

Delårsrapport andra kvartalet 2025

JANUARI – JUNI 2025

embellence
GROUP



Andra kvartalet 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 193 MSEK (191), en ökning med 1%, varav valutakurseffekter –3%.
- Bruttomarginalen uppgick till 61,9% (60,1).
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 26 MSEK (25).
- EBITA-marginalen uppgick till 13,5% (13,0).
- Periodens resultat uppgick till 15 MSEK (13) och resultat per aktie före och efter utspädning till 0,65 SEK (0,56).
- Operativt kassaflöde uppgick till 14 MSEK (43).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser att rapportera

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser att rapportera.

MSEK	April–juni 2025	April–juni 2024	Förändring	Jan–juni 2025	Jan–juni 2024	Förändring	R12	Helår 2024
Koncernen								
Nettoomsättning	193	191	1%	396	405	–2%	768	778
Bruttoresultat	120	115	4%	245	240	2%	471	466
Bruttomarginal, %	61,9%	60,1%	1,8 p.p.	62,0%	59,2%	2,8 p.p.	61,4%	59,9%
EBITA	26	25	5%	58	58	0%	112	112
EBITA-marginal, %	13,5%	13,0%	0,5 p.p.	14,8%	14,4%	0,4 p.p.	14,6%	14,4%
Periodens resultat	15	13	23%	39	29	35%	67	57
Operativt kassaflöde	14	43	–67%	20	57	–66%	75	113
Nettoskuld/EBITDA R12	0,9	1,2		0,9	1,2		0,9	0,7
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,65	0,56		1,66	1,28		2,88	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,65	0,56		1,66	1,28		2,88	2,50

Fortsatt lönsam tillväxt

Under det andra kvartalet tog vi ytterligare steg mot våra långsiktiga finansiella mål med fortsatt fokus på lönsam och organisk tillväxt. Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent, vilket trots ett fortsatt utmanande marknadsläge visar på styrkan i våra varumärken och konsumenternas förtroende för oss. Lönsamheten förbättrades med både starkare brutto- och EBITA-marginal, drivet av en bättre produktmix, effektivare tillverkning och god kostnadskontroll. Parallellt fortsatte arbetet med framåtriktade satsningar på utvalda kanaler samt inom erbjudande, design, produktutveckling och marknadsföring för att stärka våra varumärken ytterligare.

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2025 uppgick till 193 MSEK (191), en ökning med 1 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent, samtidigt som en starkare svensk krona medförde negativa valutakurseffekter om -3 procent.

Bruttomarginalen i kvartalet var 61,9 (60,1) procent, vilket var en förbättring med 1,8 procentenheter jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Till drivkrafterna hörde en förbättrad produktmix och effektivitetsförbättringar. EBITA för kvartalet uppgick till 26 MSEK (25), motsvarande en rörelsemarginal om 13,5 procent (13,0).

På rullande 12-månadersbasis uppgår rörelsemarginalen till 14,6 procent, vilket innebär att vi fortsätter utvecklas mot vårt långsiktiga finansiella mål om en EBITA-marginal över 15 procent.

SEGMENTET BRANDS – STARK UTVECKLING FÖR BORÅSTAPETER OCH ARTSCAPE

Sammantaget uppgick försäljningen till 168 MSEK, vilket var i linje med motsvarande kvartal föregående år. Boråstapeter och Artscape ökade försäljningen med 8 respektive 10 procent. För Cole & Son, Wall&decò och

Pappelina var kvartalet mer utmanande, med lägre försäljning än föregående år.

Boråstapeters försäljning uppgick till 66 MSEK (61). Under kvartalet fortsatte den internationella expansionen, med stark utveckling på flera viktiga marknader i Europa. Även på den svenska hemmamarknaden var utvecklingen fortsatt stabil, medan försäljningen till USA var något svagare än förväntat.

