

Delårsrapport andra kvartalet 2026

JANUARI – JUNI 2026

embellence
GROUP

Andra kvartalet 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 181 MSEK (193), en minskning med –6%. Den organiska tillväxten uppgick till –5% och valutakurseffekter påverkade med –1%.
- Bruttomarginalen uppgick till 62,3% (61,9).
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 23 MSEK (26).
- EBITA-marginalen uppgick till 12,6% (13,5).
- Periodens resultat uppgick till 14 MSEK (15) och resultat per aktie före och efter utspädning till 0,61 SEK (0,65).
- Operativt kassaflöde uppgick till 21 MSEK (16).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser att rapportera.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser att rapportera.

MSEK	April–juni 2026	April–juni 2025	Förändring	Jan.–juni 2026	Jan.–juni 2025	Förändring	R12	Helår 2025
Koncernen								
Nettoomsättning	181	193	–6%	382	396	–3%	751	765
Bruttoresultat	113	120	–6%	239	245	–2%	465	471
Bruttomarginal, %	62,3%	61,9%	0 pp	62,6%	62,0%	1 pp	61,9%	61,9%
EBITA	23	26	–13%	51	58	–13%	100	108
EBITA-marginal, %	12,6%	13,5%	–1 pp	13,3%	14,8%	–1 pp	13,4%	14,1%
Periodens resultat	14	15	–7%	32	39	–18%	62	69
Operativt kassaflöde	21	16	34%	35	23	49%	110	98
Nettoskuld/EBITDA R12	0,7	0,9		0,7	0,9		0,7	0,5
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,61	0,65		1,35	1,66		2,62	2,93
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,61	0,65		1,35	1,66		2,62	2,93



BORÅSTAPETER: HILDASHOLM

Fortsatt fokus på kanaldiversifiering

Nettoomsättningen i det andra kvartalet uppgick till 181 MSEK (193), en minskning med –6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den valutajusterade organiska tillväxten i kvartalet uppgick till –5 procent, medan den starka svenska kronan påverkade tillväxten negativt med –1 procent.

Våra större varumärken har fortsatt en hög exponering mot traditionell detaljhandel. Under kvartalet var försäljningen på Boråstapeters svenska hemmamarknad svag i denna kanal. Även Cole & Son och Wall&decò noterade en minskad försäljning till kunder inom traditionell detaljhandel.

Vi fortsatte vårt strategiska arbete med att bredda koncernens försäljningsmix genom våra strategiska fokusområden och såg en ökad omsättning i direkt till konsument, hospitality och projektförsäljning mot arkitekter och inredare. Pappolina utmärkte sig särskilt positivt med 130 procents tillväxt inom försäljning direkt till konsument, vilket visar att våra satsningar på den kanalen börjar ge resultat. Kanalen står dock ännu inte för tillräckligt stor andel av koncernens försäljning för att kunna kompensera för den svagare utvecklingen inom traditionell detaljhandel.

Bruttomarginalen fortsatte att vara stark i kvartalet och uppgick till 62,3 procent (61,9), drivet av en positiv kanalmix med högre andel försäljning direkt till konsument och ett aktivt arbete med att lansera nya premiumprodukter och designs.

En lägre försäljningsnivå påverkade även lönsamheten och EBITA i kvartalet uppgick till 23 MSEK (26), motsvarande en rörelsemarginal om 12,6 procent (13,5). Vi fortsatte med utökade satsningar på att driva tillväxt inom våra prioriterade strategiska fokusområden: direkt

till konsument, internationell försäljning samt hospitality-kanalen.

Det operativa kassaflödet uppgick till 21 MSEK (16) i kvartalet, en förbättring med 5 MSEK jämfört med samma period föregående år. Vår finansiella ställning fortsätter vara stark, med en nettoskuld i relation till EBITDA om 0,7 gånger (0,9). Under kvartalet betalades en utdelning om 1,50 SEK per aktie.

