



humble
group.TM

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – MARS 2024



STARK EFTERFRÅGAN OCH FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

Finansiell information

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 838 MSEK (1 592), en ökning med 15% jämfört med motsvarande period föregående år. Organisk tillväxt uppgick till 11%.
- EBITA uppgick till 133 MSEK (130).
- EBIT uppgick till 86 MSEK (85).
- Justerad EBITA uppgick till 128 MSEK (102), en ökning med 25% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60 MSEK (183).
- Resultat efter skatt uppgick till 23 MSEK (-3).
- Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till -0,05 SEK (-0,01).

Väsentliga händelser

Under första kvartalet

- Humble Group slutför försäljning av samtliga aktier i Bayn Production AB som en del av koncernens långsiktiga strategi att effektivisera verksamheten.
- Humble Group bildar gemensamt bolag tillsammans med skaparna av "Babblarna", ett välkänt varumärke för familjer i Sverige.

Efter kvartalet

- Humble Group slutför etapp 2 av fastighetsförsäljningen, som är strukturerad som en sale- and leasebacktransaktion.
- Humble Group har kallat till årsstämma som hålls onsdagen den 22 maj, 2024.
- Valberedningen föreslagit omval av befintliga styrelsemedlemmar samt val av Noel Abdayem till ny styrelseledamot, som är en befintlig medlem av ledningsgruppen.

Finansiell översikt

MSEK	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
	2024	2023	Apr 2023 - Mar 2024	2023
Nettoomsättning	1 838	1 592	7 295	7 050
Bruttovinst	566	485	2 210	2 129
Bruttovinstmarginal	31%	30%	30%	30%
EBITDA	157	156	660	659
Justerad EBITDA	152	128	640	617
EBITA	133	130	550	547
Justerad EBITA	128	102	531	505
EBIT	86	85	318	318
Justerad EBIT	81	58	299	276
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60	183	965	1 088
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,05	-0,01	-0,22	-0,28

Se sida 24 för definitioner och beräkning av nyckeltal

STARK EFTERFRÅGAN OCH FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

Vi inleder 2024 med en stabil tillväxt i koncernen, där nettoomsättningen uppgick till 1 838 MSEK (1 592), en ökning om totalt 15 procent varav 11 procent utgörs av organisk tillväxt. Beaktat att vi haft en negativ kalendereffekt om ca -4 procent till följd av den tidiga påsken, känner vi oss nöjda med utvecklingen i de olika segmenten. Arbetet med att ytterligare stärka lönsamheten har börjat ge resultat och den justerade EBITA-marginalen stärktes från 6 procent till 7 procent, där justerad EBITA ökade med 25 procent till 128 MSEK (102). Kassaflödet från den operativa verksamheten utvecklades väl och uppgick till 127 MSEK (102). Förändring av rörelsekapital påverkade det fria kassaflödet negativt, till följd av strategiska investeringar i lager inför prisökningar och ökade kakaopriser för vissa av distributionsbolagen. Bruttomarginalen har fortsatt att utvecklas åt rätt håll och uppgick till 31 procent (30). Den relativa ökningen var större eftersom vi under jämförelseperioden inte fullt ut konsoliderat alla Privab-bolagen, vilka har en lägre bruttomarginal än koncernen i övrigt. Humble har ett bra momentum och vi har en optimistisk syn på utvecklingen framåt, med fokus på fortsatt expansion och tillväxt.

Verksamheten

Vi har en konsekvent positiv utveckling i våra affärsområden och vårt team gör ett enastående arbete med att positionera koncernen för ökad tillväxt framöver. Strategiska initiativ som syftar till att utöka marknadsnärvaron och förbättra produktutbudet fortsätter att utvecklas väl och vi är exalterade inför hösten, då vi kommer att börja få effekt av uppskalning i fabrikena samt resultat av de större produktlanseringar som rullar ut.

Inom Future Snacking har vi fortsatt att expandera internationellt, med ett starkt gensvar från nya kedjor och kunder. Vår internationella lansering av socker-reducerat godis har presterat bättre än förväntat där vi kontinuerligt kartlägger möjligheterna till snabbare expansion. Till följd av stark efterfrågan har vi haft vissa utmaningar att producera produkter i den takt som krävs. Det är en av våra högsta prioriteringar internt att komma till rätta med och vi gör allt vi kan för att säkerställa kontinuerliga leveranser av varor. True Gum påverkade segmentet negativt med -18 MSEK till följd av höga jämförelsetal från förra året, som var ett exceptionellt starkt kvartal. Med flera lovande produktlanseringar och ett förbättrat recept för vårt tuggummi, ser vi fram emot att dessa initiativ når marknaden.

I Quality Nutrition har vi liknande utmaningar som i Future Snacking-segmentet. Efterfrågan på bars, pulver och den stundande energidrycksproduktionen är skyhögt. All kapacitet som kommer att tillgängliggöras under året är redan förhandsbokad av externa kunder och egna varumärken.



"Jag är väldigt exalterad över de flera pågående initiativen som kommer att fortsätta att driva vår tillväxt."

Nu handlar det om att maximera produktionsflödet i fabrikena. Speciellt märks framgången inom varumärket BodyScience, som expanderar kraftigt och har snabbt tagit en marknadsledande position i Australien. Vi lanserade nyligen även en svensk innovation i form av en soft-bar, där vi med hjälp av Humbles receptkunskap redan börjat tillverka produkterna i koncernens nya barsfabrik. Produkten vann dessutom pris för årets proteinbar 2024 av Nutrition Warehouse i april och kedjorna uppskattar den nya innovationen på marknaden.