Cole & Sons försäljning i kvartalet uppgick till 34 MSEK (36). Den svaga utvecklingen förklaras primärt av valuta, men också av fortsatt dämpad efterfrågan på tapetmarknaderna i Storbritannien och Tyskland. Italien och USA fortsatte att utvecklas väl. Som ett led i arbetet med att vända utvecklingen togs under kvartalet beslut om att ersätta nuvarande e-handelsplattform. Implementeringen väntas vara klar under det fjärde kvartalet 2025 och ge effekt under 2026.

Även Wall&decò hade ett utmanande kvartal. Försäljningen uppgick till 23 MSEK (26), starkt påverkad av en svag utveckling för de traditionella återförsäljarkanalerna i bl a Italien och Tyskland. Vi har inte fullt ut kunnat kompensera tappet med ökad försäljning till hospitality-sektorn. Till större projekt genomförda under kvartalet hör bl a leveranser till MGM Grand i Las Vegas.

Artscape befäste under kvartalet sin ledande position i Nordamerika inom designad fönsterfilm. Försäljningen uppgick till 34 MSEK (31). Stort fokus under kvartalet låg på lansering av en uppdaterad e-handelsplattform.

Pappelinas försäljning uppgick till 11 MSEK (13), en utveckling vi givetvis inte är nöjda med. För att stärka det kommersiella fokuset rekryterades under kvartalet Henrik Andersson som ny Managing Director. Henrik har ett starkt kundfokus och kommersiell drivkraft tillsammans med bred, internationell erfarenhet inom affärsutveckling och ledarskap. Utöver rekryteringen av Henrik, genomfördes den tidigare kommunicerade flytten av Pappelinas huvudkontor från Falun till Borås. Produktionen, som finns i Leksand, kommer stanna kvar där.

SEGMENTET MANUFACTURING – STARKASTE KVARTALET HITTILLS

Borås Tapetfabrik uppvisade ännu ett starkt kvartal med försäljning till externa kunder på 26 MSEK (24). Ökade produktionsvolymerna och effektivitetsåtgärder inom produktionen hade även en fortsatt positiv påverkan på lönsamheten.

FORTSATT FOKUS PÅ LÖNSAM ORGANISK TILLVÄXT

Målet framöver är att fortsätta växa organiskt och med god lönsamhet. Vi ska göra det genom att fortsätta utveckla våra starka varumärken, fortsätta driva prioriterade kanaler men också genom ökad samverkan inom ett antal centrala områden. I fokus står fortsatta satsningar inom försäljning, produktutveckling och marknadsföring.

På rullande 12-månadersbasis i kvartalet uppgick försäljningen direkt till konsument till 8 procent av Brands försäljning, fortfarande en låg andel. Vi kommer satsa mer resurser och fler initiativ på att öka andelen av försäljningen som går direkt till konsument. Detta inte bara för att vi tydligt i marknaden ser det som den kanal som generellt har mest tillväxtpotential, utan även för att vi är övertygade att ökad direkt försäljning leder till flera positiva effekter. Vi knyter konsumenten närmare våra varumärken, bruttomarginalen stärks och organisationens snabbhet och innovation ökar.

För att ytterligare accelerera koncernens utveckling rekryterades under kvartalet Kajsa Hjelm som ny Head of E-commerce. Rollen är nyinrättad och syftar till att övergripande driva och utveckla e-handelsaffären för alla varumärken inom hela koncernen. Kajsa har en gedigen erfarenhet inom e-handel och kommer närmast från rollen som Marketing & E-commerce Director på Gina Tricot.

Ser vi till omvärldsläget präglas det fortsatt av ovisshet när det gäller tullar och andra handelshinder. Även om vi i dagsläget endast påverkas marginellt av anvisade nya tullar i USA, finns risk för en mer svårbedömd indirekt

påverkan till följd av att konsumenter och våra kunder drabbas av ökade kostnader.

Den förstärkning av svenska kronan som vi såg under kvartalet orsakar negativa effekter både på vår export i utländsk valuta och omräkningseffekter från utländska dotterbolag. Om den starka utvecklingen av kronan fortsätter, kommer vi vara tvungna att räkna med att dessa negativa effekter kvarstår under resten av 2025.

