



humble
group.™

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – MARS 2023



INTENSIVT FÖRSTA KVARTALET MED FOKUS PÅ OPERATIONS

Finansiell information

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 592 MSEK (873).
- EBITDA uppgick till 156 MSEK (64).
- Justerad EBITDA uppgick till 147 MSEK (113).
- EBITA uppgick till 130 MSEK (47).
- Justerad EBITA uppgick till 121 MSEK (95).
- EBIT uppgick till 85 MSEK (14).
- Justerad EBIT uppgick till 76 MSEK (62).
- Justerad EBIT per aktie uppgick till 0,25 SEK (0,25).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 183 MSEK (9).
- Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till -0,01 SEK (-0,12).

Väsentliga händelser

Under första kvartalet

- Humble Group har slutfört förvärven av Privab Ystad, Privab Trollhättan, Privab Grossisterna AB och Napame Holding AB.

Efter första kvartalet

- Humble Group har kallat till årsstämma som hålls fredag den 19 maj 2023.
- Peter Werme, styrelseordförande, har meddelat valberedningen att han inte står till förfogande för omval som styrelseledamot och styrelseordförande vid årsstämman 2023.

Finansiell översikt

MSEK	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
	2023	2022	Apr 2022 - Mar 2023	2022
Nettoomsättning	1 592	873	5 520	4 800
Bruttovinst	484	297	1 720	1 532
Bruttovinstmarginal	30%	34%	31%	32%
EBITDA	156	64	596	504
Justerad EBITDA	147	113	586	551
EBITA	130	47	502	419
Justerad EBITA	121	95	492	466
EBIT	85	14	328	257
Justerad EBIT	76	62	318	304
Justerad EBIT per aktie före utspädning (SEK)	0,25	0,25	1,07	1,07
Resultat per aktie före & efter utspädning (SEK)	-0,01	-0,12	-0,03	-0,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	183	9	429	255

Se sida 21 för definitioner och beräkning av nyckeltal

INTENSIV START PÅ DET NYA ÅRET MED ETT ÖKAT OPERATIVT FOKUS

Säsongsmässigt är det första kvartalet det svagaste för våra verksamheter. Trots detta tycker jag att vi har haft en bra start på året och vi har börjat skönja effekterna av arbetet med att förbättra den operativa effektiviteten i gruppen. Vi har en fortsatt hög efterfrågan på våra produkter och har bibehållit en stark organisk tillväxt. Vi når en nettoomsättning om 1 592 MSEK (873 MSEK) och en justerad EBITDA om 147 MSEK (113 MSEK), vilket motsvarar en marginal om 9,2 procent. Trots att vissa av bolagen har haft en del utmaningar med att anpassa sig till den oroliga omvärlden med hög inflation och volatilitet, är jag nöjd med de koncernövergripande initiativ som vi har fått på plats för att stötta våra entreprenörer. Vi ser redan resultatet från arbetet med att förbättra kassaflödet och vi kommer försätta att prioritera åtgärder som bidrar till att stärka vår likviditet och balansräkning. Sammantaget ser jag positivt på 2023 och de möjligheter som finns genom att växa gruppen med våra attraktiva varumärken, innovationer och produkter.

Operativt fokus

Under kvartalet har vi fortsatt med det strategiskt viktiga arbetet att försvara och stärka våra bruttovinstmarginaler. Det är fortfarande en bit kvar till de historiskt normala nivåerna från före frakt- och inflationskrisen. Samtidigt är jag övertygad om att det arbete vi bedriver kommer gynna oss framåt och att vi med rätt aktiviteter har goda förutsättningar för att nå en ännu högre lönsamhetsmarginal än vad som varit standard för bolagen under tidigare år.

Vi har som målsättning att optimera gruppens rörelsekapitalstruktur för att snabbare konvertera gruppens vinstgenerering och tillgångar till kassaflöde. Det är givetvis utmanande att minska rörelsekapitalet med den kraftiga tillväxt som många av våra verksamheter har, men på sikt så bör vi kunna reducera våra lagernivåer och bli mer effektiva i dynamiken mellan kundfordringar och leverantörsskulder.

Arbetet med att realisera synergier inom rörelsesegmenten fortlöper. Quality Nutrition samt Future Snacking har utvecklats väl under kvartalet och vi ser stor potential i att agera på spännande affärsmöjligheter inom båda segmenten. Ett av initiativen inom Quality Nutrition som vi kallar Arena Nutrition, innefattar att samla segmentets försäljningskompetens under ett och samma paraply. På så sätt blir det lättare att attrahera nya kunder och erbjuda en helhetslösning som komplett leverantör inom sportnutrition. Vi börjar redan se effekten av initiativet och jag är övertygad om att det är en modell som vi kommer kunna använda inom andra delar av koncernen.

