

Delårsrapport första kvartalet 2026

JANUARI – MARS 2026



Första kvartalet 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 201 MSEK (202), en minskning med 1%. Den organiska tillväxten uppgick till 3% och valutakurseffekter påverkade med -4%.
- Bruttomarginalen uppgick till 62,8% (62,0).
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 28 MSEK (32).
- EBITA-marginalen uppgick till 14,0% (16,0).
- Periodens resultat uppgick till 18 MSEK (24) och resultat per aktie före och efter utspädning till 0,75 SEK (1,00).
- Operativt kassaflöde uppgick till 14 MSEK (8).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Ny Managing Director för Cole & Son utsedd.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser att rapportera.

MSEK	Jan.–mars 2026	Jan.–mars 2025	Förändring	R12	Helår 2025
Koncernen					
Nettoomsättning	201	202	-1%	763	765
Bruttoresultat	127	126	1%	472	471
Bruttomarginal, %	62,8%	62,0%	1 pp	61,8%	61,6%
EBITA	28	32	-13%	104	108
EBITA-marginal, %	14,0%	16,0%	-2 pp	13,6%	14,1%
Periodens resultat	18	24	-25%	63	69
Operativt kassaflöde	14	8	81%	104	98
Nettoskuld/EBITDA R12	0,5	0,7		0,5	0,5
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,75	1,00		2,67	2,93
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,75	1,00		2,67	2,93



BORÅSTAPETER: STIG LINDBERG LINNEA

Fokus på organisk tillväxt och strategiska satsningar

Den valutajusterade organiska tillväxten i kvartalet uppgick till +3%, medan den starka svenska kronan påverkade tillväxten negativt med -4%. Nettoomsättningen i det första kvartalet uppgick därmed till 201 MSEK (202), en minskning med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningsutvecklingen påverkades negativt av våra strategiska beslut att förändra den kommersiella distributionen inom Cole & Son för att mer framgångsrikt kunna utveckla varumärket långsiktigt. Bruttomarginalen fortsatte att vara stark i kvartalet och uppgick till 62,8 procent (62,0), drivet av en positiv kanalmix med högre andel försäljning direkt till konsument och ett aktivt arbete med att lansera nya premiumprodukter och designs.

Beslutet att förändra den kommersiella ledningen inom Cole & Son innebar extra kostnader i kvartalet och resultatet påverkades även negativt av valutakursförändringar. EBITA uppgick till 28 MSEK (32), motsvarande en rörelsemarginal om 14,0 procent (16,0). Samtidigt fortsatte vi våra strategiska satsningar på att höja tillväxttakten inom våra prioriterade fokusområden direkt till konsument, internationell export samt hospitality.

Det operativa kassaflödet uppgick till +14 MSEK i kvartalet, en förbättring med 6 MSEK jämfört med samma period föregående år. Under kvartalet ökade lagernivån till 155 MSEK (+5 MSEK jämfört med vid samma tidpunkt 2025). Detta berodde på vårt beslut att temporärt öka råvarulager med 7 MSEK, som ett steg i våra förberedelser att byta ut en större leverantör. Vi förväntar oss ha återgått till normala lagernivåer i Q3. Den finansiella ställningen fortsätter att vara stark, med en nettoskuld/EBITDA på 0,5 gånger (0,7).

SATSNINGEN PÅ DIREKT TILL KONSUMENT VISAR RESULTAT

Nettoomsättningen för våra egna varumärken uppgick till 173 MSEK (179). Den minskade omsättningen berodde i hög utsträckning på negativa valutakurseffekter, och en minskad omsättning i Cole & Son.

Boråstapeter, vårt enskilt största varumärke, fortsatte att växa och omsättningen i första kvartalet ökade med 4 procent till 83 MSEK. Första kvartalet är intensivt då vi lanserar nya kollektioner och deltar på flera viktiga mässor och kundevent. Liksom under 2025 deltog Boråstapeter på Paris Decò Off under januari med eget showroom. En ny kollektion kallad Scandinavian designers, med ikoniska mönster från Stig Lindberg, Lisa Larsson och Alvar Aalto lanserades. Både hemmamarknaden i Sverige och de flesta av våra internationella marknader utvecklas väl.