För Sustainable Care-segmentet utgör Solent ett draglok. Det är koncernens största bolag som ökade nettoomsättningen med 14 procent samt stärkte lönsamheten med 34 procent. Vi ser en återgång till tillväxt hos flera av premiumvarumärkena och har ett tydligt trendsifte i form av organisk tillväxt och förbättrade marginaler hos de dotterbolagen som tidigare haft det tufft. Med genomförda investeringar och stärkt ledning är jag övertygad om att vi lagt grunden för en återhämtning av tidigare nivåer.

Distributionssegmentet uppvisar en tillfredställande tillväxt, men resultatet dras fortfarande ner av kostnader relaterat till integrationsprocesserna. Vi närmar oss slutfasen av att konsolidera Privab-bolagen och har nu riktat fokus mot att förbättra bruttomarginalen genom gemensamma inköp och en effektivare prissättningsstrategi. Givet att vi säljer mycket konfektyrprodukter inom choklad samt importerar i USD och EUR, har vi haft en lagerbindning som utgör en väsentligt högre andel av försäljningsökningen än normalt. Med hög lageromsättning och säsongsmässigt större kvartal framför oss, är vår bedömning att finns det goda förutsättningar att frigöra det bundna kapitalet och därmed komma ner till en lägre rörelsekapitalnivå relativt omsättningen.

Resultat

Kvartalet markerade en betydande förbättring av vår lönsamhet, vilket är ett bevis på styrkan i vår affärsmodell. Vi har ännu inte fått full utväxling av de investeringar och medförande kostnadsökningar som uppskalning i fabrikerna har inneburit. Det är en effekt som kommer att synliggöras först när de utökade skiftkörningarna är i fullt bruk. Vi har ökat våra marknadsföringsinvesteringar, vilket är genomtänkta strategiska beslut riktade mot att främja tillväxt de kommande åren. Med det starka produktmottagandet från marknaden som vi har, är det viktigt att vi fortsätter att investera för långsiktig avkastning.

Bruttomarginalen har stärkts mot jämförelseperioden, trots en negativ konsolideringseffekt av Privab-bolagen. Det är ett fortsatt högprioriterat område för koncernen och det finns många förbättringsåtgärder som kvarstår att realisera. Vi har fortfarande en del redovisningstekniska kostnader från IFRS-övergången som drar ner det finansiella nettoresultatet, men genererade ändå en vinst efter skatt om 23 MSEK under det första kvartalet. I takt med att dessa poster succesivt rullar ut, är vår bedömning att vi står inför en kraftig förbättring av nyckeltalet framgent.

Outlook

Det finns en stor optimism i koncernen. Vi börjar komma igenom den tuffa tid som de två senaste årens marginalpress inneburit och vi har ett operativt fokus på att säkerställa ett effektivt genomförande av alla de strategiska initiativen som pågår. Andra kvartalet har börjat starkt och lyckas vi få till den ökade kapaciteten i fabrikerna samt rulla ut de större produktansökringar som ligger i pipen, går vi en spännande höst till mötes.

Listbytesprocessen fortlöper enligt plan och vi är nu långt gångna i processen, där det inte bör dröja alltför länge innan vi tar steget upp till huvudlistan. Med den nya kapitalstrukturen på plats, amortering av skulder och lägre räntekostnader, ökar vårt handlingsutrymme för att investera i fortsatt tillväxt. Det är viktigt att vi fortsätter vara vaksamma inför framtida utmaningar som kan uppstå i en osäker global miljö. Tack vare den mognadsgrad som vi har uppnått under det senaste årets konsolideringsperiod är vi nu bättre rustade än någonsin för att lyckas på den globala marknaden.

Simon Petrén

VD Humble Group
Stockholm, 2 maj 2024.



HUMBLE GROUPS FINANSIELLA UTVECKLING

FÖRSTA KVARTALET

INTÄKTER

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 838 MSEK (1 592), vilket är en ökning med 15% jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen är hänförlig till genomförda företagsförvärv på 3%, organisk tillväxt för de helägda bolagen på 11% och valutaeffekt på 1%.

Aktiverat arbete för egen räkning

Eftersom koncernen har utvecklats från att vara en teknikfokuserad verksamhet till en bredare FMCG-koncern, liksom branschens övergång till en snabbare produktlivscykelomsättning, har koncernen uppdaterat sin uppskattning och bedömning för kriterierna avseende tillämpning av redovisningsprinciper avseende aktiverat arbete för egen räkning. Detta innebär en väsentlig förändring framåt av de redovisade intäkterna från aktiverat arbete för egen räkning från första kvartalet 2024. För det första kvartalet 2024 uppgick beloppet till 1 MSEK (20).

KOSTNADER

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick till -242 MSEK (-208), vilket motsvarade 13% (13) av nettoomsättningen. Förvärvsrelaterade kostnader för kvartalet uppgick till 0 MSEK (-3).

Personalkostnader

Personalkostnaderna för kvartalet uppgick till -198 MSEK (-183), vilket motsvarade 11% (11) av nettoomsättningen. Personalkostnaderna påverkades negativt av anställningsrelaterade ersättningar (stay-on-bonus och viten) med -8 MSEK (-12). 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 -71 MSEK (-71), vilket motsvarade en förändring med 0% 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 -36 MSEK (-36).

Finansiella kostnader

Finansiella kostnaderna för perioden uppgick till -63 MSEK (-84). Räntekostnader hänförliga till upplösning av diskonteringseffekt på villkorade köpeskillingar presenterade till verkligt värde uppgick till -19 MSEK (-18). Sådan räntekostnad har ingen effekt på kassaflödet. För mer information, se *Not 6 Finansiella kostnader*.

RESULTAT

EBITA

Justerad EBITA uppgick till 126 MSEK (102), vilket motsvarade en förändring om 24 MSEK eller 24% för perioden. EBITA för kvartalet uppgick till 131 MSEK (130), vilket motsvarade en förändring om 1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. För mer information, se *Not 7 Jämförelsestörande poster*.