Inom Future Snacking har vi genomfört flera lyckade lanseringar. Pändy är det senaste exemplet i koncernen, vars sockerreducerade godis har fått starka listningar i Sverige och ligger högt upp på försäljningslistorna hos nätapoteken. Det är ett kvitto på att

koncepten fungerar och når en allt bredare acceptans hos en modern konsument. Under kvartalet fullföljde vi förvärvet av en produktionsfastighet i Borås, vilket möjliggör för La Praline Scandinavia att hålla den långsiktiga produktionen inom koncernen. Vi är idag ägare till 15 fastigheter som våra tillverkande enheter producerar i. Genom en möjlig avyttring av beståndet har vi flexibiliteten att kunna renodla gruppens fokus och även stärka balansräkningen framåt om vi önskar.

Segmentet Sustainable Care har presterat ett stabilt kvartal med fortsatt tillväxt i de flesta dotterbolagen. I några av bolagen som erbjuder premiumprodukter har vi i viss utsträckning märkt av en stigande priskänslighet hos konsumenten. Generellt har vi dock lyckats hantera utmaningarna väl genom bland annat strategiska pris- och förpackningsjusteringar. Vi utvärderar löpande hur vi kan stärka produkt erbjudandet och komplettera med white-label och price fighters för att skapa en attraktiv helhetsmix till våra återförsäljare.

För segmentet Nordic Distribution har vi noterat en viss marginalpress, där transferering av stigande inpriser inte slagit igenom i önskad takt. Vi arbetar kontinuerligt med att säkerställa långsiktigt hållbara bruttomarginaler. Segmentet har presterat mycket väl historiskt och jag känner mig trygg med att vi kommer lyckas väl med transfereringen på sikt. Vi har flera spännande pågående synergiprojekt där vi ser möjlighet att konsolidera säljkraft och centralisera resurser för ökad effektivitet.

Under kvartalet slutförde vi de tidigare kommunicerade strategiska förvärven av Privab-bolagen och vi lägger nu fullt fokus på att utveckla samarbetet mellan de olika enheterna. Vi ser även över hur vi kan vidareutveckla gruppens distribution och kanalstrategi ur ett strategiskt perspektiv för att bli en heltäckande partner åt både våra interna och externa varumärken. Målsättningen är att vi ska vara det självklara valet för varumärken att samarbeta med för att nå framgångsrik distribution i Norden.

Outlook

Konsolidering av verksamheterna fortlöper enligt plan. Med ett lugnare förvärvstempo kan vi dedicera ytterligare resurser på att optimera värdeskapandet från alla våra bolag. Generellt har vi under de senaste veckorna noterat en förändring i beteendet bland vissa av våra leverantörer, där många av de prisökningar som präglade hela 2022 nu lyser med sin frånvaro. Vi ser snarare potential till en omvänd utveckling i marknaden med minskade inköspriser. Detta skulle innebära att vi kan hålla en stabil prisbild mot våra kunder och samtidigt kunna stärka lönsamheten framåt.

Arbetet med listbytet fortlöper väl och vi har flera spännande projekt på koncernnivå för att lyfta vår hållbarhetsutveckling och uppföljning ytterligare. Det utmanande marknadsklimatet är givetvis svårnavigerat, men vi fortsätter att arbeta intensivt mot vår målsättning att växa Humble till framtidens FMCG-koncern.

Simon Petrén

VD Humble Group
Stockholm, 4 maj 2023

HUMBLE GROUPS FINANSIELLA UTVECKLING

FÖRSTA KVARTALET

INTÄKTER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 592 MSEK (873), vilket är en ökning med 82 % jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen är hänförlig till genomförda företagsförvärv på 67 %, organisk tillväxt för de helägda bolagen på 14 % och valutaeffekt på 2%. Nettoomsättningen proforma ökade med 21 %, medan den organiska tillväxten proforma uppgick till 20 % och valutaeffekt på 1 %.

KOSTNADER

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick till -208 MSEK (-114), vilket motsvarade 13 % (13) av nettoomsättningen. Övriga externa kostnader påverkades positivt av *IFRS 16 Leasing* med 15 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader för kvartalet uppgick till -3 MSEK (-0).

Personalkostnader

Personalkostnaderna för kvartalet uppgick till -183 MSEK (-141), vilket motsvarade 11 % (16) av nettoomsättningen. Personalkostnaderna påverkades negativt av anställningsrelaterade ersättningar (stay-on-bonus och viten) med -12 MSEK (-38). 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 -71 MSEK (-50), vilket motsvarade en förändring med 42 % jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar uppgick till -14 MSEK (-10) för kvartalet. Nedskrivningar på immateriella tillgångar relaterade till förvärv, främst kundrelationer, uppgick till -36 MSEK (-28).

