

# Delårsrapport Q2

APRIL – JUNI 2024



## Andra kvartalet 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 191 MSEK (170), en ökning med 13%. Den organisk tillväxten uppgick till 12%. Valutakurspåverkan uppgick till 1%.
- Bruttomarginalen uppgick till 60,1% (61,4)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 25 MSEK (15), en ökning med 63%.
- EBITA-marginalen uppgick till 13,0% (8,9).
- Periodens resultat uppgick till 13 MSEK (-2) och resultat per aktie före utspädning till 0,56 SEK (-0,10).
- Operativt kassaflöde uppgick till 43 MSEK (12).

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Embellence Group presenterade den 21 maj en uppdaterad strategi och nya långsiktiga mål.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

Inga väsentliga händelser att rapportera.



BORÅSTAPETER: BUTTERCUP

MSEK	April-juni 2024	April-juni 2023	Jan-juni 2024	Jan-juni 2023	R12 Juli 2023-juni 2024	Helår 2023
<b>Koncernen</b>						
Nettoomsättning	191	170	405	367	778	740
Bruttoresultat	115	104	240	217	455	433
Bruttomarginal, %	60,1%	61,4%	59,2%	59,2%	58,4%	58%
EBITA	25	15	58	42	108	92
EBITA-marginal, %	13,0%	8,9%	14,4%	11,5%	13,9%	12,4%
Periodens resultat	13	-2	29	11	57	39
Operativt kassaflöde	43	12	57	14	104	65
Nettoskuld/EBITDA R12	1,2	2,4	1,2	2,4	1,2	1,7
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,56	-0,10	1,28	0,47	2,55	1,74
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,56	-0,10	1,28	0,47	2,55	1,74

# Starkt andra kvartal, uppdaterad strategi och nytt långsiktigt tillväxtmål

Omsättningen i kvartalet uppgick till 191 Mkr (170), motsvarande en ökning med knappt 13 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Valutakursdifferenser bidrog med 1 procent.

Segmentet Brands ökade försäljningen med 5 procent, där speciellt Boråstapeter (+4 MSEK) och Artscape (+5 MSEK) hade ett starkt kvartal. Detta ska dock jämföras med svag utveckling motsvarande kvartal föregående år.

Segmentet Manufacturing ökade den externa försäljningen med 111 procent, tack vare vunna marknadsandelar i en fortsatt relativt tuff tapetmarknad i Norden.

Bruttoresultatet ökade till 115 Mkr (104) i kvartalet, motsvarande en bruttomarginal om 60,1 procent – en minskning med 1,3 procentenheter jämfört med motsvarande kvartal föregående år, drivet av en något förändrad produktmix.

Lönsamheten förbättrades med 63 procent i kvartalet. EBITA-marginalen uppgick till 13,0 procent (8,9 procent). Den ökade omsättningen i kvartalet var den drivande faktorn bakom lönsamhetsförbättringen.

Det operativa kassaflödet förbättrades till 43 MSEK (12) i kvartalet.

## SEGMENT BRANDS – STARK TILLVÄXT OCH SPÄNNANDE LANSERINGAR

Segment Brands växte för det fjärde kvartalet i rad. Försäljningen uppgick till 167 MSEK, en ökning med 9 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år.

Boråstapeter (+4 MSEK) genomförde ett antal uppskattade lanseringseven för de nya kollektionerna Orangeri och Landscape. I Stockholm hölls bland annat ett flerdagsevent riktat mot både inredare och konsumenter som mottogs väl av kunder och media.

Cole & Son (-1 MSEK) utmanades fortsatt av en tung konsumentmarknad i Storbritannien, den enskilt största

marknaden. Vi bedömer dock fortsatt att Cole & Son vinner marknadsandelar med sina uppskattade designikoner kombinerat med nya spännande lanseringar. Roligt är också att Cole & Son, som ett av bara sju varumärken, och som enda inredningsföretag, valts ut av den brittiska butiksikonen Harrods för att uppmärksamma deras 175-årsjubileum. I juni månad hölls ett gemensamt lanseringseven i London av en unik tapet- och kuddkollektion.

Wall & decò (+/-0 MSEK) hade ett kvartal med framåtriktade event i bl a Paris, Las Vegas och Warszawa.

Under världens mest inflytelserika inredningsmässa, och den för året mycket välbesökta – Salone del Mobile i Milano, lanserades i april 2024 års kollektion av den patenterade Wall&decò WET System, utvecklat för våta miljöer.