Sammanfattningsvis lämnar vi ett stabilt kvartal bakom oss. Vi gör det utifrån en stark position och med en tydlig bild av hur vi vill utvecklas och ta oss an framtiden. Med fokus på lönsam tillväxt i prioriterade kanaler, samtidigt som vi bygger våra starka varumärken kommer vi fortsätta utvecklas. För egen del var det mitt första kvartal som Vd för Embellence Group. Det har varit intensiva månader som präglats av att lära känna våra verksamheter, medarbetare och kunder. Möjligheterna framåt är stora och det bär gott inför framtiden.

Borås i juli 2025,

Johan Andgren,
Vd Embellence Group



Koncernens utveckling

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 193 MSEK (191), en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 4 procent, primärt drivet av Boråstapeters goda utveckling. Valutakurseffekter påverkade negativt i kvartalet med -3 procent.

För halvåret uppgick nettoomsättningen till 396 MSEK (405), en minskning med 2 procent, främst påverkat av en svagare utveckling för segmentet Brands under första kvartalet. Valutakurseffekter påverkade negativt med -1 procent.

KONCERNENS RESULTAT

EBITA för kvartalet uppgick till 26 MSEK (25), motsvarande en rörelsemarginal om 13,5 procent (13,0). Försäljningsutvecklingen och förbättrad bruttomarginal var de drivande faktorerna bakom lönsamhetsförbättringen. Satsningar inom försäljning och marknadsföring fortsätter. Kvartalets operativa kostnader påverkades också av Pappelinas flytt och omorganisation.

Kvartalets resultat uppgick till 15 MSEK (13), vilket gav ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,65 SEK (0,56).

EBITA för halvåret uppgick till 58 MSEK (58), med en rörelsemarginal om 14,8 procent (14,4). Lönsamhetsförbättringen är främst hänförlig till den förbättrade bruttomarginalen.

För halvåret uppgick resultatet till 39 MSEK (29), motsvarande ett resultat per aktie före och efter utspädning om 1,66 SEK (1,28).

FINANSNETTO

Finansnettot var i kvartalet -2 MSEK (-4). Räntenettot var lägre -1 MSEK (-3), en följd av framförallt lägre skuldsättning. Omvärdering av finansiella poster i utländsk valuta uppgick till 1 MSEK (-1). I finansnettot återfinns också kostnader hänförliga till omfinansiering.

För halvåret uppgick finansnettot till -0 MSEK (-12 MSEK), en följd av både lägre skuldsättning och positiv påverkan från omvärdering av finansiella poster i utländsk valuta.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14 MSEK (43). Förändring i rörelsekapitalet uppgick till -10 MSEK (20), där förändringar i främst varulager och leverantörsskulder hade en negativ påverkan. Värt att notera att jämförelseperiodens förändring i rörelsekapital var starkt positiv, då kundfordringarna från Artscares nylansering under första kvartalet 2024 betalades. Kassaflödet från investeringar uppgick i kvartalet till -4 MSEK (-1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -3 MSEK (-29). Kassaflöde för kvartalet uppgick till 8 MSEK (13).

För halvåret uppgick kassaflödet till totalt 1 MSEK (15), främst påverkat av negativa förändringar i rörelsekapitalet.

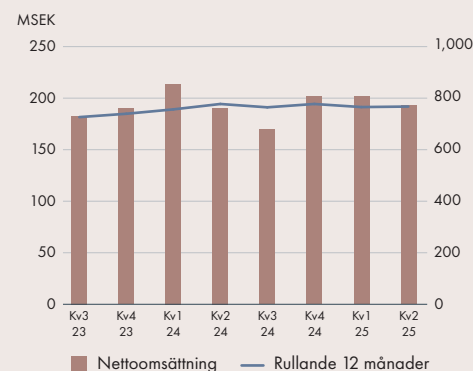
FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 812 MSEK (846). Soliditeten uppgick till 62 procent (55) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 39 MSEK (54). Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 124 MSEK (159). Nettoskuld/EBITDA R12 uppgick vid kvartalets slut till 0,9 (1,2).

