



humble
group.™

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI – DECEMBER 2023



EN STARK AVSLUTNING PÅ ETT TRANSFORMATIVT ÅR

Finansiell information

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 936 MSEK (1 606).
- EBITDA uppgick till 184 MSEK (143).
- EBITA uppgick till 156 MSEK (119).
- EBIT uppgick till 66 MSEK (62).
- Justerad EBITDA uppgick till 190 MSEK (179).
- Justerad EBITA uppgick till 162 MSEK (155).
- Justerad EBIT uppgick till 72 MSEK (98).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 285 MSEK (246).
- Resultat efter skatt uppgick till -11 MSEK (-18).
- Resultat per aktie före respektive utspädning uppgick till -0,02 SEK (-0,06).
- Justerad EBIT per aktie uppgick till 0,16 SEK (0,33).

Tolv månader

- Nettoomsättningen uppgick till 7 050 MSEK (4 800).
- EBITDA uppgick till 659 MSEK (504).
- EBITA uppgick till 547 MSEK (419).
- EBIT uppgick till 318 MSEK (257).
- Justerad EBITDA uppgick till 696 MSEK (551).
- Justerad EBITA uppgick till 584 MSEK (466).
- Justerad EBIT uppgick till 355 MSEK (304).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 088 MSEK (255). Justerat för skatteansänd om 260 MSEK uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 828 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -106 MSEK (-36).
- Resultat per aktie före respektive utspädning uppgick till -0,28 SEK (-0,13).
- Justerad EBIT per aktie uppgick till 0,94 SEK (1,07).

Väsentliga händelser

Under fjärde kvartalet

- Humble Group ingår avtal avseende försäljning av fastigheter. Första delen av försäljningen slutförs i december och är strukturerad som en sale and leasebacktransaktion.
- Humble Group ingår ett bindande avtal avseende försäljningen av samtliga aktier i Bayn Production AB.

Efter fjärde kvartalet

- Humble Group slutför försäljningen av samtliga aktier i Bayn Production AB som en del av gruppens långsiktiga strategi att effektivisera verksamheten.

Finansiell översikt

MSEK	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	1 936	1 606	7 050	4 800
Bruttovinst	614	478	2 129	1 532
Bruttovinstmarginal	32%	30%	30%	32%
EBITDA	184	143	659	504
Justerad EBITDA	190	179	696	551
EBITA	156	119	547	419
Justerad EBITA	162	155	584	466
EBIT	66	62	318	257
Justerad EBIT	72	98	355	304
Kassaflöde från den löpande verksamheten	285	246	1 088	255
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,02	-0,06	-0,28	-0,13

Se sida 26 för definitioner och beräkning av nyckeltal

EN STARK AVSLUTNING PÅ ETT TRANSFORMATIVT ÅR

Humble Group fortsätter att växa och vi tar marknadsandelar genom ökad distribution, fler produkter och nya samarbeten i internationella marknader. Med ett operativt kassaflöde på 285 MSEK (246) ser vi resultatet av fortsatt fokus på att optimera varuflödet. Tack vare den förbättrade kapitalstrukturen och sänkta räntekostnader börjar vi få en bild av hur vi framöver kommer kunna generera ett positivt fritt kassaflöde som kan användas för värdeskapande aktiviteter, något jag personligen har haft som en milstolpe sedan koncernen grundades. Nettoomsättningen om 1 936 MSEK (1 606) innebär en stabil ökning från föregående år och den organiska tillväxten uppgick till 18%. Lönsamheten mätt i justerad EBITA om 162 MSEK (155) är i linje med vår förväntan och marginalen pressas något av ökade marknadsinsatser och de konsoliderings- och integrationsprocesser som vi påbörjat under hösten. Vi är inte rädda för att ta kortsiktiga kostnader för långsiktigt värdeskapande. Investeringar med ytterligare två- eller tre-skift i flera av våra fabriker är kostsamt, men samtidigt något som gör att vi kommer att kunna få ett högre kapacitetsutnyttjande av vår maskinpark och möjliggör ökad tillväxt framåt. Arbetet med att förbättra bruttomarginalen går i rätt riktning och fortsätter att vara i fokus för alla våra verksamheter, men det är en lång väg kvar innan vi når tidigare nivåer.

Under hösten har vi börjat sjsätta en selektiv konsolideringsstrategi, där vissa mindre verksamheter integreras in i större plattformar. Jag är nöjd med de framsteg vi gjort i konsolideringsarbetet och hela sex bolag har blivit en del av ett större maskineri och vi ser goda förutsättningar att nyttja stordriftsfördelar och effektivisera värdekedjan. Genom att bli en större aktör inom varje delsegment får vi en högre konkurrenskraft mot handeln och möjliggör flera klassiska synergieffekter som ökad distribution, gemensamma inköp och prissättning, för en effektivare leveranskedja. Ett utmärkt exempel på detta är koncernens senaste gemensamma projekt mellan de operativa bolagen Solent Group (offline retail) och Go Superfoods (online retail, Amazon), där vi kompletterar respektive försäljningsstruktur effektivt och kommer att börja rulla ut respektive produktportfölj till fler kanaler och kunder.

Vi har kommit vidare i utvecklingen av den kommersiella B2B-plattformen inom Future Snacking and Quality Nutrition, med Arena Nutrition och Arena Confectionery som spjutspets för nordisk tillverkning av högkvalitetsprodukter inom hälsa och hållbarhet. Här ser vi potential i att arbeta nära våra kunder och vår inkubator, för att sedan nyttja affärssegmentet Nordic Distribution på ett agilt sätt och testa innovationer och produkter i marknaden.

Under året har vi skapat flera spännande varumärkesprojekt internt och min ambition är att vi ska kunna visa upp några av dem för marknaden redan i vår. Det är ett ständigt arbete med att hålla koll på de trender som uppstår i FMCG-världen och det är tydligt att handeln idag inte har rätt infrastruktur som krävs för att kunna kapitalisera på snabbväxande (och ibland kortsiktiga) trender från t.ex. TikTok och Instagram. Här är vår avsikt att vara en dynamisk aktör som snabbt kan agera på en möjlighet och erbjuda rätt produkt vid rätt tillfälle. Vi har idag ett nätverk av över 300 kontraktstillverkare och en stor internationell distributionsplattform. Det gör oss till en intressant partner för mindre entreprenörsledda bolag som

hittat en "superprodukt", men som inte har resurserna, hastigheten eller kunskapen som krävs för att skala till fler än några få marknader.

Humbles prisfighter- och private label-verksamhet fortsätter att vinna mark och det är tydligt att många kunder är nöjda med konceptet vi erbjuder. Vårt dotterbolag Solent Group leder vägen inom detta segment och vi har många spännande affärsmöjligheter framför oss. Vi arbetar med att förfina strategin för att snabbare kunna agera på den potential som finns i nya marknader. Jag är övertygad om att vi kommer att se förbättringar inom detta område under kommande år och vi har redan börjat se ett resultat av samarbetet i bl.a. Norden.

Fjärde kvartalet är säsongsmissigt det största för koncernen och vi förväntas leverera både ett bra resultat och ett stabilt kassaflöde. Med tanke på hur många områden vi utvecklar och förändrar för att långsiktigt skapa förutsättningar för högre lönsamhet och tillväxt, känns det därför extra glädjande att det inte har tagit för mycket fokus från kärnverksamheten och att vi har en bra utveckling i alla segment. Makrotrenden för produkter med fokus på hälsa och hållbarhet är fortsatt mycket stark, där t.ex. sportnutrition i Sverige växte med 9% under 2023, vilket bör kunna ge oss lite medvind framöver. Ett strategiskt mål är att skapa förutsättningar och struktur internt för att växa med trenden och samtidigt ta marknadsandelar från befintliga aktörer. Med tanke på att vi idag har en väsentligt högre efterfrågan från externa kunder på våra produkter än vad våra fabriker har kapacitet att leverera, råder det ingen tvekan om att det finns många företag där ute som ser oss som en framtida B2B-partner att alliera sig med.