Pappelina (+1 MSEK) såg en god utveckling av försäljningen direkt till konsument, men vi är inte nöjda med utvecklingen till distributörsmarknaden. Vi är dock trygga i att de initiativ som den nya ledningen startat under våren kommer göra att vi kan bryta en svag trend. Till huvudinitiativen hör satsningar relaterade till varumärkets 25-årsjubileum, en förbättrad hemsida och tydligare krav på agenter och distributörer i de marknader där vi inte driver försäljning i egen regi.

Artscape (+5 MSEK) befäste sin ledande position i Nordamerika inom designad fönsterfilm. Under kvartalet har organisationen förstärkts inom digital marketing & sales i syfte att kunna öka försäljningen online ytterligare.

## SEGMENT MANUFACTURING – VUNNA MARKNADSANDELAR I EN TUFF MARKNAD

Borås Tapetfabrik uppvisade under kvartalet en stark tillväxt och försäljningen till externa kunder ökade med 12 MSEK, motsvarande 111 procent. Konsumentmarknaden är generellt fortsatt utmanande och de vunna marknadsandelarna har uppnåtts genom ett stort fokus på service och kvalitet. Vi ser fortsatt goda möjligheter att utveckla såväl det interna erbjudandet, vilket är Borås Tapetfabriks

huvudfokus, som att vinna nya externa kunder för därigenom ytterligare förbättra kapacitetsutnyttjandet och den interna effektiviteten.

## UPPDATERAD STRATEGI OCH NYA LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

På vår första kapitalmarknadsdag sedan listningen av Embellence aktie 2021 presenterades i maj en uppdaterad, mer varumärkesfokuserad strategi. Samtidigt presenterades även ett uppdaterat långsiktigt finansiellt tillväxtmål. Det nya målet är att vi genom organisk tillväxt ska nå en nettoomsättning om 1 miljard kronor senast 2028. Övriga finansiella mål (nä en EBITA-marginal om över 15 procent, bibehålla en skuldsättning under 2,5, samt betala en utdelning av motsvarande 30–50 procent av nettovinsten) kvarstår oförändrade.

Strategin att fokusera på organisk tillväxt av våra existerande starka varumärken innebär ett förtydligande av det arbetet som redan pågått i koncernen. Förvärv av kompletterande verksamheter och varumärken är fortsatt

en viktig del av strategin, men avgörande är hur vi säkerställer en långsiktigt lönsam tillväxt med befintliga varumärken och eventuella varumärken som förvärvas.

Till fokusområdena för att driva organisk tillväxt hör intensifierad bearbetning av hospitalitykanalen (hotell och servicenäring), fortsatt satsning på egen e-handel, samt ett ökat geografiskt fokus på den nordamerikanska marknaden och länderna runt medelhavet.

## GOD PLATTFORM FÖR FORTSATT LÖNSAM TILLVÄXT

Efter ett par tuffa år för den europeiska inredningsmarknaden med negativ tillväxt, bedömer vi nu att marknaden successivt är på väg att återhämta sig – även om den är fortsatt utmanande i vissa specifika marknader.

För egen del kan vi konstatera att de framåtriktade satsningar och investeringar vi genomfört inom sortiment, digitalisering, sälj, distribution och marknad stärker våra varumärken och därmed oss som koncern.

Vi har idag en stabil plattform bestående av starka varumärken, globala designikoner och en väletablerad tillverkning som sammantaget utgör en god grund för fortsatt lönsam tillväxt. Resan fortsätter nu i enlighet med det uppdaterade strategiska ramverket. Våra varumärkesteam, stöttade av en driven central supportorganisation, ser nu fram emot att ta sig an andra halvan av 2024 och ambitionen att vinna ytterligare marknadsandelar.

Olle Svensk, Vd Embellence Group



# Koncernens utveckling

## KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 191 MSEK (170), vilket motsvarar en ökning med 13 procent jämfört med samma föregående år. Valutakurseffekter bidrog med 1 procent. Ökningen berodde på en god utveckling för Boråstapeter och Artscape, samt kraftigt ökade intäkter relaterade till segmentet Manufacturing.

Nettoomsättningen under första halvåret 2024 uppgick till 405 MSEK (367), vilket motsvarar en ökning med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Valutakurseffekter bidrog med 1 procent. Tillväxten berodde i allt väsentligt på samma faktorer som för kvartalet.