FÖRÄNDRING AV NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Första kvartalet		varav förändring är hänförlig till			
	2023	2022	Organisk tillväxt	Valuta	Förvärv	Total förändring
Konsoliderad nettoomsättning	1 592	873	118	14	587	719
Förändring i %			14%	2%	67%	82%
Proforma (alla bolag)	1 828	1 508	299	21	-	320
Förändring i %			20%	1%	-	21%

RESULTAT

EBITA

EBITA för kvartalet uppgick till 130 MSEK (47), vilket motsvarade en förändring med 83 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Effekten på EBITA från avskrivning av nyttjanderättstillgångar uppgick till -14 MSEK (-10). EBITA påverkades också positivt av omvärdering av villkorade köpeskillningar på totalt 31 MSEK (1). Justerad EBITA uppgick till 121 MSEK (95). För mer information, se *Not 5 Jämförelsestörande poster*.

EBIT

EBIT för kvartalet uppgick till 85 MSEK (14), vilket motsvarade en förändring med 508 % jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoeffekten från *IFRS 16 Leasing* på EBIT för kvartalet uppgick till 1 MSEK (1).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 183 MSEK (9). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades positivt av att rörelsekapitalet frigjordes med 82 MSEK (-60). Koncernen har under kvartalet fortsatt arbetet med flertalet strategiska initiativ för att optimera bindningen av rörelsekapitalet framöver.

FINANSIELL POSITION

Finansiella kostnader

Räntekostnaderna för perioden uppgick till -84 MSEK (-51). Av de totala räntekostnaderna är -52 MSEK (-33 MSEK) relaterade till obligationsfinansiering. Räntekostnader hänförliga till upplösning av diskonterings-effekt på villkorade köpeskillningar presenterade till verkligt värde uppgick till -18 MSEK (3). Sådan räntekostnad har ingen effekt på kassaflödet.

SEGMENTRAPPORT - FUTURE SNACKING

SEGMENTSÖVERSIKT

Future Snacking strävar efter att erbjuda banbrytande, hälsosammare 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 funktionella livsmedel och "bättre-för-dig-produkter" inkluderar socker- och kalori-reducerade, veganska- och vitaminberikade produkter som gynnar konsumenten. Globala megatrender med skiftande demografi, förändrade livsstilar, livsmedelsindustrins miljöpåverkan, politik och digitalisering driver förändringen i konsumenternas medvetenhet och beteenden. Humble Groups uppdrag är tydligt, att bli ledande när det gäller att leverera högkvalitativa mat- och snacksprodukter som är i linje med framtida konsumentkrav.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för segmentet Future Snacking uppgick till 238 MSEK (148) under kvartalet, en ökning med 61 % jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten i segmentet drevs främst av nya produktlanseringar och innovationer samt fortsatt internationell och inhemsk expansion av befintliga varumärken. True Gum genererade en stark organisk tillväxt och avancerade sin marknadsposition genom nya listningar hos större återförsäljare i Tyskland. Därutöver har varumärkena stärkt distributionen till återförsäljare genom partnerskap med segmentet Nordic Distribution. Produktionsbolagen har fortsatt utökat sitt produktutbud med egna varumärken samt via ytterligare legotillverkning till externa parter. EBITDA för kvartalet uppgick till 23 MSEK (10), med en EBITDA-marginal om 9 % (7).

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 8 Rörelsevärv* i denna kvartalsrapport.

MSEK	Första kvartalet	
	2023	2022
Nettoomsättning	238	148
Råvaror och förnödenheter	-136	-77
Bruttovinst	102	71
<i>Bruttovinstmarginal</i>	43%	48%
EBITDA	23	10
<i>EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	9%	7%
EBIT	6	-1
<i>EBIT i relation till nettoomsättning</i>	3%	0%
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	4	-3
<i>Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning</i>	2%	-2%

SEGMENTRAPPORT - SUSTAINABLE CARE

SEGMENTSÖVERSIKT

Sustainable Care består av ett brett utbud av varumärken, distributörer och producenter av hållbara personlig vård- och hushållsprodukter. Deras kategorier omfattar bland annat hudvård, munvård, hårvård och hygienprodukter. Företagen i segmentet är engagerade för att möta den växande efterfrågan på hållbara och miljövänliga produkter och genom att göra det, bidra till en miljövänligare planet.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för segmentet Sustainable Care uppgick till 484 MSEK (396) under kvartalet, en ökning med 22 % jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten bland varumärkena var främst hänförlig till utökade produktlinjer och förbättrad distribution på befintliga marknader. Ett urval av varumärkena har börjat utöka distributionen genom partnerskap med dotterbolag inom segmentet Nordic Distribution. Den fulla potentialen här är långt ifrån realiserad. Produktionsbolagen har utökat sitt produktutbud med nya

innovationer och där flera investeringar har gjorts för att säkra ytterligare tillväxt och produktionsförmåga. Solent visar fortsatt en stark organisk tillväxt driven av nya listningar och kundanskaffningar. Generellt sett noterar vi en ökad priskänslighet för bolag med större exponering mot premiumprodukter, även om lönsamheten har bibehållits genom strategiska pris- och förpackningsjusteringar. Vi utvärderar löpande hur vi kan skraddarsy produktutbudet med ytterligare "white label"-produkter och "price fighters" för att skapa en ännu mer attraktiv produktportföljmix.

