Delårsrapport tredje kvartalet 2026

JANUARI – SEPTEMBER 2026



WALL&DECO ASTRAL ECHOES

embellence GROUP

Tredje kvartalet 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 178 MSEK (174), en ökning med 3%. Den organiska tillväxten uppgick till 2% och valutakurseffekter påverkade med 1%.
- Bruttomarginalen uppgick till 62,4% (60,6).
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 24 MSEK (24).
- EBITA-marginalen uppgick till 13,2% (13,6).
- Periodens resultat uppgick till 16 MSEK (13) och resultat per aktie före och efter utspädning till 0,69 SEK (0,55).
- Operativt kassaflöde uppgick till 39 MSEK (32).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Ny Managing Director för Wall&decò utsedd.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALETS UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser att rapportera.

MSEK	Juli–sep. 2026	Juli–sep. 2025	Förändring	Jan.–sep. 2026	Jan.–sep. 2025	Förändring	R12	Helår 2025
Koncernen								
Nettoomsättning	178	174	3%	561	569	–2%	756	765
Bruttoresultat	111	105	6%	351	350	0%	471	471
Bruttomarginal, %	62,4%	60,6%	1,8 p.p	62,5%	61,5%	1,0 p.p	62,4%	61,9%
EBITA	24	24	0%	74	82	–9%	100	108
EBITA-marginal, %	13,2%	13,6%	–0,4 p.p	13,3%	14,4%	–1,1 p.p	13,3%	14,1%
Periodens resultat	16	13	25%	48	52	–7%	65	69
Operativt kassaflöde	39	32	21%	74	55	33%	116	98
Nettoskuld/EBITDA R12	0,4	0,7		0,4	0,7		0,4	0,5
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,69	0,55		2,05	2,21		2,77	2,93
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,69	0,55		2,05	2,21		2,77	2,93



BORÅSTAPETER: HARALD

Tillväxt och fokus på kanaldiversifiering



Nettoomsättningen i det tredje kvartalet uppgick till 178 MSEK (174), en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den valutajusterade organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 2 procent, och valutaeffekter bidrog positivt till omsättningsutvecklingen med 1 procentenhet.

Fyra av våra fem inredningsvarumärken växte under kvartalet. Tillväxten drevs framför allt av försäljningen direkt till konsument, ett av våra strategiska fokusområden, som fortsatte att utvecklas starkt och kompenserade för en fortsatt svag utveckling inom traditionell fysisk detaljhandel. Pappelina utmärkte sig särskilt positivt och mer än fördubblade försäljningen i kanalen direkt till konsument. Enbart Wall&decò uppvisade minskad omsättning.

Bruttomarginalen fortsatte att stärkas i kvartalet och uppgick till 62,4 procent (60,6), drivet av en positiv kanalmix med högre andel direktförsäljning till konsument, en positiv produktmix och effektivitetsförbättringar i tillverkningen. Den ökade andelen direktförsäljning till konsument stärker bruttomarginalen men medför samtidigt högre marknadsförings- och logistikkostnader. Sammantaget är effekten på lönsamheten positiv.

EBITA i kvartalet uppgick till 24 MSEK (24), motsvarande en rörelsemarginal om 13,2 procent (13,6). I resultatet ingår även omstruktureringskostnader för byte av Managing Director i Wall&decò.

Det operativa kassaflödet uppgick till 39 MSEK (32) i kvartalet, en förbättring med 7 MSEK jämfört med samma period föregående år. Under kvartalet minskade rörelsekapitalet med 8 MSEK (8) till följd av minskat varulager. Vår finansiella ställning stärktes ytterligare, med en nettoskuld i relation till EBITDA om 0,4 gånger (0,7).

EN STÄRKT ORGANISATION I LINJE MED VÅR STRATEGISKA PLAN

När jag för 18 månader sedan tillträdde som vd var en viktig del av mitt uppdrag att utveckla organisationen för att bättre stödja vår strategiska plan och våra långsiktiga ambitioner. Organisationen hade under många år gjort ett bra arbete med att bygga starka varumärken, men för nästa fas i vår utveckling har vi stärkt organisationerna inom respektive varumärke, utvecklat det koncernövergripande teamet och tillfört ny kommersiell kompetens inom våra strategiska tillväxtområden. Vi har kommit långt i denna förflyttning och har idag en organisation som är bättre rustad för att driva vår tillväxtstrategi med lönsam tillväxt. Förändringarna har inneburit omstruktureringskostnader på kort sikt, som har belastat det löpande resultatet, men både jag och styrelsen är övertygade om att de varit nödvändiga för att stärka vår långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet.

