

# DELÅRSRAPPORT BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2023



**embellence**  
GROUP

# Stark avslutning på utmanande år

## Fjärde kvartalet 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 189,8 MSEK (176,9), en ökning med 7,3% (valutapåverkan +1,6%)
- EBITA uppgick till 23,2 MSEK (14,7), en ökning med 57,8%
- Justerad EBITA uppgick till 23,2 MSEK (22,0), en ökning med 5,5%
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 12,2% (12,5)
- Periodens resultat uppgick till 15,4 MSEK (9,9) och resultat per aktie före utspädning till 0,68 SEK (0,44)
- Operativt kassaflöde uppgick till 33,6 MSEK (16,0)
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2023

## Väsentliga händelser under kvartalet

- Magnus Welander vald till ny styrelseordförande i Embellence Group AB

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser att rapportera

MSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>Koncernen</b>				
Nettoomsättning	189,8	176,9	740,5	720,1
EBITA	23,2	14,7	92,0	88,5
Justerad EBITA*	23,2	22,0	95,1	102,6
Resultat före skatt	19,7	13,3	51,8	70,4
Periodens resultat	15,4	9,9	39,3	57,4
Operativt kassaflöde	33,6	16,0	61,1	107,9
EBITA-marginal, %	12,2%	8,3%	12,4%	12,3%
Justerad EBITA-marginal, %	12,2%	12,5%	12,8%	14,3%
Nettoskuld	204,4	233,7	204,4	233,7
Nettoskuld/EBITDA R12	1,7	2,1	1,7	2,1
Nettoskuld/EBITDA R12 exkl. IFRS16-effekter	1,5	1,7	1,5	1,7
Soliditet, %	51,7%	46,8%	51,7%	46,8%
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,68	0,44	1,74	2,57
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,68	0,44	1,74	2,57
Antal anställda	228	247	228	247

\*EBITA exkluderat förvävs- och omstruktureringkostnader.



# Stark avslutning på utmanande år

## Positiv utveckling i våra större varumärken

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 189,8 MSEK (176,9), vilket motsvarar en ökning med 7,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Merparten av tillväxten var organisk tillväxt då valutakurseffekter enbart bidrog med 1,6 procent.

Koncernens tre stora premiumvarumärken i tapetkategorin; Boråstapeter, Cole & Son och Wall&decò växte alla i kvartalet. Det mindre mattvarumärket Pappelina och det amerikanska Artscape hade en svagare utveckling.

För helåret 2023 kan vi konstatera att det var ett utmanande år, präglad av fortsatt osäker ekonomi, höga priser på insatsvaror och en skakig marknad för sällanköp för hushållen. Trots dessa motvindar ökade vi omsättningen under året till 740,5 MSEK (720,1), en ökning med 2,8 procent jämfört med föregående år. Förvärv och valutakurseffekter stod för 2,2 respektive 2,6 procent. Den organiska försäljningen minskade med 2,0 procent.

Kostnader för insatsmaterial är fortsatt högre än vid samma tid för ett år sedan. Sedan mitten av året har dock kostnadsökningarna bromsat in och börjar nu normaliseras. Vi har i de olika varumärkena och regionerna arbetat framgångsrikt med att skydda våra marginaler samtidigt som vi effektiviserat vår produktionsenhet Borås Tapetfabrik. Dessutom har vi fortsatt våra strategiska satsningar för framtida tillväxt inom både produktutveckling och marknadsföring.

Justerad EBITA uppgick i kvartalet till 23,2 MSEK (22,0), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 12,2 procent (12,5). Den justerade EBITA-marginalen uppgick för helåret till 12,8 procent (14,3), efter en svag start det första halvåret.

## Stark avslutning på året i Norden och Europa

I Norden hade Boråstapeter ett starkt kvartal, drivet bland annat av lanseringen av en ny proffskollektion. Den positiva utvecklingen innebar även god beläggning för den tillverkande enheten Borås Tapetfabrik. Pappelina hade däremot ett svagare kvartal. För att öka fokuset på varumärkets kommersiella aktiviteter har vi anställt, Paulina Lundström, som ansvarig för varumärket sedan 1 februari. Med lång erfarenhet från flera varumärken i inredningsbranschen, bl a Bolon och Kinnarps Group, blir hon ett värdefullt tillskott till Pappelina.

