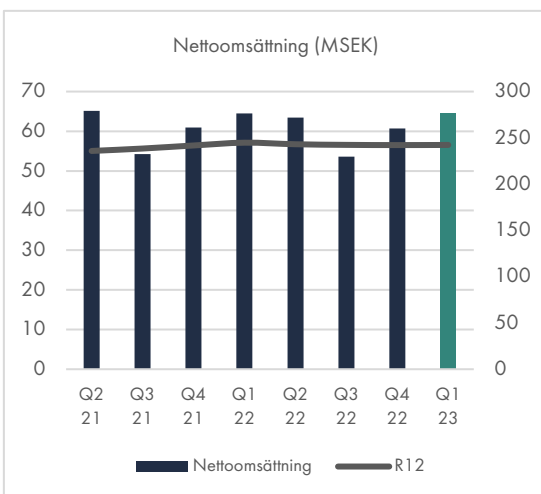
33%

Andel Premium

83%

Nyckeltal

| MSEK | Jan-mars 2023 | Jan-mars 2022 | R12 april 2022 -mars 2023 | Helår 2022 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------------------|------------|
| EUROPA: | | | | |
| Nettoomsättning | 64,6 | 64,5 | 242,3 | 242,2 |
| Justerad EBITA | 10,1 | 13,5 | 36,8 | 40,2 |
| Justerad EBITA-marginal | 16% | 21% | 15% | 17% |
| Andel premium | 83% | 80% | 85% | 84% |



ÖVRIGA VÄRLDEN:

Underliggande tillväxt på 10%

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Övriga världen uppgick till 50,5 MSEK (31,5), vilket motsvarar en ökning med 60,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den starka försäljningsutvecklingen beror främst på förvärvet av Artscape men också ökad försäljning av övriga bolag i USA och i Mellanöstern.

Justerad EBITA uppgick till 6,0 MSEK (4,6). EBITA-marginalen var 12% (14%). Även i ROW beror den lägre marginalen på ökade kostnader för insatsmaterial i kombination med ökade marknadsföringsaktiviteter.

Andelen premium för första kvartalet uppgick till 92% (92%).

Andel av totala omsättningen

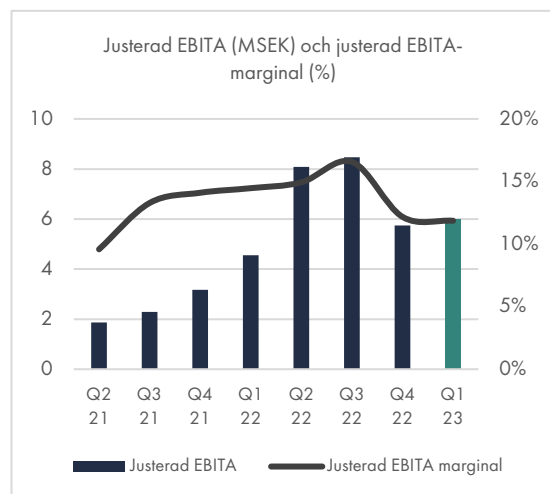
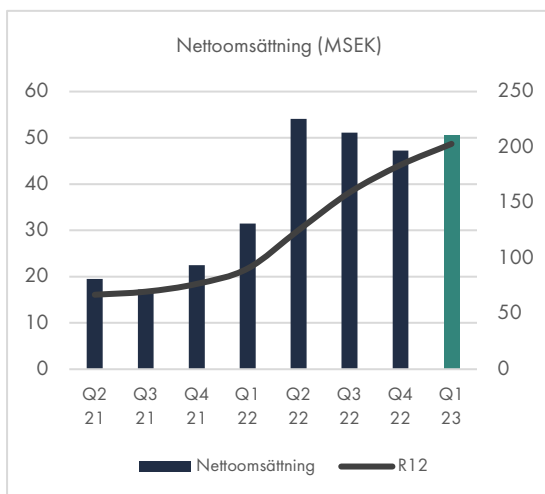
25%