Cole & Sons omsättning i det första kvartalet uppgick till 31 MSEK (39). Efter beslutet att utse en ny vd för Cole & Son har jag själv tagit ansvaret för det kommersiella arbetet med varumärket på interim basis. Som en konsekvens av detta har vi tagit flera beslut för att stärka varumärket långsiktigt och förändra distributionsupplägg och försäljningsarbetet i såväl Storbritannien som internationellt. Dessa beslut har kortsiktigt påverkat omsättningen negativt, vilket även kommer vara fallet under våren. Vi är dock övertygade att detta är rätt beslut för att det ikoniska Cole & Son varumärket ska kunna nå sin fulla potential långsiktigt. Varumärkets nya e-handelsplattform för konsumentförsäljning lanserades i slutet av förra året och utvecklades väl under det första kvartalet.

Även Cole & Son deltog i Paris Decò Off och presenterade där en ny kollektion, ett nytt samarbete med det iko-

niska brittiska varumärket Vivienne Westwood. Varumärkets nya vd, Yelena Ford, tillträdde sin roll i slutet av april och jag ser fram emot ett nära samarbete där vi fortsätter att utveckla Cole & Son tillsammans.

Omsättningen för Wall&decò i det första kvartalet var 21 MSEK (24). Försäljningen på den italienska hemmamarknaden inom det klassiska återförsäljarledet minskade. Vi ser tillväxt och en positiv utveckling i Tyskland och Schweiz, men ytterligare arbete återstår för att vända trenden inom retail.

Pappelina omsatte 13 MSEK (11) under första kvartalet. Försäljningen direkt till konsument på Pappelinas nya webplattform visar en fortsatt stark försäljningstillväxt både i Sverige och internationellt. Under kvartalet har vi även arbetat med att utöka distributionen på fler exportmarknader med fler partners, vilket kommer fortsätta och bidra till framtida utveckling av varumärket.

Artsapes omsättning under första kvartalet uppgick till 25 MSEK (25). Underliggande affär fortsatte utvecklas väl, både fysiska återförsäljare och DTC ökade tvåsiffrigt organiskt. Dock har omsättningen påverkats negativt av stora valutakurseffekter med en svagare USD.

Vår försäljning till externa varumärken genom Borås Tapetfabrik fortsatte den positiva trenden och uppvisade en god tillväxt. Försäljningen till externa kunder uppgick i kvartalet till 29 MSEK (24). Bakom den starka utvecklingen ligger ett stort fokus på att leverera produkter med hög kvalitet och erbjuda hög servicenivå till framför allt våra interna varumärken, vilket även gynnar våra strategiskt valda externa kunder.



STRATEGISKA SATSNINGAR PÅ TILLVÄXTOMRÅDEN

Vi fortsätter satsningarna på våra strategiska initiativ och ser ökad DTC-försäljning och positiv utveckling på flera viktiga internationella exportmarknader.

BÄTTRE WEBSHOPPAR OCH PRODUKTUTBUD FÖR DIREKT TILL KONSUMENT

Som tidigare kommunicerat så är försäljning direkt till konsument via hemsidor den del av branschen som generellt växt mest. Som en konsekvens av de strategiska beslut som togs 2024 har vi under 2025 successivt uppdaterat varumärkenas e-handelsplattformar till mer användarvänliga och kommersiellt drivande lösningar och samtidigt stärkt organisationen med ny kompetens inom detta område. De plattformar som lanserades under 2025 fortsätter att driva tillväxt och utvecklas starkt enligt plan. Under april i år lanserade även Borås-tapeter sin nya webplattform och vi fortsätter att stärka vår kompetens inom detta område kontinuerligt.