Med den kostnadsintensiva skuldsättningen vid ingången av året efter kraftigt höjda marknadsräntor, har kassaflödet varit huvudmålet att förbättra i Humble under 2023. Det är därför glädjande att se den starka avslutningen på året med ett ökat operativt kassaflöde under 2023 från 255 miljoner kronor till 1 088 miljoner kronor (828 miljoner kronor exklusive skatteuppskov). Det investeringsbara kassaflödet har även stärkts från -99 miljoner kronor till 486 miljoner kronor, till stor del drivet av skalfördelar, optimering av rörelsekapital och den nya kapitalstrukturen. Vi har fortfarande många förbättringsområden inom hantering av rörelsekapitalet, men det är en betydande skillnad i effektiviteten nu jämfört med tidigare år. Att hitta ett framgångsrecept för kassaflödesoptimering i koncernen är ett kraftfullt verktyg för att fortsätta skapa värde bland de nya förvärv som blir en del av Humble i framtiden.

Sammantaget går vi in i 2024 med optimism och fullt fokus på vad som ligger framför oss. Makroklimatet fortsätter att vara turbulent och vi följer noga utvecklingen i områden som turbulensen med sjöfartskrisen i Röda havet och ökade kakaopriser. Det är spännande att vara en del av utvecklingen av koncernens tillväxtinitiativ, såsom investeringar i allt från en ny dryckeslinje och barsproducent i Australien, till teknologier för nya godisprodukter och home-care som kommer att rulla ut i butikerna. De som har följt oss ett tag vet att vi har en fäbless för innovation och det vore en besvikelse om vi vid samma period 2025 inte ser ett flertal nya succéer i Humble-portföljen. Avslutningsvis vill jag passa på att tacka alla aktieägare och våra fantastiska medarbetare, för er kämparglöd under ett både tufft och givande år. Bolaget har tagit stora kliv mognadsmässigt och det är ni som gör skillnad – tillsammans fortsätter vi resan mot att bygga framtidens FMCG-grupp.

Simon Petré

VD Humble Group

Stockholm, 19 februari 2024.

HUMBLE GROUPS FINANSIELLA UTVECKLING

FJÄRDE KVARTALET

INTÄKTER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 936 MSEK (1 606), vilket är en ökning med 21% jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen är hänförlig till genomförda företagsförvärv på 4%, organisk tillväxt för de helägda bolagen på 18% och valutaeffekt på -2%.

KOSTNADER

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick till -250 MSEK (-189), vilket motsvarade 13% (12) av nettoomsättningen. Förvärvsrelaterade kostnader för kvartalet uppgick till 0 MSEK (-10).

Personalkostnader

Personalkostnaderna för kvartalet uppgick till -222 MSEK (-196), vilket motsvarade 11% (12) av nettoomsättningen. Personalkostnaderna påverkades negativt av anställningsrelaterade ersättningar (stay-on-bonus och viten) med -10 MSEK (-13). Kvarvarande ökning förklaras främst av ytterligare anställda i koncernen genom de förvärvade dotterbolagen. För mer information, se *Not 7 Jämförelsestörande poster*.

Avskrivningar och nedskrivningar

Totala avskrivningar för kvartalet uppgick till -118 MSEK (-81), vilket motsvarade en förändring med 47% jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar uppgick till -17 MSEK (-14) för kvartalet. Avskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till förvärv, främst kundrelationer, uppgick till -37 MSEK (-35). Amortering av immateriella anläggningstillgångar för fjärde kvartalet påverkades negativt av en nedskrivning på -35 MSEK på grund av Fancystage, som genomgår en strategisk utveckling för att stärka lönsamheten på lång sikt, samt av en nedskrivning på -6 MSEK av Goodwill för Bayn Production.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnaderna för perioden uppgick till -67 MSEK (-83). Räntekostnader hänförliga till upplösning av diskonteringseffekt på villkorade köpeskillningar presenterade till verkligt värde uppgick till -13 MSEK (-24). Sådan räntekostnad har ingen effekt på kassaflödet. För mer information, se *Not 6 Finansiella kostnader*.

RESULTAT

EBITA

Justerad EBITA uppgick till 162 MSEK (155), vilket motsvarade en förändring om 8 MSEK för perioden. EBITA för kvartalet uppgick till 156 MSEK (119), vilket motsvarade en förändring om 37 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. För mer information, se *Not 7 Jämförelsestörande poster*.

EBIT

Justerad EBIT uppgick till 72 MSEK (98), vilket motsvarade en förändring om -26 MSEK för perioden. EBIT för kvartalet uppgick till 66 MSEK (62), vilket motsvarade en förändring om 3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 285 MSEK (246). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades positivt av att rörelsekapitalet frigjordes med 156 MSEK (64). Koncernen har under kvartalet fortsatt arbetet med flertalet strategiska initiativ för att optimera bindningen av rörelsekapitalet framöver.

TOLV MÅNADER

INTÅKTER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 7 050 MSEK (4 800), vilket är en ökning med 47% jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen är hänförlig till genomförda företagsförvärv på 28%, organisk tillväxt för de helägda bolagen på 16% och valutaeffekt på 3%.

KOSTNADER

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader för perioden uppgick till -851 MSEK (-644), vilket motsvarade 12% (13) av nettoomsättningen. Förvärvsrelaterade kostnader för perioden uppgick till -6 MSEK (-65).

Personalkostnader

Personalkostnaderna för perioden uppgick till -790 MSEK (-625), vilket motsvarade 11% (13) av nettoomsättningen. Personalkostnaderna påverkades negativt av anställningsrelaterade ersättningar (stay-on-bonus och viten) med -45 MSEK (-72). Kvarvarande ökning förklaras främst av ytterligare anställda i koncernen genom de förvärvade dotterbolagen. För mer information, se *Not 7 Jämförelsestörande poster*.

Avskrivningar och nedskrivningar

Totala avskrivningar för perioden uppgick till -341 MSEK (-247), vilket motsvarade en förändring med 38% jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till -64 MSEK (-48) för helåret. Avskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till förvärv, främst kundrelationer, uppgick till -146 MSEK (-128). Amortering av immateriella anläggningstillgångar för helåret påverkades negativt av en nedskrivning på -35 MSEK på grund av Fancystage, som genomgår en strategisk utveckling för att stärka lönsamheten på lång sikt, samt av en nedskrivning på -6 MSEK av Goodwill för Bayn Production.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnaderna för perioden uppgick till -393 MSEK (-265). De finansiella kostnaderna påverkas av en engångskostnad om -78 MSEK (0) relaterat till refinansieringen av obligationerna. Räntekostnader hänförliga till upplösning av diskonterings effekt på villkorade köpeskillingar presenterade till verkligt värde uppgick till -69 MSEK (-61). Sådan räntekostnad har ingen effekt på kassaflödet. För mer information, se *Not 6 Finansiella kostnader*.

RESULTAT

EBITA

Justerad EBITA för perioden uppgick till 584 MSEK (466), vilket motsvarade en förändring om 118 MSEK för perioden. EBITA för perioden uppgick till 547 MSEK (419), vilket motsvarar en förändring om 128 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. För mer information, se *Not 7 Jämförelsestörande poster*.

EBIT

Justerad EBIT uppgick till 355 MSEK (304), vilket motsvarade en förändring om 51 MSEK för perioden. EBIT för perioden uppgick till 318 MSEK (257), vilket motsvarade en förändring om 61 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 088 MSEK (255). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades positivt av att rörelsekapitalet frigjordes med 558 MSEK (-116). Koncernen har under perioden fortsatt arbetet med flertalet strategiska initiativ för att optimera bindningen av rörelsekapitalet framöver. Skatteinstånd på totalt 260 MSEK redovisades som kortfristig skuld och hade en positiv påverkan på kassaflödet för perioden.

SEGMENTRAPPORT - FUTURE SNACKING

SEGMENTSÖVERSIKT

Vår satsning på banbrytande, hållbara snacks och olika godsaker utmanar konventionella alternativ genom att prioritera hälsa utan att kompromissa med smak, kvalitet eller upplevelse. Future Snacking innehar över 90% av marknaden för sockerfria och hälsosammare godisalternativ över hela Norden.

Drivna av en passion för innovation drar våra dotterbolag nytta av höga teknologiska hinder för att begränsa konkurrenternas inträde på marknaden. Våra ledande varumärken har stark igenkänning inom det innovativa området vilket gör oss unika inom branschen.