Europa avslutade också året med ett bra momentum där Cole&Son och Wall&decò levererade god försäljning, drivet



av de stora tyska och italienska marknaderna. Däremot fortsätter vi att möta en utmanande marknad i Cole & Sons hemmamarknad Storbritannien.

I Övriga Världen minskade omsättningen, påverkat av det faktum att Artscape hade viss utfasning av tidigare sortiment i marknaden inför kommande lanseringar våren 2024.

## Magnus Welander ny styrelseordförande

Den 8 december hölls en extra bolagsstämma i Embellence Group, vid vilken Magnus Welander valdes till ny styrelseordförande. Med lång erfarenhet i roller både som vd och styrelseordförande av varumärkesdrivna tillväxtbolag från bland annat Thule Group, Envirotainer och Mips kommer han tillföra värdefull kompetens i företagets framtida affärsutveckling.

I samband med strategiska diskussioner efter den 8 december och som ett led i att säkerställa att Embellence Groups riktning framåt är tydligt kommunicerad till investerarkollektivet, har företaget beslutat att bjuda in till en kapitalmarknadsdag den 21 maj. Kapitalmarknadsdagen kommer hållas i Stockholm och vi återkommer med mer detaljer vid senare datum.

## Positiv energi med många spännande nya kollektioner

När jag summerar 2023 kan jag konstatera att det varit ännu ett år med stora svängningar och en hel del utmaningar i

marknaden för konsumentprodukter. Även om det till viss del är fortsatt utmanande tider – går vi som bolag in i det nya året påtagligt starkare än föregående år. Alla medarbetarna på Embellence Group har arbetat intensivt med diverse initiativ för att säkerställa fortsatt höga bruttomarginaler. Här har vi uppnått goda resultat – vilket kommer möjliggöra en god hävstång i takt med ökad försäljning, som fortsätter vara vårt huvudfokus.

Våra resultat under året är också ett bevis på styrkan i att vara aktiv på olika geografiska marknader och inom olika marknads- och kundsegment. Det bidrar till en sund riskspridning och gör det möjligt att bättre parera tillfälliga nedgångar inom vissa specifika nischer eller geografier. Vi är

nu redo att skruva upp tempot ytterligare. Ambitionen är att stärka oss både som koncern, effektivisera vår produktion och bygga vidare på våra fem starka varumärkesbolag som vi ser stor potential i. Vi återkommer mer om detta senare under våren på kapitalmarknadsdagen.

Borås i februari 2024,

Olle Svensk  
Vd Embellence Group

# Koncernens utveckling

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 189,8 MSEK (176,9), vilket motsvarar en ökning med 7,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Valutakurseffekter bidrog med 1,6 procent. Norden fortsatte den positiva trenden från föregående kvartal och växte med 15,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I Europa ökade försäljningen med 7,1 procent. I Övriga Världen minskade försäljningen med 4,7 procent.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 740,5 MSEK (720,1) vilket motsvarar en ökning med 2,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Förvärv och valutakurseffekter stod för 2,2 respektive 2,6 procent. Försäljningen minskade organiskt med 2,0 procent.

## Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 23,2 MSEK (22,0). Resultatförbättringen beror huvudsakligen på en överlag sänkt kostnadsmassa till följd av tidigare genomförda effektiviseringar. En förändring i produktmix påverkade den justerade EBITA-marginalen negativt under kvartalet. Justerad EBITA-marginal uppgick till 12,2 procent (12,5).

Kvartalets resultat uppgick till 15,4 MSEK (9,9), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 0,68 (0,44).

Justerad EBITA för helåret uppgick till 95,1 MSEK (102,6). Justerad EBITA-marginal för helåret uppgick till 12,8 procent (14,3).

För helåret uppgick resultatet till 39,3 MSEK (57,4), motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 1,74 SEK (2,57). Resultatförsämringen jämfört med föregående år beror på ett svagare första halvår.

## Finansnetto

Finansnetto var i kvartalet 2,2 MSEK (3,5), främst påverkat av valutakursvinster om 6,6 MSEK och räntekostnader i kvartalet om -5,1 MSEK.

Finansnettot för helåret uppgick till -18,1 MSEK (-0,6). Det negativa finansnettot drivs främst av ökade räntekostnader - 14,4 MSEK (-9,2). Finansnettot föregående år innehöll en nedskrivning av tilläggsköpeskilling för Artscape om 16,9 MSEK.

## Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 33,6 MSEK (16,0). Förbättringen består primärt av det

starka rörelseresultatet i kombination med förbättrat rörelsekapital under kvartalet. Föregående kvartals höga kundfordringar har omsatts till kassa.

Kassaflöde från investeringar uppgick i kvartalet till 0,0 MSEK (-4,0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -42,9 MSEK (-30,3), främst påverkat av förändrad checkräkningskredit och amortering av leasingkulder och lån.

Kassaflöde för kvartalet uppgick till -9,3 MSEK (-18,3).

För helåret uppgick kassaflödet till totalt -29,5 MSEK (5,8).

## Investeringar och avyttringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 0,0 MSEK (-6,1).

För helåret uppgick investeringarna i materiella och immateriella tillgångar till -12,7 MSEK (-16,2).

## Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 801,8 MSEK (853,2). Soliditeten uppgick till 51,7 procent (46,8) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 37,9 MSEK (66,2). Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 204,4 MSEK (233,7). Nettoskuld/EBITDA R12 uppgick vid kvartalets slut till 1,7ggr. (2,1).

## Utveckling nettoomsättning

MSEK	Okt-dec 2023	%	Helår	%
Nettoomsättning 2022	176,9		720,1	
Förvärv	-	-	15,6	2,2
Organisk tillväxt	10,1	5,7	-14,2	-2,0
Valuta	2,8	1,6	19,0	2,6
Nettoomsättning 2023	189,8	7,3	740,5	2,8

## Nettoomsättning per segment

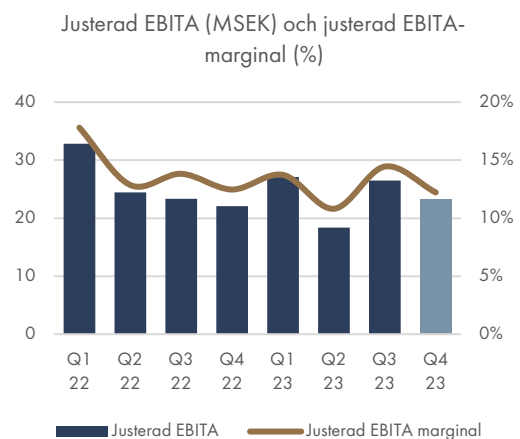
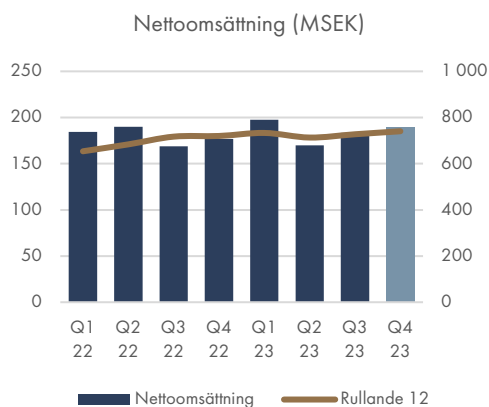
MSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Norden	79,8	69,0	286,0	294,0
<i>varav premium</i>	31%	29%	31%	29%
Europa	65,0	60,7	251,0	242,2
<i>varav premium</i>	81%	86%	81%	84%
Övriga världen	45,0	47,2	203,5	183,9
<i>varav premium</i>	89%	80%	91%	90%
Totalt	189,8	176,9	740,5	720,1

## Justerad EBITA per segment

MSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Norden	8,9	8,4	31,7	35,6
Europa	11,4	7,9	42,4	40,2
Övriga världen	2,9	5,7	21,0	26,8
Totalt	23,2	22,0	95,1	102,6

## Kassaflöde

MSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,6	16,0	61,1	107,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-4,0	-12,7	-156,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-42,9	-30,3	-77,9	54,2
Periodens kassaflöde	-9,3	-18,3	-29,5	5,8



## NORDEN:

# Fortsatt positiv trend

### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Norden uppgick till 79,8 MSEK (69,0) motsvarande en tillväxt om 15,7 procent. Försäljningen i kvartalet var god, bland annat till följd av lanseringen av Boråstapeters nya proffskollektion. Tillväxten ska också ses i ljuset av att försäljningen i fjärde kvartalet 2022 var svag.