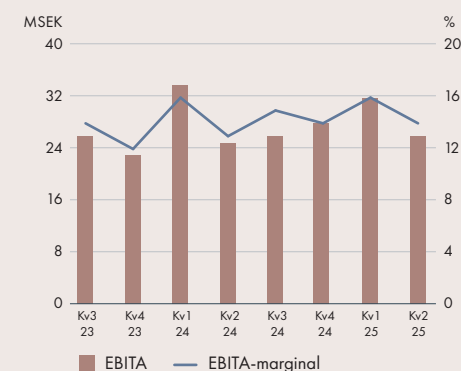


COLE & SON

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



EBITA (MSEK) OCH EBITA-MARGINAL (%)



Segmentens utveckling

SEGMENT BRANDS

Nettoomsättningen inom segmentet Brands uppgick under kvartalet till 168 MSEK, vilket var i paritet med motsvarande kvartal föregående år. Inom segmentet är det Boråstapeter och Artscape som ser en kraftigt förbättrad försäljning, medan övriga tre varumärken uppvisar en minskad försäljning.

BORÅSTAPETER

Boråstapeters omsättning under kvartalet uppgick till 66 MSEK, en förbättring med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under kvartalet fortsatte den internationella expansionen, med stark utveckling på flera viktiga marknader i Europa. Även den svenska hemmamarknaden var stabil. Vidare fortsatte DTC-försäljningen att växa. Utanför Europa utvecklades försäljningen i USA något svagare än väntat.

COLE & SON

Cole & Sons omsättning under kvartalet uppgick till 34 MSEK, en minskning med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den svaga utvecklingen i kvartalet förklaras dels av valuta, men också av dämpad efterfrågan på tapetmarknaderna i Storbritannien, Frankrike och Tyskland.

WALL&DECÒ

Wall&decòs omsättning uppgick till 23 MSEK, en försämring med 12 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den svaga försäljningen berodde främst på en dämpad efterfrågan på den italienska och tyska återförsäljarmarknaden. Ökad försäljning inom Hospitality komprimerade inte detta tapp.

PAPPELINA

Pappelinas omsättning under kvartalet uppgick till 11 MSEK, en försämring med 17 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under kvartalet har en omorganisation och flytt av huvudkontoret från Falun till Borås genomförts. I juni utsågs en ny Managing Director.

ARTSCAPE

Artscares omsättning under kvartalet uppgick till 34 MSEK, en förbättring med 10 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, trots negativ påverkan från valuta. Försäljningen återhämtade sig till de stora återförsäljarna i USA, men även DTC försäljningen utvecklades väl. Under kvartalet har en ny e-handelsplattform lanserats.

NETTOOMSÄTTNING								
MSEK	April–juni 2025	April–juni 2024	Förändring	Jan–juni 2025	Jan–juni 2024	Förändring	R12	Helår 2024
Brands	168	167	0%	346	364	–5%	675	693
Boråstapeter	66	61	8%	145	139	5%	279	273
Cole & Son	34	36	–6%	73	73	1%	142	141
Wall&decò	23	26	–12%	46	50	–8%	90	94
Pappelina	11	13	–17%	22	25	–11%	43	46
Artscape	34	31	10%	59	77	–23%	121	139
Manufacturing (extern)	26	24	6%	50	42	19%	93	85
EMBELLENCE GROUP	193	191	1%	396	405	–2%	768	778



BORÅS TAPETFABRIK

SEGMENT MANUFACTURING

Segmentet uppvisade ännu ett starkt kvartal med försäljning till externa kunder om 26 MSEK (24), vilket motsvarar en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen i kvartalet drevs av ökade intäkter från befintliga kunder inom såväl digital- som traditionell tryckteknik.

Övrigt koncernen

ORGANISATION

Antalet heltidsanställda per den 30 juni 2025 var 227 (227).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har genomförts.