Vår snabba produktutveckling och R&D-initiativ gör att vi snabbt kan lansera nya produkter på marknaden och hålla oss steget före branschtrenderna. Dessutom fungerar vi som en flexibel, lösningsorienterad kontraktstillverkare för nordiska aktörer på marknaden, vilket säkerställer smidighet och snabbhet i att möta deras behov.

Humble Groups vision: att vara den ledande leverantören av högkvalitativt sockerreducerade och konfektyr och snacks.

SEGMENTSUPPDATERING

De viktigaste händelserna för segmentet omfattar bland annat:

- Framgångsrik integration av Tweek och MCN till FCB. Förväntas resultera i minskade overhead-kostnader, stärkt produktutbud och fungera som en katalysator för tillväxt.
- Initierade etableringen av gruppens nordiska tillverkningserbjudande, Arena Confectionary. Börjat skala upp kapaciteten hos flera tillverkare med fler skift.

Vi ser ytterligare potential i att utnyttja synergier genom att samordna förmågor och kunderbjudanden, stärka operationell effektivitet samt samarbeta inom produktion och resursplanering för att maximera produktionen.

- Initiativ för ökad kapacitet har införts på flera tillverkningsenheter för att möta ökande efterfrågan.
- Avyttring av Bayn Production och avveckling av Bayn Nordic som en del av effektivisering av vår svenska tillverkningsverksamhet och stärkande av operativa resultat.
- True Gum erhöll B-Corp-certifiering, vilket understryker vår mission att främja ansvar och transparens.
- True Gum genomförde förvärvet av varumärket Ration bar, vilket breddar produktutbudet och stärker försäljningsförmågan.
- Aktiv omallokering av kapital för fortsatta investeringar i våra syftesdrivna varumärken och för att dra nytta av momentum för att accelerera internationell expansion.

FÖRSÄLNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för segmentet Future Snacking uppgick till 233 MSEK (213) under kvartalet, en total ökning med 9% jämfört med motsvarande period förra året. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 30 MSEK (47), med en justerad EBITDA-marginal om 13% (12). För ytterligare finansiell information om koncernen hänvisas till *Not 4 Segmentinformation samt upplysning om nettoomsättning*. Företag inkluderade i segmentet finns i *Not 31* i Årsredovisningen 2022 och i *Not 9 Rörelseförvärv* i denna delårsrapport.

FUTURE SNACKING	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
Belopp i MSEK				
Nettoomsättning	233	213	936	733
Råvaror och förnödenheter	-127	-121	-532	-417
Bruttovinst	106	92	404	316
<i>Bruttovinstmarginal</i>	46%	43%	43%	43%
EBITDA	30	47	83	162
Justering för jämförelsestörande poster	0	-21	42	-57
Justerad EBITDA	30	25	126	105
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	13%	12%	13%	14%
EBITA	20	45	47	138
Justerad EBITA	20	24	90	81
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	9%	11%	10%	11%
EBIT	9	9	13	85
Justerad EBIT	9	-12	55	28
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	4%	-6%	6%	4%



SEGMENTRAPPORT - SUSTAINABLE CARE

SEGMENTSÖVERSIKT

Sustainable Care omfattar ett brett utbud av varumärken, distributörer och tillverkare som täcker flera kategorier inom ekologiska hushålls-, personlig vård-, skönhets- och munhygienprodukter. Dessa enheter sammansluter för att möta den ökande efterfrågan på miljövänliga och hållbara produkter som främjar en hälsosammare planet och överensstämmer med konsumenters preferenser för miljömedvetna val.

Företagen inom segmentet delar 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 överensstämmer med den växande konsumentpreferensen för miljövänliga val. Genom sina gemensamma ansträngningar är Sustainable Care-segmentet dedikerat att göra en positiv påverkan både på personlig välmående och på planeten som helhet.

Humble Groups vision: en modern detaljhandelspartner för personlig och hemvård.

SEGMENTSUPPDATERING

De viktigaste händelserna för segmentet omfattar bland annat:

- Solent fortsatte att leverera tillväxt i intäkterna med solid lönsamhet. Ökade sin närvaro och roll som en dynamisk detaljhandelspartner för koncernens varumärken.
- The Humble Co. US fortsatte att öka sin försäljningsvolym över huvudproduktkategorierna på den amerikanska marknaden. Entiteten kommer att användas för expansion av ytterligare varumärken (även i andra segment) på den amerikanska marknaden.

- Påbörjade integration och konsolidering mellan Solent och Go Superfoods, vilket möjliggör tillväxtmöjligheter både på den brittiska och europeiska marknaden. Åtgärden är i linje med vår strategi att konsolidera eller integrera mindre företag i större plattformar och dra nytta av skalfördelar och synergimöjligheter.
- Organisationsomstruktureringar genomfördes i The Humble Co. med syfte att återinföra fokus på tillväxt i nyckelmarknader och striktare kostnadskontroll.
- Naty övergick till nya tillverkningspartners för en mer balanserad kvalitet och förbättrad kostnadsstruktur.
- Naty genomgick organisationsomstruktureringar som en del av strategin att minska den operativa kostnadsbasen och återfå försäljningsmomentum.
- Fancystage genomgår en strategisk utveckling inom verksamheten för att stärka lönsamheten på lång sikt, vilket innebär en nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar och en engångseffekt på -35 MSEK under fjärde kvartalet.

FÖRSÄLNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för Sustainable Care-segmentet uppgick till 612 MSEK (547) under kvartalet, en total ökning med 12% jämfört med motsvarande period förra året. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 90 MSEK (102), med en justerad EBITDA-marginal om 15% (19). För ytterligare finansiell information om koncernen hänvisas till *Not 4 Segmentinformation samt upplysningar om nettoomsättning*. Företag inkluderade i segmentet finns i *Not 31 i Årsredovisningen 2022* och i *Not 9 Rörelseförvärv* i denna delårsrapport.

SUSTAINABLE CARE

Belopp i MSEK	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	612	547	2 197	1 845
Råvaror och förnödenheter	-389	-364	-1 413	-1 171
Bruttovinst	223	183	784	674
<i>Bruttovinstmarginal</i>	36%	33%	36%	37%
EBITDA	80	82	326	225
Justering för jämförelsestörande poster	11	20	-10	78
Justerad EBITDA	90	102	317	303
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	15%	19%	14%	16%
EBITA	72	68	298	193
Justerad EBITA	83	88	289	271
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	14%	16%	13%	15%
EBIT	11	64	158	124
Justerad EBIT	22	83	148	202
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	4%	15%	7%	11%

SEGMENT REPORT - QUALITY NUTRITION

SEGMENTSÖVERSIKT

Quality Nutrition är dedikerat till att leverera premium-näringsprodukter och kosttillskott för idrottare och den vanliga konsumenten, med fokus på att förbättra välbefinnande, prestanda och hälsa. Med flera välkända varumärken inom innovativa områden och tillverkare sätter vi branschstandarder och innehar en unik marknadsposition inom näringskategorin.

Vårt helhetsutbud över produktkategorier och skalbar produktion säkerställer anpassningsbarhet, samtidigt som vi fungerar som en flexibel, lösningorienterad kontraktstillverkare för europeiska marknadsaktörer. Genom Arena Nutrition erbjuder vi nordiska marknadsaktörer ett lokalt alternativ för inköp av en omfattande mängd näringsämnen, vilket ytterligare förstärker vårt åtagande för hållbarhet och kvalitet.

Humble Groups vision för Norden: Ledande leverantör av sportnutritionsprodukter till företag.

Humble Groups vision för Australien: Ett powerhouse inom sportnutrition.

SEGMENTSUPPDATERING

De viktigaste händelserna för segmentet omfattar bland annat:

- Genomförde tillgångsförvärv av en barsanläggning i Australien. Implementeringen är igång och kommer att fungera som en fristående kontraktstillverkare under namnet Bars Production Australia.

- Lansering av sport- och energidryck från Body Science. Positivt positionerad för att växa till en av de ledande kategorierna.
- Påbörjade varumärkesexpansion av Body Science till nya marknader.
- Initierade Vitargo-exportprojekt – ett samarbetsprojekt med Body Science.
- Betydande framsteg i implementeringen av dryckesproduktionslinjen i Habo, Sverige. Första testerna förväntas vara operationella före slutet av första halvåret 2024.
- Införde ökade kapacitetsinitiativ över flera tillverkande enheter för att möta ökande efterfrågan.
- Initierade flera nya produktinnovationer möjliggjorda genom samarbeten mellan dotterbolagen.

FÖRSÄLNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för Quality Nutrition-segmentet uppgick till 431 MSEK (339) under kvartalet, en ökning med 27% jämfört med motsvarande period förra året. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 40 MSEK (34), med en justerad EBITDA-marginal om 9% (10). För ytterligare finansiell information om koncernen hänvisas till *Not 4 Segmentinformation samt upplysningar om nettoomsättning*. Företag inkluderade i segmentet finns i *Not 31 i Årsredovisningen 2022* och i *Not 9 Rörelseförvärv* i denna delårsrapport.

QUALITY NUTRITION	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
Belopp i MSEK				
Nettoomsättning	431	339	1 462	965
Råvaror och förnödenheter	-278	-232	-1 030	-700
Bruttovinst	153	107	432	265
<i>Bruttovinstmarginal</i>	<i>35%</i>	<i>32%</i>	<i>30%</i>	<i>27%</i>
EBITDA	35	11	166	104
Justering för jämförelsestörande poster	5	23	-11	4
Justerad EBITDA	40	34	155	108
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	<i>9%</i>	<i>10%</i>	<i>11%</i>	<i>11%</i>
EBITA	30	2	144	83
Justerad EBITA	35	25	132	87
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	<i>8%</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>9%</i>
EBIT	22	-11	115	57
Justerad EBIT	27	12	103	61
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	<i>6%</i>	<i>4%</i>	<i>7%</i>	<i>6%</i>

SEGMENT REPORT - NORDIC DISTRIBUTION

SEGMENTSÖVERSIKT

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

Genom att dra nytta av expertisen hos våra nordiska distributionsdotterbolag är Humble redo att leverera ett brett utbud av FMCG-produkter som är skräddarsydda för de varierade smaker och preferenser som är vanliga i regionen. Denna samarbetsstrategi understryker vårt åtagande att effektivt adressera de unika kraven på den lokala marknaden och säkerställa en omfattande produktportfölj som resonerar med våra värdefulla kunder.

Humble Groups vision: Vara den främsta distributionspartnern för hälsosamma och hållbara varumärken.

SEGMENTSUPPDATERING

De viktigaste händelserna för segmentet omfattar bland annat:

- Framgångsrikt slutförande av Nordfood-integrationen till GSD.

- Slutförd integration av Privab Stockholm och Privab Ystad till Privab Nässjö.
- Slutförd konsolidering av Privab Trollhättan och Privab Nässjö – Behåller fristående uppsättning lager- och logistikfunktioner
- Fortsatt framsteg i centraliseringsprojektet och förbättring av IT-infrastrukturen.
- Kontinuerliga framsteg i projektet för frakt- och logistikanskaffningar – syftar till att samla volymer och minska de totala transportkostnaderna.

FÖRSÄLNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för Nordic Distribution-segmentet uppgick till 660 MSEK (506) under kvartalet, en ökning med 30% jämfört med motsvarande period förra året. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 20 MSEK (13), med en justerad EBITDA-marginal om 3% (3). För ytterligare finansiell information om koncernen hänvisas till *Not 4 Segmentinformation samt upplysningar om nettoomsättning*. Företag inkluderade i segmentet finns i *Not 31* i Årsredovisningen 2022 och i *Not 9 Rörelseförvärv* i denna delårsrapport.

NORDIC DISTRIBUTION	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
Belopp i MSEK				
Nettoomsättning	660	506	2 455	1 257
Råvaror och förnödenheter	-528	-411	-1 946	-980
Bruttovinst	132	95	509	277
<i>Bruttovinstmarginal</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>	<i>21%</i>	<i>22%</i>
EBITDA	23	14	101	52
Justering för jämförelsestörande poster	-4	-1	9	6
Justerad EBITDA	20	13	110	58
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	<i>3%</i>	<i>3%</i>	<i>4%</i>	<i>5%</i>
EBITA	17	11	76	44
Justerad EBITA	13	10	85	49
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>	<i>3%</i>	<i>4%</i>
EBIT	11	7	55	29
Justerad EBIT	7	6	64	35
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>3%</i>	<i>3%</i>

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

PERSONAL OCH ANTAL ANSTÄLLDA

Koncernen

Medelantalet anställda i koncernen under året var 1 129 (994). Andelen kvinnor i koncernen för helåret var 44% (49).

Moderbolag

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick under året till 18 (16), varav 18% (25) är kvinnor.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Humble Group arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker och exponeringar som koncernens dotterbolag står inför. Koncernens finansiella ställning och resultat påverkas av olika riskfaktorer som måste beaktas vid bedömningen av bolaget och dess framtida resultat. En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Årsredovisningen 2022.

Vid tidpunkten för denna bokslutsrapport som publiceras pågår kriget mellan Ryssland och Ukraina fortfarande och de senaste händelserna i Mellanöstern har också lett till en förnyad uppblossning av det långvariga kriget i Israel och Gaza. Humble Group har inga exponeringar mot dessa länder och noterar därför inga direkta effekter från de pågående krigen. Även om det är svårt att kvantifiera de exakta effekterna märker koncernen de indirekta effekterna från krigen som drivs av ökad inflation och stigande räntor med en efterföljande förändring i konsumenternas konsumtionsmönster. Koncernen följer marknadsutvecklingen noga för att säkerställa att Humble positionerar sin produktmix på bästa möjliga sätt för att möta eventuella förändringar i marknadens eller konsumenternas beteende. Dessutom följs den ökade marknadsprisvolatiliteten avseende råvarupriser samt utvecklingen av fraktkrisen noggrant för att möjliggöra övergång av prisökningar till kunder i alla väsentliga aspekter och för att skydda stabila rörelsemarginaler.

MODERBOLAG

Humble Group AB slutförde steg 1 av den kommunicerade avsikten att avyttra fastigheter inom koncernen strukturerad genom en sale and leasebacktransaktion. Humble Group AB erhöll 80% av det avtalade fastighetsvärdet kontant och resterande 20% i emitterade preferensaktier i köparen.

Humble Group AB ingick även ett bindande avtal om försäljning av samtliga aktier i Bayn Production AB för en total köpeskilling om 7,7 MSEK.

Inga andra väsentliga händelser inträffade i Humble Group AB under fjärde kvartalet.

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 ett armlängds perspektiv och på marknadsmässiga villkor.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapporten för perioden januari-mars 2024 kommer att publiceras den 2 maj 2024.

Årsredovisningen kommer att publiceras den 17 april 2024 och årsstämman är planerad till den 22 maj 2024.

För finansiella rapporter och kalender, se mer detaljerad information på vår hemsida www.humblegroup.se

CERTIFIERAD RÅDGIVARE

FNCA Sweden AB

E-post: info@fnca.se

REVISORER

BDO Mälardalen

Ansvarig revisor: Carl-Johan Kjellman,

Auktoriserad revisor

E-post: carl-johan.kjellman@bdo.se

AKTIEN

AKTIEN

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

ANTALET AKTIER

Vid rapportperiodens utgång uppgick det totala antalet aktier till 443 544 543 (301 274 580), vilket berättigar till en röst vardera. Alla aktier är av samma aktieslag. Antalet utestående teckningsoptioner uppgick till 7 420 000 (3 320 000). För perioden oktober - december 2023 var genomsnittligt antal aktier före utspädning och efter utspädning 443 544 543 respektive 450 964 543.

HANDEL I AKTIEN

Fjärde kvartalet

Den totala likviditeten i aktien uppgick under kvartalet till 338 MSEK (1 018). Antalet transaktioner för samma period uppgick till 35 793 (89 659). Den genomsnittliga volymen per transaktion uppgick till 9 452 SEK (11 357). Den genomsnittliga volymen per handelsdag uppgick till 5 MSEK (16).