Andel Premium

92%

Nyckeltal

| MSEK | Jan-mars 2023 | Jan-mars 2022 | R12 april 2022 -mars 2023 | Helår 2022 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------------------|------------|
| ÖVRIGA VÄRLDEN: | | | | |
| Nettoomsättning | 50,5 | 31,5 | 202,9 | 183,9 |
| Justerad EBITA | 6,0 | 4,6 | 28,3 | 26,8 |
| Justerad EBITA-marginal | 12% | 14% | 14% | 15% |
| Andel premium | 92% | 92% | 90% | 90% |



Övrigt koncernen

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 31 mars 2023 var 238 (272), varav 120 kvinnor (151) och 118 män (121).

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har genomförts.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Embellence Group arbetar kontinuerligt för att identifiera och hantera de risker som är förenade med koncernens verksamheter. Bolaget har en väl fungerande riskhanteringsprocess på plats, där riskerna konsolideras, rapporteras och följs upp av koncernens ledning. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar bolaget hänvisas årsredovisningen för 2022.

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

- Inga väsentliga händelser under kvartalet.

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 2023

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,3 MSEK (3,0). Periodens resultat efter skatt uppgick till -6,5 MSEK (1,7).

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, 27 april, 2023

Morten Falkenberg
Ordförande

Olof Svensk
VD

Karin Dennford

Hanna Graflund Sleyman

Henrik Nyqvist

Paul Steene

Christina Ståhl

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK | Jan-mars | | Helår 2022 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| Nettoomsättning | 197,5 | 184,4 | 720,1 |
| Kostnad för sålda varor | -84,5 | -74,9 | -296,9 |
| Bruttoresultat | 113,0 | 109,5 | 423,2 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -91,5 | -83,1 | -355,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 1,1 | 2,3 | 7,2 |
| Övriga rörelsekostnader | -0,7 | -0,9 | -4,4 |
| Rörelseresultat | 21,9 | 27,8 | 71,0 |
| Finansnetto | -5,1 | 4,3 | -0,6 |
| Resultat före skatt | 16,8 | 32,1 | 70,4 |
| Skatt | -3,9 | -7,3 | -13,0 |
| Periodens resultat | 12,9 | 24,8 | 57,4 |
| Periodens resultat per aktie före utspädning¹⁾ (SEK) | 0,57 | 1,15 | 2,57 |
| Periodens resultat per aktie efter utspädning¹⁾ (SEK) | 0,57 | 1,14 | 2,57 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Aktuariella vinster och förluster efter skatt | - | - | 0,6 |
| Omräkningsdifferenser | 2,3 | -11,3 | 26,9 |
| Summa övrigt totalresultat | 2,3 | -11,3 | 27,5 |
| Periodens totalresultat | 15,2 | 13,5 | 84,9 |

¹⁾ Se not 1, sid. 21.

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31 mars | | 31 december |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 377,6 | 363,3 | 381,8 |
| Materiella anläggningstillgångar | 73,6 | 69,6 | 72,5 |
| Nyttjanderätter | 65,1 | 69,7 | 67,6 |
| Uppskjuten skattefordran | 3,0 | 0,8 | 1,9 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 3,7 | 1,4 | 2,7 |
| Summa anläggningstillgångar | 523,0 | 504,8 | 526,5 |
| Varulager | 132,7 | 120,1 | 129,5 |
| Kundfordringar | 115,1 | 121,9 | 98,9 |
| Aktuell skattefordran | 3,6 | 5,1 | 6,4 |
| Övriga fordringar | 10,4 | 5,3 | 7,5 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 21,8 | 19,0 | 18,2 |
| Likvida medel | 56,7 | 39,8 | 66,2 |
| Summa omsättningstillgångar | 340,3 | 311,2 | 326,7 |
| Summa tillgångar | 863,3 | 816,0 | 853,2 |

Koncernens balansräkning i sammandrag (forts.)

