



humble  
group.™

DELÅRSRAPPORT  
APRIL – JUNI 2023



## STABIL UTVECKLING MED FOKUS PÅ INTEGRATION OCH EFFEKTIVISERING

### Finansiell information

#### Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 710 MSEK (974).
- EBITDA uppgick till 158 MSEK (65).
- Justerad EBITDA uppgick till 170 MSEK (106).
- Justerad EBITA uppgick till 141 MSEK (86).
- Justerad EBIT uppgick till 95 MSEK (48).
- Justerad EBIT per aktie uppgick till 0,30 SEK (0,17).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 445 MSEK (14). Justerat för skatteansånd om 260 MSEK uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 185 MSEK.
- Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,00 SEK (-0,18).

#### Sex månader

- Nettoomsättningen uppgick till 3 303 MSEK (1 847).
- EBITDA uppgick till 313 MSEK (130).
- Justerad EBITDA uppgick till 316 MSEK (219).
- Justerad EBITA uppgick till 262 MSEK (182).
- Justerad EBIT uppgick till 171 MSEK (111).
- Justerad EBIT per aktie uppgick till 0,55 SEK (0,42).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 627 MSEK (23). Justerat för skatteansånd om 260 MSEK uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 367 MSEK.
- Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till -0,01 SEK (-0,30).

### Väsentliga händelser

#### Under andra kvartalet

- Årsstämman i Humble Group valde Pål Bruu och Sara Berger till nya styrelseledamöter. Henrik Patek, Ola Cronholm och Dajana Mirborn omvaldes som styrelsemedlemmar och Dajana valdes till styrelsens ordförande.
- Humble Group avser att ta upp nya kreditfaciliteter om 1 650 MSEK för att omfinansiera befintliga obligationer och revolverande kreditfacilitet.
- Humble Group har genomfört en riktad kontant nyemission med 131,6 miljoner aktier och tillfört gruppen likvida medel om 875 MSEK.

#### Efter andra kvartalet

- Humble Group ingår avsiktsförklaring avseende försäljning av fastigheter.

### Finansiell översikt

MSEK	Andra kvartalet		Sex månader		Rullande 12 mån	Helår
	2023	2022	2023	2022	Jul 2022 - Jun 2023	2022
Nettoomsättning	1 710	974	3 303	1 847	6 256	4 800
Bruttovinst	501	342	986	639	1 879	1 532
Bruttovinstmarginal	29%	35%	30%	35%	30%	32%
EBITDA	158	65	313	130	687	504
Justerad EBITDA	170	106	316	219	648	551
Justerad EBITA	141	86	262	182	546	466
Justerad EBIT	95	48	171	111	363	304
Justerad EBIT per aktie före utspädning (SEK)	0,30	0,17	0,55	0,42	1,17	1,07
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,00	-0,18	-0,01	-0,30	0,13	-0,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	445	14	627	23	686	255

Se sida 23 för definitioner och beräkning av nyckeltal

# STABIL UTVECKLING MED FOKUS PÅ INTEGRATION OCH EFFEKTIVISERING

Vi rundar av ett intensivt första halvår med ett stabilt andra kvartal som är i linje med vår målsättning om fortsatt tillväxt, ökad lönsamhet och positivt kassaflöde med hög konverteringsgrad. Vi har stärkt koncernens balansräkning med en riktad emission om 875 MSEK och i samband med detta säkerställt en ny kapitalstruktur med bas i banklån, vilket fundamentalt kommer att förändra våra möjligheter till att växa organiskt och med väsentligt lägre räntekostnader. Det är ingen nyhet att konsumentmarknaden är tuff och det är därför glädjande att vi har ett bra momentum med fortsatt stark underliggande efterfrågan på Humbles produkter och nådde all time high både försäljnings- och lönsamhetsmässigt i juni. De flesta verksamhetsbolagen har nu varit en del av Humble en längre tid och börjat hitta sin plats i gruppen, med ökade samarbeten och synergier som följd. Under andra halvåret kommer vi att accelerera arbetet med våra plattformar Future Snacking, Quality Nutrition, Sustainable Care och Nordic Distribution. Det kommer främst innebära viss konsolidering och integration kring de större plattformsbolagen, där vi bedömer att det finns möjlighet att påskynda vidareutvecklingen av mindre verksamheter samt realisera synergier i form av rationalisering, effektivisering och högre produktivitet i våra tillverkande enheter. Vi går en spännande höst till mötes och har våra två viktigaste kvartal framför oss.

### Finansiellt resultat

Andra kvartalet svarade för ett stabilt finansiellt resultat med en nettoomsättning som uppgick till 1 710 MSEK (974) och med fortsatt organisk tillväxt om 13 procent respektive 15 procent proforma. Lönsamheten stärktes till 170 MSEK justerad EBITDA (106) och det positiva kassaflöde som vi arbetat med sedan hösten förra året är bibehållet, där vi, justerat för engångsposter från skatteinstånd, genererade ett operativt kassaflöde efter förändring av rörelsekapital om 185 MSEK (14). Lagret ökade något men vi har relativt sett minskat dess storlek i förhållande till omsättningen med cirka 0,7 procent-enheter under året, med ytterligare förbättringspotential. Vår högsta prioritering är att fortsätta stärka bruttomarginalen och återhämta en del av det tapp som varit sedan 2021, samtidigt som vi effektiviserar hanteringen av rörelsekapitalet. Det är glädjande att det andra kvartalet är det första på över ett år som vi har vänt till en positiv utveckling avseende proforma justerad EBITDA, med förhoppning om att det är början på en längre återhämtning till tidigare lönsamhetsnivåer. För att förbättra det finansiella resultatet framledes har vi påbörjat ett koncernövergripande pricing-projekt med flera identifierade förbättringsområden där vi har möjlighet att kalibrera vår prissättningsmodell.

### Operativt fokus

Utöver de finansiella aktiviteterna har de interna arbetet präglats av ett operativt fokus mot viss konsolidering och integration samt

breddning av de koncerngemensamma funktionerna inom försäljning och inköp. I arbetet med att utveckla segmenten faller det sig naturligt att konsolidera vissa dotterbolag kring de verksamheter där vi har nått en tillräcklig storlek samt identifierat starka team och ledarskap, vilket kommer utgöra framtidens byggstenar för vår tillväxtplattform. Med ett minskat förvärvstempo har vi även integrerat M&A-teamet under Marcus Stenkils ledarskap som en del av operations, vilket känns mycket bra. Vi har redan under första halvåret sett effekterna av att snabbare kunna driva koncerngemensamma initiativ och på så sätt stärka vår konkurrenskraft och anpassningsförmåga. Detta är en avgörande funktion för hur vi växer verksamheterna och jag är övertygad om att det är nyckeln till att få ut maximalt värde från våra dotterbolag.

### Marknad

Kvartalet inleddes något försiktigt men det förändrades snabbt och avslutades med en bra maj-månad följt av en ännu bättre juni-månad med både försäljnings- och lönsamhetsrekord. Vi har återhämtat bruttomarginalen med 0,36 procent jämfört med föregående kvartal, justerat för konsolideringseffekten av Privab. Det är en lång väg kvar mot vår målbild om 35 procent, men vi är övertygade om att de initiativ som etablerats kommer ta oss dit på några års sikt. Jag får ofta frågan om hur Humbles produkter står sig i en alltmer osäker konsumentmarknad. Som svar på frågan kan jag meddela att koncernens utbud av white label, private label, kontraktstillverkning och pricefighters i lågprissegmentet står sig starkt och förväntas växa och utvecklas positivt även i ett recessionsscenario. Dessutom går de flesta av våra premiumvarumärken bra, även om vissa har drabbats något av kundernas priskänslighet. Exempelvis utmärker sig varumärken som True Gum och Body Science positivt, vilka under första halvåret haft en betydande försäljningstillväxt om 83 respektive 37 procent. Hittills har vi inga indikationer på en avtrappande efterfrågan över lag, men vi är vaksamma och följer marknaden noggrant. Vi arbetar ständigt med att vara väl förberedda och säkerställa att Humble har en hållbar position som står sig väl även i tuffare tider.

### Outlook

Jag är mycket tacksam över det förtroende som vi har från våra större aktieägare och bankerna Nordea, SEB och SEK, vilket möjliggjort den nya kapitalstruktur som vi nu kan etablera för koncernen. Tillsammans med den pågående försäljningen av fastigheterna har vi vidtagit nödvändiga åtgärder för att organiskt kunna fortsätta tillväxtresan, med en passande finansieringsstruktur som medför att vi kan generera ett hälsosamt fritt kassaflöde framgent. Förberedelserna för ett listbyte går framåt och vi beräknar vara redo för granskning under kommande höst.

Det är fortfarande en utmanade marknad att verka i och vi är långt ifrån nöjda. Jag vill dock poängtera att styrkan i Humbles bolag och den uthållighet som vi ser, kommer tillsammans med en bruttovinståterhämtning att ge oss rätt förutsättningar för att över tid kunna leverera mer värde till alla våra aktieägare.