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Nedan presenteras de tio största aktieägarna per den 31 december 2023:

Ägare	Antal aktier	Röster
Neudi & C:o AB	46 135 778	10,40%
Håkan Roos (RoosGruppen AB)	46 029 975	10,38%
Noel Abdayem (NCPA Holding AB)	27 927 095	6,30%
Alta Fox Capital	26 021 235	5,87%
Capital Group	22 368 627	5,04%
Creades AB	18 136 470	4,09%
Nordnet Pensionsförsäkring	18 235 271	4,11%
DNB Asset Management AS	13 639 502	3,08%
Thomas Petré (Seved Invest AB)	12 570 000	2,83%
DNB Asset Management SA	9 850 486	2,22%
Totalt topp 10	240 914 439	54,32%
Övriga aktieägare	202 630 104	45,68%
Totalt antal aktier	443 544 543	100%

DATA PER AKTIE

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

	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
Lägsta kurs (SEK)	7,83	7,65	5,94	9,01
Högsta kurs (SEK)	11,69	12,61	11,69	28,85
Stängningskurs föregående period (SEK)	9,10	9,23	9,77	28,00
Stängningskurs innevarande period (SEK)	11,38	9,77	11,38	9,77
Kursutveckling för perioden (%)	25%	6%	16%	-65%
Omsättning i aktien (MSEK)	338	1 018	1 748	4 223
Antal transaktioner i aktien	35 793	89 659	181 662	347 133
Genomsnittlig volym per handelsdag (MSEK)	5	16	7	17
Genomsnittlig volym per transaktion (SEK)	9 452	11 357	9 621	12 166
Antal ägare*	20 670	24 080	20 670	24 080
Antal aktier före utspädning*	443 544 543	301 274 580	443 544 543	301 274 580
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	443 544 543	301 274 580	377 360 692	284 151 901
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	450 964 543	304 594 580	383 219 322	286 818 625
Nettoomsättning per aktie (SEK)**	4,37	5,33	18,68	16,89
Justerad EBITDA per aktie**	0,43	0,59	1,84	1,94
Justerad EBITA per aktie**	0,37	0,51	1,55	1,64
Adjusted EBIT per aktie**	0,16	0,33	0,94	1,07
EBIT per aktie**	0,15	0,21	0,84	0,90
Resultat efter skatt per aktie (SEK)	-0,02	-0,06	-0,28	-0,13

Se sida 26 för definitioner och beräkning av nyckeltal

*Vid periodens utgång, **Före utspädning

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
		2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	4	1 936	1 606	7 050	4 800
Aktiverat arbete för egen räkning		22	24	83	85
Övriga rörelseintäkter		83	67	262	259
Råvaror och förnödenheter		-1 322	-1 128	-4 921	-3 268
Övriga externa kostnader		-250	-190	-851	-644
Personalkostnader		-222	-196	-790	-625
Övriga rörelsekostnader		-64	-41	-174	-103
EBITDA	7	184	143	659	504
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-11	-10	-47	-37
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		-17	-14	-64	-48
EBITA	7	156	119	547	419
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-54	-21	-83	-35
Avskrivningar av förvävsrelaterade anläggningstillgångar		-37	-35	-146	-128
EBIT	7	66	62	318	257
Andelar av resultatet efter skatt från intresseföretag		2	-2	1	-4
Finansiella intäkter		6	6	13	14
Finansiella kostnader	5	-67	-83	-393	-265
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		6	-17	-61	1
Inkomstskatt		-16	-1	-45	-37
RESULTAT EFTER SKATT*		-11	-18	-106	-36
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-124	22	6	135
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET*		-135	4	-100	99
Resultat per aktie före utspädning		-0,02	-0,06	-0,28	-0,13
Resultat per aktie efter utspädning		-0,02	-0,06	-0,28	-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	31 december	
		2023	2022
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar		6 013	5 995
Materiella anläggningstillgångar		191	372
Finansiella tillgångar		99	75
Nyttjanderättstillgångar		299	151
Uppskjuten skattefordran		29	26
Totala anläggningstillgångar		6 631	6 618
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager		983	982
Kundfordringar		561	683
Övriga kortfristiga fordringar		211	234
Likvida medel *		401	338
		2 157	2 237
Tillgångar som innehas för försäljning	6	129	0
Totala omsättningstillgångar		2 287	2 237
TOTALA TILLGÅNGAR		8 918	8 855
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		98	66
Ej registrerat aktiekapital		0	0
Övrigt tillskjutet kapital		5 032	4 131
Balanserat resultat		-260	-161
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		4 869	4 036
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	8	1 204	1 916
Villkorade tilläggsköpeskillingar	10	165	433
Långfristig leasingskuld		258	100
Uppskjuten skatteskuld		474	502
Övriga långfristiga skulder		34	79
Totala långfristiga skulder		2 135	3 029
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder *	8	247	579
Villkorade tilläggsköpeskillingar	10	336	347
Kortfristig leasingskuld		67	49
Leverantörsskulder		652	550
Övriga kortfristiga skulder		568	265
		1 870	1 790
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	6	43	0
Totala kortfristiga skulder		1 913	1 790
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 918	8 855

*I samband med refinansieringen av koncernens kapitalstruktur under tredje kvartalet ändrades presentationen av koncernens kassapoolkonto vilket resulterade i att likvida medel samt kortfristiga ränteskulder har onräknats per 2212. Justering uppgick till -42 MSEK i 2212.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

– FJÄRDE KVARTALET

<i>Belopp i MSEK</i>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 september 2022	66	0	4 243	155	-320	4 144
Periodens resultat					-18	-18
Totalresultat				22		22
Totalresultat för perioden				22	-18	4
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>						
Nyemission			-113			-113
Transaktionskostnader			-1			-1
Teckningsoptionsprogram			2			2
Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare	0		-112			-112
Utgående balans 31 december 2022	66	0	4 131	177	-338	4 036
Ingående balans 1 september 2023	98	0	5 028	307	-432	5 000
Periodens resultat					-11	-11
Totalresultat				-124		-124
Totalresultat för perioden				-124	-11	-135
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>						
Nyemission			0			0
Transaktionskostnader						0
Realisationsförlust vid återköp av aktier						0
Teckningsoptionsprogram						0
Justering hänförlig till tidigare år			4			4
Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare	0		4	0	0	4
Utgående balans 31 december 2023	98	0	5 032	183	-443	4 869

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

– TOLV MÅNADER

<i>Belopp i MSEK</i>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differens	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2022	54	1	3 315	43	-302	3 110
Periodens resultat					-36	-36
Totalresultat				135		135
Totalresultat för perioden				135	-36	99
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>						
Nyemission	12	-1	826			837
Transaktionskostnader			-12			-12
Teckningsoptionsprogram			2			2
Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare	12	-1	816	0	0	827
Utgående balans 31 december 2022	66	0	4 131	177	-338	4 036
Ingående balans 1 januari 2023	66	0	4 131	177	-338	4 036
Periodens resultat					-106	-106
Totalresultat				6		6
Totalresultat för perioden				6	-106	-100
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:</i>						
Nyemission	31		927			958
Transaktionskostnader			-28			-28
Realisationsförlust vid återköp av aktier			-1			-1
Teckningsoptionsprogram			-1			-1
Justering hänförlig till tidigare år			4			4
Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare	31		901	0	0	932
Utgående balans 31 december 2023	98	0	5 032	183	-443	4 869

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Belopp i MSEK	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	6	-17	-61	1
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	118	81	341	247
Övriga poster	38	133	304	155
Betald inkomstskatt	-33	-14	-54	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	129	183	529	371
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL				
Förändring varulager (ökning - /minskning +)	44	-6	27	-101
Förändring av kortfristiga fordringar (ökning - /minskning +)	22	46	190	74
Förändring av kortfristiga skulder (ökning + /minskning -)	91	25	341	-88
Summa förändring rörelsekapital	156	64	558	-116
Kassaflöde från den löpande verksamheten	285	246	1 088	255
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-21	-24	-83	-84
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-22	0	-29	-6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-48	-49	-57
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Förvärv av dotterföretag, sålda företag	107	0	107	0
Förvärv av dotterföretag, förvärvad verksamhet + betald tilläggsköpeskilling	-17	-2	-369	-901
Kassaflöde från investeringsverksamheten	37	-74	-423	-1 048
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Emissionslikvid	0	0	875	530
Emissions- och obligationskostnader	-3	-2	-111	-12
Betald premie för teckningsoptioner	0	2	0	2
Inlösen av obligationslån	0	0	-1 800	0
Obligationslån	0	0	0	300
Betald ränta	-29	-36	-216	-154
Uptagna lån	0	279	1 546	769
Återbetalning av lån	-256	-354	-823	-670
Amortering av leasingsskuld	-18	-16	-72	-52
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-307	-128	-601	712
Minskning/ökning av likvida medel	15	44	64	-82
Likvida medel vid periodens början	397	295	338	420
Valutakursdifferens i likvida medel	-11	-1	-1	-1
Likvida medel vid periodens slut	401	338	401	338
Investerbart kassaflöde*	292	122	486	-99