ÖKAT FOKUS PÅ INTERNATIONELLA EXPORTMARKNADER

Våra varumärken har historiskt haft mycket starka positioner på sina hemmamarknader och även om vi kommer fortsätta att stärka positionen på dessa marknader ser vi en stor potential i våra viktigaste exportmarknader. Även här fortsätter vi att arbeta aktivt för att utveckla och optimera vårt erbjudande och vårt nätverk av återförsäljare, distributörer och agenter. Vi ser en god underliggande exporttillväxt på våra större geografiska marknader, även om tillväxttakten i svenska kronor påverkats negativt av valutautvecklingen det senaste året.

FÖRBÄTTRAT SERVICEUTBUD FÖR HOSPITALITY-KANALEN

Vi har under kvartalet fortsatt breddat vårt produktutbud specifikt ämnat för Hospitality-kanalen. Tack vare nya digitala printtekniker, kan vi nu erbjuda ett bredare sortiment av substrat och trycktekniker inom Wall&decò. Till större Hospitality-projekt under kvartalet hör bland annat Taj Hessischer Hof i Frankfurt, den indiska lyxhotellkedjan TAJs första tyska hotell med en kombination av klassisk europeisk elegans med indisk designkänsla och lekfullhet. Vi ser fortsatt tillväxtpotential och arbetar med ett utökat samarbete mellan varumärkena vad gäller hur affärer kan drivas inom denna kanal fortsätter.

STOR TILLFÖRSIKT I VÅR STRATEGI

Efter ett år som ansvarig för Embellence Group kan jag konstatera att jag är än mer övertygad om vår strategi och vår potential. Vi har under det senaste året stärkt vår kompetens inom försäljning direkt till konsument och lanserat nya tekniska webplattformar för fyra av våra varumärken. Den starka svenska kronan fortsätter påverka oss negativt i det korta perspektivet, men innebär inte någon ändring vad gäller vår strategi, där målet är att fortsätta växa organiskt med god lönsamhet inom våra ikoniska varumärken. Samtidigt har vi nu förstärkt den kommersiella organisationen och är öppna för rätt förvärv av andra designdrivna varumärken inom inredning. Vi står väl rustade för att ta nästa steg i vår tillväxtresa och fortsätter vårt arbete med att bygga ett i alla avseende starkare Embellence Group.

Borås i maj 2026,
Johan Andgren, Vd Embellence Group



WALL&DECÒ: WHITE SPRINGS

Koncernens utveckling

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 201 MSEK (202), en minskning med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 3 procent, drivet av Borås-tapeter, Artscape, Pappelina och Borås Tapetfabrik. Valutakurseffekter påverkade negativt med -4 procent.

KONCERNENS RESULTAT

EBITA för kvartalet uppgick till 28 MSEK (32), motsvarande en rörelsemarginal om 14,0 procent (16,0). Fortsatta strategiska satsningar inom organisation och försäljning, tillsammans med omstruktureringskostnader i Cole & Son bidrog till en lägre EBITA-marginal.

Kvartalets resultat uppgick till 18 MSEK (24), vilket gav ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,75 SEK (1,00).

FINANSNETTO

Finansnettot var i kvartalet -2 MSEK (1). Räntenettet uppgick till -1 SEK (-2). Omvärdering av finansiella poster i utländsk valuta var -1 MSEK (4).

KASSAFLÖDE

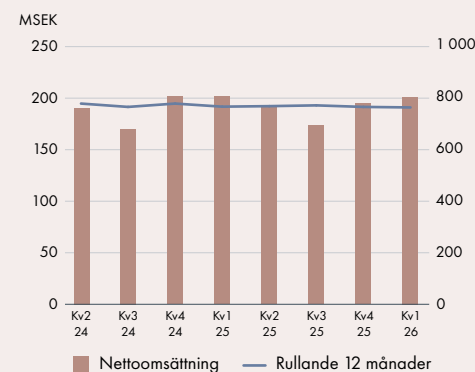
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14 MSEK (8). Förändring i rörelsekapitalet uppgick till -19 MSEK (-24). Kundfordringar steg på grund av säsongsvariationer i försäljningen. Samtidigt har både lager och leverantörsskulder ökat till följd av lageruppbyggnad inför ett byte av en strategisk leverantör inom Borås Tapetfabrik. Det extra lagret uppgår till 7 MSEK i slutet av första kvartalet och denna effekt kommer påverka totalt lager i koncernen fram till hösten. Kassaflödet från investeringar uppgick till -5 (-5) Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -8 MSEK (-9). Kassaflödet för kvartalet uppgick till 0 MSEK (-7).