### Simon Petrén

VD Humble Group  
Stockholm, 25 juli 2023

# HUMBLE GROUPS FINANSIELLA UTVECKLING

## ANDRA KVARTALET

### INTÄKTER

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 710 MSEK (974), vilket är en ökning med 76 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen är hänförlig till genomförda företagsförvärv på 60 %, organisk tillväxt för de helägda bolagen på 13 % och valutaeffekt på 2 %. Nettoomsättningen proforma ökade med 17 %, medan den organiska tillväxten proforma uppgick till 15 % och valutaeffekt på 2 %.

### KOSTNADER

#### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick till -190 MSEK (-154), vilket motsvarade 11 % (16) av nettoomsättningen. Övriga externa kostnader påverkades positivt av *IFRS 16 Leasing* med 18 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader för kvartalet uppgick till 0 MSEK (-9).

#### Personalkostnader

Personalkostnaderna för kvartalet uppgick till -199 MSEK (-141), vilket motsvarade 12 % (14) av nettoomsättningen. Personalkostnaderna påverkades negativt av anställningsrelaterade ersättningar (stay-on-bonus och viten) med -12 MSEK (-10). Kvarvarande ökning förklaras främst av ytterligare anställda i koncernen genom de förvärvade dotterbolagen. För mer information, se *Not 5 Jämförelsestörande poster*.

#### Avskrivningar och nedskrivningar

Totala avskrivningar för kvartalet uppgick till -76 MSEK (-57), vilket motsvarade en förändring med 33 % jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar uppgick till -17 MSEK (-11) för kvartalet. Nedskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till förvärv, främst kundrelationer, uppgick till -37 MSEK (-30).

## FÖRÄNDRING AV NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Andra kvartalet		varav förändring är hänförlig till				Total förändring
	2023	2022	Organisk tillväxt	Valuta	Förvärv		
Konsoliderad nettoomsättning	1 710	974	127	20	589	736	
Förändring i %			13%	2%	60%	76%	
Proforma (alla bolag)	1 900	1 630	245	25	-	270	
Förändring i %			15%	2%	-	17%	

### RESULTAT

#### EBITA

EBITA för kvartalet uppgick till 129 MSEK (45), vilket motsvarade en förändring med 84 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. EBITA påverkades också positivt av omvärdering av villkorade köpeskillingar på totalt 10 MSEK (-9). Justerad EBITA uppgick till 141 MSEK (86). För mer information, se *Not 5 Jämförelsestörande poster*.

#### EBIT

EBIT för kvartalet uppgick till 83 MSEK (8), vilket motsvarade en förändring med 938 % jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoeffekten från *IFRS 16 Leasing* på EBIT för kvartalet uppgick till 2 MSEK (1).

### KASSAFLÖDE

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 445 MSEK (14). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades positivt av att rörelsekapitalet frigjordes med 299 MSEK (-4). Koncernen har under kvartalet fortsatt arbetet med flertalet strategiska initiativ för att optimera bindningen av rörelsekapitalet framöver. Skatteinstånd på totalt 260 MSEK redovisades som kortfristig skuld och har haft en positiv påverkan på kvartalets kassaflöde.

### FINANSIELL POSITION

#### Finansiella kostnader

Räntekostnaderna för perioden uppgick till -89 MSEK (-59). Räntekostnader hänförliga till upplösning av diskonteringseffekt på villkorade köpeskillingar presenterade till verkligt värde uppgick till -23 MSEK (-19). Sådan räntekostnad har ingen effekt på kassaflödet. För mer information, se *Not 6 Finansiella kostnader*.



## SEX MÅNADER

### INTÄKTER

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets sex första månader uppgick till 3 303 MSEK (1 847), vilket är en ökning med 79 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen är hänförlig till genomförda företagsförvärv på 64 %, organisk tillväxt för de helägda bolagen på 13 % och valutaeffekt på 2 %. Nettoomsättningen proforma ökade med 19 %, medan den organiska tillväxten proforma uppgick till 17 % och valutaeffekt på 1 %.

### KOSTNADER

#### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader för årets sex första månader uppgick till -398 MSEK (-268), vilket motsvarade 12 % (8) av nettoomsättningen. Övriga externa kostnader påverkades positivt av *IFRS 16 Leasing* med 34 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader för årets sex första månader uppgick till -5 MSEK (-10).

#### Personalkostnader

Personalkostnaderna för årets sex första månader uppgick till -382 MSEK (-282), vilket motsvarade 12 % (9) av nettoomsättningen. Personalkostnaderna påverkades negativt av anställningsrelaterade ersättningar (stay-on-bonus och viten) med -24 MSEK (-48). Kvarvarande ökning förklaras främst av ytterligare anställda i koncernen genom de förvärvade dotterbolagen. För mer information, se *Not 5 Jämförelsestörande poster*.

#### Avskrivningar och nedskrivningar

Totala avskrivningar för årets sex första månader uppgick till -146 MSEK (-108), vilket motsvarade en förändring med 35 % jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar uppgick till -31 MSEK (-21) för kvartalet. Nedskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till förvärv, främst kundrelationer, uppgick till -72 MSEK (-58).

### FÖRÄNDRING AV NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Sex månader		varav förändring är hänförlig till				Total förändring
	2023	2022	Organisk tillväxt	Valuta	Förvärv		
Konsoliderad nettoomsättning	3 303	1 847	245	34	1 177	1 456	
Förändring i %			13%	2%	64%	79%	
Proforma (alla bolag)	3 728	3 138	543	47	-	590	
Förändring i %			17%	1%	-	19%	

### RESULTAT

#### EBITA

EBITA för årets sex första månader uppgick till 259 MSEK (93), vilket motsvarade en förändring med 166 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. EBITA påverkades också positivt av omvärdering av villkorade köpeskillingar på totalt 41 MSEK (-9). Justerad EBITA uppgick till 262 MSEK (182). För mer information, se *Not 5 Jämförelsestörande poster*.

#### EBIT

EBIT för årets sex första månader uppgick till 168 MSEK (22), vilket motsvarade en förändring med 651 % jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoeffekten från *IFRS 16 Leasing* på EBIT för kvartalet uppgick till 3 MSEK (2).

### KASSAFLÖDE

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 627 MSEK (23). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades positivt av att rörelsekapitalet frigjordes med 382 MSEK (-64). Koncernen har under årets sex första månader fortsatt arbetet med flertalet strategiska initiativ för att optimera bindningen av rörelsekapitalet framöver. Skatteinstånd på totalt 260 MSEK redovisades som kortfristig skuld och har hade en positiv påverkan på årets sex första månaders kassaflöde.

### FINANSIELL POSITION

#### Finansiella kostnader

Räntekostnaderna för perioden uppgick till -173 MSEK (-106). Räntekostnader hänförliga till upplösning av diskonteringseffekt på villkorade köpeskillingar presenterade till verkligt värde uppgick till -36 MSEK (-15). Sådan räntekostnad har ingen effekt på kassaflödet. För mer information, se *Not 6 Finansiella kostnader*.

## SEGMENTRAPPORT - FUTURE SNACKING

### SEGMENTSÖVERSIKT

Future Snacking strävar efter att erbjuda banbrytande, hälsosamma och hållbara mat- och snacksprodukter som utmanar mer traditionella produkter inom segmentet. Våra Future Snacking-företag drivs av passionen för innovativa koncept och har som mål att bidra till ett mer hållbart konsumtionssamhälle där hälsa och välmående står i centrum utan att kompromissa med smak, kvalitet eller upplevelse.

Humble Groups Future Snacking-dotterbolag fokuserar på flera områden, men i synnerhet på funktionell mat och "Bättre-för-dig-produkter". Deras erbjudanden inkluderar socker- och kalorireducerade alternativ, veganska alternativ och vitaminberikade produkter som ger påtagliga fördelar för konsumenterna. Förändringen i konsumentmedvetenhet och beteenden, drivet av globala megatrender som förändrad demografi, förändrade livsstilar, miljöhänsyn inom livsmedelsindustrin, politiska faktorer och digitalisering, fungerar som en katalysator för denna transformativa rörelse.

Humble Groups uppdrag är tydligt: att etablera koncernen som en föregångare när det gäller att leverera högkvalitativa mat- och snacksprodukter som är i linje med de förändrade kraven från framtida konsumenter. Genom att möta dessa framväxande behov och ligga i framkanten av innovation strävar Humble Group efter att möta preferenserna hos hälsomedvetna individer och bidra till att forma en hållbar framtid.

### SEGMENTSUPPDATERING

Vi är glada över att kunna rapportera positiva framsteg inom segmentet Future Snacking under detta kvartal. Tillverkarna inom Future Snacking-segmentet har överträffat våra initiala förutsägelser genom att leverera fler produkter än väntat.

Här är några anmärkningsvärda uppdateringar:

- Flera av våra sockerreducerade konfektyrvarumärken som Pändy och Wellibites har sett ökade listningar inom både dagligvaru- och tjänstesektorn.
- LEV fokuserade främst på produktion och att säkra nya kunder under detta kvartal. De utökade också sin räckvidd genom att öppna nya franchiseplatser för LEV Diet-butiker, vilket stärkte deras marknadsnärvaro.
- FCB och Tweek har gått samman i ett framgångsrikt samarbete och pågående konsolidering.