Som en del av denna utveckling har vi under kvartalet också valt att genomföra ett ledarskifte i Wall&decò och utsett Christian Benini till ny Managing Director. Jag är mycket glad över att ha Christian tillbaka i ledningen för varumärket som han skapade. Vi delar en tydlig syn på hur Wall&decò kan växa under de kommande åren, och Christian kombinerar entreprenöriell kreativitet och stark kompetens inom design och produktinnovation med en djup förståelse för hur man skapar kommersiell framgång inom tapetsegmentet.

Samtidigt har Lars-Erik Henriksson valt att avsluta sin anställning inom koncernen, och jag är glad att kunna informera att vi valt att utse Henrik Andersson, nuvarande Managing Director för Pappelina, till hans efterträdare, vilket kommer innebära en smidig övergång i ledarskapet för vårt största varumärke, Boråstapeter. Henrik, som framgångsrikt vänt Pappelina till stark tillväxt, kommer att ta över som Managing Director för Boråstapeter under första halvåret 2027. Henrik har varit en central kraft bakom Pappelinas fina utveckling och byggt upp en stark organisation och jag är övertygad om att vi kommer att hitta en efterträdare som kan fortsätta driva Pappelinas positiva utveckling framåt. Jag vill passa på att tacka Lars-Erik för hans bidrag till Boråstapeters utveckling under sin tid som Managing Director och vet att han kommer säkerställa en god överlämning till Henrik.

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT DRIVEN AV DIREKT TILL KONSUMENT

Boråstapeter ökade omsättningen med 2 procent till 63 MSEK (62). Handeln i traditionell fysisk detaljhandel i Sverige var fortsatt svag, men försäljning i digitala kanaler och internationellt kompenserade detta. Alla betydande internationella marknader utvecklades positivt. Försäljningen direkt till konsument tog också fart under kvartalet, understödd av lanseringen av Boråstapeters nya e-handelsplattform och en stärkt organisation.

Cole & Son uppnådde en omsättning i det tredje kvartalet om 31 MSEK (30). Arbetet med att omstrukturera försäljningskanalerna som påbörjades i början av året är nu inne i sitt slutskede och vi bedömer att den tillfälliga negativa påverkan på försäljningen blir mer begränsad framöver. Vårt fokus ligger nu på att fortsätta utveckla vårt varumärkesbyggande och en mer diversifierad kanalstrategi. Den internationella försäljningen utvecklades positivt, driven av tillväxt på fokusmarknaden USA, medan utvecklingen i Storbritannien och Europa var mer avvaktande. Vi ser även en positiv utveckling inom hospitality-kanalen, som ett resultat av de initiativ som inleddes under första halvåret. I mitten av andra kvartalet till-

trädde Yelena Ford som ny Managing Director och under kvartalet har hon även stärkt övriga organisationen med ny kompetens för att leda och utveckla vår direktförsäljning till konsument. Inom denna kanal återstår fortsatt en hel del arbete för Cole & Son, men med den stärkta organisationen på plats och koncernens förmåga att stötta har vi skapat goda förutsättningar för långsiktig tillväxt.

Omsättningen för Wall&decò i det tredje kvartalet uppgick till 17 MSEK (20). Försäljningsutvecklingen var fortsatt svag och har inte motsvarat våra förväntningar. Mot den bakgrunden valde vi under kvartalet att genomföra ett ledarskifte och utse Christian Benini, grundaren av Wall&decò, till Managing Director. Under Christians ledning har teamet på Wall&decò aktivt utökat samarbetet med koncernen med ett tydligt fokus på att stärka det kommersiella genomförandet och vända försäljningsutvecklingen.

Pappelina levererade ytterligare ett starkt kvartal med en omsättning om 15 MSEK (11). Tillväxten drevs framför allt av direktförsäljningen till konsument, där den redan starka utvecklingen de senaste kvartalen accelererade ytterligare under det tredje kvartalet. Samtliga större marknader utvecklades väl, och vi är nöjda med att se att de aktiviteter som drivit den positiva utvecklingen inom direkt till konsument även bidrog till att försäljning till traditionell fysisk detaljhandel ökade. Samtidigt minskade försäljningen via digitala återförsäljare, i takt med att en större andel konsumenter väljer att köpa Pappelinas produkter direkt från vår egen plattform.