SVAG FÖRSÄLJNING I TRADITIONELL DETALJ-HANDEL

Boråstapeter, vårt enskilt största varumärke, hade ett utmanande kvartal i traditionell detaljhandel på den svenska hemmamarknaden, och omsättningen minskade med 7 procent till 61 MSEK. Övriga Norden och alla internationella marknader utvecklades positivt, och vi ser fortsatt god potential att öka varumärkeskännedomen och försäljningen utanför Sverige. Under kvartalet lanserades Boråstapeters nya e-handelsplattform, vilket skapar bättre förutsättningar för tillväxt inom försäljning direkt till konsument.

Cole & Son hade en omsättning i det andra kvartalet som uppgick till 30 MSEK (34). Arbetet med att omstrukturera försäljningskanalerna har fortsatt, med fokus på en mer diversifierad kanalstrategi. Dessutom tog vi, som tidigare kommunicerat, ett antal kommersiella beslut som påverkat försäljningen negativt under början av året, men som är viktiga för att stärka varumärket, förbättra kvaliteten i vårt konsumenterbjudande och skapa en mer hållbar tillväxt över tid. Vi är övertygade om att dessa åtgärder stärker Cole & Sons kommersiella plattform på lång sikt och bedömer att påverkan på försäljningen blir mer begränsad under det andra halvåret än under det första.

Försäljningen direkt till konsument har samtidigt tagit fart, från låga nivåer, efter lanseringen av en ny e-handelsplattform. Under kvartalet tillträdde Yelena Ford som ny Managing Director för Cole & Son, efter den ledningsförändring som initierades under det första kvartalet.

Omsättningen för Wall&decò i det andra kvartalet uppgick till 19 MSEK (23). Försäljningen på den italienska hemmamarknaden inom den traditionella detaljhandeln var svag under kvartalet och den marknaden är fortsatt pressad, men vi bedömer även att vår kommersiella prestation inte har varit tillräckligt stark. Därför har vi allokerat om resurser från koncernen för att öka det kommersiella fokuset, förbättra genomförandet och stärka försäljningsutvecklingen.

Pappolina levererade ett starkt kvartal med en omsättning om 14 MSEK (11), driven av fortsatt mycket god utveckling i försäljningen direkt till konsument i kvartalet. Varumärket var sommaren 2025 först ut med att använda den nya e-handelsplattform som nu rullats ut till alla varumärken, och vi ser nu en tydlig försäljningsacceleration. Under första halvåret har även Pappolinas internationella distribution i USA omstrukturerats, och vi börjar se resultat av detta i slutet av det andra kvartalet.

Artscapes omsättning under det andra kvartalet uppgick till 27 MSEK (34). Jämförelseperioden innehöll en nylansering hos en av de större kunderna i Nordamerika. Arbetet med att diversifiera varumärkets försäljningskanaler fortskrider, och tillväxten direkt till konsument har accelererat under kvartalet.

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 30 MSEK (26). Bakom den starka utveck-



lingen ligger ett tydligt fokus på att leverera produkter med hög kvalitet och erbjuda hög servicenivå till framför allt våra interna varumärken, vilket även gynnar våra strategiskt utvalda externa kunder.

STRATEGISKA SATSNINGAR PÅ EN MER DIVERSIFIERAD KANALSMIX FORTGÅR

Koncernen har fortsatt en hög exponering mot traditionell detaljhandel, som varit en mycket utmanad kanal de senaste åren i hela Europa. Vi fortsätter därför våra strategiska satsningar på att bredda vår försäljningsmix mot direkt till konsument och hospitality-försäljning via arkitekter och inredare.

De investeringar som gjorts i nya e-handelsplattformar, förstärkt kompetens och ett mer kommersiellt arbetssätt för direkt till konsumentkanalen de senaste 12 månaderna börjar nu röna framgångar. I april gick Boråstapeter live med sin nya e-handelsplattform, den sista i raden av våra planerade plattformbyten under 2026. Alla varumärken visar god tillväxttakt inom direkt till konsument under det första halvåret, med Pappelina som det varumärke som står ut mest positivt vad gäller procentuell ökning.

Nästa steg är att fullt ut kapitalisera på de nya plattformarna med vidareutvecklat produktutbud, förbättrad kundupplevelse och mer fokus på datadriven trafik. Konverteringsarbete har påbörjats under våren 2026.