Dessutom upplever distributörerna i detta segment för närvarande en måttligt positiv trend. När vi blickar framåt förväntar vi oss att denna trend kommer att förstärkas ytterligare under de kommande kvartalen, vilket väntas ge ytterligare positiva utfall för Future Snacking-segmentet.

### FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för segmentet Future Snacking uppgick till 234 MSEK (168) under kvartalet, en total ökning med 39 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 30 MSEK (24), med en justerad EBITDA-marginal på 13 % (14).

För ytterligare finansiell information om koncernen, se *Not 4 Segmentinformation samt upplysningar om nettoomsättning*. Bolag som ingår i segmentet återfinns i *Not 31* i Årsredovisningen 2022 samt i *Not 9 Rörelseförvärv* i denna kvartalsrapport.

Belopp i MSEK	Andra kvartalet		Sex månader	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	234	168	472	327
Råvaror och förnödenheter	-131	-77	-267	-162
<b>Bruttovinst</b>	<b>103</b>	<b>91</b>	<b>205</b>	<b>165</b>
<i>Bruttovinstmarginal</i>	44%	54%	43%	50%
EBITDA	1	15	24	26
Justering för jämförelsestörande poster	29	9	40	17
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>30</b>	<b>24</b>	<b>64</b>	<b>43</b>
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	13%	14%	14%	13%
EBIT	-14	4	-8	3
<b>Justerad EBIT</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>32</b>	<b>20</b>
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	6%	8%	7%	6%
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-19</b>	<b>3</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>
<i>Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning</i>	-8%	2%	-3%	0%

## SEGMENTRAPPORT – SUSTAINABLE CARE

### SEGMENTSÖVERSIKT

Sustainable Care är ett heltäckande segment som omfattar ett brett utbud av varumärken, distributörer och producenter specialiserade på personlig vård och hushållsprodukter. Dessa produkter sträcker över olika kategorier, inklusive hudvård, munvård, hårvård och hygien, bland annat.

Företagen inom segmentet har ett gemensamt mål att möta den ökande efterfrågan på hållbara och miljövänliga produkter. Genom att prioritera hållbarhet bidrar de aktivt till att skapa en hälsosammare och miljömedveten planet. Deras engagemang för att erbjuda hållbara alternativ ligger i linje med konsumenternas växande preferens för miljövänliga val. Genom sina gemensamma ansträngningar är bolagen inom Sustainable Care-segmentet dedikerade till att ha en positiv inverkan på både personligt välbefinnande och planeten som helhet.

### SEGMENTSUPPDATERING

Segmentet Sustainable Care har sett betydande framsteg och prestationer under det andra kvartalet. Här är några anmärkningsvärda uppdateringar:

- The Humble Co. säkrade flera betydande affärer med stora flygbolag, vilket utökade deras räckvidd och marknadsnärvaro. Dessutom lanserade de framgångsrikt sina produkter i flera premium-livsstilsbutiker i Kina och tog sig in på en lovande marknad.
- Under en del av Q1 genomgick Fancystages fabrik nödvändiga renoveringar och installerade nya maskiner, vilket resulterade i en tillfällig stängning.

Men fabriken är nu i full drift, vilket gör det möjligt för dem att effektivt möta produktionskraven.

- Natys nya fabrik är fortfarande inte helt igång med alla produkter. Bolaget har dock kommit tillbaka till solid lönsamhet under de första 6 månaderna 2023.
- Solent har uppvisat en konsekvent och stabil tillväxt, vilket visar positiva resultat inom segmentet. Deras fortsatta framsteg visar deras förmåga att anpassa sig och frodas på marknaden.

Dessa uppdateringar framhäver Sustainable Care-segmentets dynamiska karaktär med framgångsrika affärsvinster, nya marknadsinträden, förbättrad produktionskapacitet och stadig tillväxt. Segmentet Sustainable Care är fortfarande fokuserat på att leverera hållbara lösningar och är väl positionerat för framtida möjligheter.

### FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för segmentet Sustainable Care uppgick till 493 MSEK (409) under kvartalet, en total ökning med 21 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 93 MSEK (46), med en justerad EBITDA-marginal om 13 % (15).

För ytterligare finansiell information om koncernen, se *Not 4 Segmentinformation samt upplysningar om nettoomsättning*. Bolag som ingår i segmentet återfinns i *Not 31* i Årsredovisningen 2022 samt i *Not 9 Rörelseförvärv* i denna kvartalsrapport

	Andra kvartalet		Sex månader	
	2023	2022	2023	2022
<b>Belopp i MSEK</b>				
Nettoomsättning	493	409	977	811
Råvaror och förnödenheter	-318	-254	-635	-498
<b>Bruttovinst</b>	<b>175</b>	<b>155</b>	<b>342</b>	<b>313</b>
<i>Bruttovinstmarginal</i>	35%	38%	35%	39%
<b>EBITDA</b>	<b>93</b>	<b>46</b>	<b>159</b>	<b>79</b>
<i>Justering för jämförelsestörande poster</i>	-29	16	-35	52
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>64</b>	<b>62</b>	<b>123</b>	<b>131</b>
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	13%	15%	13%	16%
<b>EBIT</b>	<b>60</b>	<b>17</b>	<b>93</b>	<b>21</b>
<b>Justerad EBIT</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>58</b>	<b>73</b>
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	6%	8%	6%	9%
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>58</b>	<b>12</b>	<b>90</b>	<b>4</b>
<i>Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning</i>	12%	3%	9%	0%

## SEGMENTRAPPORT – QUALITY NUTRITION

### SEGMENTSÖVERSIKT

Quality Nutrition omfattar varumärken och tillverkare som ägnar sig åt att tillhandahålla näringsprodukter och kosttillskott av högsta kvalitet som är utformade för att hjälpa både idrottare och vardagskonsumenter att öka sin prestanda och förbättra sin hälsa i vardagen. Våra dotterbolag inom Quality Nutrition förbättrar kontinuerligt vår produktportfölj baserat på dedikerade forsknings- och utvecklingsinsatser för att upprätthålla ett konkurrenskraftigt och hållbart erbjudande till våra kunder. Quality Nutrition-segmentet är redo att dra nytta av den växande efterfrågan på hälsosammare och "bättre för dig" näringsprodukter, samt tillhandahålla ett mer hållbart och kvalitativt utbud av alternativ för den bredare konsumentmarknaden oavsett demografi och ålder.

### SEGMENTSUPPDATERING

Under andra kvartalet 2023 har vi engagerat oss i planering och genomförande av flera interna projekt som ligger väl i linje med vår tänkta strategi för segmentet. Ett urval av viktiga interna projekt som antingen har initierats framgångsrikt eller som är på god väg att lanseras inkluderar:

- Export av Vitargo för distribution på den australiensiska marknaden genom ett samarbete med Body Science.
- Utveckling av en ny Body Science-märkt produktkategori inom konserverade sport- och energidrycker som har fått stort marknadsintresse och framgångsrika listningar hos framstående detaljhandelskedjor i Australien.
- Initierat exportprojekt av ett urval av Body Sciences produktsortiment till EU.
- Investering i en dryckeslinje, vilket ytterligare utökar vår tillverkningskapacitet för interna och private label-

kunder. Detaljer om investeringen kommunicerades i ett pressmeddelande den 2 juni 2023. I korthet kommer investeringen att säkerställa intern produktion av konserverade drycker för Humble Groups varumärken och kommer att förbättra våra marginaler inom kategorin genom att äga ytterligare ett steg i värdekedjan. Dessutom kommer investeringen att öka vårt tillverkningsortiment och erbjuda egna märkeslösningar för externa dryckesmärken.

- Den kommersiella enheten för våra nordiska tillverkningsdotterbolag, Arena Nutrition, bedriver aktivt försäljningsinsatser för att etablera nya kundrelationer och marknadsföra vårt fullserviceerbjudande.

Ovanstående initiativ är bara ett urval av initierade projekt men bevisar det oändliga antalet synergier och samarbetsmöjligheter som möjliggörs genom segmentet.

### FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för segmentet Quality Nutrition uppgick till 354 MSEK (198) under kvartalet, en total ökning med 79 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 43 MSEK (20), med en justerad EBITDA-marginal om 12 % (10).

För ytterligare finansiell information om koncernen, se *Not 4 Segmentinformation samt upplysningar om nettoomsättning*. Bolag som ingår i segmentet återfinns i *Not 31* i Årsredovisningen 2022 samt i *Not 9 Rörelseförvärv* i denna kvartalsrapport.