| MSEK | 31 mars | | 31 december |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | 56,5 | 56,5 | 56,5 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 84,4 | 84,4 | 84,7 |
| Reserver | 31,8 | -9,3 | 29,5 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | 241,2 | 213,8 | 228,4 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 413,9 | 345,4 | 399,1 |
| Avsättning för pensioner | 6,9 | 5,6 | 5,9 |
| Uppskjutna skatteskulder | 15,3 | 14,1 | 15,4 |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder | 69,9 | 100,3 | 97,0 |
| Leasingskulder | 51,0 | 56,5 | 53,3 |
| Övriga långfristiga skulder | - | 16,1 | - |
| Summa långfristiga skulder | 143,1 | 192,6 | 171,6 |
| Övriga kortfristiga räntebärande skulder | 37,5 | 13,2 | 14,8 |
| Checkräkningskredit | 117,5 | 113,1 | 117,9 |
| Leasingskulder | 17,8 | 13,8 | 16,9 |
| Leverantörsskulder | 59,8 | 54,1 | 48,9 |
| Övriga kortfristiga skulder | 22,4 | 31,3 | 28,5 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 51,3 | 52,5 | 55,5 |
| Summa kortfristiga skulder | 306,3 | 278,0 | 282,5 |
| Totala skulder | 449,4 | 470,6 | 454,1 |
| Summa eget kapital och skulder | 863,3 | 816,0 | 853,2 |

Skuldsättning

| MSEK | 31 mars | | 31 december |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| Leasingskulder | 68,6 | 70,3 | 70,3 |
| Checkräkningskredit | 117,5 | 113,1 | 117,9 |
| Övriga räntebärande fordringar och skulder | 107,5 | 113,4 | 111,7 |
| Bruttoskuld | 293,6 | 296,8 | 299,9 |
| Likvida medel | -56,7 | -39,8 | -66,2 |
| Nettoskuldsättning | 236,9 | 257,0 | 233,7 |
| EBITDA | 109,7 | 115,8 | 112,3 |
| Nettoskuld / EBITDA (R12) | 2,2 | 2,2 | 2,1 |
| Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS16-effekter (R12) | 1,8 | 1,8 | 1,7 |
| Soliditet | 47,9% | 42,3% | 46,8% |
| Kvotvärde per aktie (SEK) | 2,5 | 2,5 | 2,5 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | Januari-mars | | Helår |
|---|--------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Rörelseresultat | 21,9 | 27,8 | 71,0 |
| <i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | |
| Avskrivningar | 11,7 | 8,4 | 41,3 |
| Övrigt | -0,2 | -6,6 | 2,3 |
| Summa | 33,4 | 29,6 | 114,6 |
| Erhållen ränta | 0,1 | 0,3 | 0,2 |
| Betald ränta | -4,6 | -2,7 | -12,7 |
| Betald skatt | -1,7 | -4,4 | -18,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 27,2 | 22,8 | 83,5 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | -25,0 | 14,4 | 24,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 2,2 | 37,2 | 107,9 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Förvärv av materiella och immateriella tillgångar | -4,5 | -3,0 | -16,2 |
| Förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel | - | -142,3 | -140,1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -4,5 | -145,3 | -156,3 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Förändring av checkräkningskredit | -0,5 | -2,9 | 1,9 |
| Amortering av leasingskulder | -3,3 | -2,2 | -12,6 |
| Upptagna lån | - | 94,5 | 94,5 |
| Amortering lån | -3,9 | - | -11,9 |
| Återbetalda/erhållna optionspremier | -0,3 | - | 0,3 |
| Utdelning | - | - | -18,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -8,0 | 89,4 | 54,2 |
| Periodens kassaflöde | -10,3 | -18,7 | 5,8 |
| Likvida medel vid periodens början | 66,2 | 58,0 | 58,0 |
| Kursdifferens i likvida medel | 0,8 | 0,5 | 2,4 |
| Likvida medel vid periodens slut | 56,7 | 39,8 | 66,2 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| MSEK | 2023 |
|---|--------------|
| Ingående eget kapital 2023-01-01 | 399,1 |
| Periodens resultat | 12,9 |
| Övrigt totalresultat | 2,2 |
| Återbetalda optionspremier | -0,3 |
| Utgående balans 2023-03-31 | 413,9 |