*Se sida 26 för definitioner och beräkning av nyckeltal

Bolaget erhöll uppskjutet skatteinstånd under andra kvartalet som är redovisat som övriga kortfristiga skulder. Detta hade en positiv engångseffekt på kassaflödet från den löpande verksamheten med 260 MSEK.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	25	19	44	21
Övriga rörelseintäkter	-2	-3	1	1
Summa intäkter	23	16	46	22
Aktiverat arbete för egen räkning	0	2	0	9
Övriga externa kostnader	-9	-8	-29	-20
Personalkostnader	-13	-18	-43	-48
Övriga rörelsekostnader	75	0	76	-1
EBITDA	76	-8	49	-38
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11	0	-11	0
EBIT	65	-8	38	-38
Resultat från andelar i dotter- och intressebolag	0	0	0	0
Erhållna utdelningar från dotterbolag	27	15	40	52
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	12	34	13
Räntekostnader och liknande resultatposter	-57	-82	-355	-230
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	44	-63	-243	-204
Bokslutsdispositioner	96	100	96	100
RESULTAT FÖRE SKATT	140	37	-147	-104
Skatt på årets resultat	-5	-16	-5	-16
ÅRETS RESULTAT	135	21	-152	-120

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>	<i>Not</i>	31 december	
		2023	2022
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar		2	1
Materiella anläggningstillgångar		3	1
Finansiella anläggningstillgångar		6 967	6 920
Totala anläggningstillgångar		6 972	6 922
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager		0	0
Kundfordringar		40	0
Fordringar hos koncernföretag		230	287
Övriga kortfristiga fordringar		24	13
Kassa och bank		4	1
Totala omsättningstillgångar		298	301
TOTALA TILLGÅNGAR		7 269	7 222
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital		98	66
Fritt eget kapital		4 637	3 880
Totalt eget kapital		4 735	3 946
Avsättningar		507	786
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder		1 189	1 826
Skulder till koncernföretag		15	0
Övriga långfristiga skulder		11	33
Totala långfristiga skulder		1 215	1 859
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder		253	571
Leverantörsskulder		12	7
Skulder till koncernföretag		506	24
Övriga skulder		41	29
Totala kortfristiga skulder		812	631
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 269	7 222

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 träde 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. Ledningen har gjort bedömningar och uppskattningar löpande under 2023, där huvudsakliga uppskattningarna avser villkorade köpeskillingar. Se *Not 10* för mer information. Den 1 december tillkännagav koncernen sin avsikt att sälja fastigheter som en sale and leasebacktransaktion. Den första delen av försäljningen ägde rum den 15 december, således värderas en nyttjanderättstillgång till den andel av tillgångens tidigare redovisade värde som hänför sig till nyttjanderätten som behålls av koncernen. De tillhörande tillgångarna för den andra delen av försäljningen presenteras som tillgångar som innehas för försäljning i balansräkningen. Den 19 december meddelade koncernen sin avsikt att avyttra Bayn Production AB. De tillhörande tillgångarna och skulderna för Bayn Production presenteras som tillgångar som innehas för försäljning i balansräkningen. Kvantitativ information presenteras i *Not 6*.

NOT 3 – VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 2 januari avyttrade Humble Group Bayn Production AB. Bolaget avyttrades som en del av Humble Groups långsiktiga strategi för att effektivisera verksamheten. Den totala köpeskillingen för aktierna i Bayn Production uppgår till 7,7 MSEK. Se *Not 6* för mer information.

NOT 4 – SEGMENTINFORMATION SAMT UPPLYSNING OM NETTOOMSÄTTNING

Koncernens högste verkställande beslutsfattare utgörs av VD, som främst använder justerat rörelseresultat före betalning av räntor och skatt samt av- och nedskrivningar (Justerad 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:

<i>Fjärde kvartalet 2023, belopp i M SEK</i>	Future Snacking	Sustainable Care	Quality Nutrition	Nordic Distribution	Övrigt*	Totalt
Nettoomsättning**	233	612	431	660	0	1 936
Råvaror och förnödenheter	-127	-389	-278	-528	0	-1 322
Bruttovinst	106	223	153	132		614
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	<i>46%</i>	<i>36%</i>	<i>35%</i>	<i>20%</i>		<i>32%</i>
EBITDA	30	80	35	23	15	184
Justerad för jämförelsestörande poster (not 7)	0	11	5	-4	-5	7
Justerad EBITDA***	30	90	40	20	10	190
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	<i>13%</i>	<i>15%</i>	<i>9%</i>	<i>3%</i>		<i>10%</i>
EBITA	20	72	30	17	16	156
Justerad EBITA	20	83	35	13	11	162
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	<i>9%</i>	<i>14%</i>	<i>8%</i>	<i>2%</i>		<i>8,4%</i>
EBIT	9	11	22	11	13	66
Justerad EBIT	9	22	27	7	7	72
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	<i>4%</i>	<i>4%</i>	<i>6%</i>	<i>1%</i>		<i>4%</i>

*Övrigt är hänförligt till moderbolaget & mindre administrativa enheter, **Intäkter från försäljning till externa kunder, ***Se not 7 för avstämning av Resultat före skatt

<i>Fjärde kvartalet 2022, belopp i M SEK</i>	Future Snacking	Sustainable Care	Quality Nutrition	Nordic Distribution	Övrigt*	Totalt
Nettoomsättning**	213	547	339	506		1 606
Råvaror och förnödenheter	-121	-364	-232	-411	0	-1 128
Bruttovinst	92	183	107	95		478
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	<i>43%</i>	<i>33%</i>	<i>32%</i>	<i>19%</i>		<i>30%</i>
EBITDA	47	82	11	14	-11	143
Justerad för jämförelsestörande poster (not 7)	-21	20	23	-1	16	36
Justerad EBITDA***	25	102	34	13	4	179
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	<i>12%</i>	<i>19%</i>	<i>10%</i>	<i>3%</i>		<i>11%</i>
EBITA	45	68	2	11	-7	119
Justerad EBITA	24	88	25	10	9	155
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	<i>11%</i>	<i>16%</i>	<i>7%</i>	<i>2%</i>		<i>10%</i>
EBIT	9	64	-11	7	-6	62
Justerad EBIT	-12	83	12	6	10	98
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	<i>-6%</i>	<i>15%</i>	<i>4%</i>	<i>1%</i>		<i>6%</i>

*Övrigt är hänförligt till moderbolaget & mindre administrativa enheter, **Intäkter från försäljning till externa kunder, ***Se not 7 för avstämning av Resultat före skatt

FINANSIELL INFORMATION

<i>Tolv månader 2023, belopp i MSEK</i>	Future Snacking	Sustainable Care	Quality Nutrition	Nordic Distribution	Övrigt*	Totalt
Nettoomsättning**	936	2 197	1 462	2 455	0	7 050
Råvaror och förnödenheter	-532	-1 413	-1 030	-1 946	0	-4 920
Bruttovinst	404	784	432	509		2 129
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	43%	36%	30%	21%		30%
EBITDA	83	326	166	101	-18	659
Justering för jämförelsestörande poster (not 7)	42	-10	-11	9	6	37
Justerad EBITDA***	126	317	155	110	-12	696
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	13%	14%	11%	4%		10%
EBITA	47	298	144	76	-19	547
Justerad EBITA	90	289	132	85	-12	584
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	10%	13%	9%	3%		8%
EBIT	13	158	115	55	-23	318
Justerad EBIT	55	148	103	64	-16	355
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	6%	7%	7%	3%		5%

*Övrigt är hänförligt till moderbolaget & mindre administrativa enheter, **Intäkter från försäljning till externa kunder, ***Se not 7 för avstämning av Resultat före skatt