Belopp i MSEK	Andra kvartalet		Sex månader	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	354	198	699	336
Råvaror och förnödenheter	-256	-154	-509	-257
<b>Bruttovinst</b>	<b>99</b>	<b>44</b>	<b>190</b>	<b>79</b>
<i>Bruttovinstmarginal</i>	28%	22%	27%	24%
EBITDA	42	5	98	22
Justering för jämförelsestörande poster	1	15	-18	17
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>43</b>	<b>20</b>	<b>79</b>	<b>39</b>
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	12%	10%	11%	12%
EBIT	30	-1	72	11
<b>Justerad EBIT</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>54</b>	<b>28</b>
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	9%	7%	8%	8%
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>28</b>	<b>-2</b>	<b>69</b>	<b>10</b>
<i>Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning</i>	8%	-1%	10%	3%



## SEGMENTRAPPORT - NORDIC DISTRIBUTION

### SEGMENTSÖVERSIKT

Ända sedan starten har Humble Group drivit en omfattande strategi som omfattar hela värdekedjan, inklusive distribution. Inom segmentet Nordic Distribution verkar ett nätverk av grossister och distributörer över hela Norden. Dessa företag har omfattande kunskap om lokala marknader och konsumentpreferenser.

Genom att utnyttja expertisen hos våra dotterbolag i Nordic Distribution kan Humble Group tillhandahålla ett brett utbud av FMCG-produkter som tillgodoser de olika smakerna och preferenserna i Norden. Denna samarbetsstrategi säkerställer att Humble Group effektivt kan möta kraven från den lokala marknaden och erbjuda en väl avvägd produktportfölj till sina kunder.

### SEGMENTSUPPDATERING

Segmentet Nordic Distribution har upplevt ett händelserikt kvartal, präglad av betydande framsteg i olika interna projekt. Viktiga utvecklingar inkluderar:

- Pågående insatser för att utvärdera och förbättra logistiken mellan Privab-enheter, samt implementering av ett mer effektivt IT-system över alla Privab-enheter.
- Konsolideringen av GSD och Nordfood fortskrider som planerat, med det förväntade slutdatumet i slutet av år 2023. Denna integration syftar till att

effektivisera verksamheten och optimera synergier mellan de två enheterna.

- Försäljningen inom Nordfood har genomgått en betydande förändring, där en signifikant del nu kanaliseras via GSD snarare än Be:Son Gross. Detta strategiska säljeffektiviseringsinitiativ har bidragit till ökad effektivitet och förbättrade säljprocesser inom segmentet.

Sammantaget har segmentet Nordic Distribution gjort betydande framsteg under detta kvartal drivet av interna projekt, konsolideringsinsatser och försäljningsoptimeringsåtgärder. Dessa initiativ är redo att ge positiva resultat och ytterligare stärka segmentets prestation under kommande kvartal.

### FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för segmentet Nordic Distribution uppgick till 629 MSEK (168) under kvartalet, en total ökning med 274 % jämfört med motsvarande period föregående år. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 33 MSEK (11), med en EBITDA-marginal om 5 % (7), vilket kontinuerligt påverkades något negativt av pressade marginaler hänförliga förseningar av prisökningar mot kund.

För ytterligare finansiell information om koncernen, se *Not 4 Segmentinformation samt upplysningar om nettoomsättning*. Bolag som ingår i segmentet återfinns i *Not 31* i Årsredovisningen 2022 samt i *Not 9 Rörelseförvärv* i denna kvartalsrapport

Belopp i MSEK	Andra kvartalet		Sex månader	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	629	168	1 155	373
Råvaror och förnödenheter	-503	-116	-905	-291
<b>Bruttovinst</b>	<b>126</b>	<b>52</b>	<b>250</b>	<b>82</b>
<i>Bruttovinstmarginal</i>	20%	31%	22%	22%
EBITDA	26	11	48	23
Justering för jämförelsestörande poster	7	0	11	0
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>33</b>	<b>11</b>	<b>59</b>	<b>23</b>
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	5%	7%	5%	6%
EBIT	13	7	27	15
<b>Justerad EBIT</b>	<b>20</b>	<b>7</b>	<b>37</b>	<b>15</b>
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	3%	4%	3%	4%
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>14</b>
<i>Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning</i>	1%	4%	2%	4%

## ÖVRIG INFORMATION

### OM HUMBLE GROUP

Humble Group är en ledande FMCG-koncern med fokus på hälsa och välmående. Koncernen består av 47 operativa enheter vid dagen för denna rapport. Humble Group har satt upp finansiella mål att koncernen ska nå 16 miljarder SEK i nettoomsättning proforma och 1,9 miljarder SEK i justerad EBITA proforma i slutet av 2025. Bolaget har ett organiskt tillväxtmål på minst 15% år över år och en NIBD / justerad EBITDA-proforma under 2,5x.

Läs mer om koncernen och dess sammansättning på [www.humblegroup.se](http://www.humblegroup.se)

### PERSONAL OCH ANTAL ANSTÄLLDA

#### Koncernen

Vid utgången av rapportperioden uppgick antalet anställda i koncernen till 1 064 (905). Antalet heltidstjänster (FTE) motsvarade 1 043 (778) anställda för perioden. Andelen kvinnor i koncernen uppgick för kvartalet till 47 % (47).

#### Moderbolag

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick under andra kvartalet till 19 (23) personer varav 25 % (26) var kvinnor.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Humble Group arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera olika risker och exponeringar som koncernbolagen ställs inför. Koncernens finansiella ställning och resultat påverkas av olika riskfaktorer som ska beaktas vid bedömning av bolaget och dess framtida resultat. En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i årsredovisningen för 2022. Det har inte skett några väsentliga förändringar av risker och osäkerhetsfaktorer sedan årsredovisningen publicerades.

### MODERBOLAG

Under andra kvartalet har moderbolaget genomfört en riktad nyemission av 131,6 miljoner aktier, vilket tillfört totalt 875 MSEK före transaktionskostnader. Likviden användes delvis för att amortera den revolverande kreditfaciliteten på 450 MSEK i moderbolaget. Inga andra väsentliga händelser har inträffat under andra kvartalet.

### MARKNADSÖVERSIKT

Humble Group har inga exponeringar mot vare sig Ryssland eller Ukraina, och noterar därför inga direkta effekter från det pågående kriget. Även om det är svårt att kvantifiera de exakta effekterna, märker Humble de indirekta effekterna från kriget som drivs av snabbt ökad inflation och marknadsräntor med en efterföljande förändring i konsumenternas konsumtionsmönster. Humble följer marknadsutvecklingen noga för att säkerställa att vi positionerar vår produktmix på bästa möjliga sätt för att möta eventuella förändringar i marknads eller konsumenternas beteende. Vidare följs den ökade marknadsprisvolatiliteten avseende råvarupriser noga för att möjliggöra övergång av prisökningar till kunder i alla väsentliga aspekter och för att skydda stabila rörelsemarginaler.

### NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga transaktioner med närstående har skett under 2023 som haft en väsentlig påverkan. De mindre transaktioner som har skett avser hyresavtal av tidigare ägares fastigheter. Hyresavtal mellan parterna baseras på armlängdsperspektiv och på marknadsmässiga villkor.

### FINANSIELL KALENDER

Delårsrapporten för perioden juli-september 2023 publiceras den 2 november 2023.

För finansiella rapporter och kalender, se mer detaljerad information på vår hemsida [www.humblegroup.se](http://www.humblegroup.se)

### CERTIFIERAD RÅDGIVARE

FNCA Sweden AB  
E-POST: [info@fnca.se](mailto:info@fnca.se)

### REVISORER

BDO Mälardalen  
Ansvarig revisor: Carl-Johan Kjellman,  
*Auktoriserad revisor*  
E-post: [carl-johan.kjellman@bdo.se](mailto:carl-johan.kjellman@bdo.se)

## AKTIEN

### AKTIEN

Bolagets aktie är sedan 12 november 2014 noterade på Nasdaq First North Growth Market under ticker HUMBLE.

### ANTAL AKTIER

Vid rapportperiodens utgång uppgick det totala antalet aktier till 440 920 844 (293 700 856), vilka berättigar till en röst vardera. Samtliga aktier är av samma aktieslag. Antalet utestående teckningsoptioner uppgick till 7 420 000 stycken. För perioden april – juni 2023 var genomsnittligt antal aktier före utspädning och efter utspädning 310 133 164 respektive 315 503 164.

### HANDEL I AKTIEN

#### ANDRA KVARTALET

Den totala likviditeten i aktien under andra kvartalet uppgick till 339 MSEK (861). Antalet transaktioner för samma period uppgick till 39 427 (85 088). Den genomsnittliga volymen per transaktion uppgick till 8 587 SEK (10 117). Den genomsnittliga volymen per handelsdag uppgick till 5,7 MSEK (14,3).

### STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Nedan presenteras de tio största aktieägarna per den 30 juni 2023:

Ägare	Antal aktier	Röster
Håkan Roos (RoosGruppen AB)	46 029 975	10,44%
Neudi & C:o AB	45 351 248	10,29%
Noel Abdayem (NCPA Holding AB)	27 836 152	6,31%
Alta Fox Capital	26 021 235	5,90%
Nordnet Pensionsförsäkring	22 881 730	5,19%
Capital Group	22 368 627	5,07%
Creades AB	18 136 470	4,11%
Thomas Petré (Seved Invest AB)	12 570 000	2,85%
DNB Asset Management AS	11 963 422	2,71%
Avanza Pension	11 911 314	2,70%
<b>Totalt topp 10</b>	<b>245 070 173</b>	<b>55,58%</b>
Övriga aktieägare	195 850 671	44,42%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>440 920 844</b>	<b>100%</b>

### DATA PER AKTIE

Nedan presenteras en överblick av aktiens utveckling, omsättning och resultat per aktie.