Justerad EBITA uppgick till 8,9 MSEK (8,4), motsvarande en justerat EBITA-marginal om 11 procent (12). Den något lägre marginalen förklaras huvudsakligen av förändringar i produktmixen.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 31 procent, att jämföra med 29 procent motsvarande kvartal 2022.

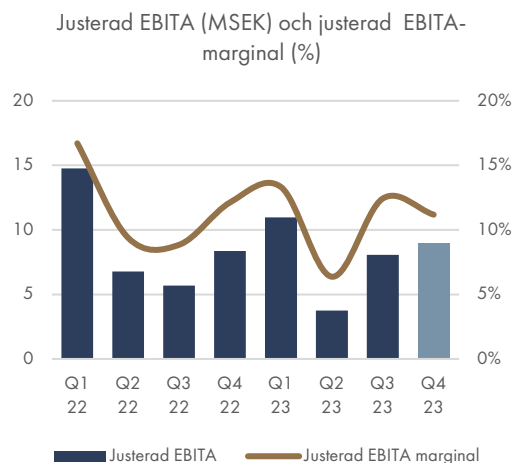
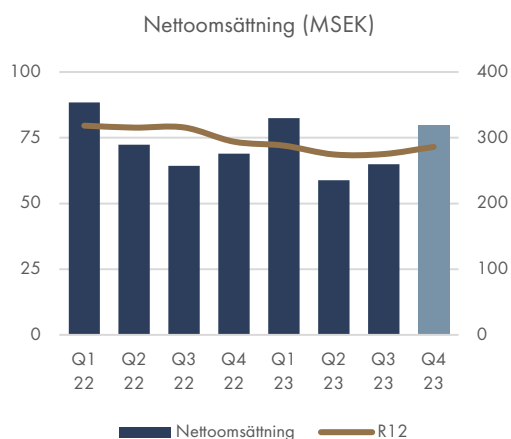
Omsättning Q4

**79,8**  
MSEK

Andel av totala omsättningen

**42%**

MSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>NORDEN</b>				
Nettoomsättning	<b>79,8</b>	69,0	<b>286,0</b>	294,0
Justerad EBITA	<b>8,9</b>	8,4	<b>31,7</b>	35,6
Justerad EBITA-marginal	<b>11%</b>	12%	<b>11%</b>	12%
Andel premium	<b>31%</b>	29%	<b>31%</b>	29%



## EUROPA:

# Stabil försäljning och stärkta marginaler

### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Europa uppgick till 65,0 MSEK (60,7). Ökningen drevs framför allt av en positiv utveckling på de stora marknaderna Italien och Tyskland.

Justerad EBITA uppgick till 11,4 MSEK (7,9), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 17 procent (13). Den stärkta EBITA-marginalen är en direkt konsekvens av ökad försäljning och genomförda kostnadsbesparingar.

Andelen premium uppgick under kvartalet till 81 procent, jämfört med 86 procent motsvarande period föregående år.

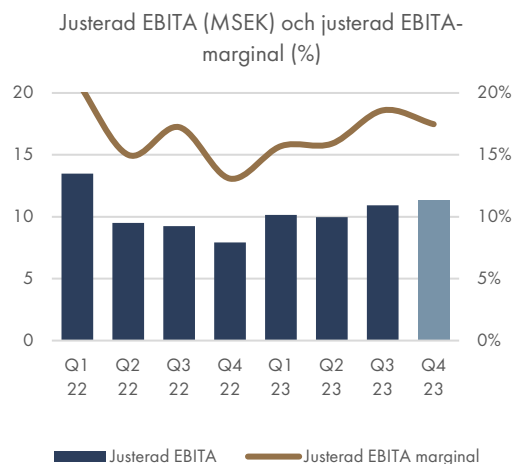
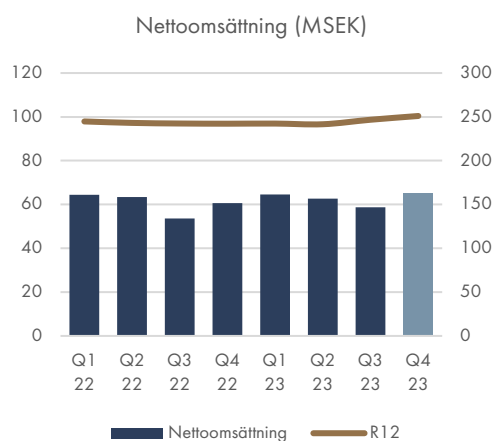
Omsättning Q4