## KONCERNENS RESULTAT

EBITA för kvartalet uppgick till 25 MSEK (15). Resultatförbättringen berodde huvudsakligen på den starka försäljningsutvecklingen. EBITA-marginalen uppgick till 13,0 procent (8,9).

Kvartalets resultat uppgick till 13 MSEK (-2), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 0,56 SEK (-0,10).

EBITA för halvåret uppgick till 58 MSEK (42).

Ökningen berodde i allt väsentligt på samma faktor som för kvartalet.

För halvåret uppgick resultatet till 29 MSEK (11), motsvarande ett resultat per aktie före utspädning om 1,28 SEK (0,47).

## FINANSNETTO

Finansnetto var i kvartalet -4 MSEK (-12), räntekostnader stod för -4 MSEK (-5) och resterande var valuta-effekter, primärt omvärdering av lån i USD.

Finansnettot för första halvåret var -12 MSEK (-17). Det negativa finansnettot drevs av räntekostnader 8 MSEK (9) och omvärdering av finansiella poster i utländsk valuta -4 MSEK (-8).

## KASSAFLÖDE

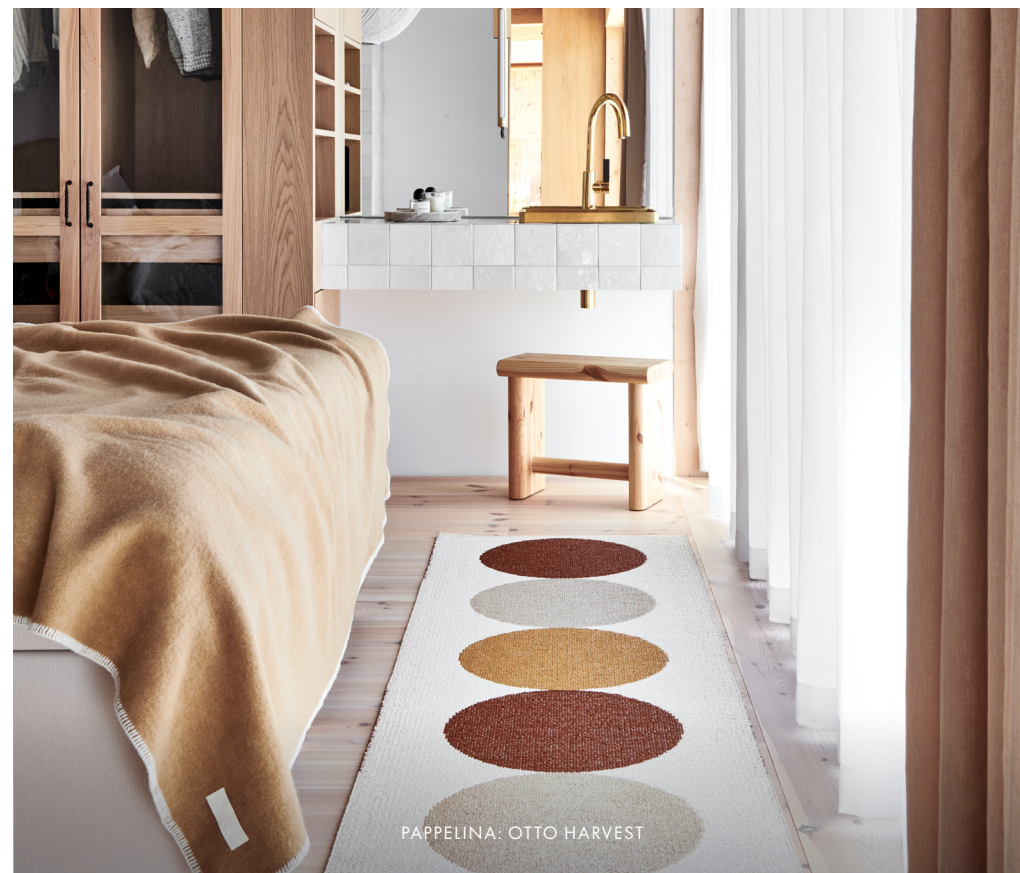
Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 43 MSEK (12). Förbättringen består till lika delar av det starka rörelseresultatet och förbättrat rörelsekapital. Kundfordringarna, som steg kraftigt i första kvartalet, har reducerats med 36 MSEK. Lagret har ökat med 12 MSEK, huvudsakligen förberedelse inför semesterperioden. Kassaflöde från investeringar uppgick i kvartalet till -1 MSEK (-2).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till -29 MSEK (-14), främst påverkat av förändrad checkräkningskredit och amortering av leaseingkulder och lån. Erhållna optionspremier uppgick till 3 MSEK. Kassaflöde för kvartalet uppgick till 13 MSEK (-4).