Artscapes omsättning under det tredje kvartalet uppgick till 29 MSEK (28). Försäljningen på huvudmarknaden USA utvecklades positivt, framför allt genom den egna e-handelsplattformen. Exportförsäljningen påverkades samtidigt negativt av ökade handelshinder mellan USA och dess grannländer. Under året har vi arbetat med en nylansering med ett nytt sortiment vilken kommer genomföras hos en av våra större kunder under det fjärde kvartalet. Tillsammans med den positiva utvecklingen inom direkt till konsument, skapar detta goda förutsättningar för tillväxt under det kommande kvartalet.

Vår försäljning till externa kunder genom Borås Tapetfabrik uppgick i kvartalet till 23 MSEK (22). Både traditionella och digitalt fokuserade kunder bidrog till tillväxten. Efter en längre period med tvåsiffrig årlig tillväxt förväntar vi oss framöver en något lägre tillväxttakt. I enlighet med Embellence Groups strategi är det huvudsakliga fokuset för Borås Tapetfabrik att förbättra produktinnovation, produktionsprocesser och service till koncernens egna varumärken. Borås Tapetfabriks försäljning till externa kunder är fortsatt viktig för koncernen, men framöver kommer vi i ännu högre grad att prioritera utvecklingen av effektivitet och förmåga att stödja våra egna varumärkens tillväxt.

FOKUS PÅ VÅRA STRATEGISKA TILLVÄXTOMRÅDEN

Direktförsäljningen till konsument fortsätter att utvecklas väl, drivet av god internationell tillväxt i framför allt USA och Europa. Med en stärkt organisation och nya e-handelsplattformar på plats står vi väl rustade att skala upp och accelerera utvecklingen i kanalen, även om mycket arbete återstår.

Vi fortsätter även arbetet med att bredda vårt produkt- och serviceerbjudande inom hospitality-kanalen för att bättre möta behoven i större och mer komplexa projekt. Under kvartalet har vi tagit ytterligare steg i denna riktning, bland annat genom utvecklingen av Cole & Sons erbjudande och organisation. Tillsammans med ett ökat kommersiellt samarbete mellan våra varumärken stärker detta successivt vår position inom hospitality.

Som vi tidigare kommunicerat så har våra varumärken historiskt haft mycket starka positioner på sina respektive lokala hemmamarknader, men vi ser stor potential att växa på våra viktigaste internationella exportmarknader. Framåt handlar detta arbete om att bättre utnyttja Embellence Groups kompetens och de olika varumärkenas kundrelationer och att prioritera de marknader där vi ser störst potential, stärka våra kommersiella partnerskap och utveckla vårt nätverk av återförsäljare, distributörer, agenter samt arkitekter och inredare. Under kvartalet utvecklades den internationella försäljningen positivt, men tyngdes delvis av en nedgång i Artscapes export till Kanada och Mexiko. USA fortsätter samtidigt att öka i betydelse och är idag en allt viktigare tillväxtmarknad för flera av våra varumärken.



COLE & SON: **ANGLED PLANES**

Det är med tillförsikt jag ser fram emot årets sista kvartal och det kommande året. Under 2026 har vi investerat tid och resurser i att stärka ledning och organisation, omstrukturera våra försäljningskanaler och bygga en starkare bas med bland annat nya digitala plattformar för fortsatt tillväxt inom direkt till konsument.

Förändringsarbetet fortsätter, men med våra starka varumärken, en stärkt organisation och ett ökat kommersiellt fokus är jag övertygad om att vi går in i det kommande året med bra förutsättningar att skapa långsiktig och lönsam tillväxt.

Borås i november 2026,
Johan Andgren, Vd Embellence Group

Koncernens utveckling

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 178 MSEK (174), en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska försäljningsutvecklingen under kvartalet uppgick till 2 procent. Valutakurseffekter påverkade positivt med 1 procent.

Nettoomsättning i perioden, årets första 9 månader, uppgick till 561 MSEK (569), en minskning med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningsutvecklingen uppgick till 0 procent och valutakurseffekter påverkade med –2 procent.