<i>Tolv månader 2022, belopp i MSEK</i>	Future Snacking	Sustainable Care	Quality Nutrition	Nordic Distribution	Övrigt*	Totalt
Nettoomsättning**	733	1 845	965	1 257		4 800
Råvaror och förnödenheter	-417	-1 171	-700	-980		-3 268
Bruttovinst	316	674	265	277		1 532
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	43%	37%	27%	22%		32%
EBITDA	162	225	104	52	-39	504
Justering för jämförelsestörande poster (not 7)	-57	78	4	6	16	47
Justerad EBITDA***	105	303	108	58	-23	551
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	14%	16%	11%	5%		11%
EBITA	138	193	83	44	-39	419
Justerad EBITA	81	271	87	49	-22	466
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	11%	15%	9%	4%		10%
EBIT	85	124	57	29	-38	257
Justerad EBIT	28	202	61	35	-22	304
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	4%	11%	6%	3%		6%

*Övrigt är hänförligt till moderbolaget & mindre administrativa enheter, **Intäkter från försäljning till externa kunder, ***Se not 7 för avstämning av Resultat före skatt

FINANSIELL INFORMATION

Nettoomsättning per land	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
Belopp i MSEK				
Australien	164	73	423	141
Kina	65	47	193	150
Danmark	21	22	80	62
Finland	29	28	108	77
Tyskland	61	75	272	234
Norge	66	58	264	202
Portugal	44	68	167	127
Sverige	927	765	3496	2410
Storbritannien	309	264	1166	846
USA	30	29	126	87
Övriga länder*	220	176	755	465
Total nettoomsättning	1 936	1 606	7 050	4 800

*Ingen av övriga länder bidrar fristående med mer än en procent av totala nettoomsättningen.

NOT 5 – FINANSIELLA KOSTNADER

Under tredje kvartalet fullföljde Humble Group refinansieringen av befintliga obligationer och kreditfaciliteter genom att ta upp nya bankfaciliteter. Refinansieringen förväntas minska räntekostnaderna, vilket kommer att ha en positiv inverkan på resultat och kassaflöde.

Belopp i MSEK	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
Räntekostnader relaterade till finansiering	-38	-58	-213	-174
Upplösning av diskonteringseffekt	-13	-24	-69	-61
Räntekostnader på leasingskulder	-3	-2	-10	-6
Valutakursförluster och omvärderingseffekter	-9	-3	-11	-17
Kostnader hänförliga till förtida lösen av obligation	0	0	-78	0
Övriga räntebärande kostnader	-5	4	-13	-7
Finansiella kostnader	-67	-83	-393	-265

NOT 6 – TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Den 1 december tillkännagav koncernen sin avsikt att sälja fastigheter som en sale and leasebacktransaktion. Den första delen av försäljningen ägde rum den 15 december, således värderas en nyttjanderättstillgång till den andel av tillgångens tidigare redovisade värde som hänför sig till nyttjanderätten som behålls av koncernen. Nyttjanderättstillgångarna uppgår till 87 MSEK och leasingskulden 107 MSEK. Vinsten på 9 MSEK avser de rättigheter som överförts till köparen. De tillhörande tillgångarna för den andra delen av försäljningen uppgår till 112 MSEK presenteras som tillgångar som innehas för försäljning i bokslutet. Fastighetsrelaterade lån presenteras som skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning.

Den 19 december meddelade koncernen sin avsikt att avyttra Bayn Production AB. Tillgångarna och skulderna värderas till det lägsta av nominellt värde och verkligt värde och en nedskrivning om 6 MSEK har gjorts under fjärde kvartalet. De tillhörande tillgångarna på 17 MSEK och skulderna på 9 MSEK presenteras som tillgångar som innehas för försäljning i bokslutet.

NOTE 7 – 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 fraktkostnader under 2023. Den huvudsakliga justeringsposten under perioden var anställningsrelaterad ersättning samt viten på -10 MSEK (-13). Dessa kostnader har ingen påverkan på kassaflödet.

<i>Belopp i MSEK</i>	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
Justerad EBITDA	190	179	696	551
Förvärvsrelaterade kostnader och intäkter*	-2	-11	-8	-39
Omvärdering av redovisning av villkorade tilläggsköpeskillningar**	9	3	51	111
Anställningsrelaterad ersättning samt viten**	-10	-13	-45	-72
Donationer	0	1	-1	-3
Omstruktureringskostnader	-8	-35	-23	-42
Övrigt	3	17	-11	-3
EBITDA	184	143	659	504
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-28	-24	-112	-85
EBITA	156	119	547	419
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-90	-56	-229	-162
EBIT	66	62	318	257
Finansnetto	-60	-80	-379	-255
EBT	6	-17	-61	1

*2022 inkluderar förvärvade övvervärden i lager. **Dessa poster har ingen påverkan på kassaflödet.

<i>Belopp i MSEK</i>	Fjärde kvartalet		Tolv månader	
	2023	2022	2023	2022
EBITDA	184	143	659	504
Jämförelsestörande poster	7	36	37	47
Justerad EBITDA	190	179	696	551
EBITA	156	119	547	419
Jämförelsestörande poster	7	36	37	47
Justerad EBITA	162	155	584	466
EBIT	66	62	318	257
Jämförelsestörande poster	7	36	37	47
Justerad EBIT	72	98	355	304

NOT 8 – RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Humble Groups räntebärande nettoskuld per den 31 december, 2023, presenteras i tabellen nedan. Under 2023 genomförde Humble Group 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.

Humble Group erhöll skatteanstånd om 260 MSEK under andra kvartalet 2023. I enlighet med IFRS redovisningsprinciper har detta redovisats som övriga kortfristiga skulder. Skatteanståndet förlängdes med ett år från september 2023 med möjlighet till förlängning i ytterligare ett år.

<i>Belopp i MSEK</i>	31 december	
	2023	2022
Räntebärande skulder		
Obligationslån	0	1 826
Räntebärande skulder till kreditinstitut exkl. skulder relaterade till tillgångar som innehas för försäljning	1 450	668
Leasingskuld	325	150
Totala räntebärande skulder	1 775	2 644
Tillgängliga likvida medel	-401	-338
Räntebärande nettoskuld (NIBD)	1 374	2 306

Tabellen nedan illustrerar hävstångsmultiplern justerad för inkludering av maximal kontantbetalning av tilläggsköpeskillingar, sale and leaseback och skatteanstånd. Tolv månaders justerad EBITDA proforma uppgick till 720 MSEK. Räntebärande nettoskuld i förhållande till senaste tolv månaders justerad EBITDA proforma uppgår till 1,9x vid utgången av denna rapportperiod.

<i>Belopp i MSEK</i>	31 december	R12 Jus. EBITDA proforma	Leverage Multiple
Räntebärande nettoskuld (NIBD)	1 374	720	1,9x
Leasingskuld och EBITDA påverkan	-325	-81	
Proforma fastigheter sale and leaseback (SLB) pågående process	-133	-11	
Skatteanstånd	260		
Räntebärande nettoskuld (NIBD-Leasing+Skatteanstånd)	1 176	628	1,9x
Earnout nominellt värde	542		
Räntebärande nettoskuld (NIBD+EO-Leasing+Skatteanstånd)	1 718	628	2,7x

NOT 9 – RÖRELSEFÖRVÄRV

RÖRELSEFÖRVÄRV 2023

<i>Företag</i>	<i>Förvärvstidpunkt</i>	<i>Kapitalandel och röstandel</i>	<i>Segment</i>	<i>Vertikal</i>	<i>Land</i>
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 fjärde kvartalet

Inga nya förvärv har gjorts under fjärde kvartalet 2023.

Under första kvartalet 2023 förvärvade moderföretaget 100% av fyra dotterbolag. Förvärven presenteras på aggregerad nivå, eftersom de relativa beloppen av de enskilda förvärven inte bedöms vara väsentliga. Dotterbolagen har verksamhet inom distribution och tillverkning. Identifierade övervärden är kopplade till Goodwill 61 MSEK, Kundrelationer om 11 MSEK, Varumärken om 21 MSEK, Byggnad och land om 9 MSEK och Uppskjuten skatteskuld om 12 MSEK.