RISKER OCH OSÄKERHETSAKTORER

Embellence Group arbetar kontinuerligt för att identifiera och hantera de risker som är förenade med koncernens verksamheter. Bolaget har en väl fungerande riskhanteringsprocess på plats, där riskerna konsolideras, rapporteras och följs upp av koncernens ledning. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar bolaget hänvisas till årsredovisningen för 2024.

SÄSONGSVARIATIONER

Vissa säsongsvariationer förekommer, där första och fjärde kvartalet vanligtvis tenderar vara något starkare.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. För moder-

bolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de principer som tillämpades i bolagets senaste årsredovisning. För finansiella tillgångar och skulder bedöms redovisat värde att vara en god approximation av verkligt värde. Nya standarder och tolkningar som har trätt i kraft efter 31 december 2024 har inte haft en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Inga väsentliga händelser att rapportera.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

Inga väsentliga händelser att rapportera.

REVISORERNAS GRANSKNING

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

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 4 MSEK (3). Resultat efter skatt uppgick till –4 MSEK (–8).



ARTSCAPE

Underskrifter och försäkringar

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

BORÅS, 17 JULI, 2025

MAGNUS WELANDER
Ordförande

JOHAN ANDGREN
Vd

KARIN DENNFORD

MARIA VEERASAMY

HENRIK NYQVIST

CHRISTINA STÅHL

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	April–juni 2025	April–juni 2024	Jan–juni 2025	Jan–juni 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	193	191	396	405	778
Kostnad för sålda varor	–74	–76	–151	–166	–312
Bruttoresultat	120	115	245	240	466
Försäljnings- och administrationskostnader	–97	–96	–196	–192	–375
Övriga rörelseintäkter	1	2	3	3	5
Övriga rörelsekostnader	–1	–	–3	–2	–3
Rörelseresultat	22	20	50	49	93
Finansnetto	–2	–4	–	–12	–22
Resultat före skatt	21	16	50	37	72
Skatt	–5	–3	–11	–9	–14
Periodens resultat	15	13	39	29	57
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,65	0,56	1,66	1,28	2,50
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,65	0,56	1,66	1,28	2,50
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	–9	–3	–47	22	36
Summa övrigt totalresultat	–9	–3	–47	22	36
Periodens totalresultat	6	9	–8	50	93

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec. 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	327	364	362
Materiella anläggningstillgångar	82	77	80
Nyttjanderätter	55	51	59
Uppskjuten skattefordran	6	10	5
Finansiella anläggningstillgångar	3	4	3
Summa anläggningstillgångar	473	505	509
Varulager	154	144	147
Kundfordringar	112	101	98
Aktuell skattefordran	4	14	6
Övriga fordringar	8	4	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	24	20
Likvida medel	39	54	41
Summa omsättningstillgångar	339	340	321
Summa tillgångar	812	846	830
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	59	56	59
Övrigt tillskjutet kapital	111	87	111
Reserver	14	46	61
Balanserat resultat inklusive årets resultat	316	278	307
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	500	468	538
Avsättning för pensioner	6	7	7
Uppskjutna skatteskulder	17	16	17
Övriga långfristiga räntebärande skulder	45	51	27
Leasingskulder	44	41	48
Summa långfristiga skulder	111	114	99
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	58	16	—
Checkräkningskredit	—	91	49
Leasingskulder	16	14	16
Leverantörsskulder	53	58	59
Övriga kortfristiga skulder	22	31	20
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51	53	49
Summa kortfristiga skulder	200	263	193
Totala skulder	311	377	292
Summa eget kapital och skulder	812	846	830

Skuldsättning

MSEK	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec. 2024
Leasingskulder	60	54	64
Checkräkningskredit	—	91	49
Övriga räntebärande fordringar och skulder	103	67	27
Bruttoskuld	163	213	140
Likvida medel	–39	–54	–41
Nettoskuldsättning	124	159	99
EBITDA (R12)	138	134	138
Nettoskuld / EBITDA (R12)	0,9	1,2	0,7
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS16-effekter (R12)	0,6	0,9	0,4
Soliditet	62%	55%	65%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5	2,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	April–juni 2025	April–juni 2024	Jan–juni 2025	Jan–juni 2024	Helår 2024
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	22	20	50	49	93
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	11	11	21	22	44
Övrigt	-3	-1	-15	7	8
Summa	29	30	56	78	145
Erhållen ränta	—	—	—	—	2
Betald ränta	-2	-4	-4	-8	-16
Betald skatt	-4	-3	-7	-7	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	24	23	45	64	121
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-10	20	-26	-6	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14	43	20	57	113
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av anläggningstillgångar	-4	-1	-9	-8	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	-1	-9	-8	-14