KONCERNENS RESULTAT

EBITA för kvartalet uppgick till 24 MSEK (24), motsvarande en rörelsemarginal om 13,2 procent (13,6). Försäljningsmixen med en högre andel direkt till kund, stärkte bruttomarginalen til 62,4 procent (60,6). De operativa kostnaderna påverkades av kostnader av engångsnatur för byte av Managing Director i Wall&decò.

Kvartalets resultat uppgick till 16 MSEK (13), vilket gav ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,69 SEK (0,55).

EBITA för perioden uppgick till 74 MSEK (82), motsvarande en rörelsemarginal om 13,3 procent (14,4). Periodens resultat uppgick till 48 MSEK (52). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,05 SEK (2,21).

FINANSNETTO

Finansnettot var i kvartalet 1 MSEK (–3). Räntenettot uppgick till –1 MSEK (–2). Omvärdering av finansiella poster i utländsk valuta var 2 MSEK (0). Finansnettot i perioden uppgick till –1 MSEK (–3).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39 MSEK (32) i kvartalet. Förändring i rörelsekapitalet uppgick till 8 MSEK (8). Lagret minskade med 14 MSEK. Minskningen förklaras av säsongsmässiga variationer, samt att råmateriallagren återgått till normala nivåer. Kassaflödet från investeringar uppgick till 1 MSEK (–4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till –27 MSEK (–30). Kassaflödet för kvartalet uppgick till 12 MSEK (–2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 74 MSEK (55) i perioden. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital -14 MSEK (-29) och Övrigt 9 MSEK (-6) bidrar till den positiva utvecklingen under perioden.

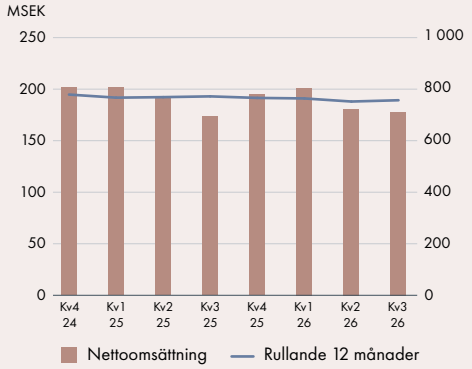
FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 806 MSEK (784). Soliditeten uppgick till 69 procent (65) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 56 MSEK (37). Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 53 MSEK (99). Nettoskuld/EBITDA R12 uppgick vid kvartalets slut till 0,4 (0,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten bidrar till den stärkta finansiella ställningen.

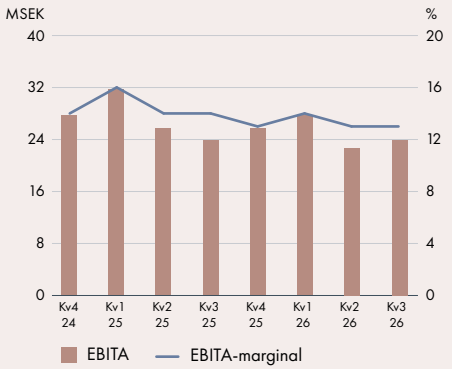


PAPPELINA: MIMI OCEAN BLUE

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



EBITA (MSEK) OCH EBITA-MARGINAL (%)



Verksamheternas utveckling

KONCERNEN

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under kvartalet till 178 MSEK, en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Samtliga varumärken utom Wall&decò uppvisade tillväxt under kvartalet. Pappelinas starka utveckling fortsatte under det tredje kvartalet, med en omsättningstillväxt om 29 procent. Efter tidigare genomförda åtgärder har Cole & Sons försäljning stabiliserats och uppvisar tillväxt i kvartalet. Borås Tapetfabrik fortsatte samtidigt utvecklas positivt.

BORÅSTAPETER

Boråstapeters omsättning under kvartalet uppgick till 63 MSEK, en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Traditionell detaljhandel är fortsatt utmanande men det kompenserades av ökad försäljning till onlineåterförsäljare och direkt till kund under kvartalet.

COLE & SON

Cole & Sons omsättning under kvartalet uppgick till 31 MSEK, en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Effekterna från omstruktureringen av försäljningskanaler minskade under kvartalet och försäljningsnivån har stabiliserats.

