

Delårsrapport tredje kvartalet 2025

JANUARI – SEPTEMBER 2025

embellence
GROUP



Tredje kvartalet 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 174 MSEK (170), en ökning med 2%. Den organiska tillväxten uppgick till 5% och valutakurseffekter påverkade med -3%.
- Bruttomarginalen uppgick till 60,6% (60,7).
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 24 MSEK (26).
- EBITA-marginalen uppgick till 13,6% (15,1).
- Periodens resultat uppgick till 13 MSEK (16) och resultat per aktie före och efter utspädning till 0,55 SEK (0,71).
- Operativt kassaflöde uppgick till 30 MSEK (17).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser att rapportera

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser att rapportera.

MSEK	Juli-sep. 2025	Juli-sep. 2024	Förändring	Jan-sep. 2025	Jan-sep. 2024	Förändring	R12	Helår 2024
Koncernen								
Nettoomsättning	174	170	2%	569	576	-1%	771	778
Bruttoresultat	105	103	2%	350	343	2%	473	466
Bruttomarginal, %	60,6%	60,7%	-0,1 p.p.	61,5%	59,6%	1,9 p.p.	61,3%	59,9%
EBITA	24	26	-8%	82	84	-2%	110	112
EBITA-marginal, %	13,6%	15,1%	-1,5 p.p.	14,4%	14,6%	-0,2 p.p.	14,3%	14,4%
Periodens resultat	13	16	-19%	52	45	16%	64	57
Operativt kassaflöde	30	17	77%	49	74	-34%	88	113
Nettoskuld/EBITDA R12	0,7	1,0		0,7	1,0		0,7	0,7
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,55	0,71		2,21	1,98		2,73	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,55	0,71		2,21	1,98		2,73	2,50

Fortsatt organisk tillväxt och strategiska satsningar

Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 5 procent, drivet av en positiv utveckling inom båda våra segment och på flera av våra nyckelmarknader. Sammantaget uppgick nettoomsättningen till 174 MSEK (170), en ökning med 2 procent. En starkare svensk krona medförde negativa valutakurseffekter om -3 procent.

Bruttomarginalen i kvartalet var 60,6 procent (60,7). Den positiva kanal- och produktmixutvecklingen fortsatte, vilket dock motverkades av en något negativ segment- och varumärkesmix.

EBITA för kvartalet uppgick till 24 MSEK (26), motsvarande en rörelsemarginal om 13,6 procent (15,1). Under kvartalet har vi gjort strategiska satsningar inom organisation och försäljning samt arbetat med att lansera nya plattformar för att fortsätta stödja vår tillväxt. Sammantaget bidrog detta till en lägre EBITA-marginal. På rullande 12-månadersbasis uppgick rörelsemarginalen till 14,3 procent (14,0). Det operativa kassaflödet förbättrades till 30 MSEK (17), drivet av en minskning av rörelsekapitalet.

SEGMENTET BRANDS – FORTSATT ORGANISK TILLVÄXT

Segmentet Brands uppvisade en underliggande organisk tillväxt om 4 procent, vilken till delar balanserades ut av en negativ valutapåverkan. Sammantaget uppgick försäljningen till 152 MSEK (151).

Boråstapeters omsättning ökade till 62 MSEK (61) och växte därmed för tredje kvartalet i rad. Arbetet med att stärka kännedomen om varumärket utanför Sverige börjar ge resultat, samtidigt som vi ser en stabilisering på den svenska hemmamarknaden. Under kvartalet lanserades nya produkter i vårt "Made-to-measure"-sortiment där konsumenterna nu kan välja mellan olika kvalitéer på material med olika egenskaper.