EBIT

Justerad EBIT uppgick till 79 MSEK (58), vilket motsvarade en förändring om 21 MSEK eller 36% för perioden. EBIT för kvartalet uppgick till 84 MSEK (85), vilket motsvarade en förändring om -1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60 MSEK (183). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades positivt av att rörelsekapitalet frigjordes med -67 MSEK (82). Koncernen har under kvartalet fortsatt arbetet med flertalet strategiska initiativ för att optimera bindningen av rörelsekapitalet framöver.

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. 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:

- Försäljningsbanan för konfektyr och snacks är fortsatt robust med ett positivt momentum. Noterbart har Pändy säkrat ytterligare nya noteringar på befintliga och nya marknader.

- True Gum fortsätter att expandera och har säkrat nya listningar. Trots denna tillväxt mötte bolaget utmanande jämförelsesiffror på grund av isolerade extraordinära effekter under Q1 2023 på -18 MSEK, vilket hade en betydande effekt på segmentstillväxten.
- Flytten av Tweek-produktionen till Grahns Konfektyr, till följd av avyttringen av Bayn Production, har ställts inför vissa utmaningar och har orsakat förseningar.
- Integrationen av MCN och Tweek i FCB har gått effektivt framåt.
- Fortsatta kapacitetsbegränsningar i Arena Confectionary. Resultat från initiativ förväntas få effekt under Q2-Q3 2024. Vi fortsätter att se ytterligare potential i att utnyttja samordning av kapacitet och resursplanering för maximerad effekt.
- Soya erhöll B-Corp certifiering.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen minskade med 0% och uppgick till uppgick till 237 MSEK (238) under kvartalet. Justerat för True Gum och avyttringen av Bayn Production var den totala tillväxten 11%. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 29 MSEK (26), med en justerad EBITDA-marginal om 12% (11). 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

	Första kvartalet	
	2024	2023
Belopp i MSEK		
Nettoomsättning	237	238
Råvaror och förnödenheter	-132	-136
Bruttovinst	104	102
Bruttovinstmarginal	44%	43%
EBITDA	43	23
Justering för jämförelsestörande poster	-14	4
Justerad EBITDA	29	26
Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning	12%	11%
EBITA	35	13
Justerad EBITA	21	17
Justerad EBITA i relation till nettoomsättning	9%	7%
EBIT	25	6
Justerad EBIT	11	10
Justerad EBIT i relation till nettoomsättning	5%	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, den största enheten i segmentet, levererade tvåsiffrig omsättningstillväxt med en

förbättrad lönsamhetsmarginal. Solent fortsätter att visa upp sin roll som en dynamisk detaljhandelspartner för koncernens varumärken.

- Humble Co. US fortsatte att utvecklas väl med omsättningstillväxt och en förbättrad bruttomarginal. Detta i kombination med ett smidigare verksamhetsteam har företaget återhämtat sig till en sund lönsamhetsnivå för kvartalet.
- Omorganisationen i Naty, vid sidan av det genomförda kostnadseffektivitetsprogrammet, har börjat ge resultat och har nu återhämtat sig till en sund lönsamhetsnivå.
- Det operativa strategiska utvecklingsinitiativet i Fancystage fortskrider som planerat.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen ökade med 8% och uppgick till 522 MSEK (484) under kvartalet. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 62 MSEK (52), med en justerad EBITDA-marginal om 12% (11%). 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	Första kvartalet	
	2024	2023
Belopp i MSEK		
Nettoomsättning	522	484
Råvaror och förnödenheter	-336	-317
Bruttovinst	186	167
<i>Bruttovinstmarginal</i>	36%	34%
EBITDA	66	65
<i>Justerad för jämförelsestörande poster</i>	-3	-13
Justerad EBITDA	62	52
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	12%	11%
EBITA	61	58
Justerad EBITA	57	45
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	11%	9%
EBIT	36	33
Justerad EBIT	32	20
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	6%	4%

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, lösningssorienterad 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:

- Body Science fick ett pris för "Bästa nya proteinbar för 2024" avseende dess nylanserade soft-bar. Produktlanseringen är ett resultat av ett nära samarbete mellan Bars Production i Gråbo, Bars Production Australia och Body Science. Detta visar på

vår förmåga att använda gränsöverskridande kompetens och resurser för att utveckla, tillverka och distribuera konkurrenskraftiga produkter på ett snabbt sätt.

- Fortsatta framsteg i implementeringen av dryckesproduktionslinjen vid Habo, Sverige. De första testprodukterna väntas fortfarande till slutet av första halvåret 2024.
- Tillverkningsenheter under Arena Nutrition upplever stor efterfrågan. Ökade skift och effektiviseringsåtgärder har genomförts och genomförs för närvarande för att lösa kortsiktiga kapacitetsbegränsningar. Ytterligare produktionslinjer och fortsatta strategiska initiativ pågår för att säkerställa att vi kan möta långsiktig efterfrågan och tillväxt.
- Flera nya produktinnovationer med samarbeten mellan dotterbolag utvecklas väl.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen ökade med 13% och uppgick till 389 MSEK (345) under kvartalet. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 39 MSEK (33), med en justerad EBITDA-marginal om 10% (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	Första kvartalet	
	2024	2023
Belopp i MSEK		
Nettoomsättning	389	345
Råvaror och förnödenheter	-267	-253
Bruttovinst	122	91
<i>Bruttovinstmarginal</i>	<i>31%</i>	<i>26%</i>
EBITDA	34	55
<i>Justering för jämförelsestörande poster</i>	<i>5</i>	<i>-22</i>
Justerad EBITDA	39	33
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>
EBITA	28	50
Justerad EBITA	33	28
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	<i>8%</i>	<i>8%</i>
EBIT	21	42
Justerad EBIT	26	20
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</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:

- Något svagare marginalnivåer inom segmentet, främst på grund av prisökningar från leverantörer. Som ett resultat av prisutvecklingen har flera dotterbolag gjort större inköp för att säkra sig mot ytterligare negativa toppar.
- Fokus förblir på att förbättra bruttomarginalen, vilket enligt vår uppfattning är den mest väsentliga faktorn

för att öka resultat på bottenlinjen i en mycket marginalkänslig bransch.