| MSEK | 2022 |
|-----------------------------------|--------------|
| Ingående balans 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 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK | Januari-mars | | Helår |
|--|--------------|-------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| Nettoomsättning | 3,3 | 3,0 | 13,4 |
| Administrationskostnader | -5,5 | -5,4 | -25,4 |
| Rörelseresultat | -2,2 | -2,4 | -12,0 |
| Finansiella intäkter | -6,1 | 4,5 | -18,2 |
| Resultat efter finansiella poster | -8,3 | 2,1 | -30,2 |
| Koncernbidrag | - | - | 45,6 |
| Övriga bokslutsdispositioner | - | - | -5,1 |
| Resultat före skatt | -8,3 | 2,1 | 10,3 |
| Skatt | 1,8 | -0,4 | -3,3 |
| Periodens resultat | -6,5 | 1,7 | 7,0 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31 mars | | 31 december |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1,3 | 1,6 | 1,4 |
| Uppskjuten skattefordran | 0,3 | 0,2 | 0,3 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 617,2 | 634,6 | 617,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 618,8 | 636,4 | 618,7 |
| Aktuell skattefordran | 0,9 | - | - |
| Övriga fordringar | 3,6 | 0,4 | 0,2 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3,4 | 2,7 | 1,4 |
| Likvida medel | - | - | - |
| Summa omsättningstillgångar | 7,9 | 3,1 | 1,6 |
| Summa tillgångar | 626,7 | 639,5 | 620,3 |

| MSEK | 31 mars | | 31 december |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Aktiekapital | 56,5 | 56,5 | 56,5 |
| Reservfond | 10,0 | 10,0 | 10,0 |
| Överkursfond | 101,9 | 101,9 | 102,2 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | 29,9 | 49,1 | 36,3 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 198,3 | 217,5 | 205,0 |
| Obeskattade reserver | 8,1 | 3,0 | 8,1 |
| Avsättning för pensioner | 1,2 | 0,9 | 1,1 |
| Övriga långfristiga räntebärande skulder | 69,9 | 100,3 | 97,0 |
| Övriga långfristiga skulder | - | 16,1 | - |
| Summa långfristiga skulder | 71,1 | 117,3 | 98,1 |
| Övriga kortfristiga räntebärande skulder | 37,5 | 13,2 | 14,8 |
| Checkräkningskredit | 117,5 | 113,1 | 117,9 |
| Leverantörsskulder | 1,1 | 1,8 | 0,5 |
| Skulder till koncernföretag | 185,7 | 158,1 | 162,6 |
| Övriga kortfristiga skulder | 2,2 | 9,6 | 5,6 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 5,2 | 5,9 | 7,7 |
| Summa kortfristiga skulder | 349,2 | 301,7 | 309,1 |
| Totala skulder | 420,3 | 419,0 | 407,2 |
| Summa eget kapital och skulder | 626,7 | 639,5 | 620,3 |

Kvartalsöversikt

| MSEK | Kv2 2021 | Kv3 2021 | Kv4 2021 | Kv1 2022 | Kv2 2022 | Kv3 2022 | Kv4 2022 | Kv1 2023 |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------------|
| Nettoomsättning | 160,0 | 135,5 | 174,0 | 184,4 | 189,9 | 169,0 | 176,9 | 197,5 |
| Justerad EBITA | 22,9 | 18,4 | 30,4 | 32,8 | 24,4 | 23,4 | 22,0 | 27,1 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 14,3% | 13,6% | 17,5% | 17,8% | 12,8% | 13,8% | 12,5% | 13,7% |
| Andel premium, % | 57% | 57% | 51% | 57% | 65% | 67% | 62% | 63% |