Cole & Sons försäljning i kvartalet uppgick till 30 MSEK (33). Minskningen förklaras primärt av valutakursföränd-

ringar, men i viss utsträckning även av en fortsatt svag brittisk hemmamarknad. Den internationella försäljningen utvecklades bättre, ledd av tillväxt i bland annat USA och Italien. Under kvartalet lanserades nya kollektioner i samband med London Design Week. Bland annat presenterades en ny Classic Collection med tidlösa designs från arkivet, samt även Cole&Son x Ardmore-kollektionen "Design möter konst", vilken hyllar Sydafrikas majestätiska baobabträd.

Wall&decòs omsättning uppgick till 20 MSEK (20), en ökning med 2 procent jämfört med föregående år. Varumärket växte på den viktiga italienska återförsäljningsmarknaden och även inom Hospitality, vilket ligger helt i linje med våra strategiska prioriteringar.

Pappelina nådde en omsättning om 11 MSEK (11) med god tillväxt inom direkt till konsument. Det är glädjande att kunna konstatera att vi redan ser positiva effekter av den uppdaterade e-handelsplattform som lanserades i början av juli.

Artscape omsatte 28 MSEK (27) trots stor negativ valutapåverkan. Den valutajusterade tillväxten var 4 procent, till stora delar drivet av en återhämtning hos de större DIY-kunderna. Som ett led i strategin att stärka försäljningen direkt till konsument uppgraderade vi under sommaren e-handelsplattformen även för detta varumärke. Även här ser vi en positiv utveckling i form av ökad försäljning, om än från låga nivåer.

Som kommunicerats i samband med rapporten för 2024/Q4 uppvisade Artscape en exceptionell tillväxt i det kvartalet om 51 procent drivet av att en av de största DIY-kunderna valde att tidigarelägga en större beställning jämfört med hur order läggs under ett normalår. Detta påverkar våra jämförelsetal kommande kvartal, då kunden förväntas följa en mer normal beställningslogik detta år.

SEGMENTET MANUFACTURING – FORTSATT VUNNA MARKNADSANDELAR

Borås Tapetfabrik uppvisade ett starkt kvartal med försäljning till externa kunder på 22 MSEK (19), motsvarande en ökning med 17 procent jämfört med föregående år. Vi fortsätter vinna marknadsandelar och de ökade produktionsvolymerna i kombination med fortsatta effektiviseringar hade även en fortsatt positiv påverkan på lönsamheten.



STRATEGISKA KOMMERSIELLA SATSNINGAR

Under kvartalet ökade våra kostnader med 3 MSEK, till största del drivet av strategiska satsningar för att driva den långsiktiga tillväxtstrategi som presenterades på kapitalmarknadsdagen 2024. Vi är övertygade om att dessa satsningar

på sikt kommer bidra till högre tillväxttakt och höga bruttomarginaler.

Accelererad försäljning direkt till konsument

Att öka andelen av försäljningen som sker direkt till konsument är en viktig strategisk prioritering av tre skäl: kanalen uppvisar hög tillväxttakt, erbjuder bättre bruttomarginaler och ger våra varumärken en närmare direktkontakt med konsumenterna. Vi har under de senaste kvartalen stärkt vår interna kompetens genom nyckelrekryteringar, både på gruppnivå och inom de enskilda varumärkena. Utöver det har vi tagit de första stegen i att uppdatera våra varumärkens e-handelsplattformar. Hittills har Artscape och Pappelina implementerat nya plattformar, vilket redan bidragit till ökad tillväxttakt. Näst på tur är Cole & Son som kommer gå över till en ny plattform under fjärde kvartalet. Under första halvåret 2026 lanseras även Boråstapeters nya plattform.

Ökad försäljning på internationella exportmarknader

Trots utmanande valutakurseffekter ser vi under kvartalet tillväxt på nästan alla våra större geografiska marknader, inklusive USA. Det är ett styrkebesked och helt i linje med strategin. Vi fortsätter nu förstärka våra internationella säljteam, göra förändringar i go-to-market-modellerna för vissa geografier samt sätta nya marknadsföringsinitiativ för att stärka upplevelsen av våra varumärken i återförsäljarledet.