- Centraliseringsprojektet för frakt och logistik fortskrider och förväntas bidra till en förbättrad bruttomarginal längre fram när vi fullt ut kan dra nytta av fördelarna.
- Implementeringen av ny IT-infrastruktur i flera dotterbolag är på god väg, även om integrationsprojekt av den här storleken tar tid.
- Ett erbjudandeprojekt för egna märkesvaror har inletts där vi strävar efter att samordna våra distributionsaccesspunkter och dela upp kunder för att säkerställa att vi kan erbjuda konkurrenskraftiga priser och optimerade logistiklösningar till våra nordiska kunder.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen ökade med 31% och uppgick till 691 MSEK (526) under kvartalet. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 34 MSEK (25), med en justerad EBITDA-marginal om 5% (5). 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	Första kvartalet	
	2024	2023
Belopp i MSEK		
Nettoomsättning	691	526
Råvaror och förnödenheter	-536	-402
Bruttovinst	154	124
<i>Bruttovinstmarginal</i>	22%	24%
EBITDA	31	22
<i>Justering för jämförelsestörande poster</i>	3	3
Justerad EBITDA	34	25
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	5%	5%
EBITA	24	19
Justerad EBITA	27	21
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	4%	4%
EBIT	18	14
Justerad EBIT	22	17
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	3%	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

Medelantalet anställda i koncernen under året var 1 146 (1 067). Andelen kvinnor i koncernen för helåret var 45% (49).

Moderbolag

Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick under året till 20 (20), varav 29% (26) 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 2023.

Vid tidpunkten för publicering av denna delårsrapport pågår fortfarande kriget mellan Ryssland och Ukraina, samt den senaste 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 har avyttrat samtliga aktier i Bayn Production AB för en total köpeskilling om 7,7 MSEK.

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga transaktioner med närstående har skett under 2024 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 april - juni 2024 kommer att publiceras den 24 juli 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
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 (306 550 555), 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 januari – mars 2024 var genomsnittligt antal aktier före utspädning och efter utspädning 443 544 543 respektive 450 964 543.

HANDEL I AKTIEN

Första kvartalet

Den totala likviditeten i aktien uppgick under kvartalet till 394 MSEK (569). Antalet transaktioner för samma period uppgick till 41 044 (60 113). Den genomsnittliga volymen per transaktion uppgick till 9 499 SEK (9 457). Den genomsnittliga volymen per handelsdag uppgick till 6 MSEK (9).

DATA PER AKTIE

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

	Första kvartalet		Helår
	2024	2023	2023
Lägsta kurs (SEK)	9,02	6,11	5,94
Högsta kurs (SEK)	12,17	11,45	11,69
Stängningskurs föregående period (SEK)	11,38	9,77	9,77
Stängningskurs innevarande period (SEK)	9,45	6,71	11,38
Kursutveckling för perioden (%)	-17%	-31%	-67%
Omsättning i aktien (MSEK)	394	569	1 748
Antal transaktioner i aktien	41 044	60 113	181 662
Genomsnittlig volym per handelsdag (MSEK)	6	9	7,0
Genomsnittlig volym per transaktion (SEK)	9 599	9 457	9 621
Antal ägare*	19 397	23 743	20 670
Antal aktier före utspädning*	443 544 543	306 550 555	443 544 543
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	443 544 543	302 212 531	377 360 692
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	450 964 543	305 532 531	383 219 322
Nettoomsättning per aktie (SEK)**	4,14	5,27	18,68
Justerad EBITDA per aktie**	0,34	0,42	1,75
Justerad EBITA per aktie**	0,29	0,34	1,34
Adjusted EBIT per aktie**	0,18	0,19	0,73
EBIT per aktie**	0,19	0,28	0,00
Resultat efter skatt per aktie (SEK)	0,05	-0,01	-0,22

Se sida 24 för definitioner och beräkning av nyckeltal

*Vid periodens utgång, **Före utspädning

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Nedan presenteras de tio största aktieägarna per den 31 mars 2024:

Ägare	Antal aktier	Röster
Neudi & C:o AB	46 435 778	10,47%
Håkan Roos (RoosGruppen AB)	46 029 975	10,38%
Capital Group	28 000 000	6,31%
Noel Abdayem (NCPA Capital AB)	27 927 095	6,30%
Alta Fox Capital	26 021 235	5,87%
Creades AB	18 136 470	4,09%
Nordnet Pensionsförsäkring	15 049 770	3,39%
DNB Asset Management AS	13 139 502	2,96%
Thomas Petrén (Seved Invest AB)	12 570 000	2,83%
DNB Asset Management SA	10 672 661	2,41%
Totalt topp 10	243 982 486	55,01%
Övriga aktieägare	199 562 057	44,99%
Totalt antal aktier	443 544 543	100%