	Andra kvartalet		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Lägsta kurs (SEK)	6,12	13,52	6,11	13,52	9,01
Högsta kurs (SEK)	8,75	20,60	11,45	28,85	28,85
Stängningskurs föregående period (SEK)	6,71	18,80	9,77	28,00	28,00
Stängningskurs innevarande period (SEK)	6,55	14,48	6,55	14,48	9,77
Kursutveckling för perioden (%)	-2%	-23%	-33%	-48%	-67%
Omsättning i aktien (MSEK)	339	861	907	2 706	4 223
Antal transaktioner i aktien	39 427	85 088	99 540	202 334	347 133
Genomsnittlig volym per handelsdag (MSEK)	5,7	14,3	7,4	22,0	16,7
Genomsnittlig volym per transaktion (SEK)	8 587	10 117	9 113	13 374	12 166
Antal ägare*	23 121	23 448	23 149	23 448	24 080
Antal aktier före utspädning*	440 920 844	293 700 856	440 920 844	293 700 856	301 274 580
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	318 149 075	282 513 981	310 224 826	264 964 801	284 151 901
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	323 361 382	284 881 254	314 496 208	266 856 983	286 818 625
Nettoomsättning per aktie**	5,37	3,45	10,65	6,97	17,51
EBITDA per aktie**	0,50	0,23	1,01	0,49	1,53
Justerad EBITDA per aktie**	0,53	0,37	1,02	0,83	1,70
EBIT per aktie**	0,26	0,03	0,54	0,08	0,94
Adjusted EBIT per aktie**	0,30	0,17	0,55	0,42	1,07
Resultat efter skatt per aktie	0,00	-0,18	-0,01	-0,30	-0,13

\*Vid periodens utgång, \*\* SEK före utspädning

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	Andra kvartalet		Sex månader		Rullande 12 mån	Helår
		2023	2022	2023	2022	Jul 2022 - Jun 2023	2022
<b>Nettoomsättning</b>		1 710	974	3 303	1 847	6 256	4 800
Aktiverat arbete för egen räkning		21	21	41	38	88	85
Övriga rörelseintäkter		69	15	150	33	376	259
Råvaror och förnödenheter		-1 209	-632	-2 317	-1 208	-4 377	-3 268
Övriga externa kostnader		-190	-154	-398	-268	-774	-644
Personalkostnader		-199	-141	-382	-282	-725	-625
Övriga rörelsekostnader		-45	-18	-84	-30	-157	-103
<b>EBITDA</b>		<b>158</b>	<b>65</b>	<b>313</b>	<b>130</b>	<b>687</b>	<b>504</b>
Justerings för jämförelsestörande poster	5	12	41	3	89	-39	47
<b>JUSTERAD EBITDA</b>		<b>170</b>	<b>106</b>	<b>316</b>	<b>219</b>	<b>648</b>	<b>551</b>
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-12	-9	-24	-17	-44	-37
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		-17	-11	-31	-21	-59	-48
<b>EBITA</b>		<b>129</b>	<b>45</b>	<b>259</b>	<b>93</b>	<b>585</b>	<b>419</b>
<b>JUSTERAD EBITA</b>		<b>141</b>	<b>86</b>	<b>262</b>	<b>182</b>	<b>546</b>	<b>466</b>
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-10	-7	-19	-12	-42	-35
Avskrivningar av förvävsrelaterade anläggningstillgångar		-37	-30	-72	-58	-141	-128
<b>EBIT</b>		<b>83</b>	<b>8</b>	<b>168</b>	<b>22</b>	<b>402</b>	<b>257</b>
<b>JUSTERAD EBIT</b>		<b>95</b>	<b>48</b>	<b>171</b>	<b>111</b>	<b>363</b>	<b>304</b>
Andelar av resultatet efter skatt från intresseföretag		-1	0	-1	-2	-4	-4
Finansiella intäkter		11	0	13	2	25	14
Finansiella kostnader	6	-89	-59	-173	-106	-332	-265
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>5</b>	<b>-52</b>	<b>7</b>	<b>-83</b>	<b>91</b>	<b>1</b>
Inkomstskatt		-5	2	-11	4	-52	-37
<b>RESULTAT EFTER SKATT*</b>		<b>0</b>	<b>-50</b>	<b>-4</b>	<b>-79</b>	<b>40</b>	<b>-36</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		193	69	228	75	288	135
<b>TOTALRESULTAT FÖR ÅRET*</b>		<b>193</b>	<b>19</b>	<b>224</b>	<b>-4</b>	<b>327</b>	<b>99</b>
Resultat per aktie före utspädning		0,00	-0,18	-0,01	-0,30	0,13	-0,13
Resultat per aktie efter utspädning		0,00	-0,18	-0,01	-0,30	0,13	-0,13

\*Årets resultat och summa totalresultat för året är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING – I SAMMANDRAG

<i>Belopp i MSEK</i>	Not	30 juni		Helår
		2023	2022	2022
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella tillgångar		6 243	5 586	5 995
Materiella anläggningstillgångar		399	349	372
Finansiella tillgångar		72	54	75
<b>Totala anläggningstillgångar</b>		<b>6 714</b>	<b>5 989</b>	<b>6 441</b>
<b>Nyttjanderättstillgångar</b>		<b>164</b>	<b>138</b>	<b>151</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>		<b>27</b>	<b>53</b>	<b>26</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		1 085	831	982
Kundfordringar		595	560	683
Övriga kortfristiga fordringar		205	193	234
Likvida medel		905	257	380
<b>Totala omsättningstillgångar</b>		<b>2 790</b>	<b>1 841</b>	<b>2 279</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>		<b>9 695</b>	<b>8 021</b>	<b>8 897</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		97	65	66
Ej registrerat aktiekapital		0	0	0
Övrigt tillskjutet kapital		5 011	4 127	4 131
Balanserat resultat		64	-264	-161
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretags aktieägare</b>		<b>5 171</b>	<b>3 928</b>	<b>4 036</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	8	1 929	1 780	1 916
Villkorade tilläggsköpeskillingar	10	165	512	433
Långfristig leasingkund		113	91	100
Uppskjuten skatteskuld		515	469	502
Övriga långfristiga skulder		43	73	79
<b>Totala långfristiga skulder</b>		<b>2 765</b>	<b>2 925</b>	<b>3 029</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	8	124	293	621
Villkorade tilläggsköpeskillingar	10	443	229	347
Kortfristig leasingkund		56	45	49
Leverantörsskulder		618	402	550
Övriga kortfristiga skulder		519	199	265
<b>Totala kortfristiga skulder</b>		<b>1 760</b>	<b>1 168</b>	<b>1 832</b>
<b>TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>9 695</b>	<b>8 021</b>	<b>8 897</b>



## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – ANDRA KVARTALET

<i>Belopp i MSEK</i>	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 april 2022</b>	55	0	3 347	49	-332	3 119
Periodens resultat					-50	-50
Totalresultat				69		69
<b>Totalresultat för perioden</b>	0	0	0	69	-50	19
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>						
Nyemission	9		721			731
Transaktionskostnader			9			9
Aktierelaterade ersättningar			50			50
<b>Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>	9	0	781	0	0	790
<b>Utgående balans 30 juni 2022</b>	65	0	4 127	118	-381	3 928
<b>Ingående balans 1 april 2023</b>	67	0	4 169	212	-341	4 107
Periodens resultat					0	0
Totalresultat				193		193
<b>Totalresultat för perioden</b>	0	0	0	193	0	193
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>						
Nyemission	30		846			875
Transaktionskostnader			-2			-2
Aktierelaterade ersättningar			-2			-2
<b>Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>	30	0	842	0	0	871
<b>Utgående balans 30 juni 2023</b>	97	0	5 011	405	-341	5 171

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

## – SEX MÅNADER

<i>Belopp i MSEK</i>	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2022</b>	<b>54</b>	<b>1</b>	<b>3 315</b>	<b>43</b>	<b>-302</b>	<b>3 110</b>
Periodens resultat					-79	-79
Totalresultat				75		75
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>-79</b>	<b>-4</b>
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>						
Nyemission	10	-1	752			762
Transaktionskostnader			10			10
Aktierelaterade ersättningar			50			50
<b>Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>	<b>10</b>	<b>-1</b>	<b>812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>822</b>
<b>Utgående balans 30 juni 2022</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>4 127</b>	<b>118</b>	<b>-381</b>	<b>3 928</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2023</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>4 131</b>	<b>177</b>	<b>-338</b>	<b>4 036</b>
Periodens resultat					-4	-4
Totalresultat				228		228
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>228</b>	<b>-4</b>	<b>224</b>
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>						
Nyemission	31		879			910
Transaktionskostnader			3			3
Aktierelaterade ersättningar			-3			-3
<b>Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>910</b>
<b>Utgående balans 30 juni 2023</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>5 011</b>	<b>405</b>	<b>-341</b>	<b>5 171</b>