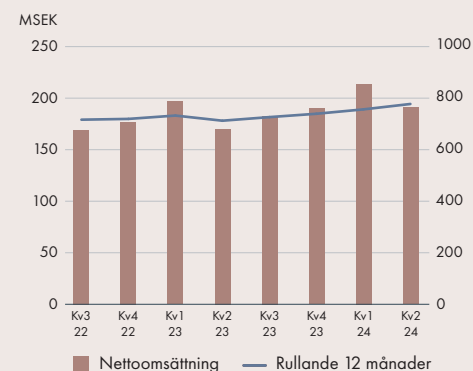
För halvåret uppgick kassaflödet till totalt 15 MSEK (-14). Ökningen beror framför allt på samma faktorer som för kvartalet.

## FINANSIELL STÄLLNING

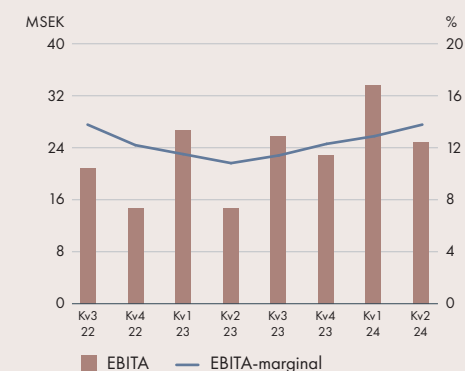
Koncernens balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 846 MSEK (872). Soliditeten uppgick till 55 procent (48) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 54 MSEK (56). Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 159 MSEK (249). Nettoskuld/EBITDA R12 uppgick vid kvartalets slut till 1,2. (2,4).



NETTOOMSÄTTNING, MSEK



EBITA (MSEK) OCH EBITA-MARGINAL R12 (%)



# Segmentens utveckling

## SEGMENT BRANDS

Nettoomsättningen inom segmentet Brands uppgick under kvartalet till 167 MSEK, vilket var en ökning med 5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

### BORÅSTAPETER

Boråstapeters omsättning under kvartalet uppgick till 61 MSEK, en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen berodde till stora delar på en god försäljning på hemmamarknaden, Sverige, vilket i sin tur delvis var en konsekvens av en tidig påsk. Exporten till USA fortsatte att utvecklas starkt, liksom även till övriga Norden.

### COLE & SON

Cole & Sons omsättning under kvartalet uppgick till 36 MSEK, en minskning med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen berodde

främst på fortsatt svag hemmamarknad i Storbritannien. Försäljningen till USA ökade i kvartalet. Inom de strategiska tillväxtområdena Hospitality och försäljning direkt till konsument (DTC) syntes en fortsatt stark tillväxt som delvis kompenserar en svagare efterfrågan från detaljhandelskunderna.

### WALL&DECÒ

Wall&decòs omsättning under kvartalet uppgick till 26 MSEK, vilket var i linje med motsvarande kvartal föregående år. En stark tillväxt inom hospitality balanserade i princip ut en svagare efterfrågan från detaljhandeln.

### PAPPELINA

Pappelinas omsättning under kvartalet uppgick till 13 MSEK, en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Här genomförs

nu en större genomlysning som bland annat omfattar sortiment, varumärkespositionering och digital närvaro.

### ARTSCAPE

Artscares omsättning under kvartalet uppgick till 31 MSEK, en ökning med 19 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Sett till första halvåret 2024 uppgick tillväxten till 39 procent – ett tydligt tecken på att det förändringsarbete vi bedrivit sedan förvärvet bär frukt. I en marknad som uppvisar en underliggande tillväxt tar Artscape marknadsandelar och förstärker sin redan ledande position.