WALL&DECÒ

Wall&decòs omsättning uppgick till 17 MSEK, en minskning med 13 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under kvartalet utsågs Christian Benini till ny Managing Director för varumärket. Koncernen fortsätter sitt aktiva stöd och arbetar tillsammans med det lokala teamet för att vända försäljningsutvecklingen.

PAPPELINA

Pappelinas omsättning under kvartalet uppgick till 15 MSEK, en ökning med 29 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den positiva utvecklingen fortsätter, med ökad försäljning direkt till kund och en fortsatt stark utveckling i USA.

ARTSCAPE

Artscapes omsättning under kvartalet uppgick till 29 MSEK, en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljning direkt till kund fortsätter att utvecklas väl.



ARTSCAPE: METROPOLIS

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Juli–sep. 2026	Juli–sep. 2025	Förändring	Jan.–sep. 2026	Jan.–sep. 2025	Förändring	R12	Helår 2025
Borås tapeter	63	62	2%	207	208	0%	286	287
Cole & Son	31	30	3%	93	104	–10%	123	134
Wall&decò	17	20	–13%	58	66	–13%	78	87
Pappelina	15	11	29%	41	34	22%	51	44
Artscape	29	28	4%	81	86	–7%	107	113
Borås Tapetfabrik	23	22	3%	81	72	13%	110	101
EMBELLENCE GROUP	**178**	**174**	**3%**	**561**	**569**	**–2%**	**756**	**765**

BORÅS TAPETFABRIK

Borås Tapetfabriks försäljning till externa kunder fortsatte att utvecklas positivt och uppgick till 23 MSEK, motsvarande en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Utvecklingen i kvartalet drevs av befintliga kunder både inom digital och traditionell tryckteknik.

Övrigt koncernen

ORGANISATION
Antalet heltidsanställda per den 30 september 2026 var 228 (225).

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

IASB har utfärdat en ny standard, IFRS 18, som ersätter IAS 1 och ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027. Standarden syftar till att förbättra jämförbarheten och transparensen i den finansiella rapporteringen, främst genom nya krav på presentation av resultaträkningen och införandet av vissa obligatoriska delsummeringar. Bolaget utvärderar fortfarande påverkan av övergången till IFRS 18.

För 2026 har kassaflödet ändrats inom nu gällande IAS 7 så att valutakursförändringar i rörelsekapital ingår i förändring av rörelsekapital och ej i övrigt. Därutöver har koncernen ändrat klassificeringen av erhållen och betald ränta i kassaflödesanalysen. Erhållen ränta klassificeras som kassaflöde från investeringsverksamheten och betald ränta som kassaflöde från finansieringsverksamheten. Ändringen har genomförts för att ge en mer relevant och rättvisande presentation av koncernens kassaflöden och bättre återspegla den ekonomiska innebörden av kassaflödena. Jämförelsetalen har räknats om med effekten av att kassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 7 MSEK för helår 2025, samtidigt som Kassaflöde från Investeringsverksamheten ökade med 1 MSEK och Kassaflöde från Finansieringsverksamheten minskade med 8 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET
Ny Managing Director för Wall&decò utsedd.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALETS UTGÅNG
Inga väsentliga händelser att rapportera.

REVISORERNAS GRANSKNING
Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisorer.



WALL&DECÒ: GALLERY MEDIATEM

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 6 MSEK (4). Resultat efter skatt uppgick till –3 MSEK (–4).

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, 3 NOVEMBER, 2026

MAGNUS WELANDER Ordförande	JOHAN ANDGREN Vd	KARIN DENNFORD
MARIA VEERASAMY	HENRIK NYQVIST	CHRISTINA STÅHL

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli–sep. 2026	Juli–sep. 2025	Jan.–sep. 2026	Jan.–sep. 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	178	174	561	569	765
Kostnad för sålda varor	–67	–68	–210	–219	–293
Bruttoresultat	**111**	**105**	**351**	**350**	**471**
Försäljnings- och administrationskostnader	–92	–86	–289	–282	–383
Övriga rörelseintäkter	1	1	3	5	6
Övriga rörelsekostnader	–	–	–2	–3	–4
Rörelseresultat	**20**	**19**	**63**	**69**	**91**
Finansnetto	1	–3	–1	–3	–4
Resultat före skatt	**21**	**17**	**61**	**66**	**87**
Skatt	–4	–4	–13	–14	–18
Periodens resultat	**16**	**13**	**48**	**52**	**69**
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	**0,69**	**0,55**	**2,05**	**2,21**	**2,93**
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	**0,69**	**0,55**	**2,05**	**2,21**	**2,93**
Rapport över övrigt totalresultat i sammandrag					
Periodens resultat	16	13	48	52	69
Omräkningsdifferenser	11	–6	30	–53	–64
Periodens totalresultat	**27**	**7**	**78**	**–1**	**5**