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
		2024	2023	Apr 2023 - Mar 2024	2023
Nettoomsättning	4	1 838	1 592	7 295	7 050
Aktiverat arbete för egen räkning		1	20	64	83
Övriga rörelseintäkter		45	81	226	262
Råvaror och förnödenheter		-1 272	-1 108	-5 085	-4 921
Övriga externa kostnader		-242	-208	-885	-851
Personalkostnader		-198	-183	-805	-790
Övriga rörelsekostnader		-15	-39	-151	-174
EBITDA	7	157	156	660	659
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-7	-12	-42	-47
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		-17	-14	-68	-64
EBITA	7	133	130	550	547
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-11	-9	-85	-83
Avskrivningar av förvävsrelaterade anläggningstillgångar		-36	-36	-147	-146
EBIT	7	86	85	318	318
Andelar av resultatet efter skatt från intresseföretag och joint ventures		-1	0	1	1
Finansiella intäkter		9	2	20	13
Finansiella kostnader	5	-63	-84	-372	-393
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		31	3	-33	-61
Inkomstskatt		-8	-6	-47	-45
RESULTAT EFTER SKATT*		23	-3	-79	-106
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		153	35	124	6
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET*		176	31	45	-100
Resultat per aktie före utspädning		0,05	-0,01	-0,22	-0,28
Resultat per aktie efter utspädning		0,05	-0,01	-0,22	-0,28

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING – I SAMMANDRAG

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Not</i>	31 mars		31 december
		2024	2023	2023
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella tillgångar		6 098	6 093	6 013
Materiella anläggningstillgångar		190	406	191
Finansiella tillgångar		101	71	99
Nyttjanderättstillgångar		295	140	299
Uppskjuten skattefordran		29	27	29
Totala anläggningstillgångar		6 713	6 737	6 631
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		1 068	1 031	983
Kundfordringar		550	644	561
Övriga kortfristiga fordringar		230	239	211
Likvida medel *		356	355	401
		2 204	2 269	2 157
Tillgångar som innehas för försäljning	6	125	0	129
Totala omsättningstillgångar		2 329	2 269	2 287
TOTALA TILLGÅNGAR		9 043	9 006	8 918
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		98	67	98
Övrigt tillskjutet kapital		5 028	4 169	5 028
Balanserat resultat		-80	-129	-256
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		5 045	4 107	4 869
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder	8	1 210	1 916	1 197
Villkorade tilläggsköpeskillningar	10	155	407	165
Långfristig leasingskuld		256	97	258
Uppskjuten skatteskuld		477	510	474
Avsättningar		16	28	17
Övriga långfristiga skulder		15	89	18
Totala långfristiga skulder		2 130	3 047	2 129
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder *	8	202	593	253
Villkorade tilläggsköpeskillningar	10	338	384	336
Kortfristig leasingskuld		67	47	67
Leverantörsskulder		653	607	652
Övriga kortfristiga skulder		574	221	568
		1 834	1 852	1 876
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	6	34	0	43
Totala kortfristiga skulder		1 868	1 852	1 919
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 043	9 006	8 918

*I samband med refinansieringen av koncernens kapitalstruktur under tredje kvartalet 2023 ändrades presentationen av koncernens kassapoolkonto, vilket resulterade i att likvida medel samt kortfristiga ränteskulder har omräknats för 2303. Justering uppgick till -85 MSEK för det första kvartalet 2023.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2023	66	4 131	177	-338	4 036
Periodens resultat				-3	-3
Totalresultat			35		35
Totalresultat för perioden			35	-3	31
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>					
Nyemission	1	36			37
Transaktionskostnader		3			3
Teckningsoptionsprogram		-1			-1
Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare	1	38			39
Utgående balans 31 mars 2023	67	4 169	212	-341	4 107
Ingående balans 1 januari 2024	98	5 028	183	-439	4 869
Periodens resultat				23	23
Totalresultat			153		153
Totalresultat för perioden			153	23	176
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>					
Teckningsoptionsprogram		0			0
Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare	0	0	0	0	0
Utgående balans 31 mars 2024	98	5 028	335	-416	5 045

KONCERNENS KASSAFLÖDE

	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
	2024	2023	Apr 2023 - Mar 2024	2023
Belopp i MSEK				
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	31	3	-33	-61
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	71	71	341	341
Övriga poster	42	34	312	304
Betald inkomstskatt	-18	-7	-65	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	127	101	556	529
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL				
Förändring varulager (ökning - /minskning +)	-70	-11	-32	27
Förändring av kortfristiga fordringar (ökning - /minskning +)	10	80	121	190
Förändring av kortfristiga skulder (ökning + /minskning -)	-7	14	320	341
Summa förändring rörelsekapital	-67	82	409	558
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60	183	965	1 088
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6	-20	-97	-112
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13	-13	-49	-49
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	1	0	1	0
Avyttring dotterföretag	6	0	113	107
Förvärv av dotterföretag, förvärvad verksamhet + betald tilläggsköpeskilling	0	-63	-306	-369
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	-96	-338	-423
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Emissionslikvid	0	0	875	875
Emissions- och obligationskostnader	-2	0	-113	-111
Inlösen av obligationslån	0	0	-1 800	-1 800
Betald ränta	-31	-58	-188	-216
Upptagna lån	5	4	1 547	1 546
Återbetalning av lån	-51	-4	-871	-823
Amortering av leasingskuld	-20	-14	-78	-72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-99	-72	-627	-601
Minskning/ökning av likvida medel	-50	14	-1	64
Likvida medel vid periodens början	401	338	355	338
Valutakursdifferens i likvida medel	5	3	1	-1
Likvida medel vid periodens slut	356	355	356	401
Investerbart kassaflöde*	-2	78	406	486