MSEK	April–juni 2025	April–juni 2024	Jan–juni 2025	Jan–juni 2024	Helår 2024
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Förändring av checkräkningskredit	-46	-24	-49	1	-42
Amortering av leasingskulder	-4	-4	-7	-8	-15
Upptagna lån	131	—	131	—	—
Amortering lån	-55	-4	-55	-30	-71
Erhållna optionspremier	—	3	—	3	3
Inlösen av teckningsoptioner	—	—	—	—	26
Utdelning	-29	—	-29	—	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	-29	-10	-35	-98
Periodens kassaflöde	8	13	1	15	1
Likvida medel vid periodens början	32	41	41	38	38
Kursdifferens i likvida medel	—	—	-2	1	2
Likvida medel vid periodens slut	39	54	39	54	41

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	30 jun 2025
Ingående balans 2025-01-01	538
Utdelning	-29
Periodens resultat	39
Övrigt totalresultat	-47
Utgående balans 2025-06-30	500

MSEK	31 dec 2024
Ingående balans 2024-01-01	415
Erhållna optionspremier	3
Inlösen av teckningsoptioner	26
Periodens resultat	57
Övrigt totalresultat	37
Utgående balans 2024-12-31	538



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	April–juni 2025	April–juni 2024	Jan–juni 2025	Jan–juni 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	4	3	8	7	13
Administrationskostnader	–9	–8	–16	–16	–30
Rörelseresultat	–4	–5	–8	–9	–17
Finansnetto	–1	–5	0	–13	–25
Resultat efter finansiella poster	–6	–10	–8	–23	–42
Koncernbidrag	—	—	—	—	66
Övriga bokslutsdispositioner	—	—	—	—	–8
Resultat före skatt	–6	–10	–8	–23	17
Skatt	1	2	2	5	–5
Periodens resultat	–4	–8	–6	–18	12

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec. 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	—	1	1
Uppskjuten skattefordran	2	5	—
Finansiella anläggningstillgångar	618	618	618
Summa anläggningstillgångar	620	623	619
Aktuell skattefordran	3	2	—
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2	1
Likvida medel	3	—	—
Summa omsättningstillgångar	9	4	1
Summa tillgångar	629	628	620

MSEK	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec. 2024
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	59	56	59
Reservfond	10	10	10
Överkursfond	129	105	129
Balanserat resultat inklusive årets resultat	137	143	173
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	335	314	370
Obeskattade reserver	25	18	25
Avsättning för pensioner	2	2	2
Övriga långfristiga räntebärande skulder	45	51	27
Summa långfristiga skulder	47	53	29
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	58	16	—
Checkräkningskredit	—	91	49
Leverantörsskulder	1	2	2
Skulder till koncernföretag	158	128	137
Övriga kortfristiga skulder	1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	5	6
Summa kortfristiga skulder	222	243	195
Totala skulder	269	296	224
Summa eget kapital och skulder	629	628	620

Kvartalsöversikt

KONCERNEN

MSEK	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
Nettoomsättning	183	190	214	191	170	202	202	193
Bruttoresultat	106	110	125	115	103	123	126	120
Bruttomarginal, %	57,7%	57,7%	58,3%	60,1%	60,7%	60,7%	62,0%	61,9%
EBITA	26	23	34	25	26	28	32	26
EBITA-marginal, %	14,4%	12,2%	15,7%	13,0%	15,1%	13,9%	16,0%	13,5%

NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKE OCH SEGMENT

MSEK	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
Boråstapeter	66	78	78	61	61	72	79	66
Cole & Son	40	37	36	36	33	36	39	34
Wall&decò	23	27	25	26	20	24	23	23
Pappelina	12	10	12	13	11	10	11	11
Artscape	32	24	46	31	27	36	25	34
Nettoomsättning Brands	174	175	197	167	151	178	179	168
Nettoomsättning Manufacturing (extern)	10	15	17	24	19	24	24	26
Totalt	183	190	214	191	170	202	202	193

NETTOOMSÄTTNING PER STÖRSTA MARKNADER

MSEK	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
Sverige	56	70	70	62	56	73	80	65
USA	46	33	60	45	37	48	39	48
Storbritannien	18	20	19	16	21	19	21	17
Övriga länder	62	68	65	68	57	62	63	63
Totalt	183	190	214	191	170	202	202	193

Noter

NOT 1 Resultat per aktie

MSEK	April–juni 2025	April–juni 2024	Jan–juni 2025	Jan–juni 2024	Helår 2024
Periodens resultat (SEK)					
Resultat per aktie före utspädning	0,65	0,56	1,66	1,28	2,50
Resultat per aktie efter utspädning	0,65	0,56	1,66	1,28	2,50
Resultatmätt som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)					
Periodens resultat	15	13	39	29	57
Resultat ovan är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning					
Före utspädning					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	23 538 721	22 583 877	23 538 721	22 583 877	22 860 417
Optioner					
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	—	—	—	—	—
Efter utspädning					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	23 538 721	22 583 877	23 538 721	22 583 877	22 860 417

Definitioner

ANTAL ANSTÄLLDA

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

BRUTTOMARGINAL

Bruttovinst dividerat med nettoomsättning.

BRUTTOVINST

Nettoomsättning minus kostnad såld vara.

EBITA

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

EBITA-MARGINAL

EBITA dividerat med nettoomsättningen.

EBITDA

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

JUSTERAD EBITA

EBITA exklusive jämförelseförstörande poster.

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

Justerad EBITA dividerat med nettoomsättningen.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

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

NETTOSKULDSÄTTNING

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

NETTOSKULDSÄTTNING/EBITDA

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA.

NETTOSKULDSÄTTNING/EBITDA, EXKL. IFRS16

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA, exkluderat leasingskulder, ränta och avskrivningar enligt IFRS16.

NETTOOMSÄTTNING – ORGANISK TILLVÄXT

Förändring i nettoomsättning efter justering för nettoomsättningen vilken har tillkommit från förvärvade och avyttrade verksamheter, i fasta valutakurser.

RESULTAT I KRONOR PER AKTIE

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

RESULTAT I KRONOR PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, med tillägg av det antal aktier som skulle emitterats som en effekt av pågående incitamentsprogram.

SEGMENT

Embellence Group rapporterar två segment, Brands och Manufacturing.

I segmentet Brands ingår varumärkena Boråstapeter, Cole & Son, Wall&decò, Pappelina och Artscape.

I segmentet Manufacturing ingår Borås Tapetfabrik.

SOLIDITET

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av totala tillgångar.

OFFENTLIGGÖRANDE

Denna information är sådan information som Embellence Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 juli 2025, kl. 08:00.

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

FINANSIELL KALENDER

Q3 2025 – 4 november 2025
Q4 2025 – 18 februari 2026
Q1 2026 - 5 maj 2026
Årsstämma - 12 maj 2026
Q2 2026 - 21 juli 2026

OM EMBELLENCER GROUP AB

Embellence Group, grundat 1905, är en ledande europeisk aktör inom inredning med fokus på premiumvarumärken inom tapet, kompletterat med andra färg- och mönsterdrivna inredningsprodukter som textilier och mattor. Våra produkter säljs i fler än 100 länder världen över.

KONTAKT

Embellence Group AB (publ)
Ryssnäsgratan 8
SE-504 64 Borås Sweden
Tel: +46(0)33-236400
Email: info@embellencegroup.com

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB
Nybrogatan 34
102 45 Stockholm