FINANSIELL STÄLLNING

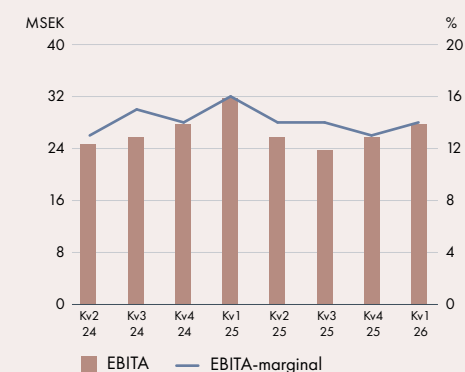
Koncernens balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 801 MSEK (807). Soliditeten uppgick till 68 procent (65) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 38 MSEK (32). Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 62 MSEK (100). Nettoskuld/EBITDA R12 uppgick vid kvartalets slut till 0,5 (0,7).



NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



EBITA (MSEK) OCH EBITA-MARGINAL (%)



Verksamheternas utveckling

VARUMÄRKEN

Nettoomsättningen inom Varumärken uppgick under kvartalet till 173 MSEK, en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Boråstapeter och Pappelina fortsätter sin positiva utveckling, medan Cole & Son och Wall&decò har fortsatta utmaningar även detta kvartal.

BORÅSTAPETER

Boråstapeters omsättning under kvartalet uppgick till 83 MSEK, en förbättring med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Både direkt till kund och internationell försäljning fortsätter att utvecklas väl. I kvartalet har framförallt Tyskland, Storbritannien och Norge utvecklats väl.

COLE & SON

Cole & Sons omsättning under kvartalet uppgick till 31 MSEK, en minskning med 19 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Samtidigt som valuta påverkar starkt negativt, har en omstrukturering av försäljningskanaler inlets under kvartalet, som påverkar den totala försäljningen. Framförallt har försäljningen i Storbritannien och Europa påverkats negativt. USA fortsätter att växa. Cole & Son lanserade sin nya e-handelsplattform under slutet av 2025 och den visar nu en positiv utveckling efter en försiktig inledning.

WALL&DECÒ

Wall&decòs omsättning uppgick till 21 MSEK, en minskning med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tyskland och Schweiz utvecklades väl, samtidigt som Italien var svagt.

PAPPELINA

Pappelinas omsättning under kvartalet uppgick till 13 MSEK, en ökning med 12 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen via den nya e-handelsplattformen fortsätter visa stark tillväxt både i Sverige och internationellt.

ARTSCAPE

Artscares omsättning under kvartalet uppgick till 25 MSEK, i paritet med motsvarande kvartal föregående år. Den svaga amerikanska dollarn och den starka svenska kronan raderade ut en god underliggande organisk tillväxt. Både de traditionella kunderna i USA och försäljningen via den nya e-handelsplattformen utvecklades starkt.

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Jan.–mars 2026	Jan.–mars 2025	Förändring	R12	Helår 2025
Boråstapeter	83	79	4%	290	287
Cole & Son	31	39	-19%	126	134
Wall&decò	21	23	-11%	84	87
Pappelina	13	11	12%	45	44
Artscape	25	25	0%	113	113
Borås Tapetfabrik	29	24	20%	105	101
EMBELLENCE GROUP	201	202	-1%	763	765



PAPPELINA: SUNNY CUSHIONS

TILLVERKNING

Borås Tapetfabrikers försäljning till externa kunder fortsätter sin snabba tillväxt och där försäljningen nu uppgår till 29 MSEK, motsvarande en ökning med 20 procent jämfört med föregående års kvartal. Utvecklingen i kvartalet drevs främst av ökade intäkter från befintliga kunder inom digital tryckteknik.

Övrigt koncernen

ORGANISATION

Antalet heltidsanställda per den 31 mars 2026 var 225 (228).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har genomförts.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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 2025.