WALL&DECÒ: BOHÈME

## NETTOOMSÄTTNING

MSEK	April-juni 2024	April-juni 2023	Förändring %	Jan-juni 2024	Jan-juni 2023	Förändring %	R12 Juli 2023-juni 2024	Helår 2023
Brands	167	158	5%	364	344	6%	712	693
Boråstapeter	61	57	6%	139	140	-1%	282	283
Cole & Son	36	37	-2%	73	76	-5%	150	154
Wall&decò	26	26	1%	50	48	5%	100	98
Pappelina	13	12	4%	25	25	1%	47	47
Artscape	31	26	19%	77	55	39%	133	111
Manufacturing (extern)	24	12	111%	42	23	78%	66	48
EMBELLENCE GROUP	191	170	13%	405	367	10%	778	740

## SEGMENT MANUFACTURING

Nettoomsättningen inom segmentet Manufacturing uppgick under kvartalet till 24 MSEK, vilket var en ökning med 111 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bakom utvecklingen ligger ett stort fokus på service, kvalitet och effektivare arbetssätt – vilket resulterar i flera nya externa kunder. Potentialen är dock fortsatt stor vad gäller såväl kapacitetsutnyttjande som intern effektivitet. Parallellt pågår även en översyn och utveckling där kompletterande digitala trycktekniker utvärderas.

## Övrigt koncernen

### ORGANISATION

Antalet heltidsanställda per den 30 juni 2024 var 227 (236).

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Implementation av incitamentsprogram enligt beslut av årsstämman. Magnus Welander har tecknat 400 000 optioner, erlagd premie 3 MSEK.

### 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 2023.

### 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.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Embellence Group presenterade den 21 maj en uppdaterad strategi och nya långsiktiga mål.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

Inga väsentliga händelser att rapportera.

### REVISORERNAS GRANSKNING

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

## Moderbolaget

### ANDRA KVARTALET 2024

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3 MSEK (3). Resultat efter skatt uppgick till -8 MSEK (-9).



COLE AND SON: FORNASETTI SENZA TEMPO II VISTA MEDITERRANEA

## 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, 18 JULI, 2024

MAGNUS WELANDER  
Ordförande

OLOF SVENSK  
Vd

KARIN DENNFORD

MARIA VEERASAMY

HENRIK NYQVIST

CHRISTINA STÅHL

# Koncernens resultaträkning i sammandrag

## KONCERNEN

MSEK	April–juni 2024	April–juni 2023	Jan–juni 2024	Jan–juni 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	191	170	405	367	740
Kostnad för sålda varor	-76	-66	-166	-150	-308
Bruttoresultat	115	104	240	217	433
Försäljnings- och administrationskostnader	-96	-95	-192	-187	-364
Övriga rörelseintäkter	2	2	3	3	5
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-2	-2	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>49</b>	<b>32</b>	<b>70</b>
Finansnetto	-4	-12	-12	-17	-18
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16</b>	<b>-2</b>	<b>37</b>	<b>15</b>	<b>52</b>
Skatt	-3	0	-9	-4	-13
<b>Periodens resultat</b>	<b>13</b>	<b>-2</b>	<b>29</b>	<b>11</b>	<b>39</b>
<b>Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)</b>	<b>0,56</b>	<b>-0,10</b>	<b>1,28</b>	<b>0,47</b>	<b>1,74</b>
<b>Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)</b>	<b>0,56</b>	<b>-0,10</b>	<b>1,28</b>	<b>0,47</b>	<b>1,74</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	-3	28	22	30	-5
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-3</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>30</b>	<b>-5</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>9</b>	<b>25</b>	<b>50</b>	<b>41</b>	<b>34</b>



## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2024	30 juni 2023	Helår 2023
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	364	388	358
Materiella anläggningstillgångar	77	74	75
Nyttjanderätter	51	64	55
Uppskjuten skattefordran	10	3	5
Finansiella anläggningstillgångar	4	3	3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>505</b>	<b>532</b>	<b>496</b>
Varulager	144	149	136
Kundfordringar	101	93	93
Aktuell skattefordran	14	9	12
Övriga fordringar	4	6	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	28	22
Likvida medel	54	56	38
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>340</b>	<b>340</b>	<b>306</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>846</b>	<b>872</b>	<b>802</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	56	56	56
Övrigt tillskjutet kapital	87	84	84
Reserver	46	60	24
Balanserat resultat inklusive årets resultat	278	221	250
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>468</b>	<b>421</b>	<b>415</b>
Avsättning för pensioner	7	7	7
Uppskjutna skatteskulder	16	15	17
Övriga långfristiga räntebärande skulder	51	68	57
Leasingskulder	41	50	43
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>114</b>	<b>140</b>	<b>123</b>
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	16	39	36
Checkräkningskredit	91	130	91
Leasingskulder	14	18	15
Leverantörsskulder	58	55	53
Övriga kortfristiga skulder	31	15	20
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53	55	48
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>263</b>	<b>311</b>	<b>264</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>377</b>	<b>451</b>	<b>387</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>846</b>	<b>872</b>	<b>802</b>