EBITDA för kvartalet uppgick till 65 MSEK (33), med en EBITDA-marginal om 13 % (8), vilket påverkades negativt av högre fraktpriser från Asien, en svagare SEK mot GBP, omstruktureringkostnader relaterade till fabriksflytten inom Naty, såväl som en volatil råvarumarknad.

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 8 Rörelsevär*v i denna kvartalsrapport.

MSEK	Första kvartalet	
	2023	2022
Nettoomsättning	484	396
Råvaror och förnödenheter	-317	-244
Bruttovinst	167	153
<i>Bruttovinstmarginal</i>	34%	39%
EBITDA	65	33
<i>EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	13%	8%
EBIT	33	4
<i>EBIT i relation till nettoomsättning</i>	7%	1%
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	32	-8
<i>Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning</i>	7%	-2%

SEGMENTRAPPORT - QUALITY NUTRITION

SEGMENTSÖVERSIKT

Quality Nutrition omfattar både varumärken och tillverkare av sportnutrition och ingredienser. Dessa dotterbolag ägnar sig åt att tillhandahålla näringsprodukter och kosttillskott av högsta kvalitet som är utformade för att hjälpa både idrottare och vanliga konsumenter att förbättra deras prestanda och hälsa i det dagliga livet. Med hjälp av sina forsknings- och utvecklingsfunktioner skapar bolagen ständigt förbättrade produkter, samtidigt som de har ett starkt fokus på hållbarhet. Segmentet Quality Nutrition är etablerat för att dra fördel av den växande efterfrågan på sportnutritionsprodukter, samtidigt som de bidrar till en hälsosammare och mer hållbar framtid.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för segmentet Quality Nutrition uppgick till 345 MSEK (134) under kvartalet, en ökning med 157 % jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten bland varumärkena är främst hänförligt till BodyScience som har haft en fantastisk start från att bli en del av koncernen i augusti 2022. Företaget har vuxit signifikant genom nya innovationer, ytterligare säljkanaler och en ökad distribution. De övriga varumärkena i segmenten har haft en stark tillväxt genom

ytterligare distribution och produktlanseringar samt samarbete med segmentet Nordic Distribution.

Produktionsanläggningarna har samlats i ett gruppinitiativ "Arena Nutrition" där vi på gruppnivå kan förse våra största kunder med ett komplett sortiment av högkvalitativa och välsmakande produkter. Vår förväntan är att den största drivkraften för den organiska tillväxten inom segmentet kommer att vara Ewalco som tar den ledande rollen under de kommande åren.

EBITDA för kvartalet uppgick till 55 MSEK (17), med en EBITDA-marginal om 16 % (13). Lönsamheten var något negativt påverkad av en ökad prisvolatilitet för ett urval av råvaror och ingredienser. Även om vi förväntar oss en nedgång i försäljningspriser för ett urval av produkter i det korta perspektivet ger volatiliteten i marknadspriser en möjlighet för Humble att bibehålla en del av marginalen innan den fulla nedgången har transformerats över värdekedjan.

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 8 Rörelsevärv* i denna kvartalsrapport

MSEK	Första kvartalet	
	2023	2022
Nettoomsättning	345	134
Råvaror och förnödenheter	-253	-97
Bruttovinst	91	36
<i>Bruttovinstmarginal</i>	26%	27%
EBITDA	55	17
<i>EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	16%	13%
EBIT	42	12
<i>EBIT i relation till nettoomsättning</i>	12%	9%
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	41	12
<i>Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning</i>	12%	9%

SEGMENTRAPPORT - NORDIC DISTRIBUTION

SEGMENTSÖVERSIKT

Kärnstrategin sedan starten av Humble Groups resa har varit att täcka hela värdekedjan inklusive distribution. Segmentet Nordic Distribution omfattar ett nätverk av grossister och distributörer i Norden. Företagen inom Nordic Distribution har en djup förståelse för lokala marknader och konsumenternas preferenser. Genom att utnyttja styrkorna hos dessa lokala partners kan Humble Group erbjuda ett omfattande utbud av FMCG-produkter som tillgodoser de olika preferenserna i Norden.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för segmentet Nordic Distribution uppgick till 526 MSEK (195) under kvartalet, en ökning med 170 % jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten kan ses i alla bolag inom segmentet, genom en ökad volym och nya produkter till butiker och kanaler. Dessutom har många av

dotterbolagen kompletterat varumärkesportföljen med varumärken från andra Humblebolag, vilket har drivit ytterligare tillväxt genom koncernfrämjande synergier. EBITDA-marginalen har sjunkit i många av bolagen på grund av hög prisvolatilitet och höga fraktpriser, vilket i sin tur har pressat lönsamheten. Bolagen ser en stark potential att återhämta marginaler till normaliserade nivåer före 2022 under de kommande åren.