# KONCERNENS KASSAFLÖDE

Belopp i MSEK	Andra kvartalet		Sex månader		Rullande 12 mån	Helår
	2023	2022	2023	2022	Jul 2022 - Jun 2023	2022
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>						
Resultat före skatt	5	-52	7	-83	92	1
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>						
Avskrivningar	75	58	145	108	285	247
Övriga poster	73	15	107	70	192	155
Betald inkomstskatt	-7	-3	-14	-8	-39	-33
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>146</b>	<b>18</b>	<b>246</b>	<b>87</b>	<b>530</b>	<b>371</b>
<b>FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL</b>						
Förändring varulager (ökning - /minskning + )	-24	-56	-35	-130	-6	-101
Förändring av kortfristiga fordringar (ökning - /minskning + )	59	-5	139	27	185	74
Förändring av kortfristiga skulder (ökning + /minskning - )	264	57	278	39	150	-88
<b>Summa förändring rörelsekapital</b>	<b>299</b>	<b>-4</b>	<b>382</b>	<b>-64</b>	<b>329</b>	<b>-116</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>445</b>	<b>14</b>	<b>627</b>	<b>23</b>	<b>859</b>	<b>255</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>						
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-21	-21	-41	-38	-87	-84
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-6	-6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-11	-23	-21	-59	-57
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	4	0	4	-4	0
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-173	-519	-236	-641	-496	-901
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-203</b>	<b>-547</b>	<b>-300</b>	<b>-696</b>	<b>-652</b>	<b>-1 048</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>						
Emissionslikvid	875	530	875	530	875	530
Emissions- och obligationskostnader	-26	-10	-26	-10	-28	-12
Betald premie för teckningsoptioner	0	0	0	0	2	2
Obligationslån	0	0	0	0	300	300
Betald ränta	-50	-36	-108	-76	-186	-154
Upptagna lån	41	168	87	299	557	769
Amortering av lån	-606	-113	-610	-214	-1025	-629
Amortering av leasingskuld	-14	-11	-28	-21	-59	-52
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>220</b>	<b>528</b>	<b>190</b>	<b>508</b>	<b>436</b>	<b>753</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>462</b>	<b>-5</b>	<b>518</b>	<b>-165</b>	<b>643</b>	<b>-41</b>
Likvida medel vid periodens början	440	262	380	420	257	420
Valutakursdifferens i likvida medel	3	1	7	2	5	-1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>905</b>	<b>257</b>	<b>905</b>	<b>257</b>	<b>905</b>	<b>380</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Andra kvartalet		Sex månader		Rullande 12 mån	Helår
	2023	2022	2023	2022	Jul 2022 - Jun 2023	2022
<i>Belopp i MSEK</i>						
Nettoomsättning	12	1	13	2	33	21
Övriga rörelseintäkter	3	0	6	1	4	1
<b>Summa intäkter</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>37</b>	<b>22</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	0	2	0	5	6	9
Övriga externa kostnader	-9	-4	-13	-7	-26	-20
Personalkostnader	-11	-12	-21	-21	-47	-48
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	-1
<b>EBITDA</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>	<b>-15</b>	<b>-21</b>	<b>-29</b>	<b>-38</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
<b>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>	<b>-15</b>	<b>-21</b>	<b>-30</b>	<b>-38</b>
Resultat från andelar i dotter- och intressebolag	0	0	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	17	0	18	0	29	13
Räntekostnader och liknande resultatposter	-81	-53	-156	-83	-259	-230
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-69</b>	<b>-66</b>	<b>-154</b>	<b>-103</b>	<b>-259</b>	<b>-256</b>
Erhållna utdelningar från dotterbolag	13	37	13	37	28	52
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	100	100
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-56</b>	<b>-29</b>	<b>-141</b>	<b>-66</b>	<b>-132</b>	<b>-104</b>
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	-16	-16
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-56</b>	<b>-29</b>	<b>-141</b>	<b>-66</b>	<b>-148</b>	<b>-120</b>

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING – I SAMMANDRAG

<i>Belopp i MSEK</i>	30 juni		Helår
	2023	2022	2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	6 980	6 379	6 920
<b>Totala anläggningstillgångar</b>	<b>6 982</b>	<b>6 381</b>	<b>6 922</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	0	0	0
Kundfordringar	0	0	0
Fordringar hos koncernföretag	125	82	287
Övriga kortfristiga fordringar	21	12	13
Likvida medel	403	6	1
<b>Totala omsättningstillgångar</b>	<b>549</b>	<b>100</b>	<b>301</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 532</b>	<b>6 481</b>	<b>7 222</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	97	65	66
Fritt eget kapital	4 618	3 929	3 880
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>4 715</b>	<b>3 993</b>	<b>3 946</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>786</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	1 834	1 518	1 826
Övriga långfristiga skulder	175	542	33
<b>Totala långfristiga skulder</b>	<b>2 009</b>	<b>2 060</b>	<b>1 859</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	64	188	571
Leverantörsskulder	9	6	7
Skulder till koncernföretag	234	0	24
Övriga skulder	494	234	29
<b>Totala kortfristiga skulder</b>	<b>800</b>	<b>428</b>	<b>631</b>
<b>TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 532</b>	<b>6 481</b>	<b>7 222</b>



## NOTER OCH DEFINITIONER AV NYCKELTAL

### NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) så som de antagits av EU. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar de finansiella tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

De antagna redovisningsprinciperna är förenliga med de i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022. Nya eller ändrade IFRS-standarder, som trädde i kraft den 1 januari 2023, har ingen inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

### NOT 2 – VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Koncernen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som följer av dessa kommer, per definition, sällan att motsvara det faktiska resultatet. De uppskattningar och bedömningar som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar av redovisade värden av tillgångar och skulder i den här delårsrapporten motsvarar de som beskrivs i *Not 3* i årsredovisningen 2022. Inga väsentliga nya bedömningar och uppskattningar har gjorts under rapportperioden som inneburit några väsentliga förändringar i redovisade poster

### NOT 3 – VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Humble ingår avsiktsförklaring avseende försäljning av fastigheter. Avsikten är att strukturera Transaktionen som en s.k. "sale-leaseback" där Humble direkt, eller indirekt genom dotterbolag, ingår nya marknadsmässiga hyresavtal med Intressenten. Upplägget säkerställer att Humbles dotterbolag kan fortsätta driva sina respektive verksamheter i befintliga lokaler utan avbrott. Genom Transaktionen får även Humbles dotterbolag en långsiktig hyresvärd som har god kunskap och erfarenhet av att driva och förvalta fastigheter för kommersiellt bruk.

Humble har historiskt förvärvat Fastigheterna i samband med förvärv. Fastigheterna har haft en god värdeutveckling och som ett naturligt steg i Humbles strategi att renodla verksamheten, gör styrelsen och ledningen bedömningen att en försäljning av Fastigheterna kommer att gynna Bolaget långsiktigt. Genom Transaktionen kommer Humble i större utsträckning kunna fokusera på kärnverksamheten, samtidigt som Bolaget frigör kapital som kan allokeras till andra värde drivande initiativ och projekt.

Om Transaktionen genomförs till de preliminära fastighetsvärdena kommer det innebära en positiv resultat effekt om cirka 73 miljoner kronor, vilken kommer att redovisas i samband med Transaktionens slutförande. Transaktionen skulle innebära att Humbles nettoskuld, efter avdrag för Humbles andel av latent skatt om 10 miljoner kronor, minskar med cirka 290 miljoner kronor och att nettoskulden i relation till justerad EBITDA proforma minskar med 0.3x. Efter Transaktionens slutförande kommer Humbles EBITA att minska med cirka 14 miljoner kronor och nettoeffekten för Humbles likviditet och efter amortering av de fastighetsrelaterade lånen förväntas uppgå till cirka 210 miljoner kronor.

Inga andra efterföljande händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## | NOTER OCH DEFINITIONER AV NYCKELTAL

### NOT 4 – SEGMENTINFORMATION SAMT UPPLYSNING OM NETTOOMSÄTTNING

Koncernens högste verkställande beslutsfattare utgörs av VD, som använder främst rörelseresultat före betalning av räntor och skatt samt av- och nedskrivningar (EBITDA) i bedömningen av rörelsesegmentens resultat. VD:n följer inte upp segments tillgångar och skulder för allokering av resurser eller bedömning av resultat.