## Skuldsättning

MSEK	30 juni 2024	30 juni 2023	Helår 2023
Leasingskulder	54	68	58
Checkräkningskredit	91	130	91
Övriga räntebärande fordringar och skulder	67	107	94
<b>Bruttoskuld</b>	<b>213</b>	<b>305</b>	<b>242</b>
Likvida medel	-54	-56	-38
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>159</b>	<b>249</b>	<b>204</b>
EBITDA (R12)	134	104	118
<b>Nettoskuld / EBITDA (R12)</b>	<b>1,2</b>	<b>2,4</b>	<b>1,7</b>
<b>Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS16-effekter (R12)</b>	<b>0,9</b>	<b>2,1</b>	<b>1,5</b>
<b>Soliditet</b>	<b>55%</b>	<b>48%</b>	<b>52%</b>
<b>Kvotvärde per aktie (SEK)</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	April-juni 2024	April-juni 2023	Jan-juni 2024	Jan-juni 2023	Helår 2023
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Rörelseresultat	20	10	49	32	70
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	11	12	22	24	49
Övrigt	-1	5	7	6	-3
<b>Summa</b>	<b>30</b>	<b>27</b>	<b>78</b>	<b>61</b>	<b>116</b>
Erhållen ränta	0	1	0	0	1
Betald ränta	-4	-5	-8	-9	-19
Betald skatt	-3	-8	-7	-10	-17
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>23</b>	<b>15</b>	<b>64</b>	<b>43</b>	<b>81</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	20	-3	-6	-28	-17
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>43</b>	<b>12</b>	<b>57</b>	<b>14</b>	<b>65</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förvärv av anläggningstillgångar	-1	-2	-8	-7	-16
Förvärv av bolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>	<b>-16</b>

MSEK	April-juni 2024	April-juni 2023	Jan-juni 2024	Jan-juni 2023	Helår 2023
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förändring av checkräkningskredit	-24	12	1	12	-27
Amortering av leasingskulder	-4	-4	-8	-7	-16
Upptagna lån	0	0	0	0	0
Amortering lån	-4	-4	-30	-8	-16
Erhållna optionspremier	3	0	3	0	0
Utdelning	0	-18	0	-18	-18
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-29</b>	<b>-14</b>	<b>-35</b>	<b>-22</b>	<b>-78</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>13</b>	<b>-4</b>	<b>15</b>	<b>-14</b>	<b>-29</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>41</b>	<b>57</b>	<b>38</b>	<b>66</b>	<b>66</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>54</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	<b>56</b>	<b>38</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Januari–juni 2024
Ingående balans 2024-01-01	415
Periodens resultat	29
Erhållna optionspremier	3
Övrigt totalresultat	22
Utgående balans 2024-06-30	468

MSEK	Helår 2023
Ingående balans 2023-01-01	399
Periodens resultat	39
Övrigt totalresultat	-5
Utdelning	-18
Återbetalda optionspremier	0
Utgående balans 2023-12-31	415



ARTSCAPE: FLIGHT

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	April–juni 2024	April–juni 2023	Jan–juni 2024	Jan–juni 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	3	3	7	7	13
Administrationskostnader	-8	-8	-16	-13	-24
Rörelseresultat	-5	-4	-9	-7	-11
Finansnetto	-5	-8	-13	-14	105
Resultat efter finansiella poster	-10	-12	-23	-21	94
Koncernbidrag	0	0	0	0	64
Övriga bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-9
Resultat före skatt	-10	-12	-23	-21	148
Skatt	2	3	5	5	-6
Periodens resultat	-8	-9	-18	-15	143

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Jan–juni 2024	Jan–juni 2023	Helår 2023
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skattefordran	5	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	618	617	617
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>623</b>	<b>619</b>	<b>619</b>
Aktuell skattefordran	2	7	0
Övriga fordringar	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	3	1
Likvida medel	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>628</b>	<b>628</b>	<b>620</b>