EBITDA för kvartalet uppgick till 22 MSEK (12), med en EBITDA-marginal om 4 % (6), vilket 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 8 Rörelsevär* i denna kvartalsrapport.

MSEK	Första kvartalet	
	2023	2022
Nettoomsättning	526	195
Råvaror och förnödenheter	-402	-159
Bruttovinst	124	36
<i>Bruttovinstmarginal</i>	24%	19%
EBITDA	22	12
<i>EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	4%	6%
EBIT	14	7
<i>EBIT i relation till nettoomsättning</i>	3%	4%
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	11	7
<i>Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning</i>	2%	3%

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

Vid utgången av rapportperioden uppgick antalet anställda i koncernen till 1 067 (665). Antalet heltidstjänster (FTE) motsvarade 1 053 (620) anställda för perioden. Andelen kvinnor i koncernen uppgick för kvartalet till 49% (47%).

Moderbolag

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 20 (24) personer vid rapportperiodens slut. Andelen kvinnor uppgick till 26% (25%).

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 första kvartalet slutförde moderbolaget förvärven av Napame Holding AB, Aktiebolaget Cool & Candy AB, Skövde Snabbgross AB och Privab Grossisterna AB. Inga andra väsentliga händelser skedde under första 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 april-juni 2023 publiceras den 25 juli 2023.

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.

ANTAL AKTIER

Vid rapportperiodens utgång uppgick det totala antalet aktier till 306 550 555 (250 822 124), vilka berättigar till en röst vardera. Samtliga aktier är av samma aktieslag. Antalet utestående teckningsoptioner uppgick till 3 320 000 stycken. För perioden januari – mars 2023 var genomsnittligt antal aktier före utspädning och efter utspädning 302 212 531 respektive 305 532 531.

HANDEL I AKTIEN

FÖRSTA KVARTALET

Den totala likviditeten i aktien under första kvartalet uppgick till 569 MSEK (1 845). Antalet transaktioner för samma period uppgick till 60 113 (117 246). Den genomsnittliga volymen per transaktion uppgick till 9 457 SEK (15 736). Den genomsnittliga volymen per handelsdag uppgick till 9 MSEK (29).

DATA PER AKTIE

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

	Första kvartalet		Helår
	2023	2022	2022
Lägsta kurs (SEK)	6,11	16,00	9,01
Högsta kurs (SEK)	11,45	28,85	28,85
Stängningskurs föregående period (SEK)	9,77	28,00	28,00
Stängningskurs innevarande period (SEK)	6,71	18,80	9,77
Kursutveckling för perioden (%)	-31%	-33%	-67%
Omsättning i aktien (MSEK)	569	1 845	4 223
Antal transaktioner i aktien	60 113	117 246	347 133
Genomsnittlig volym per handelsdag (MSEK)	8,9	29,3	16,7
Genomsnittlig volym per transaktion (SEK)	9 457	15 736	12 166
Antal ägare*	23 743	23 746	24 080
Antal aktier före utspädning*	306 550 555	250 822 124	301 274 580
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	302 212 531	249 950 502	284 151 901
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	305 532 531	251 436 218	286 818 625
Nettoomsättning per aktie**	5,27	3,49	17,51
EBITDA per aktie**	0,52	0,26	1,53
Justerad EBITDA per aktie**	0,49	0,45	1,70
EBIT per aktie**	0,28	0,06	0,94
Adjusted EBIT per aktie**	0,25	0,25	1,07
Resultat efter skatt per aktie	-0,01	-0,12	-0,13

*Vid periodens utgång, ** SEK före utspädning

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

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

Ägare	Antal aktier	Röster
Håkan Roos (RoosGruppen AB)	30 983 300	10,11%
Noel Abdayem (NCPA Holding AB)	27 917 627	9,11%
Neudi & C:o AB	18 908 001	6,17%
Avanza Pension	16 815 794	5,49%
Thomas Petrán (Seved Invest AB)	12 570 000	4,10%
Capital Group	11 368 627	3,71%
Futur Pension	7 513 372	2,45%
Creades AB	7 026 870	2,29%
Caldas Capital	6 572 129	2,14%
Simon Petrán	6 216 200	2,03%
Totalt topp 10	145 891 920	47,59%
Övriga aktieägare	160 658 635	52,41%
Totalt antal aktier	306 550 555	100%