*Se sida 24 för definitioner och beräkning av nyckeltal

Bolaget erhöll uppskjutet skatteansånd under andra kvartalet 2023 som är redovisat som övriga kortfristiga skulder. Detta hade en positiv engångseffekt på kassaflödet från den löpande verksamheten med 260 MSEK.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
<i>Belopp i MSEK</i>	2024	2023	Apr 2023 - Mar 2024	2023
Nettoomsättning	0	1	44	44
Övriga rörelseintäkter	0	3	-1	1
Summa intäkter	0	4	42	46
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-8	-3	-34	-29
Personalkostnader	-9	-10	-42	-43
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-1
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-17	-14	-77	-74
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	106	106
Ränteintäkter och liknande resultatposter	16	1	49	34
Räntekostnader och liknande resultatposter	-52	-75	-332	-355
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-53	-88	-254	-289
Bokslutsdispositioner	0	0	96	96
RESULTAT FÖRE SKATT	-53	-88	-158	-193
Skatt på årets resultat	0	0	-5	-5
ÅRETS RESULTAT	-53	-88	-163	-198

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 mars		31 december
		2024	2023	2023
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar		2	1	2
Materiella anläggningstillgångar		3	1	3
Finansiella anläggningstillgångar		6 948	6 967	6 967
Totala anläggningstillgångar		6 953	6 969	6 972
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar		17	0	2
Fordringar hos koncernföretag		144	240	269
Övriga kortfristiga fordringar		35	11	24
Kassa och bank		1	10	4
Totala omsättningstillgångar		197	261	298
TOTALA TILLGÅNGAR		7 150	7 230	7 269
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital		98	67	98
Fritt eget kapital		4 584	3 839	4 637
Totalt eget kapital		4 682	3 907	4 735
Avsättningar		500	791	507
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder		1 191	1 823	1 189
Skulder till koncernföretag		9	0	15
Övriga långfristiga skulder		12	28	11
Totala långfristiga skulder		1 212	1 851	1 215
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder		201	594	253
Leverantörsskulder		7	3	12
Skulder till koncernföretag		511	54	506
Övriga skulder		37	31	41
Totala kortfristiga skulder		757	682	812
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 150	7 230	7 269

NOTER

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 2023. Nya eller ändrade IFRS-standarder, som trädde i kraft den 1 januari 2024, 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 4* i årsredovisningen 2023. Ledningen har gjort bedömningar och uppskattningar löpande under 2024, där huvudsakliga uppskattningarna avser villkorade köpeskillningar. Se *Not 10* för mer information.

I takt med att koncernen har utvecklats från att vara en teknikfokuserad verksamhet till en bredare dagligvaruhandelsgrupp, liksom branschens övergång till en snabbare produktlivscykelomsättning, har koncernen uppdaterat sin uppskattning och bedömning för kriterierna för tillämpning av redovisningsprinciper avseende aktiverat arbete för egen räkning. Detta innebär en väsentlig förändring framåt av de redovisade intäkterna från aktiverat arbete för egen räkning från första kvartalet 2024. För att uppnå en relevant jämförelse med föregående period och för att återspegla den uppdaterade bedömningen av redovisningsprinciper har aktiverat arbete för egen räkning inkluderats i justeringar för jämförelseperioden. Se *Not 7* för mer information.

Den 1 december tillkännagav koncernen sin avsikt att sälja fastigheter som en sale and leaseback-transaktion. 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. Kvantitativ information presenteras i *Not 6*.

NOT 3 – VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 17 april slutförde Humble Group den andra delen av fastighetsförsäljningen, vilket är strukturerat som en sale and leaseback-transaktion. De tillhörande tillgångarna är presenteras som tillgångar som innehas för försäljning i balansräkningen. Se *Not 6* för mer information. Samtliga beräknade siffrorna från försäljningen är preliminära vid tidpunkten för publicering av den här delårsrapporten och slutliga siffror kommer att fastställas i samband med reglering av den avslutande transaktion. Nyttjanderättstillgångarna från försäljningen är beräknad till 75 MSEK och leasingskulden 77 MSEK. Beräknad vinst på 3 MSEK avser de rättigheter som överförts till köparen.

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>Första kvartalet 2024, belopp i MSEK</i>	Future Snacking	Sustainable Care	Quality Nutrition	Nordic Distribution	Övrigt*	Totalt
Nettoomsättning**	237	522	389	691		1 838
Råvaror och förnödenheter	-132	-336	-267	-536		-1 272
Bruttovinst	104	186	122	154		566
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	44%	36%	31%	22%		31%
EBITDA	43	66	34	31	-17	157
Justerad EBITDA***	29	62	39	34	-13	152
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	12%	12%	10%	5%		8%
EBITA	35	61	28	24	-17	133
Justerad EBITA	21	57	33	27	-13	128
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	9%	11%	8%	4%		7%
EBIT	25	36	21	18	-15	86
Justerad EBIT	11	32	26	22	-11	81
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	5%	6%	7%	3%		4%

*Övrigt är hänförligt till moderbolaget och mindre administrativa enheter, **Intäkter från försäljning till externa kunder, ***Se not 5 för avstämning av Resultat före skatt.

<i>Första kvartalet 2023, belopp i MSEK</i>	Future Snacking	Sustainable Care	Quality Nutrition	Nordic Distribution	Övrigt*	Totalt
Nettoomsättning**	238	484	345	526		1 592
Råvaror och förnödenheter	-136	-317	-253	-402	0	-1 108
Bruttovinst	102	167	91	124		484
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	43%	34%	26%	24%		30%
EBITDA	23	65	55	22	-9	156
Justerad EBITDA***	26	52	33	25	-8	128
<i>Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning</i>	11%	11%	10%	5%		8%
EBITA	13	58	50	19	-9	130
Justerad EBITA	17	45	28	21	-8	102
<i>Justerad EBITA i relation till nettoomsättning</i>	7%	9%	8%	4%		6%
EBIT	6	33	42	14	-11	85
Justerad EBIT	10	20	20	17	-9	58
<i>Justerad EBIT i relation till nettoomsättning</i>	4%	4%	6%	3%		4%