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 moderbolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport. Redovisnings-

principer 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 2025 har inte haft en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Kassaflödesrapporten har uppdaterats så valutakursförändring i rörelsekapital ingår i förändring rörelsekapital och ej i övrigt. I samband med denna förändring har även anpassning gjorts till IFRS 18 som träder ikraft 1 januari 2027.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Ny Managing Director för Cole & Son utsedd

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 första kvartalet uppgick till 6 MSEK (4). Resultat efter skatt uppgick till -6 MSEK (-2).

ARTSCAPE: LARKSPUR

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, 5 MAJ, 2026

MAGNUS WELANDER
Ordförande

JOHAN ANDGREN
Vd

KARIN DENNFORD

MARIA VEERASAMY

HENRIK NYQVIST

CHRISTINA STÅHL

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan.–mars 2026	Jan.–mars 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	201	202	765
Kostnad för sålda varor	-75	-77	-293
Bruttoresultat	127	126	471
Försäljnings- och administrationskostnader	-103	-99	-383
Övriga rörelseintäkter	2	2	6
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-4
Rörelseresultat	24	28	91
Finansnetto	-2	1	-4
Resultat före skatt	22	29	87
Skatt	-4	-6	-18
Periodens resultat	18	24	69
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,75	1,00	2,93
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,75	1,00	2,93
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	11	-38	-64
Summa övrigt totalresultat	11	-38	-64
Periodens totalresultat	28	-14	5

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2026	31 mars 2025	31 dec. 2025
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	312	336	311
Materiella anläggningstillgångar	90	81	87
Nyttjanderätter	48	54	50
Uppskjuten skattefordran	6	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	3	3	3
Summa anläggningstillgångar	459	478	455
Varulager	155	150	140
Kundfordringar	112	112	95
Aktuell skattefordran	2	3	4
Övriga fordringar	15	9	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	23	18
Likvida medel	38	32	38
Summa omsättningstillgångar	342	329	307
Summa tillgångar	801	807	762
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	59	59	59
Övrigt tillskjutet kapital	111	111	111
Reserver	8	23	-3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	364	330	346
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	542	523	513
Avsättning för pensioner	5	6	5
Uppskjutna skatteskulder	20	17	20
Övriga långfristiga räntebärande skulder	36	27	39
Leasingskulder	37	43	39
Summa långfristiga skulder	98	93	104
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12	—	12
Checkräkningskredit	—	46	1
Leasingskulder	15	16	15
Leverantörsskulder	61	58	50
Övriga kortfristiga skulder	23	22	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50	49	45
Summa kortfristiga skulder	161	191	145
Totala skulder	259	284	248
Summa eget kapital och skulder	801	807	762

Skuldsättning

MSEK	31 mars 2026	31 mars 2025	31 dec. 2025
Leasingskulder	52	59	54
Checkräkningskredit	—	46	1
Övriga räntebärande fordringar och skulder	48	27	51
Bruttoskuld	100	132	106
Likvida medel	-38	-32	-38
Nettoskuldsättning	62	100	68
EBITDA (R12)	130	136	134
Nettoskuld / EBITDA (R12)	0,5	0,7	0,5
Soliditet	68%	65%	67%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5	2,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan.–mars 2026	Jan.–mars 2025	Helår 2025
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	24	28	91
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar	11	11	43
Övrigt	3	-4	-9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-19	-24	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt	18	11	113
Betald skatt	-5	-3	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14	8	98
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-5	-5	-22
Erhållen ränta	–	–	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-5	-21
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av checkräkningskredit	-1	-3	-48
Amortering av leasingskulder	-3	-4	-15
Upptagna lån	–	–	131
Amortering lån	-3	–	-107
Utdelning	–	–	-29
Betald ränta	-1	-2	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	-9	-77
Periodens kassaflöde	–	-7	1
Likvida medel vid periodens början	38	41	41
Kursdifferens i likvida medel	–	-2	-4
Likvida medel vid periodens slut	38	32	38