Kvartalsdata per segment

| MSEK | Kv2 2021 | Kv3 2021 | Kv4 2021 | Kv1 2022 | Kv2 2022 | Kv3 2022 | Kv4 2022 | Kv1 2023 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning per segment | | | | | | | | |
| Norden | 75,4 | 64,0 | 90,6 | 88,4 | 72,4 | 64,3 | 69,0 | 82,4 |
| Europa | 65,1 | 54,3 | 60,9 | 64,5 | 63,4 | 53,6 | 60,7 | 64,6 |
| Övriga världen | 19,5 | 17,2 | 22,5 | 31,5 | 54,1 | 51,1 | 47,2 | 50,5 |
| TOTALT | 160,0 | 135,5 | 174,0 | 184,4 | 189,9 | 169,0 | 176,9 | 197,5 |

| MSEK | Kv2 2021 | Kv3 2021 | Kv4 2021 | Kv1 2022 | Kv2 2022 | Kv3 2022 | Kv4 2022 | Kv1 2023 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Justerad EBITA per segment | | | | | | | | |
| Norden | 9,5 | 7,7 | 18,8 | 14,8 | 6,7 | 5,7 | 8,4 | 11,0 |
| Europa | 11,5 | 8,3 | 8,5 | 13,5 | 9,6 | 9,2 | 7,9 | 10,1 |
| Övriga världen | 1,9 | 2,3 | 3,1 | 4,6 | 8,1 | 8,5 | 5,7 | 6,0 |
| Total justerad EBITA | 22,9 | 18,3 | 30,4 | 32,9 | 24,4 | 23,4 | 22,0 | 27,1 |
| Jämförelseförstörande poster | -1,7 | 0,0 | -4,6 | -2,1 | -2,4 | -2,4 | -7,3 | 0,0 |
| EBITA | 21,2 | 18,3 | 25,8 | 30,7 | 22,0 | 21,0 | 14,7 | 27,1 |
| Avskrivning av immateriella tillgångar | -1,9 | -2,0 | -2,2 | -2,9 | -4,7 | -4,9 | -5,0 | -5,2 |
| Total EBIT | 19,3 | 16,3 | 23,6 | 27,8 | 17,3 | 16,1 | 9,7 | 21,9 |

Noter

Not 1 Resultat per aktie

| SEK | Jan-mars 2023 | Jan-mars 2022 | Helår 2022 |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Periodens resultat | | | |
| Resultat per aktie före utspädning | 0,57 | 1,15 | 2,57 |
| Resultat per aktie efter utspädning | 0,57 | 1,14 | 2,57 |
| Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK) | | | |
| Periodens resultat | 12,9 | 24,8 | 57,4 |
| <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 | 21 518 388 | 22 321 154 |
| <i>Optioner</i> | | | |
| Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner | 0 | 180 648 | 0 |
| <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 | 21 699 036 | 22 321 154 |

Not 2 Förvärv av Artscape Inc.

Den 4 mars 2022 slutfördes förvärvet av amerikanska Artscape Inc. Förvärvslikviden uppgick till 220,4 MSEK. Kassaflödeseffekten av förvärvet uppgick till 140,1 MSEK under år 2022. Vid förvärvet hade bolaget en nettokassa/likvida medel om 3,9 MSEK. Under år 2022 bidrog bolaget 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 år 2022.

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 | |
| 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 uppgick till totalt 3,9 MSEK under år 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 justerat 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.

Jämförelseförstörande poster

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

Nettoskuldsättning

Summa av långfristiga räntebärande skulder, långfristiga 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

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.

Premium försäljning

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.

Om Embellence Group AB

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

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

Certified Adviser

FNCA Sweden AB
Nybrogatan 34
102 45 Stockholm

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Embellence Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 april 2023, kl. 08:00.

Finansiell kalender

| | |
|-----------|------------------|
| Årsstämma | 28 april 2023 |
| Q2 2023 | 19 juli 2023 |
| Q3 2023 | 25 oktober 2023 |
| Q4 2023 | 21 februari 2024 |