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
		2023	2022	Apr 2022 - Mar 2023	2022
Nettoomsättning		1 592	873	5 520	4 800
Aktiverat arbete för egen räkning		20	17	88	85
Övriga rörelseintäkter		81	18	322	259
Råvaror och förnödenheter		-1 108	-576	-3 800	-3 268
Övriga externa kostnader		-208	-114	-737	-644
Personalkostnader		-183	-141	-667	-625
Övriga rörelsekostnader		-39	-12	-130	-103
EBITDA		156	64	596	504
Justering för jämförelsestörande poster	5	-9	48	-10	47
JUSTERAD EBITDA		147	113	586	551
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-12	-8	-41	-37
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		-14	-10	-53	-48
EBITA		130	47	502	419
JUSTERAD EBITA		121	95	492	466
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-9	-5	-39	-35
Avskrivningar av förvävsrelaterade anläggningstillgångar		-36	-28	-135	-128
EBIT		85	14	328	257
JUSTERAD EBIT		76	62	318	304
Andelar av resultatet efter skatt från intresseföretag		0	-2	-3	-4
Finansiella intäkter		2	7	9	14
Finansiella kostnader		-84	-51	-298	-265
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		3	-32	36	1
Inkomstskatt		-6	2	-45	-37
RESULTAT EFTER SKATT*		-3	-30	-9	-36
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		35	7	162	135
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET*		31	-23	153	99
Resultat per aktie före utspädning		-0,01	-0,12	-0,02	-0,13
Resultat per aktie efter utspädning		-0,01	-0,12	-0,02	-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 mars		Helår
		2023	2022	2022
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella tillgångar		6 093	4 885	5 995
Materiella anläggningstillgångar		406	250	372
Finansiella tillgångar		71	56	75
Totala anläggningstillgångar		6 570	5 191	6 441
Nyttjanderättstillgångar		140	103	151
Uppskjuten skattefordran		27	49	26
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		1 031	596	982
Kundfordringar		644	453	683
Övriga kortfristiga fordringar		239	177	234
Likvida medel		440	262	380
Totala omsättningstillgångar		2 354	1 488	2 279
TOTALA TILLGÅNGAR		9 091	6 832	8 897
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		67	55	66
Ej registrerat aktiekapital		0	0	0
Övrigt tillskjutet kapital		4 169	3 347	4 131
Balanserat resultat		-129	-283	-161
Eget kapital hänförligt till moderföretags aktieägare		4 107	3 119	4 036
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	9	1 916	1 712	1 916
Villkorade tilläggsköpeskillingar	9	407	654	433
Långfristig leasingkund		97	65	100
Uppskjuten skatteskuld		510	409	502
Övriga långfristiga skulder		117	65	79
Totala långfristiga skulder		3 047	2 905	3 029
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	9	678	203	621
Villkorade tilläggsköpeskillingar	9	384	45	347
Kortfristig leasingkund		47	37	49
Leverantörsskulder		607	351	550
Övriga kortfristiga skulder		221	171	265
Totala kortfristiga skulder		1 937	807	1 832
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 091	6 832	8 897

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i MSEK</i>	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					-30	-30
Totalresultat				7		7
Totalresultat för perioden	0	0	0	7	-30	-23
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>						
Nyemission	1	-1	32			32
Pågående nyemission						0
Transaktionskostnader			-1			-1
Aktierelaterade ersättningar			1			1
Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare	1	-1	31	0	0	32
Utgående balans 31 mars 2022	55	0	3 347	49	-332	3 119
Ingående balans 1 januari 2023						
	66	0	4 131	177	-338	4 036
Periodens resultat					-3	-3
Totalresultat				35		35
Totalresultat för perioden	0	0	0	35	-3	31
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>						
Nyemission	1		36			37
Pågående nyemission						0
Transaktionskostnader			3			3
Aktierelaterade ersättningar			-1			-1
Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare	1	0	38	0	0	39
Utgående balans 31 mars 2023	67	0	4 169	212	-341	4 107

KONCERNENS KASSAFLÖDE

<i>Belopp i MSEK</i>	Första kvartalet		Helår
	2023	2022	2022
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	3	-32	1
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	71	50	247
Övriga poster	34	55	155
Betald inkomstskatt	-7	-5	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	101	69	371
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL			
Förändring varulager (ökning - /minskning +)	-11	-74	-101
Förändring av kortfristiga fordringar (ökning - /minskning +)	80	32	74
Förändring av kortfristiga skulder (ökning + /minskning -)	14	-18	-88
Summa förändring rörelsekapital	82	-60	-116
Kassaflöde från den löpande verksamheten*	183	9	255
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-20	-17	-84
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13	-10	-57
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel*	-63	-122	-901
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-96	-149	-1 048
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Emissionslikvid	0	0	530
Emissions- och obligationskostnader	0	0	-12
Betald premie för teckningsoptioner	0	0	2
Obligationslån	0	0	300
Betald ränta	-58	-40	-154
Upptagna lån	46	131	769
Amortering av lån	-4	-101	-629
Amortering av leasingskuld	-14	-10	-52
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30	-20	753
Minskning/ökning av likvida medel	57	-160	-41
Likvida medel vid periodens början	380	420	420
Valutakursdifferens i likvida medel	3	2	-1
Likvida medel vid periodens slut	440	262	380