*Övrigt är hänförligt till moderbolaget och mindre administrativa enheter, **Intäkter från försäljning till externa kunder, ***Se not 5 för avstämning av Resultat före skatt

| FINANSIELL INFORMATION

Nettoomsättning per land	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
	2024	2023	Apr 2023 - Mar 2024	2023
Belopp i MSEK				
Australien	118	84	457	423
Kina	41	31	202	193
Danmark	22	20	82	80
Finland	31	26	112	108
Tyskland	65	77	260	272
Norge	78	70	272	264
Portugal	47	36	178	167
Sverige	923	789	3 630	3 496
Storbritanien	314	256	1 224	1 166
USA	27	30	123	126
Övriga länder*	172	173	754	755
Total nettoomsättning	1 838	1 592	7 295	7 050

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

Segmentens tillgångar	31 mars		31 december
	2024	2023	2023
Belopp i MSEK			
Australien	391	338	386
Sverige	3 431	3 584	3 467
Storbritannien	1 556	1 509	1 485
Portugal	642	645	624
Övriga länder	561	563	541
Summa länder	6 581	6 639	6 503
Anläggningstillgångar ej specificerade per land*	133	98	128
Summa anläggningstillgångar	6 713	6 737	6 631

NOT 5 – FINANSIELLA KOSTNADER

	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
	2024	2023	Apr 2023 - Mar 2024	2023
Belopp i MSEK				
Räntekostnader relaterade till finansiering	-30	-55	-188	-213
Upplösning av diskonteringseffekt	-19	-18	-69	-69
Räntekostnader på leasingskulder	-5	-2	-13	-10
Valutakursförluster och omvärderingseffekter	-3	-4	-10	-11
Kostnader hänförliga till förtida lösen av obligation	0	0	-78	-78
Övriga räntebärande kostnader	-5	-5	-14	-13
Finansiella kostnader	-63	-84	-372	-393

NOT 6 – TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Den 1 december tillkännagav koncernen sin avsikt att sälja fastigheter som en sale and leaseback-transaktion. Den första delen av försäljningen ägde rum den 15 december. Den 17 april slutfördes den andra delen av försäljningen. De tillhörande tillgångarna för den andra delen av försäljningen uppgår till 125 MSEK och presenteras som tillgångar som innehas för försäljning i bokslutet. Fastighetsrelaterade lån presenteras som skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna ingår i segmenten Future Snacking och Quality Nutrition.

	31 mars
	2024
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	
Byggnader & mark	125
Summa tillgångar	125
Räntebärande skulder	-34
Summa skulder	-34
NETTO TILLGÅNGAR	91

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 11* i årsredovisningen 2023. Den huvudsakliga justeringsposten under perioden var omvärdering av redovisning av villkorade tilläggsköpeskillingar på 25 MSEK (31). I takt med att koncernen har utvecklats från att vara en teknikfokuserad verksamhet till en bredare dagligvaruhandelsgrupp, liksom branschens övergång till en snabbare produktlivscykelomsättning, har koncernen uppdaterat sin uppskattning och bedömning för kriterierna för tillämpning av redovisningsprinciper avseende aktiverat arbete för egen räkning. Detta innebär en väsentlig förändring framåt av de redovisade intäkterna från aktiverat arbete för egen räkning från första kvartalet 2024. För att uppnå en relevant jämförelse med föregående period och för att återspegla den uppdaterade bedömningen av redovisningsprinciper har aktiverat arbete för egen räkning inkluderats i justeringar för jämförelseperioden.

	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
<i>Belopp i MSEK</i>	2024	2023	Apr 2023 - Mar 2024	2023
Justerad EBITDA	152	128	640	617
Förvävsrelaterade kostnader och intäkter	0	-5	-4	-8
Omvärdering av redovisning av villkorade tilläggsköpeskillingar*	25	31	45	51
Anställningsrelaterad ersättning samt viten*	-8	-12	-41	-45
Omstruktureringskostnader	-9	-5	-35	-32
Vinst vid fastighetsförsäljning	0	0	9	9
Aktiverade utvecklingskostnader*	0	19	60	79
Övrigt	-3	0	-15	-12
EBITDA	157	156	660	659
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-24	-26	-110	-112
EBITA	133	130	550	547
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-47	-45	-232	-229
EBIT	86	85	318	318
Finansnetto	-54	-82	-351	-379
EBT	31	3	-33	-61

*Dessa poster har ingen påverkan på kassaflödet.

	Första kvartalet		Rullande 12 mån	Helår
	2024	2023	Apr 2023 - Mar 2024	2023
<i>Belopp i MSEK</i>				
EBITDA	157	156	660	659
Jämförelsestörande poster	-5	-28	-20	-42
Justerad EBITDA	152	128	640	617
EBITA	133	130	550	547
Jämförelsestörande poster	-5	-28	-20	-42
Justerad EBITA	128	102	531	505
EBIT	86	85	318	318
Jämförelsestörande poster	-5	-28	-20	-42
Justerad EBIT	81	58	299	276

NOT 8 – RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Humble Groups räntebärande nettoskuld per den 31 mars, 2024, 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.

	31 mars		31 december
	2024	2023	2023
<i>Belopp i MSEK</i>			
Räntebärande skulder			
Obligationslån	0	1 823	0
Räntebärande skulder till kreditinstitut exkl skulder relaterade till tillgångar som innehas för försäljning	1 412	771	1 450
Leasingskuld	323	144	325
Totala räntebärande skulder	1 735	2 738	1 775
Tillgängliga likvida medel	-356	-440	-401
Räntebärande nettoskuld (NIBD)	1 379	2 298	1 374

Tabellen nedan illustrerar hävstångsmultiplern justerad för inkludering av maximal kontantbetalning av tilläggsköpeskillingar, sale and leaseback och skatteanstånd. Tolv månaders justerad EBITDA proforma uppgick till 652 MSEK exklusive arbete på egen räkning. Räntebärande nettoskuld i förhållande till senaste tolv månaders justerad EBITDA proforma uppgår till 2,1x vid utgången av denna rapportperiod.