För mer information om segmenten, vänligen se sida 5-8. Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån följande rörelsesegment:

2023, MSEK	Future Snacking	Sustainable Care	Quality Nutrition	Nordic Distribution	*Övrigt	Totalt
<b>Nettoomsättning</b>						
Intäkter från försäljning till externa kunder	472	977	699	1 155		3 303
Råvaror och förnödenheter	-267	-635	-509	-905		-2 317
<b>Bruttovinst</b>	<b>205</b>	<b>342</b>	<b>190</b>	<b>250</b>		<b>986</b>
Bruttovinstmarginal, %	43%	35%	27%	22%		30%
<b>EBITDA</b>	<b>24</b>	<b>159</b>	<b>98</b>	<b>48</b>	<b>-15</b>	<b>313</b>
Justerad EBITDA	40	-35	-18	11	6	3
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>64</b>	<b>123</b>	<b>79</b>	<b>59</b>	<b>-9</b>	<b>316</b>
Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning	14%	13%	11%	5%		10%
<b>EBIT</b>	<b>-8</b>	<b>93</b>	<b>72</b>	<b>27</b>	<b>-17</b>	<b>168</b>
Justerad EBIT	32	58	54	37	-11	171
Justerad EBIT i relation till nettoomsättning	7%	6%	8%	3%		5%
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-15</b>	<b>90</b>	<b>69</b>	<b>19</b>	<b>-156</b>	<b>7</b>
Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning	-3%	9%	10%	2%		0%

\*Övrigt är hänförligt till moderbolaget och mindre administrativa enheter

2022, MSEK	Future Snacking	Sustainable Care	Quality Nutrition	Nordic Distribution	*Övrigt	Totalt
<b>Nettoomsättning</b>						
Intäkter från försäljning till externa kunder	327	811	336	373		1 847
Råvaror och förnödenheter	-162	-498	-257	-291		-1 208
<b>Bruttovinst</b>	<b>165</b>	<b>313</b>	<b>79</b>	<b>82</b>		<b>639</b>
Bruttovinstmarginal, %	50%	39%	24%	22%		35%
<b>EBITDA</b>	<b>26</b>	<b>79</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>-21</b>	<b>130</b>
Justerad EBITDA	17	52	17	0	3	89
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>43</b>	<b>131</b>	<b>39</b>	<b>23</b>	<b>-18</b>	<b>219</b>
Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning	13%	16%	12%	6%		12%
<b>EBIT</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>-28</b>	<b>22</b>
Justerad EBIT	20	73	28	15	-25	111
Justerad EBIT i relation till nettoomsättning	6%	9%	8%	4%		6%
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>-111</b>	<b>-83</b>
Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning	0%	0%	3%	4%		-5%

\*Övrigt är hänförligt till moderbolaget och mindre administrativa enheter

## | NOTER OCH DEFINITIONER AV NYCKELTAL

### NOT 5 – JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Humble Group redovisar poster som påverkar jämförbarheten med EBITDA för att visualisera jämförbara siffror som är justerade för de poster som förekommer i historiska siffror av olika anledningar. Förklaring till vad justeringsposterna i huvudsak är hänförligt till presenteras i *Not 10* i årsredovisningen 2022. Humble har inte justerat för några poster relaterade till extraordinära fraktkostnader under 2023. Den huvudsakliga justeringsposten under perioden var relaterad till omvärdering av villkorade köpeskillingar på -41 (9) MSEK och anställningsrelaterad ersättning samt viten på 24 (48) MSEK.

MSEK	Andra kvartalet		Sex månader	
	2023	2022	2023	2022
Förvävsrelaterade kostnader	0	9	5	10
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	-10	9	-41	9
Anställningsrelaterad ersättning samt viten	12	10	24	48
Avskrivning övervärde i lager	0	0	0	3
Donationer	0	1	0	3
Omstruktureringskostnader	10	11	15	17
<b>Totala justeringsposter</b>	<b>12</b>	<b>41</b>	<b>3</b>	<b>89</b>

### NOT 6 – FINANSIELLA KOSTNADER

MSEK	Andra kvartalet		Sex månader		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Räntekostnader relaterade till finansiering	-59	-34	-114	-67	-174
Upplösning av diskonteringsseffekt	-23	-19	-42	-15	-61
Räntekostnader på leasingskulder	-2	-1	-4	-2	-6
Valutakursförluster och omvärderingseffekter	2	-3	-1	-12	-17
Övriga räntebärande kostnader	-7	-2	-12	-10	-7
<b>Totala räntekostnader</b>	<b>-89</b>	<b>-59</b>	<b>-173</b>	<b>-106</b>	<b>-265</b>

### NOT 7 – PROFORMA REDOVISNING

Humble Group är en snabbväxande FMCG-koncern med en antagen strategi att växa både organiskt och genom förvärv. För att illustrera koncernens omfattning vid datum för publicering av denna delårsrapport presenterar Humble en proforma om nyckeltal från resultaträkningen. Proformasiffrorna har inte justerats för koncernintern försäljning. Sådana transaktioner skulle teoretiskt sett ha skett om dotterbolaget skulle ha varit en del av Humble Group för de presenterade perioderna. Syftet är att visualisera hur koncernens finansiella ställning och resultat skulle ha sett ut per den 30 juni 2023, om de under året förvärvade bolagen, eller där förvärvsavtal har kommunicerats, skulle ha konsoliderats med den befintliga delen av koncernen.

Förutom de dotterbolag där Humble Group slutfört förvärven och där full konsolidering av räkenskaperna sker, inkluderar nedan proforma redovisning under kvartalet slutförda förvärv av Privab Trollhättan, Privab Ystad, Privab Marknadsbolaget och Napame Holding AB. Slutförandet av dessa fyra förvärv skedde under mars 2023.

MSEK	Andra kvartalet			Rullande 12 mån
	Proforma 2023	Proforma 2022	Proforma 2021	Proforma Kv2 2023
Nettoomsättning	1 900	1 634	1 298	7 314
EBITDA	159	142	113	639
Justering för jämförelsestörande poster	12	21	26	47
<b>JUSTERAD EBITDA</b>	<b>171</b>	<b>163</b>	<b>139</b>	<b>686</b>

## | NOTER OCH DEFINITIONER AV NYCKELTAL

### NOT 8 – RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Humble Groups räntebärande nettoskuld per den 30 juni 2023 presenteras i tabellen nedan. Humble Group genomförde en riktad nyemission och tillförde 849 MSEK i kontanter netto efter transaktionskostnader, varav 450 MSEK användes för att amortera sin revolverande kreditfacilitet i juni 2023. Justerad R12 EBITDA Proforma uppgick till 686 MSEK. Räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA proforma uppgår till 1,9x vid slutet av denna rapportperiod.

Humble Group erhöll skatteanstånd om 260 MSEK under andra kvartalet. I enlighet med IFRS redovisningsprinciper har detta redovisats som övriga kortfristiga skulder. Skatteanståndet förfaller först i september 2023 med möjlighet till förlängning i upp till 2 år.

MSEK	30 juni		Helår
	2023	2022	2022
<b>Räntebärande skulder</b>			
Obligationslån	1 834	1518	1826
Fastigheter och övriga investeringar	219	554	710
Leasingskuld	168	136	150
<b>Totala räntebärande skulder</b>	<b>2 221</b>	<b>2 209</b>	<b>2 686</b>
Tillgängliga likvida medel	-905	-257	-380
<b>Räntebärande nettoskuld (NIBD)</b>	<b>1 316</b>	<b>1 952</b>	<b>2 306</b>

	30 juni, 2023	Proforma R12 JUS. EBITDA	Leverage Multiple
Earnout max kontant betalning	587		
<b>Räntebärande nettoskuld (NIBD)</b>	<b>1 316</b>	<b>686</b>	<b>1,9</b>
<b>Räntebärande nettoskuld (NIBD+EO)</b>	<b>1 903</b>	<b>686</b>	<b>2,8</b>
<b>Räntebärande nettoskuld (NIBD-Leasing)</b>	<b>1 148</b>	<b>617</b>	<b>1,9</b>
<b>Räntebärande nettoskuld (NIBD+EO-Leasing)</b>	<b>1 735</b>	<b>617</b>	<b>2,8</b>
Proforma fastigheter SLB (illustrativt, ej klart)	-290	-23	
<b>Räntebärande nettoskuld (NIBD-Leasing+SLB)</b>	<b>858</b>	<b>594</b>	<b>1,4</b>
<b>Räntebärande nettoskuld (NIBD+EO-Leasing+SLB)</b>	<b>1 445</b>	<b>594</b>	<b>2,4</b>

### NOT 9 – RÖRELSEFÖRVÄRV

#### RÖRELSEFÖRVÄRV 2023

Företag	Förvärvstidpunkt	Kapitalandel och röstandel	Segment	Vertikal	Land
Napame Holding AB	2023-03-01	100%	Future snacking	Tillverkning	Sverige
Aktiebolaget Cool & Candy AB	2023-03-15	100%	Nordic Distribution	Distribution	Sverige
Skövde Snabbgross AB	2023-03-15	100%	Nordic Distribution	Distribution	Sverige
Privab Grossisterna AB	2023-03-15	100%	Nordic Distribution	Distribution	Sverige

#### Förvärv under andra kvartalet

Inga nya förvärv har gjorts under andra kvartalet 2023. Se delårsrapport för första kvartalet för de fyra förvärv som gjordes under första kvartalet.

## NOT 10 – FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

De olika nivåerna i verkligt värdehierarkin definieras enligt följande:

### Finansiella instrument i nivå 1

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

### Finansiella instrument i nivå 2

Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

### Finansiella instrument i nivå 3

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation.

Koncernens finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen avser andra långfristiga värdepappersinnehav. Dessa är klassificerade som nivå 1 i verkligt värdehierarkin.

Koncernens finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen avser villkorade tilläggsköpeskillingar. Dessa är klassificerade som nivå 3 i verkligt värdehierarkin.