65,0  
MSEK

Andel av totala  
omsättningen

34%

MSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>EUROPA</b>				
Nettoomsättning	65,0	60,7	251,0	242,2
Justerad EBITA	11,4	7,9	42,4	40,2
Justerad EBITA-marginal	17%	13%	17%	17%
Andel premium	81%	86%	81%	84%





## ÖVRIGA VÄRLDEN:

# Svagare försäljning och lönsamhet i USA

### Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen i Övriga världen uppgick till 45,0 MSEK (47,2), vilket motsvarar en minskning med 4,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den svagare försäljningen beror främst på utfasning av tidigare sortiment i marknaden inför kommande lanseringar våren 2024

Justerad EBITA uppgick till 2,9 MSEK (5,7) och justerad EBITA-marginal var 6 procent (12), jämfört med tidigare kvartal under året. Den lägre marginalen förklaras huvudsakligen av den svagare försäljningsutvecklingen.

Andelen premium för kvartalet uppgick till 89% (80%).

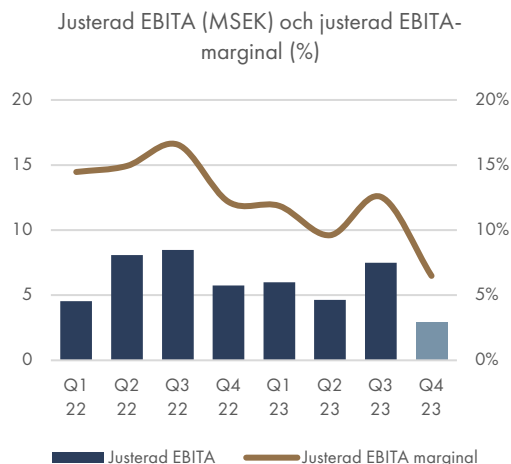
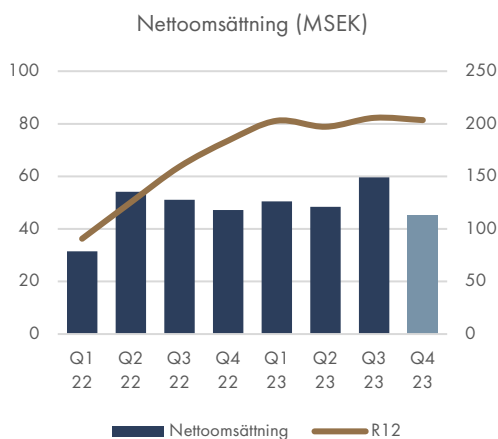
Omsättning Q4

45,0  
MSEK

Andel av totala omsättningen

24%

MSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>ÖVRIGA VÄRLDEN</b>				
Nettoomsättning	45,0	47,2	203,5	183,9
Justerad EBITA	2,9	5,7	21,0	26,9
Justerad EBITA-marginal	6%	12%	10%	15%
Andel premium	89%	80%	91%	90%



# Övrigt koncernen

## Organisation

Antalet heltidsanställda per den 31 december 2023 var 228 (247), varav 120 kvinnor (127) och 108 män (120).

## 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 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

Vid extra Bolagsstämma i Embellence Group AB beslutades att, i enlighet med en aktieägaregrupps förslag, omvälja de befintliga styrelseledamöterna Karin Dennford, Anneli Kansbod, Henrik Nyqvist och Christina Ståhl samt att välja Magnus Welander som ny styrelseledamot. Stämman beslutade även, i enlighet med aktieägargruppens förslag, att välja Magnus Welander till ny styrelseordförande.

## Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2023.

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera.

## Revisorernas granskning

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

# Moderbolaget

## Fjärde kvartalet 2023

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,3 MSEK (3,5). Periodens resultat efter skatt uppgick till 68,4 MSEK (28,0).

## Helåret 2023

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 13,2 MSEK (13,4). Periodens resultat efter skatt uppgick till 142,7 MSEK (7,0).