BORÅSTAPETER: HAPPY HOLLYHOCKS GRAND

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	316	320	311
Materiella anläggningstillgångar	93	83	87
Nyttjanderätter	47	51	50
Uppskjuten skattefordran	9	7	4
Finansiella anläggningstillgångar	3	3	3
Summa anläggningstillgångar	**468**	**464**	**455**
Varulager	147	144	140
Kundfordringar	97	108	95
Aktuell skattefordran	7	5	4
Övriga fordringar	8	6	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	20	18
Likvida medel	56	37	38
Summa omsättningstillgångar	**339**	**320**	**307**
Summa tillgångar	**806**	**784**	**762**

MSEK	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	59	59	59
Övrigt tillskjutet kapital	111	111	111
Reserver	27	7	–3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	359	329	346
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**556**	**506**	**513**
Avsättning för pensioner	5	6	5
Uppskjutna skatteskulder	20	16	20
Övriga långfristiga räntebärande skulder	30	42	39
Leasingskulder	36	41	39
Summa långfristiga skulder	**91**	**105**	**104**
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12	12	12
Checkräkningskredit	15	25	1
Leasingskulder	16	16	15
Leverantörsskulder	43	49	50
Övriga kortfristiga skulder	28	25	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46	46	45
Summa kortfristiga skulder	**159**	**173**	**145**
Totala skulder	**250**	**278**	**248**
Summa eget kapital och skulder	**806**	**784**	**762**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Juli–sep. 2026	Juli–sep. 2025	Jan.–sep. 2026	Jan.–sep. 2025	Helår 2025
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	20	19	63	69	91
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	11	11	31	32	43
Övrigt	5	–2	9	–6	–9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	8	8	–14	–29	–13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt	**43**	**36**	**88**	**67**	**113**
Betald skatt	–5	–4	–15	–11	–15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**39**	**32**	**74**	**55**	**98**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i anläggningstillgångar	–	–4	–14	–13	–22
Erhållen ränta	1	–	1	–	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**1**	**–4**	**–13**	**–13**	**–21**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Förändring av checkräkningskredit	–19	25	14	–24	–48
Amortering av leasingskulder	–4	–4	–10	–11	–15
Upptagna lån	–	–	–	131	131
Amortering lån	–3	-49	–9	–104	–107
Utdelning	–	–	–35	–29	–29
Betald ränta	–2	–2	–5	–6	–8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–27**	**–30**	**–46**	**–44**	**–77**
Periodens kassaflöde	12	–2	**15**	–1	1
Likvida medel vid periodens början	**42**	**39**	**38**	**41**	**41**
Kursdifferens i likvida medel	2	–	3	–3	–4
Likvida medel vid periodens slut	**56**	**37**	**56**	**37**	**38**



ARTSCAPE: SUNSHINE

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep. 2026
Ingående balans 2026-01-01	513
Utdelning	–35
Periodens resultat	48
Övrigt totalresultat	30
Utgående balans 2026-09-30	556

MSEK	30 sep. 2025
Ingående balans 2025-01-01	538
Utdelning	–29
Periodens resultat	52
Övrigt totalresultat	–54
Utgående balans 2025-09-30	506


WALL&DECÒ: MOSE

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli–sep. 2026	Juli–sep. 2025	Jan.–sep. 2026	Jan.–sep. 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	**6**	**4**	**18**	**12**	**21**
Administrationskostnader	–7	–6	–29	–22	–32
Rörelseresultat	**–2**	**–2**	**–11**	**–11**	**–12**
Finansnetto	–2	–3	42	–2	–3
Resultat efter finansiella poster	**–4**	**–5**	**32**	**–13**	**–15**
Koncernbidrag	—	—	—	—	85
Övriga bokslutsdispositioner	—	—	—	—	–18
Resultat före skatt	**–4**	**–5**	**32**	**–13**	**52**
Skatt	1	1	4	3	–11
Periodens resultat	**–3**	**–4**	**36**	**–10**	**42**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	–	–
Materiella anläggningstillgångar	1	–	–
Uppskjuten skattefordran	4	3	1
Finansiella anläggningstillgångar	618	618	618
Summa anläggningstillgångar	**623**	**621**	**619**
Aktuell skattefordran	6	5	–
Övriga fordringar	–	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2	2
Likvida medel	–	–	–
Summa omsättningstillgångar	**8**	**8**	**3**
Summa tillgångar	**631**	**629**	**621**