Våra varumärken har historiskt haft mycket starka positioner på sina hemmarknader, men vi ser potential att växa vidare på våra viktigaste internationella exportmarknader. Framåt handlar arbetet om 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.

Vi fortsätter att utveckla vårt erbjudande inom hospitality-kanalen genom investeringar i nya material, ny printteknik och ett bredare designutbud. Tillsammans med varumärkenas ikoniska designer stärker vi därmed vår förmåga att möta efterfrågan i större och mer komplexa projekt. Tillsammans med ett ökat samarbete mellan varumärkena skapar detta förutsättningar för en bredare kundbas och en mer diversifierad försäljningsportfölj.

Även om det andra kvartalet präglades av en svagare försäljningsutveckling, främst till följd av timingeffekter inom Artscape och fortsatt utmanande traditionella detaljhandelsmarknader, gör vi framsteg i våra strategiska fokusområden. Den underliggande utvecklingen i flera delar av verksamheten är positiv, bruttomarginalen är fortsatt stark och vi har under kvartalet tagit viktiga steg för att stärka vår kommersiella plattform.

Koncernen har dock fortsatt en hög exponering mot den traditionella detaljhandeln, som är utmanande på flera av våra geografiska marknader. Vårt strategiska fokus framåt ligger därför på att öka tillväxttakten inom direkt till konsument, stärka vår position på prioriterade internationella marknader och vidareutveckla vårt erbjudande inom hospitality. Med starka varumärken, förbättrade digitala plattformar och ett tydligare kommersiellt fokus är jag övertygad om att vi kommer driva lönsam tillväxt.

Borås i juli 2026,
Johan Andgren, Vd Embellence Group



COLE & SON: FRUTTO PROIBITO

Koncernens utveckling

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 181 MSEK (193), en minskning med –6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska försäljningsutvecklingen under kvartalet uppgick till –5 procent.

Valutakurseffekter påverkade negativt med –1 procent.

Nettoomsättning i perioden uppgick till 382 MSEK (396), en minskning med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningsutvecklingen uppgick till –1 procent och valutakurseffekter påverkade med –3 procent.

KONCERNENS RESULTAT

EBITA för kvartalet uppgick till 23 MSEK (26), motsvarande en rörelsemarginal om 12,6 procent (13,5). Lägre försäljning var den främsta orsaken till en lägre EBITA-marginal.

Kvartalets resultat uppgick till 14 MSEK (15), vilket gav ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,61 SEK (0,65).

EBITA för perioden uppgick till 51 MSEK (58), motsvarande en rörelsemarginal om 13,3 procent (14,8). Periodens resultat uppgick till 32 MSEK (39). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,35 SEK (1,66).

FINANSNETTO

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

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21 MSEK (16) i kvartalet. Förändring i rörelsekapitalet uppgick till –3 MSEK (–14). Kundfordringar minskade, samtidigt som lagernivån växte säsongsmässigt. Kassaflödet från investeringar uppgick till –9 MSEK (–4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till –10 MSEK (–5). Under kvartalet betalades utdelning om –35 MSEK (–29). Kassaflödet för kvartalet uppgick till 3 MSEK (8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35 MSEK (23) i perioden.

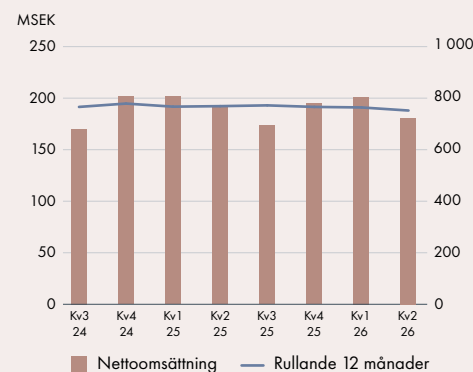
FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 797 MSEK (812). Soliditeten uppgick till 66 procent (62) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 42 MSEK (39). Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 87 MSEK (124). Nettoskuld/EBITDA R12 uppgick vid kvartalets slut till 0,7 (0,9).