Väsentliga uppskattningar: villkorad tilläggsköpeskillning

Två förvärv gjorda under 2023 har en överenskommelse om villkorade tilläggsköpeskillningar på totalt 32 MSEK. Dessa villkorade köpeskillningar förfaller till betalning inom 0-3 år. Möjligt nominellt belopp som skall betalas enligt avtalet uppgår till 39 MSEK för ackumulerad EBITDA. Det verkliga värdet på den villkorade tilläggsköpeskillningen var 32 MSEK vid förvärvstillfället och är beräknad genom att beräkna nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden. Beräkningarna är baserade på en diskonteringsränta på 11,02%.

Anställningsrelaterad ersättning

Inga stay-on bonusar eller viten är relaterade till de förvärv som genomfördes under 2023.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Förvärven av dotterbolagen bidrog med en nettoomsättning på 60 MSEK till koncernen för perioden från varje förvärvstidpunkt till slutet av mars 2023. Dotterbolagen bidrog även med en EBITDA på 2 MSEK under samma period. Om dotterbolagen skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2023 skulle koncernens resultaträkning presentera en ytterligare nettoomsättning på 135 MSEK och EBITDA på 8 MSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 6 MSEK ingår i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Sammanfattning av fördelning av köpeskillning, förvärvsanalys – IFRS

<i>Summa förvärv, belopp i MSEK</i>	31 december
Goodwill	61
Kundrelationer	11
Varumärken	21
Övriga materiella anläggningstillg.	51
Totala anläggningstillgångar	144
Varulager	39
Kundfordringar	27
Likvida medel	20
Övriga kortfristiga fordringar	8
Totala rörelsetillgångar	93
Totala tillgångar	237
Avsättning för uppskjuten skatt	12
Övriga avsättningar	0
Totala avsättningar	12
Långfristiga skulder	19
Leverantörsskulder	41
Övriga kortfristiga leasingsskulder	0
Totala kortfristiga skulder	41
Totala skulder	72
Nettotillgångar	165
Likvida medel	75
Vederlagsaktier	40
Villkorad tilläggsköping	32
Uppskjuten betalning	0
Förvärvspris	146

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

Under tredje kvartalet refinansierade Humble Group sina obligationsåtaganden på totalt 1 800 MSEK och ersatte detta med två löptidslån på totalt 1 350 MSEK och en revolverande kreditfacilitet på totalt 300 MSEK.

De nya lånen värderas till upplupet anskaffningsvärde som i allt väsentligt motsvarar dess verkliga värde i balansräkningen.

VILLKORAD TILLÄGGSKÖPEKILLING

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.

Uppskattade åtaganden per år	Nominellt belopp	Nuvärde
2024	349	336
2025	175	151
2026	17	13
Totala tilläggsköpeskillingar	542	501

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 -60 MSEK (-57) i ränteintäkter redovisats som finansieringskostnader avseende kostnader relaterade till villkorade köpeskillingar.

	31 december	
	2023	2022
Tilläggsköpeskilling, belopp i MSEK		
Ingående balans, 1 januari	780	737
Nya förvärv	32	247
Utbetalningar	-320	-144
Uppdaterad bedömning	-50	-111
Räntekostnader hänförliga till upplösning av diskonterings effekt	60	57
Omräkningsdifferens	0	-5
Utgående balans, 31 december	501	780

DEFINITIONER OCH BERÄKNING AV NYCKELTAL

Denna rapport innefattar definitioner och nyckeltal som ej tydligt definieras i ÅRL eller International Financial Reporting Standards (IFRS) men är vad företagsledningen anser vara relevanta för användare av den ekonomiska rapporten som ett komplement till måtten på verksamhetens utveckling. Dessa finansiella mått är inte alltid jämförbara med de mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar sådana finansiella mått på samma sätt. Dessa finansiella mått är därför inte att betrakta som en ersättning för mått definierade enligt IFRS. Beräkningarna avser perioden januari-december 2023.

Bruttovinst

Nettoomsättning minskat med kostnad för råvaror och förnödenheter.

Bruttovinst beräknas $7\,050 - 4\,921 = 2\,129$ MSEK.

Bruttomarginal

Bruttovinst i relation till Nettoomsättning.

Bruttomarginal beräknas $2\,129 / 7\,050 = 30\%$.

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 jämförande störande poster.

Justerad EBITDA marginal är justerad EBITDA dividerat med Nettoomsättning. Justerad EBITDA per aktie är Justerad EBITDA dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Justerad EBITDA beräknas $659 + 37 = 696$ MSEK.

Justerad EBITDA marginal beräknas $696 / 7\,050 = 10\%$.

Justerad EBITDA per aktie beräknas $696 / 377\,360\,692 = 1,84$ SEK.

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 av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade övervärden, justerat för jämförande störande poster. Justerad EBITA marginal är justerad EBITA dividerat med Nettoomsättning. Justerad EBITA per aktie är Justerad EBITA dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Justerad EBITA beräknas $547 + 37 = 584$ MSEK.

Justerad EBITA marginal beräknas $584 / 7\,050 = 8\%$

Justerad EBITA per aktie beräknas $MSEK\ 584 / 377\,360\,692 = 1,55$ SEK.

Justerad EBIT

Resultat före betalning av räntor och skatt justerat för jämförande störande poster. Justerad EBIT marginal är justerad EBIT dividerat med Nettoomsättning. Justerad EBIT per aktie är Justerad EBIT dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Justerad EBIT beräknas $318 + 37 = 355$ MSEK.

Justerad EBIT marginal beräknas $355 / 7\,050 = 5\%$

Justerad EBIT per aktie beräknas $355\,MSEK / 377\,360\,692 = 0,94$ SEK.

Nettoskuld

Totala räntebärande skulder reducerat med likvida medel.

Nettoskuld beräknas $1\,450 + 325 - 401 = 1\,374$ MSEK.

Organisk tillväxt av Nettoomsättning

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

Organisk tillväxt av nettoomsättning beräknas $771 / 4\,800 = 16\%$.

Investerbart kassaflöde

Beloppet av likvida medel som återstår från den löpande verksamheten efter investeringsverksamheten, plus förvärv av dotterföretag (nettoeffekt av likvida medel), minus betald ränta, minus amortering av leasingskuld, minus skatteinstånd.

Investerbart kassaflöde beräknas $1\,088 - 423 + 369 - 216 - 72 - 260 = 486$.

Rullande tolv månader Justerad EBITDA proforma

Rullande tolv månader Justerad EBITDA proforma presenterar ackumulerade EBITDA före koncerninterna elimineringar i alla bolag i gruppen där ett avtal om förvärv eller avyttring har ingåtts vid tidpunkten för denna rapport, justerat för jämförelsestörande poster.

ORDLISTA

FMCG

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

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.

R12

Förkortning av rullande tolv månader.

Proforma

Presenterar resultaträkningen före koncerninterna eliminerings i alla enheter i koncernen där avtal om förvärv eller avyttring har ingåtts. Syftet är att visualisera hur koncernens finansiella ställning och resultat skulle ha sett ut vid tidpunkten för denna rapport om de under året förvärvade bolagen, eller där förvärvsavtal har kommunicerats, hade konsoliderats med den befintliga delen av koncernen under tolv månader.

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 19 februari, 2024

Dajana Mirborn
Ordförande

Ola Cronholm

Henrik Patek

Pål Bruu

Sara Berger

Simon Petrén
Verkställande direktör

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 19 februari 2023, vid den tidpunkt som anges av Humble Groups nyhetsdistributör Cision vid tidpunkten för publiceringen av detta pressmeddelande.

Huvudkontor

Ingmar Bergmans gata 2
114 34 Stockholm
info@humblegroup.se
www.humblegroup.se
+4608 613 28 88



Johan Lennartsson
Chief Financial Officer
johan.lennartsson@humblegroup.se

Simon Petrén
Chief Executive Officer
simon.petren@humblegroup.se

Noel Abdayem
Vice President & COO Brands
noel.abdayem@humblegroup.se

Marcus Stenkil
Head of Merger & Acquisitions
marcus.stenkil@humblegroup.se

Kristoffer Zinn
Head of analytics
kristoffer.zinn@humblegroup.se



**humble
group.**TM