*Inkluderar utbetald anställningsrelaterad ersättning om 76 MSEK betald i mars 2022.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
	2023	2022	Apr 2022 - Mar 2023	2022
Nettoomsättning	1	1	20	21
Övriga rörelseintäkter	3	0	4	1
Summa intäkter	4	1	24	22
Aktiverat arbete för egen räkning	0	2	6	9
Övriga externa kostnader	-3	-3	-20	-20
Personalkostnader	-10	-9	-50	-48
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-1
EBITDA	-10	-8	-40	-38
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-10	-8	-40	-38
Resultat från andelar i dotter- och intressebolag	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	4	10	13
Räntekostnader och liknande resultatposter	-75	-33	-272	-230
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-84	-38	-302	-256
Erhållna utdelningar från dotterbolag	0	0	52	52
Bokslutsdispositioner	0	0	100	100
RESULTAT FÖRE SKATT	-84	-38	-150	-104
Skatt på årets resultat	0	0	-16	-16
ÅRETS RESULTAT	-84	-38	-167	-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>	31 mars		Helår
	2023	2022	2022
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	6 967	5 499	6 920
Totala anläggningstillgångar	6 969	5 500	6 922
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	0	0	0
Kundfordringar	0	0	0
Fordringar hos koncernföretag	240	85	287
Övriga kortfristiga fordringar	11	10	13
Likvida medel	10	7	1
Totala omsättningstillgångar	261	103	301
TOTALA TILLGÅNGAR	7 230	5 603	7 222
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	67	55	66
Fritt eget kapital	3 839	3 176	3 880
Totalt eget kapital	3 907	3 231	3 946
Avsättningar	791	699	786
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	1 823	1 510	1 826
Övriga långfristiga skulder	28	29	33
Totala långfristiga skulder	1 851	1 539	1 859
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	594	119	571
Leverantörsskulder	3	6	7
Skulder till koncernföretag	54	6	24
Övriga skulder	31	3	29
Totala kortfristiga skulder	682	134	631
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 230	5 603	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 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 första kvartalet 2023 som inneburit några väsentliga förändringar i redovisade poster

NOT 3 – VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Humble Group har kallat till årsstämma som kommer att hållas fredagen den 19 maj 2023. Peter Werme, styrelsens ordförande, har meddelat valberedningen att han inte är tillgänglig för omval vid årsstämman 2023 som vare sig styrelseledamot eller ordförande i styrelsen.

| 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
Nettoomsättning						
Intäkter från försäljning till externa kunder	238	484	345	526		1 592
Råvaror och förnödenheter	-136	-317	-253	-402		-1 108
Bruttovinst	102	167	91	124		484
Bruttovinstmarginal, %	43%	34%	26%	24%		30%
EBITDA	23	65	55	22	-9	156
EBITDA i relation till omsättningen	9%	13%	16%	4%		10%
EBIT	6	33	42	14	-11	85
EBIT i relation till omsättningen	3%	7%	12%	3%		5%
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	4	32	41	11	-84	3
Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning	2%	7%	12%	2%		0%

*Övrigt är hänförligt till moderbolaget och mindre administrativa enheter

2022, MSEK	Future Snacking	Sustainable Care	Quality Nutrition	Nordic Distribution	*Övrigt	Totalt
Nettoomsättning						
Intäkter från försäljning till externa kunder	148	396	134	195		873
Råvaror och förnödenheter	-77	-244	-97	-159		-576
Bruttovinst	71	153	36	36	0	297
Bruttovinstmarginal, %	48%	39%	27%	19%		34%
EBITDA	10	33	17	12	-8	64
EBITDA i relation till omsättningen	7%	8%	13%	6%		7%
EBIT	-1	4	12	7	-9	14
EBIT i relation till omsättningen	0%	1%	9%	4%		2%
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-3	-8	12	7	-38	-32
Resultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättning	-2%	-2%	9%	3%		-4%

*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 -31 MSEK och anställningsrelaterad ersättning samt viten på 12 MSEK.