Det har inte skett några överföringar mellan nivåer under året.

## UPPLYSNING OM VERKLIGT VÄRDE PÅ OBLIGATIONSÅN

Koncernen har även finansiella instrument i form av två seniora obligationslån med en sammanlagd kreditram på 2 000 MSEK som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen:

- 300 MSEK emitterades 5 januari 2021 (2021-2024) löper med fast ränta om 9,50%
- 1 500 MSEK emitterades 21 juli 2021 (2021-2025), löper med rörlig ränta (STIBOR 3m + 8,25%)

För obligationslånet 2021-2025 motsvarar värderingen till upplupet anskaffningsvärde i allt väsentligt dess verkliga värde eftersom räntan är rörlig och då kreditrisken inte väsentligen har förändrats.

Det verkliga värdet på obligationslånet 2021-2024 har beräknats genom att använda kassaflöden diskonterade med aktuell ränta. Obligationslånet klassificeras som nivå 3 i verkligt värdehierarkin då icke observerbara data har använts, inklusive egen kreditrisk. Det redovisade värdet på obligationslånet

2021-2024 för 2023 är 300 MSEK (300), medan det verkliga värdet på lånet uppgår till 283 MSEK (263 MSEK).

### VILLKORAD TILLÄGGSKÖPESKILLING

Den totala villkorade tilläggsköpeskillingen som ska betalas är i allmänhet betingad av betydande finansiella resultatförbättringar, vilka vanligtvis mäts till vissa förutbestämda EBITDA-nivåer som dotterbolaget ska uppnå. Typen av betalningar är i allmänhet en fråga för Humble att bestämma, med en majoritet som ska betalas kontant men kan också betalas med nyemitterade aktier. Detta har en potentiell positiv inverkan på koncernens kassaflöde och långfristiga nettoskuld.

Mekanismen bakom de villkorade tilläggsköpeskillingarna skiljer sig åt mellan de olika förvärven och koncernens åtaganden sträcker sig också över en längre tidshorisont. Avsättningen i koncernens balansräkning presenteras på en högre nivå och utgör en värdering av ledningens bästa bedömning av det förväntade framtida kassaflödet. Denna bedömning görs på dotterbolagsnivå och omvärderas regelbundet. De villkorade köpeskillingarna redovisas till verkligt värde och har diskonterats med 11 % diskonteringsränta. Återstående tid av löptiden presenteras nedan.

<i>Uppskattade åtaganden per år</i>	Nominellt belopp	Nuvärde
2023	152	152
2024	320	291
2025	182	149
2026	20	16
<b>Totala tilläggsköpeskillingar</b>	<b>675</b>	<b>608</b>

### INDATA VID VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE I NIVÅ 3 OCH VÄRDERINGSPROCESSEN

Tilläggsköpeskillingarna i koncernen har beräknats med utgångspunkt i det nominella värdet av den bästa uppskattningen av det förväntade utfallet på förvärvsdagen. Uppskattningen har baserats på ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas givet villkoren i aktieöverlåtelseavtalet. Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har sedan beräknats baserat på en räntesats som motsvarar återstående löptid fram till betalning vid varje rapporteringsdatum. Under 2023 har -36 MSEK (-15) i räntetäkter redovisats som finansieringskostnader avseende kostnader relaterade till villkorade köpeskillingar.

<i>Tilläggsköpeskilling, MSEK</i>	30 juni	
	2023	2022
<b>Ingående balans, 1 jan</b>	<b>780</b>	<b>737</b>
Nya förvärv	32	140
Utbetalningar	-199	-166
Uppdaterad bedömning	-43	9
Räntekostnader hänförliga till upplösning av diskonterings effekt	36	15
Omräkningsdifferens	2	7
<b>Utgående balans, 30 juni</b>	<b>608</b>	<b>741</b>



## DEFINITIONER OCH BERÄKNING AV NYCKELTAL

Denna rapport innefattar definitioner och nyckeltal som ej tydligt definieras i ÅRL eller International Financial Reporting Standards (IFRS) men som företagsledningen anser vara viktiga mått på verksamhetens utveckling, varpå de definieras nedan

### *Nettoomsättning*

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

### *Bruttovinst*

Nettoomsättning minskat med kostnad för råvaror och förnödenheter.

*Bruttovinst beräknas  $3\,303 - 2\,317 = 986$  MSEK.*

### *Bruttomarginal*

Bruttovinst i relation till Nettoomsättning.

*Bruttomarginal beräknas  $986 / 3\,303 = 30\%$ .*

### *EBITDA*

Rörelseresultat före betalning av räntor och skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### *Justerad EBITDA*

Rörelseresultat före betalning av räntor och skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, justerat för poster som bedöms vara av engångskaraktär och därav ej återkommande för den operativa verksamheten. Justerad EBITDA marginal är justerad EBITDA dividerat med Nettoomsättning.

*Justerad EBITDA beräknas  $313 + 3 = 316$  MSEK.*

### *EBITA*

Resultat före betalning av räntor och skatt samt av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och nedskrivningar på förvävsrelaterade övervärden. EBITA-marginal beräknas som EBITA i relation till Nettoomsättning.

### *Justerad EBITA*

Resultat före betalning av räntor och skatt samt nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade övervärden, justerat för poster som bedöms vara av engångskaraktär och därför ej återkommande för den operativa verksamheten. Justerad EBITA marginal är justerad EBITA dividerat med Nettoomsättning.

*Justerad EBITA beräknas  $259 + 3 = 262$  MSEK.*

### *EBIT*

Rörelseresultat före betalning av räntor och skatt.

### *Justerad EBIT*

Resultat före betalning av räntor och skatt justerat för poster som bedöms vara av engångskaraktär och därav ej återkommande för den operativa verksamheten. Justerad EBIT marginal är justerad EBIT dividerat med Nettoomsättning.

*Justerad EBIT beräknas  $168 + 3 = 171$  MSEK.*

### *Nettoskuld*

Totala räntebärande skulder reducerat med likvida medel.

*Nettoskuld beräknas  $2\,221 - 905 = 1\,316$  MSEK.*

### *Organisk tillväxt av Nettoomsättning*

Nettoomsättningens förändring justerad för valutakurseffekt och nettoomsättning från förvärvade bolag under perioden

*Organisk tillväxt av nettoomsättning beräknas  $245 / 1\,847 = 13\%$ .*

### *Villkorade tilläggsköpeskillningar*

Uppskjutna köpeskillingsbetalningar som är villkorade av framtida resultat för ett förvärvat dotterbolag. Ersättningen kan betalas i både kontanter och aktier och redovisas till verkligt värde baserat på ledningens bästa uppskattning av förekomsten av framtida betalningar.

### *Medelantalet anställda (FTE)*

Visar medelantalet anställda under perioden och beräknas som antalet anställda multiplicerat med sysselsättningsgrad i relation till normtiden för heltidsarbete.

### *FMCG*

FMCG är en branschterm och översätts till snabbbrörliga konsumentprodukter (*Eng. Fast Moving Consumer Goods*).

### *Proforma*

Humble Group är en snabbväxande FMCG-koncern med en antagen strategi att växa både organiskt och genom förvärv. För att illustrera koncernens omfattning vid tidpunkten för publicering av denna delårsrapport presenterar Humble en proforma av resultaträkningen. Syftet är att visualisera hur koncernens finansiella ställning och resultat skulle ha sett ut den 30 juni 2023 om de under året förvärvade bolagen eller där förvärvsavtal har kommunicerats hade konsoliderats med den befintliga delen av koncernen.

## STYRELSENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 juli, 2023

Dajana Mirborn  
*Ordförande*

Ola Cronholm

Henrik Patek

Pål Bruu

Sara Berger

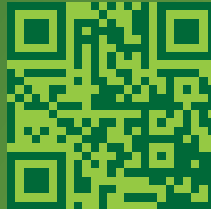
Simon Petrén  
*Verkställande direktör*

*Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.*

Denna information är sådan som Humble Group AB är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU:s förordning om marknadsmissbruk. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 juli 2023, kl 08:00 CET.

### Huvudkontor

Klara Norra Kyrkogata 29  
111 22 Stockholm  
[info@humblegroup.se](mailto:info@humblegroup.se)  
[www.humblegroup.se](http://www.humblegroup.se)  
+4608 613 28 88



**Johan Lennartsson**  
*Chief Financial Officer*  
[johan.lennartsson@humblegroup.se](mailto:johan.lennartsson@humblegroup.se)

**Simon Petrén**  
*Chief Executive Officer*  
[simon.petren@humblegroup.se](mailto:simon.petren@humblegroup.se)

**Noel Abdayem**  
*Vice President & COO Brands*  
[noel.abdayem@humblegroup.se](mailto:noel.abdayem@humblegroup.se)

**Marcus Stenkil**  
*Head of Merger & Acquisitions*  
[marcus.stenkil@humblegroup.se](mailto:marcus.stenkil@humblegroup.se)

**Kristoffer Zinn**  
*Head of analytics*  
[kristoffer.zinn@humblegroup.se](mailto:kristoffer.zinn@humblegroup.se)



humble  
group.<sup>TM</sup>