# 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, 2024

Magnus Welander  
Ordförande

Olof Svensk  
Vd

Karin Dennford

Anneli Kansbod

Henrik Nyqvist

Christina Ståhl

# Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Oktober - december		Helår	
	2023	2022	2023	2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>189,8</b>	<b>176,9</b>	<b>740,5</b>	<b>720,1</b>
Kostnad för sålda varor	-80,2	-71,1	-308,0	-296,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>109,6</b>	<b>105,8</b>	<b>432,5</b>	<b>423,2</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-92,2	-96,8	-364,2	-355,0
Övriga rörelseintäkter	1,1	1,2	5,2	7,2
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,4	-3,6	-4,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>17,5</b>	<b>9,8</b>	<b>69,9</b>	<b>71,0</b>
Finansnetto	2,2	3,5	-18,1	-0,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19,7</b>	<b>13,3</b>	<b>51,8</b>	<b>70,4</b>
Skatt	-4,3	-3,4	-12,5	-13,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>15,4</b>	<b>9,9</b>	<b>39,3</b>	<b>57,4</b>
<b>Periodens resultat per aktie före utspädning<sup>1)</sup> (SEK)</b>	<b>0,68</b>	<b>0,44</b>	<b>1,74</b>	<b>2,57</b>
<b>Periodens resultat per aktie efter utspädning<sup>1)</sup> (SEK)</b>	<b>0,68</b>	<b>0,44</b>	<b>1,74</b>	<b>2,57</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	-0,1	0,6	-0,1	0,6
Omräkningsdifferenser	-26,4	-12,1	-5,0	26,9
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-26,5</b>	<b>-11,5</b>	<b>-5,1</b>	<b>27,5</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-11,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>34,2</b>	<b>84,9</b>

<sup>1)</sup> Se not 1, sid. 21.

# Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december	
	2023	2022
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	358,5	381,8
Materiella anläggningstillgångar	74,5	72,5
Nyttjanderätter	54,8	67,6
Uppskjuten skattefordran	5,0	1,9
Finansiella anläggningstillgångar	3,2	2,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>496,0</b>	<b>526,5</b>
Varulager	136,4	129,5
Kundfordringar	93,4	98,9
Aktuell skattefordran	11,8	6,4
Övriga fordringar	4,6	7,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21,7	18,2
Likvida medel	37,9	66,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>305,8</b>	<b>326,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>801,8</b>	<b>853,2</b>

# Koncernens balansräkning i sammandrag (forts.)

MSEK	31 december	
	2023	2022
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	56,5	56,5
Övrigt tillskjutet kapital	84,4	84,7
Reserver	24,4	29,5
Balanserat resultat inklusive årets resultat	249,6	228,4
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>414,9</b>	<b>399,1</b>
Avsättning för pensioner	6,6	5,9
Uppskjutna skatteskulder	16,6	15,4
Övriga långfristiga räntebärande skulder	57,4	97,0
Leasingskulder	42,8	53,3
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>123,4</b>	<b>171,6</b>
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	36,4	14,8
Checkräkningskredit	90,6	117,9
Leasingskulder	15,1	16,9
Leverantörsskulder	53,3	48,9
Övriga kortfristiga skulder	20,2	28,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47,9	55,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>263,5</b>	<b>282,5</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>386,9</b>	<b>454,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>801,8</b>	<b>853,2</b>

## Skuldsättning

MSEK	31 december	
	2023	2022
Leasingskulder	57,9	70,3
Checkräkningskredit	90,6	117,9
Övriga räntebärande fordringar och skulder	93,8	111,7
<b>Bruttoskuld</b>	<b>242,3</b>	<b>299,9</b>
Likvida medel	-37,9	-66,2
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>204,4</b>	<b>233,7</b>
EBITDA	118,5	112,3
<b>Nettoskuld / EBITDA (R12)</b>	<b>1,7</b>	<b>2,1</b>
<b>Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS 16-effekter (R12)</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>
Soliditet	51,7%	46,8%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5



# Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Oktober-december		Helår	
	2023	2022	2023	2022
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Rörelseresultat	17,5	9,8	69,9	71,0
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	8,9	11,2	45,1	41,3
Övrigt	-8,2	0,4	-2,9	2,3
<b>Summa</b>	<b>18,2</b>	<b>21,4</b>	<b>112,1</b>	<b>114,6</b>
Erhållen ränta	1,4	0,9	1,1	0,2
Betald ränta	-5,1	-3,8	-18,7	-12,7
Betald skatt	-3,6	-5,1	-16,9	-18,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>10,9</b>	<b>13,4</b>	<b>77,6</b>	<b>83,5</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	22,7	2,6	-16,5	24,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>33,6</b>	<b>16,0</b>	<b>61,1</b>	<b>107,9</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	0,0	-6,1	-12,7	-16,2
Förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	0,0	2,1	0,0	-140,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,0</b>	<b>-12,7</b>	<b>-156,3</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förändring av checkräkningskredit	-34,3	-17,6	-27,4	1,9
Amortering av leasingkulder	-4,9	-4,7	-16,4	-12,6
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	94,5
Amortering lån	-3,7	-8,0	-15,7	-11,9
Återbetalda/Erhållna optionspremier	0,0	0,0	-0,3	0,3
Utdelning	0,0	0,0	-18,1	-18,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-42,9</b>	<b>-30,3</b>	<b>-77,9</b>	<b>54,2</b>
Periodens kassaflöde	-9,3	-18,3	-29,5	5,8
Likvida medel vid periodens början	48,8	86,4	66,2	58,0
Kursdifferens i likvida medel	-1,6	-1,9	1,2	2,4
Likvida medel vid periodens slut	37,9	66,2	37,9	66,2

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2023
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>399,1</b>
Periodens resultat	39,3
Övrigt totalresultat	-5,1
Utdelning	-18,1
Återbetalda optionspremier	-0,3
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	<b>414,9</b>

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

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Oktober-december		Helår	
	2023	2022	2023	2022
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3,3</b>	<b>3,5</b>	<b>13,2</b>	<b>13,4</b>
Administrationskostnader	-4,3	-9,3	-24,3	-25,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,0</b>	<b>-5,8</b>	<b>-11,1</b>	<b>-12,0</b>
Finansnetto	27,6	2,7	104,8	-18,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>26,6</b>	<b>-3,1</b>	<b>93,7</b>	<b>-30,2</b>
Koncernbidrag	64,2	45,6	64,2	45,6
Övriga bokslutsdispositioner	-9,5	-5,1	-9,5	-5,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>81,3</b>	<b>37,4</b>	<b>148,4</b>	<b>10,3</b>
Skatt	-12,9	-9,4	-5,7	-3,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>68,4</b>	<b>28,0</b>	<b>142,7</b>	<b>7,0</b>

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december	
	2023	2022
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	0,9	1,4
Uppskjuten skattefordran	0,4	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	617,4	617,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>618,7</b>	<b>618,7</b>
Aktuell skattefordran	-	-
Övriga fordringar	0,4	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,0	1,4
Likvida medel	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>620,1</b>	<b>620,3</b>

MSEK	31 december	
	2023	2022
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	56,5	56,5
Reservfond	10,0	10,0
Överkursfond	101,9	102,2
Balanserat resultat inklusive årets resultat	160,9	36,3
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>329,3</b>	<b>205,0</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>17,6</b>	<b>8,1</b>
Avsättning för pensioner	1,5	1,1
Övriga långfristiga räntebärande skulder	57,4	97,0
Övriga långfristiga skulder	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>58,9</b>	<b>98,1</b>
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	36,4	14,8
Checkräkningskredit	90,5	117,9
Leverantörsskulder	1,1	0,5
Skulder till koncernföretag	78,2	162,6
Övriga kortfristiga skulder	3,6	5,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,5	7,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>214,3</b>	<b>309,1</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>273,2</b>	<b>407,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>620,1</b>	<b>620,3</b>

# Kvartalsöversikt

## Kvartalsdata koncern

MSEK	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv1 2023	Kv2 2023	Kv3 2023	<b>Kv4 2023</b>
Nettoomsättning	184,4	189,9	169,0	176,9	197,5	169,9	183,2	<b>189,8</b>
Justerad EBITA	32,8	24,4	23,4	22,0	27,1	18,4	26,5	<b>23,2</b>
Justerad EBITA-marginal, %	17,8%	12,8%	13,8%	12,5%	13,7%	10,8%	14,4%	<b>12,2%</b>
Andel premium, %	57%	65%	67%	62%	63%	69%	64%	<b>61%</b>