MSEK	Första kvartalet	
	2023	2022
Förvävsrelaterade kostnader	5	3
Omvärdering av villkorade tilläggsköp	-31	-1
Anställningsrelaterad ersättning samt viten	12	38
Avskrivning övervärde i lager	0	3
Donationer	0	2
Omstruktureringskostnader	5	4
Totala justeringsposter	-9	48

NOT 6 – PROFORMA REDOVISNING

Humble Group är en snabbväxande FMCG-koncern med en antagen strategi att växa både organiskt och genom förvärv. För att illustrera koncernens omfång 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 31 mars 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 räkenskaper 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	Första kvartalet			Rullande 12 mån		
	Proforma 2023	Proforma 2022	Proforma 2021	Proforma Kv1 2023	Proforma Helår 2022	Proforma Kv1 2022
Nettoomsättning	1 828	1 508	1 183	7 048	6 728	5 799
EBITDA (Svensk GAAP)	155	134	94	576	555	544
Jämförelsestörande poster (Svensk GAAP)	-24	20	29	26	69	144
JUSTERAD EBITDA (Svensk GAAP)	131	154	123	602	624	688
Förändring i justeringar hänförliga till IFRS	16	15	14	67	67	54
JUSTERAD EBITDA (IFRS)	147	169	137	669	691	742

NOT 7 - RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Humble Groups räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2023 presenteras i tabellen till höger. Justerad EBITDA Proforma uppgick till 669 MSEK. Räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA proforma uppgår till 3,4x vid slutet av denna rapportperiod.

MSEK	31 mars	31 mars
	2023	2022
Räntebärande skulder		
Obligationslån	1 823	1510
Fastigheter och övriga investeringar	771	405
Leasingskuld	144	102
Totala räntebärande skulder	2 738	2 017
Tillgängliga likvida medel	-440	-262
Räntebärande nettoskuld (NIBD)	2 298	1 755

NOT 8 – 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

Förvärven presenteras på en aggregerad nivå, eftersom de relativa beloppen av de enskilda förvärven inte bedöms vara väsentliga.

Förvärv

Under 2023 förvärvade moderföretaget 100 % av fyra dotterbolag. Dotterbolagen har verksamhet inom distribution och tillverkning. Identifierade övervärden är kopplade till Kundrelationer om 11 MSEK, Varumärken om 20 MSEK, Uppskjuten skatteskuld om 26 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 52 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 3 MSEK ingår i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Sammanfattning av fördelning av köpeskillning, förvärvsanalys - IFRS

MSEK	Summa förvärv Kv1 2023
Goodwill	0
Kundrelationer	11
Varumärken	20
Övriga materiella anläggningstillg.	0
Totala anläggningstillgångar	151
Varulager	39
Kundfordringar	27
Likvida medel	20
Övriga kortfristiga fordringar	0
Totala rörelsetillgångar	93
TOTALA TILLGÅNGAR	245
Avsättning för uppskjuten skatt	26
Övriga avsättningar	0
Totala avsättningar	26
Långfristiga skulder	19
Leverantörsskulder	41
Övriga kortfristiga leasingkulder	0
Totala kortfristiga skulder	53
TOTALA SKULDER	98
NETTOTILLGÅNGAR	146
Likvida medel	75
Vederlagsaktier	40
Villkorad tilläggsköping	32
Uppskjuten betalning	0
Förvärvspris	146

NOT 9 – 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 OBLIGATIONS LÅN

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 MSEK) medan det verkliga värdet på lånet uppgår till 276 MSEK (260 MSEK).

VILLKORAD TILLÄGGSKÖPE SKILLING

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 11,02% diskonteringsränta. Återstående tid av löptiden presenteras nedan.

Uppskattade åtaganden per år	Nominellt belopp	Nuvärde
2023	391	384
2024	288	255
2025	172	137
2026	20	14
Totala tilläggsköpeskillingar	871	791

INDATA VID VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE I NIVÅ 3 OCH VÄRDERINGS PROCESSEN

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 18 MSEK (3) i räntetäkter redovisats som finansieringskostnader avseende kostnader relaterade till villkorade köpeskillingar.

	31 mars	
	2023	2022
Tilläggsköpeskilling, MSEK		
Ingående balans, 1 jan	780	737
Nya förvärv	32	6
Utbetalningar	-8	-9
Uppdaterad bedömning	-31	-32
Räntekostnader hänförliga till upplösning av diskonteringsseffekt	18	0
Omräkningsdifferens	0	-1
Utgående balans, 31 mars	791	699

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 $1\,592 - 1\,108 = 484$ MSEK.

Bruttomarginal

Bruttovinst i relation till Nettoomsättning.

Bruttomarginal beräknas $484 / 1592 = 30\%$.

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 $156 - 9 = 147$ 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 $130 - 9 = 121$ 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 $85 - 9 = 76$ MSEK.

Nettoskuld

Totala räntebärande skulder reducerat med likvida medel.

Nettoskuld beräknas $2\,738 - 440 = 2\,298$ MSEK.

Organisk tillväxt av Nettoomsättning

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

Organisk tillväxt av nettoomsättning beräknas $118 / 873 = 14\%$.

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 31 mars 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 4 maj, 2023

Peter Werme
Ordförande

Ola Cronholm

Dajana Mirborn

Henrik Patek

Hans Skrufors

Björn Widegren

Simon Petrán
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 4 maj 2023, kl 08:00 CET.

Huvudkontor

Klara Norra Kyrkogata 29
111 22 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