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	31 mars 2026
Ingående balans 2026-01-01	513
Periodens resultat	18
Övrigt totalresultat	11
Utgående balans 2026-03-31	542

MSEK	31 mars 2025
Ingående balans 2025-01-01	538
Periodens resultat	24
Övrigt totalresultat	-38
Utgående balans 2025-03-31	523



BORÅSTAPETER: TURI GRAMSTAD OLIVER ASTRID

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan.–mars 2026	Jan.–mars 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	6	4	21
Administrationskostnader	-10	-8	-32
Rörelseresultat	-4	-4	-12
Finansnetto	-4	2	-3
Resultat efter finansiella poster	-8	-2	-15
Koncernbidrag	–	–	85
Övriga bokslutsdispositioner	–	–	-18
Resultat före skatt	-8	-2	52
Skatt	1	–	-11
Periodens resultat	-6	-2	42

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2026	31 mars 2025	31 dec. 2025
Tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	2	—	1
Finansiella anläggningstillgångar	618	618	618
Summa anläggningstillgångar	620	619	619
Summa tillgångar	634	623	621
Skulder			
Aktuell skattefordran	—	2	—
Övriga fordringar	4	—	—
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	3	2
Likvida medel	7	—	—
Summa omsättningstillgångar	14	5	3
Summa tillgångar	634	623	621

MSEK	31 mars 2026	31 mars 2025	31 dec. 2025
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	59	59	59
Reservfond	10	10	10
Överkursfond	129	129	129
Balanserat resultat inklusive årets resultat	179	171	185
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	376	368	383
Skulder			
Obeskattade reserver	43	25	43
Avsättning för pensioner	2	2	2
Övriga långfristiga räntebärande skulder	36	27	39
Summa långfristiga skulder	38	29	41
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12	—	12
Checkräkningskredit	—	46	1
Leverantörsskulder	2	1	1
Skulder till koncernföretag	156	147	131
Övriga kortfristiga skulder	3	1	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	5	5
Summa kortfristiga skulder	177	200	155
Totala skulder	215	230	196
Summa eget kapital och skulder	634	623	621

Kvartalsöversikt

KONCERNEN

MSEK	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026
Nettoomsättning	191	170	202	202	193	174	195	201
Bruttoresultat	115	103	123	126	120	105	121	127
Bruttomarginal, %	60,1%	60,7%	60,7%	62,0%	61,9%	60,6%	61,8%	62,8%
EBITA	25	26	28	32	26	24	26	28
EBITA-marginal, %	13,0%	15,1%	13,9%	16,0%	13,5%	13,6%	13,2%	14,0%

NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKE OCH EXTERN TILLVERKNING

MSEK	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026
Boråstapeter	61	61	72	79	66	62	79	83
Cole & Son	36	33	36	39	34	30	30	31
Wall&decò	26	20	24	23	23	20	20	21
Pappelina	13	11	10	11	11	11	10	13
Artscape	31	27	36	25	34	28	27	25
Borås Tapetfabrik	24	19	24	24	26	22	29	29
Totalt	191	170	202	202	193	174	195	201

NETTOOMSÄTTNING PER STÖRSTA MARKNADER

MSEK	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026
Sverige	62	56	73	80	65	61	76	78
USA	45	37	48	39	48	39	46	42
Storbritannien	16	21	19	21	17	17	16	20
Övriga länder	68	57	62	63	63	57	57	61
Totalt	191	170	202	202	193	174	195	201

Noter

NOT 1 Resultat per aktie

MSEK	Jan.–mars 2026	Jan.–mars 2025	Helår 2025
Periodens resultat (SEK)			
Resultat per aktie före utspädning	0,75	1,00	2,93
Resultat per aktie efter utspädning	0,75	1,00	2,93
Resultatmåt som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)			
Periodens resultat	18	24	69
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	23 538 721	23 538 721
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	23 538 721	23 538 721

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.

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.

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.

SOLIDITET

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



ARTSCAPE: ORANGES

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 5 maj 2026, kl. 08:00.

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

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma - 12 maj 2026
Q2 2026 - 21 juli 2026
Q3 2026 - 3 november 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



embellence
GROUP