## Kvartalsdata per segment

MSEK	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv1 2023	Kv2 2023	Kv3 2023	<b>Kv4 2023</b>
<b>Nettoomsättning per segment</b>								
Norden	88,4	72,4	64,3	69,0	82,4	58,9	64,9	79,8
Europa	64,5	63,4	53,6	60,7	64,6	62,7	58,7	65,0
Övriga världen	31,5	54,1	51,1	47,2	50,5	48,3	59,6	45,0
<b>TOTALT</b>	<b>184,4</b>	<b>189,9</b>	<b>169,0</b>	<b>176,9</b>	<b>197,5</b>	<b>169,9</b>	<b>183,2</b>	<b>189,8</b>

MSEK	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv1 2023	Kv2 2023	Kv3 2023	<b>Kv4 2023</b>
<b>Justerad EBITA per segment</b>								
Norden	14,8	6,7	5,7	8,4	11,0	3,8	8,1	8,9
Europa	13,5	9,6	9,2	7,9	10,1	10,0	10,9	11,4
Övriga världen	4,6	8,1	8,5	5,7	6,0	4,6	7,5	2,9
<b>Total justerad EBITA</b>	<b>32,8</b>	<b>24,4</b>	<b>23,4</b>	<b>22,0</b>	<b>27,1</b>	<b>18,4</b>	<b>26,5</b>	<b>23,2</b>
Jämförelseförstörande poster	-2,1	-2,4	-2,4	-7,3	0,0	-3,2	0,0	0,0
<b>EBITA</b>	<b>30,7</b>	<b>22,0</b>	<b>21,0</b>	<b>14,7</b>	<b>27,1</b>	<b>15,2</b>	<b>26,5</b>	<b>23,2</b>
Avskrivning av immateriella tillgångar	-2,9	-4,7	-4,9	-5,0	-5,2	-5,5	-5,6	-5,7
<b>Total EBIT</b>	<b>27,8</b>	<b>17,3</b>	<b>16,1</b>	<b>9,8</b>	<b>21,9</b>	<b>9,7</b>	<b>20,9</b>	<b>17,5</b>

# Noter

## Not 1 Resultat per aktie

SEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
<b>Periodens resultat</b>				
Resultat per aktie före utspädning	<b>0,68</b>	0,44	<b>1,74</b>	2,57
Resultat per aktie efter utspädning	<b>0,68</b>	0,44	<b>1,74</b>	2,57
<b>Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)</b>				
Periodens resultat	<b>15,4</b>	9,9	<b>39,3</b>	57,4
<i>Resultat ovan är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.</i>				
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning</b>				
<i>Före utspädning</i>				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	<b>22 583 877</b>	22 583 877	<b>22 583 877</b>	22 321 154
<i>Optioner</i>				
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0
<i>Efter utspädning</i>				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	<b>22 583 877</b>	22 583 877	<b>22 583 877</b>	22 321 154



# Definitioner

## Andel premium

Nettoomsättning av premiumprodukter dividerat med total nettoomsättning.

## Antal anställda

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

## Bruttomarginal premium

Bruttovinst premiumprodukter dividerat med nettoomsättning premiumprodukter.

## Bruttovinst premium

Nettoomsättning minus kostnad såld vara premiumprodukter.

## EBITA

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

## EBITA marginal

EBITA dividerat med nettoomsättningen.

## EBITDA

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

## Justerad EBITA

EBITA exklusive jämförelseförstörande poster.

## Justerad EBITA marginal

Justerad EBITA dividerat med nettoomsättningen.

## Jämförelseförstörande poster

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

## Nettoskuldsättning

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

## Nettoskuldsättning/EBITDA

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA.

## Nettoskuldsättning/EBITDA, exkl. IFRS 16

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA, exkluderat leasingskulder, ränta och avskrivningar enligt IFRS 16.

## 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.

## Certified Adviser

FNCA Sweden AB  
Nybrogatan 34  
102 45 Stockholm

## Kontakt

### Embellence Group AB (publ)

Ryssnäsgratan 8  
SE-504 64 Borås Sweden  
Tel: +46(0)33-236400  
Email: [info@embellencegroup.com](mailto:info@embellencegroup.com)  
[www.embellencegroup.com](http://www.embellencegroup.com)

## Offentliggörande

Denna information är sådan information som Embellence Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 februari 2024, kl. 08:00.

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

## Finansiell kalender

Q1 2024 – 7 maj  
Årsstämma 2024 – 8 maj  
Kapitalmarknadsdag – 21 maj  
Q2 2024 – 18 juli  
Q3 2024 – 24 oktober  
Q4 2024 – 20 februari 2025