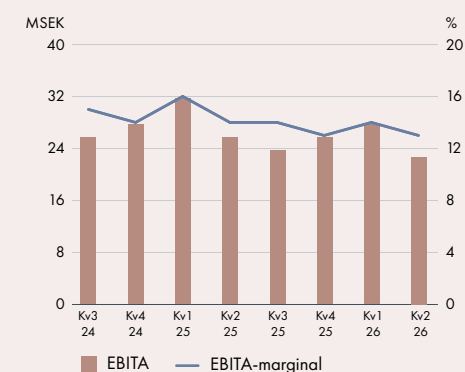


PAPPELINA: LEA POTATO

NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



EBITA (MSEK) OCH EBITA-MARGINAL (%)



Verksamheternas utveckling

VARUMÄRKEN

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 181 MSEK, en minskning med –6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Pappelinas positiva utveckling fortsatte under kvartalet. Boråstapeter, men också övriga tapetvarumärken, påverkades negativt av en svag utveckling inom traditionell detaljhandel på sina respektive hemmamarknader. Artscares jämförelsekvartal innehöll en nylansering hos en större amerikansk kund.

Borås Tapetfabrik fortsätter sin tillväxt.

BORÅSTAPETER

Boråstapeters omsättning under kvartalet uppgick till 61 MSEK, en minskning med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den svenska hemmamarknaden, som i stor utsträckning präglas av traditionell detaljhandel, var fortsatt utmanande under kvartalet. Samtliga betydande internationella marknader, och även övriga Norden, utvecklades väl och försäljningen

direkt till konsument tog fart efter lanseringen av den nya e-handelsplattformen i april.

COLE & SON

Cole & Sons omsättning under kvartalet uppgick till 30 MSEK, en minskning med 12 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Omstruktureringen av försäljningskanalerna fortsatte, vilket är långsiktigt viktigt för varumärket och dess position, men kortsiktigt påverkar den totala försäljningen negativt. Försäljningen direkt till konsument fortsätter utvecklas positivt.

WALL&DECÒ

Wall&decòs omsättning uppgick till 19 MSEK, en minskning med 14 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Även Wall&decò påverkades av svag utveckling inom detaljhandel under kvartalet. Koncernen stödjer aktivt organisationen i det kommersiella arbetet med att vända utvecklingen och återgå till tillväxt.

PAPPELINA

Pappelinas omsättning under kvartalet uppgick till 14 MSEK, en ökning med 27 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten via den nya e-handelsplattformen fortsatte att accelerera, samtidigt som försäljningen på den viktiga amerikanska marknaden utvecklades starkt till följd av ny distributionmodell.

ARTSCAPE

Artscares omsättning under kvartalet uppgick till 27 MSEK. Försäljningen direkt till konsument fortsätter utvecklas väl. I jämförelse med samma period föregående år, innehöll jämförelseperioden en nylansering hos en av de stora traditionella kunderna på sin hemmamarknad.



WALL&DECÒ: UNDERSTORY REVERIE

NETTOOMSÄTTNING

MSEK	April–juni 2026	April–juni 2025	Förändring	Jan.–juni 2026	Jan.–juni 2025	Förändring	R12	Helår 2025
Boråstapeter	61	66	–7%	144	145	–1%	285	287
Cole & Son	30	34	–12%	62	73	–16%	122	134
Wall&decò	19	23	–14%	40	46	–13%	81	87
Pappelina	14	11	27%	26	22	19%	48	44
Artscap	27	34	–20%	52	59	–12%	106	113
Borås Tapetfabrik	30	26	14%	58	50	17%	109	101
EMBELLENCE GROUP	181	193	–6%	382	396	–3%	751	765

TILLVERKNING

Borås Tapetfabriks försäljning till externa kunder fortsätter sin snabba tillväxt och där försäljningen nu uppgår till 30 MSEK, motsvarande en ökning med 14 procent jämfört med föregående års kvartal. Utvecklingen i kvartalet drevs av ökade intäkter från befintliga och nya kunder både inom digital och traditionell tryckteknik.