MSEK	30 sep. 2026	30 sep. 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	185	133	185
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**383**	**331**	**383**
Obeskattade reserver	**43**	**25**	**43**
Avsättning för pensioner	2	2	2
Övriga långfristiga räntebärande skulder	30	42	39
Summa långfristiga skulder	**32**	**44**	**41**
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12	12	12
Checkräkningskredit	15	25	1
Leverantörsskulder	2	1	1
Skulder till koncernföretag	140	186	131
Övriga kortfristiga skulder	1	1	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	3	5
Summa kortfristiga skulder	**174**	**229**	**155**
Totala skulder	**206**	**273**	**196**
Summa eget kapital och skulder	**631**	**629**	**621**

Noter

NOT 1 Resultat per aktie

MSEK	Juli–sep. 2026	Juli–sep. 2025	Jan.–sep. 2026	Jan.–sep. 2025	Helår 2025
Periodens resultat (SEK)					
Resultat per aktie före utspädning	0,69	0,55	2,05	2,21	2,93
Resultat per aktie efter utspädning	0,69	0,55	2,05	2,21	2,93
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)					
Periodens resultat	16	13	48	52	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	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	23 538 721	23 538 721

Noter

NOT 2 Skuldsättning

MSEK	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025
Leasingskulder	52	56	54
Checkräkningskredit	15	25	1
Övriga räntebärande fordringar och skulder	42	54	51
Bruttoskuld	**109**	**136**	**106**
Likvida medel	–56	–37	–38
Nettoskuldsättning	**53**	**99**	**68**
EBITDA (R12)	126	136	134
Nettoskuld / EBITDA (R12)	**0,4**	**0,7**	**0,5**
Soliditet	**69%**	**65%**	**67%**
Kvotvärde per aktie (SEK)	**2,5**	**2,5**	**2,5**

Kvartalsöversikt

KONCERNEN

MSEK	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Nettoomsättning	202	202	193	174	195	201	181	178
Bruttoresultat	123	126	120	105	121	127	113	111
Bruttomarginal, %	60,7%	62,0%	61,9%	60,6%	61,8%	62,8%	62,3%	62,4%
EBITA	28	32	26	24	26	28	23	24
EBITA-marginal, %	13,9%	16,0%	13,5%	13,6%	13,2%	14,0%	12,6%	13,2%

NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKE OCH EXTERN TILLVERKNING

MSEK	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Borástapeter	72	79	66	62	79	83	61	63
Cole & Son	36	39	34	30	30	31	30	31
Wall&decò	24	23	23	20	20	21	19	17
Pappelina	10	11	11	11	10	13	14	15
Artscape	36	25	34	28	27	25	27	29
Borås Tapetfabrik	24	24	26	22	29	29	30	23
Totalt	**202**	**202**	**193**	**174**	**195**	**201**	**181**	**178**

NETTOOMSÄTTNING PER STÖRSTA MARKNADER

MSEK	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026
Sverige	73	80	65	61	76	78	57	60
USA	48	39	48	39	46	42	46	50
Storbritannien	19	21	17	17	16	20	12	18
Övriga länder	62	63	63	57	57	61	66	51
Totalt	**202**	**202**	**193**	**174**	**195**	**201**	**181**	**178**

Definitioner

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

BRUTTOMARGINAL
Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

BRUTTORESULTAT
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.


COLE & SON: **INLAY**

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 3 november 2026, kl. 08:00.

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

FINANSIELL KALENDER

Q4 2026 - 24 februari 2027
Q1 2027 - 11 maj 2027
Årsstämma - 13 maj 2027

OM EMBELLENCE 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)
Ryssnäsgatan 8
504 64 Borås, Sverige
Tel: +46(0)33-236400
Email: info@embellencegroup.com

CERTIFIED ADVISER

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB
Fähusgatan 5
603 72 Norrköping, Sverige