MSEK	Jan–juni 2024	Jan–juni 2023	Helår 2023
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	56	56	56
Reservfond	10	10	10
Överkursfond	105	102	102
Balanserat resultat inklusive årets resultat	143	3	161
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>314</b>	<b>171</b>	<b>329</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>18</b>
<b>Avsättning för pensioner</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Övriga långfristiga räntebärande skulder	51	68	57
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>53</b>	<b>69</b>	<b>59</b>
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	16	39	36
Checkräkningskredit	91	130	91
Leverantörsskulder	2	1	1
Skulder till koncernföretag	128	204	78
Övriga kortfristiga skulder	1	1	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	5	4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>243</b>	<b>380</b>	<b>214</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>296</b>	<b>449</b>	<b>273</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>628</b>	<b>628</b>	<b>620</b>

## Kvartalsöversikt

### KONCERNEN

MSEK	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024
Nettoomsättning	169	177	197	170	183	190	214	191
Bruttoresultat	98	106	113	104	106	110	125	115
Bruttomarginal, %	58,1%	59,8%	57,2%	61,4%	57,7%	57,7%	58,3%	60,1%
EBITA	21	15	27	15	26	23	34	25
EBITA-marginal, %	12,4%	8,3%	13,7%	8,9%	14,4%	12,2%	15,7%	13,0%
Justerad EBITA	23	22	27	18	26	23	34	25
Justerad EBITA-marginal, %	13,8%	12,5%	13,7%	10,8%	14,4%	12,2%	15,7%	13,0%

### NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKE OCH SEGMENT

MSEK	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024
Boråstapeter	61	68	82	57	66	78	78	61
Cole & Son	34	37	39	37	40	37	36	36
Wall&decò	23	23	22	26	23	27	25	26
Pappelina	12	10	12	12	12	10	12	13
Artscape	31	28	30	26	32	24	46	31
<b>Total nettoomsättning Brands</b>	<b>161</b>	<b>166</b>	<b>186</b>	<b>158</b>	<b>174</b>	<b>175</b>	<b>197</b>	<b>167</b>
<b>Total nettoomsättning Tillverkning (extern)</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>24</b>
<b>Totalt</b>	<b>169</b>	<b>177</b>	<b>197</b>	<b>170</b>	<b>183</b>	<b>190</b>	<b>214</b>	<b>191</b>

### NETTOOMSÄTTNING PER STÖRSTA MARKNADER

MSEK	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024
Sverige	52	59	69	49	56	70	70	62
USA	41	35	41	36	46	33	60	45
Storbritannien	17	20	21	18	18	20	19	16
Övriga länder	60	63	66	66	62	68	65	68
<b>Totalt</b>	<b>169</b>	<b>177</b>	<b>197</b>	<b>170</b>	<b>183</b>	<b>190</b>	<b>214</b>	<b>191</b>

# Noter

## NOT 1 Resultat per aktie

MSEK	April–juni 2024	April–juni 2023	Jan–juni 2024	Jan–juni 2023	Helår 2023
<b>Periodens resultat (SEK)</b>					
Resultat per aktie före utspädning	0,56	-0,10	1,28	0,47	1,74
Resultat per aktie efter utspädning	0,56	-0,10	1,28	0,47	1,74
<b>Resultatmätt som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)</b>					
Periodens resultat	12,5	-2,2	28,8	10,6	39,3
Resultat ovan är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare					
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning</b>					
<b>Före utspädning</b>					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	22 583 877	22 583 877	22 583 877	22 583 877	22 583 877
<b>Optioner</b>					
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	0	0	0	0	0
<b>Efter utspädning</b>					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	22 583 877	22 583 877	22 583 877	22 583 877	22 583 877

## 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 ordinarie antal aktier.

### 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

I samband med uppdatering av strategi och långsiktiga mål, har Embellence Group beslutat att uppdatera sin segmentsrapportering till 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 18 juli 2024, kl. 08:00.

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

#### FINANSIELL KALENDER

Q3 2024 – 24 oktober  
Q4 2024 – 20 februari 2025  
Q1 2025 – 6 maj 2025  
Årsstämma 2025 – 15 maj 2025

#### OM EMBELLECE GROUP AB

Embellence Group, grundat 1905, är en ledande europeisk aktör inom inredning med fokus på premiumvarumärken inom tapet, kompletterat med andra färg- och mösterdrivna 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](mailto:info@embellencegroup.com)

#### CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB  
Nybrogatan 34  
102 45 Stockholm