Övrigt koncernen

ORGANISATION

Antalet heltidsanställda per den 30 juni 2026 var 228 (227).

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 HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Inga väsentliga händelser att rapportera.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE 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 7 MSEK (4). Resultat efter skatt uppgick till 45 MSEK (-4). Ökningen beror på en utdelning från dotterbolag.

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, 21 JULI, 2026

MAGNUS WELANDER
Ordförande

JOHAN ANDGREN
Vd

KARIN DENNFORD

MARIA VEERASAMY

HENRIK NYQVIST

CHRISTINA STÅHL

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	April–juni 2026	April–juni 2025	Jan.–juni 2026	Jan.–juni 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	181	193	382	396	765
Kostnad för sålda varor	–68	–74	–143	–151	–293
Bruttoresultat	113	120	239	245	471
Försäljnings- och administrationskostnader	–94	–97	–197	–196	–383
Övriga rörelseintäkter	1	1	2	3	6
Övriga rörelsekostnader	–	–1	–2	–2	–4
Rörelseresultat	19	22	43	50	91
Finansnetto	–1	–2	–2	–	–4
Resultat före skatt	19	21	41	50	87
Skatt	–4	–5	–9	–11	–18
Periodens resultat	14	15	32	39	69
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,61	0,65	1,35	1,66	2,93
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,61	0,65	1,35	1,66	2,93
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	8	–9	19	–47	–64
Summa övrigt totalresultat	8	–9	19	–47	–64
Periodens totalresultat	22	6	51	–8	5

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec. 2025
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	314	327	311
Materiella anläggningstillgångar	95	82	87
Nyttjanderätter	46	55	50
Uppskjuten skattefordran	8	6	4
Finansiella anläggningstillgångar	3	3	3
Summa anläggningstillgångar	466	473	455
Varulager	160	154	140
Kundfordringar	93	112	95
Aktuell skattefordran	5	4	4
Övriga fordringar	12	8	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	22	18
Likvida medel	42	39	38
Summa omsättningstillgångar	332	339	307
Summa tillgångar	797	812	762
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	59	59	59
Övrigt tillskjutet kapital	111	111	111
Reserver	16	14	-3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	343	316	346
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	529	500	513
Avsättning för pensioner	5	6	5
Uppskjutna skatteskulder	20	17	20
Övriga långfristiga räntebärande skulder	33	45	39
Leasingskulder	35	44	39
Summa långfristiga skulder	93	111	104
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12	58	12
Checkräkningskredit	34	—	1
Leasingskulder	15	16	15
Leverantörsskulder	47	53	50
Övriga kortfristiga skulder	20	22	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47	51	45
Summa kortfristiga skulder	175	200	145
Totala skulder	268	312	248
Summa eget kapital och skulder	797	812	762

Skuldsättning

MSEK	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec. 2025
Leasingskulder	50	60	54
Checkräkningskredit	34	—	1
Övriga räntebärande fordringar och skulder	45	103	51
Bruttoskuld	129	163	106
Likvida medel	-42	-39	-38
Nettoskuldsättning	87	124	68
EBITDA (R12)	126	138	134
Nettoskuld / EBITDA (R12)	0,7	0,9	0,5
Soliditet	66%	62%	67%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5	2,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	April–juni 2026	April–juni 2025	Jan.–juni 2026	Jan.–juni 2025	Helår 2025
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	19	22	43	50	91
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	10	11	20	21	43
Övrigt	—	—	4	–3	–9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	–3	–14	–22	–38	–13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt	27	20	45	30	113
Betald skatt	–6	–4	–10	–7	–15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21	16	35	23	98
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	–9	–4	–14	–9	–22
Erhållen ränta	1	—	1	—	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–9	–4	–14	–9	–21
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Förändring av checkräkningskredit	34	–46	33	–49	–48
Amortering av leasingskulder	–3	–4	–7	–7	–15
Upptagna lån	—	131	—	131	131
Amortering lån	–3	–55	–6	–55	–107
Utdelning	–35	–29	–35	–29	–29
Betald ränta	–2	–2	–3	–4	–8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–10	–5	–18	–14	–77
Periodens kassaflöde	3	8	3	1	1
Likvida medel vid periodens början	38	32	38	41	41
Kursdifferens i likvida medel	1	—	1	–2	–4
Likvida medel vid periodens slut	42	39	42	39	38