	31 mars	LTM Adj. EBITDA proforma*	Leverage Multiple
<i>Belopp i MSEK</i>			
Räntebärande nettoskuld (NIBD)	1 379	652	2,1x
Leasingskulder och EBITDA påverkan	-323	-81	
Proforma fastigheter SLB pågående process	-99	-11	
Skatteanstånd	260		
Finansiell anläggningstillgångar (Aktier som innehas för försäljning)	-26		
Räntebärande nettoskuld (NIBD-Leasing+Skatteanstånd)	1 191	560	2,1x
Tilläggsköpeskillingar, nuvärde	493		
Räntebärande nettoskuld (NIBD+EO-Leasing+Skatteanstånd)	1 684	560	3,0x

*Tillämpning av redovisningsprinciper för Aktiverat arbete för egen räkning har uppdaterats.

Se not 2 Väsentliga redovisningsmässiga uppskattningar och bedömningar för ytterligare information.

NOT 9 – RÖRELSEFÖRVÄRV

RÖRELSEFÖRVÄRV 2024

Inga nya förvärv har gjorts under första kvartalet 2024.

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

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 63 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 62 MSEK och EBITDA på 4 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

	31 mars
Summa förvärv, belopp i MSEK	2024
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 leasingskulder	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 OBLIGATIONSLÅN

Under tredje kvartalet 2023 refinansierade Humble Group sina obligationsåtaganden på totalt 1 800 MSEK och ersatte dessa 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 TILLÄGGSKÖPESKILLING

Den totala villkorade tilläggsköpeskillingen som ska betalas är i allmänhet betingad av betydande finansiella resultatförbättringar, vilka vanligtvis mäts till vissa

förutbestämda EBITDA-nivåer som dotterbolaget ska uppnå. Typen av betalningar är i allmänhet en fråga för Humble att bestämma, med en majoritet som ska betalas kontant men kan också betalas med nyemitterade aktier. Detta har en potentiell positiv inverkan på koncernens kassaflöde och långfristiga nettoskuld.

Mekaniken 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 9,6% diskonteringsränta. Återstående tid av löptiden presenteras nedan.

<i>Uppskattade åtaganden per år</i>	Nominellt belopp	Nuvärde
2024	343	338
2025	155	140
2026	17	15
Totala tilläggsköpeskillingar	515	493

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 första kvartalet har -19 MSEK (-18) i räntetäkter redovisats som finansieringskostnader avseende kostnader relaterade till villkorade köpeskillingar.

<i>Tilläggsköpeskillning, belopp i MSEK</i>	31 mars		31 december
	2024	2023	2023
Ingående balans, 1 januari	501	780	780
Nya förvärv	0	32	32
Utbetalningar	0	-8	-320
Verkligt värdeförändringar som redovisas över resultaträkning via rörelseintäkter	-34	-68	-199
Verkligt värdeförändringar som redovisas över resultaträkning via rörelsekostnader	9	37	147
Räntekostnader hänförliga till upplösning av diskonteringsseffekt	19	18	60
Omräkningsdifferens	-2	0	-2
Utgående balans, 31 december	493	791	501

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-mars 2024.

Bruttovinst

Nettoomsättning minskat med kostnad för råvaror och förnödenheter.

Bruttovinst beräknas $1\,838 - 1\,272 = 566$ MSEK.

Bruttomarginal

Bruttovinst i relation till Nettoomsättning.

Bruttomarginal beräknas $566 / 1\,838 = 31\%$.

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 $157 - 5 = 152$ MSEK.

Justerad EBITDA marginal beräknas $152 / 1\,838 = 8\%$.

Justerad EBITDA per aktie beräknas $152 \text{ MSEK} / 443\,544\,543 = 0,34$ SEK.

EBITA

Resultat före betalning av räntor och skatt samt av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade 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 förvärvsrelaterade 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 $133 - 5 = 128$ MSEK.

Justerad EBITA marginal beräknas $128 / 1\,838 = 7\%$

Justerad EBITA per aktie beräknas $128 \text{ MSEK} / 443\,544\,543 = 0,29$ 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 $86 - 5 = 81$ MSEK.

Justerad EBIT marginal beräknas $81 / 1\,838 = 4\%$

Justerad EBIT per aktie beräknas $81 \text{ MSEK} / 443\,544\,543 = 0,18$ SEK.

Nettoskuld

Totala räntebärande skulder reducerat med likvida medel.

Nettoskuld beräknas $1\,412 + 323 - 356 = 1\,379$ MSEK.

Organisk tillväxt av Nettoomsättning

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

Organisk tillväxt av nettoomsättning beräknas $(241 - 58 - 8) / 1\,592 = 11\%$.

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 skatteanstånd.

Investerbart kassaflöde beräknas $60 - 12 + 0 - 31 - 20 = -2$ MSEK.

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 tilläggsköpeskillingar

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 2 maj, 2024

Dajana Mirborn
Ordförande

Ola Cronholm

Henrik Patek

Pål Bruu

Sara Berger

Simon Petrén
Verkställande direktör

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

Denna information är sådan som Humble Group AB är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU:s förordning om marknadsmissbruk. Informationen lämnades för offentliggörande den 2 maj 2024, 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
+468 613 28 88



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

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

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

Marcus Stenkil
Chief Operating Officer
marcus.stenkil@humblegroup.se

Kristoffer Zinn
Chief Analytics Officer
kristoffer.zinn@humblegroup.se



humble group.TM