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	30 juni 2026
Ingående balans 2026-01-01	513
Utdelning	-35
Periodens resultat	32
Övrigt totalresultat	19
Utgående balans 2026-06-30	529

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



PAPPELINA: VERA PINE

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	April–juni 2026	April–juni 2025	Jan.–juni 2026	Jan.–juni 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	7	4	12	8	21
Administrationskostnader	–12	–9	–21	–16	–32
Rörelseresultat	–5	–4	–9	–8	–12
Finansnetto	48	–1	44	–	–3
Resultat efter finansiella poster	43	–6	36	–8	–15
Koncernbidrag	–	–	–	–	85
Övriga bokslutsdispositioner	–	–	–	–	–18
Resultat före skatt	43	–6	36	–8	52
Skatt	1	1	3	2	–11
Periodens resultat	45	–4	38	–6	42

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2026	30 juni 2025	31 dec. 2025
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	—	—
Uppskjuten skattefordran	3	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	618	618	618
Summa anläggningstillgångar	622	620	619
Aktuell skattefordran	4	3	—
Övriga fordringar	1	—	—
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2	2
Likvida medel	—	3	—
Summa omsättningstillgångar	7	9	3
Summa tillgångar	629	629	621

MSEK	30 juni 2026	30 juni 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	188	137	185
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	386	335	383
Obeskattade reserver	43	25	43
Avsättning för pensioner	2	2	2
Övriga långfristiga räntebärande skulder	33	45	39
Summa långfristiga skulder	35	47	41
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12	58	12
Checkräkningskredit	34	—	1
Leverantörsskulder	2	1	1
Skulder till koncernföretag	111	158	131
Övriga kortfristiga skulder	1	1	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	4	5
Summa kortfristiga skulder	165	223	155
Totala skulder	200	269	196
Summa eget kapital och skulder	629	629	621

Kvartalsöversikt

KONCERNEN

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026
Nettoomsättning	170	202	202	193	174	195	201	181
Bruttoresultat	103	123	126	120	105	121	127	113
Bruttomarginal, %	60,7%	60,7%	62,0%	61,9%	60,6%	61,8%	62,8%	62,3%
EBITA	26	28	32	26	24	26	28	23
EBITA-marginal, %	15,1%	13,9%	16,0%	13,5%	13,6%	13,2%	14,0%	12,6%

NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKE OCH EXTERN TILLVERKNING

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026
Boråstapeter	61	72	79	66	62	79	83	61
Cole & Son	33	36	39	34	30	30	31	30
Wall&decò	20	24	23	23	20	20	21	19
Pappelina	11	10	11	11	11	10	13	14
Artscape	27	36	25	34	28	27	25	27
Borås Tapetfabrik	19	24	24	26	22	29	29	30
Totalt	170	202	202	193	174	195	201	181

NETTOOMSÄTTNING PER STÖRSTA MARKNADER

MSEK	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026
Sverige	56	73	80	65	61	76	78	57
USA	37	48	39	48	39	46	42	46
Storbritannien	21	19	21	17	17	16	20	12
Övriga länder	57	62	63	63	57	57	61	66
Totalt	170	202	202	193	174	195	201	181

Noter

NOT 1 Resultat per aktie

MSEK	April–juni 2026	April–juni 2025	Jan.–juni 2026	Jan.–juni 2025	Helår 2025
Periodens resultat (SEK)					
Resultat per aktie före utspädning	0,61	0,65	1,35	1,66	2,93
Resultat per aktie efter utspädning	0,61	0,65	1,35	1,66	2,93
Resultatmätt som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)					
Periodens resultat	14	15	32	39	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

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.



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 21 juli 2026, kl. 08:00.

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

FINANSIELL KALENDER

Q3 2026 - 3 november 2026
Q4 2026 - 24 februari 2027

OM EMBELLENC 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