Ökat säljfokus mot Hospitality

Vi har även förstärkt organisationen vad gäller försäljning mot Hospitality-kanalen – hotell, restauranger och annan servicenäring. Det är en kanal med generellt längre ledtider men också stor potential. Vi är övertygade om våra varumärken har hög relevans i kanalen, och ser satsningen som ett viktigt led i arbetet med att driva försäljning kommande år.

Jag är än mer positiv till vår långsiktiga potential nu efter ett halvår i bolaget och till våra satsningar på ikoniska designer, moderna ändamålsenliga teknologi-plattformar, mer konsumentnära marknadsföring och proaktiv försäljning för att nå våra långsiktiga mål. Vårt fokus på lönsamhet, tillväxt och kundvärde ligger fast – och vi är väl rustade för att ta nästa steg i vår tillväxtresa.

Borås i oktober 2025,

Johan Andgren,
Vd Embellence Group

Koncernens utveckling

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 174 MSEK (170), en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 5 procent, drivet av både segmentet Brands och segmentet Manufacturing. Valutakurseffekter påverkade negativt i kvartalet med –3 procent.

För perioden uppgick nettoomsättningen till 569 MSEK (576), en minskning med 1 procent. Valutakurseffekter påverkade negativt med –2 procent.

KONCERNENS RESULTAT

EBITA för kvartalet uppgick till 24 MSEK (26), motsvarande en rörelsemarginal om 13,6 procent (15,1). Försäljningsmixen i kvartalet hade en negativ påverkan på rörelsemarginalen, där den starka utvecklingen inom Artscape och segmentet Manufacturing, båda med lägre bruttomarginal, påverkade rörelsemarginalen negativt. Därtill kommer fortsatta investeringar och framåtriktade satsningar inom försäljning och marknadsföring.

Kvartalets resultat uppgick till 13 MSEK (16), vilket gav ett resultat per aktie före och efter utspädning om 0,55 SEK (0,71).

EBITA för perioden uppgick till 82 MSEK (84), med en rörelsemarginal om 14,4 procent (14,6).

För perioden uppgick resultatet till 52 MSEK (45), motsvarande ett resultat per aktie före och efter utspädning om 2,21 SEK (1,98).

FINANSNETTO

Finansnettot var i kvartalet –3 MSEK (–3). Räntenettot var –2 MSEK (–4), en följd av framförallt lägre skuldsättning. Omvärdering av finansiella poster i utländsk valuta uppgick till 0 MSEK (1). I finansnettot återfinns också kostnader hänförliga till omfinansiering.

För perioden uppgick finansnettot till –3 MSEK (–15 MSEK), en följd av både lägre skuldsättning och positiv påverkan från omvärdering av finansiella poster i utländsk valuta.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30 MSEK (17). Förändring i rörelsekapitalet uppgick till 9 MSEK (–2), där förändringar i främst varulager och kundfordringar hade en positiv påverkan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i kvartalet till –27 MSEK (–19) främst påverkat av amortering av lån. Kassaflödet för kvartalet uppgick till –2 MSEK (–7).

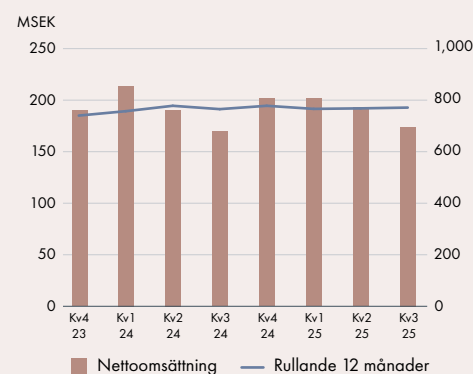
För perioden uppgick kassaflödet till totalt –1 MSEK (8), främst påverkat av negativa förändringar i rörelsekapitalet samt omräkningsdifferenser som återfinns i posten Övrigt.

FINANSIELL STÄLLNING

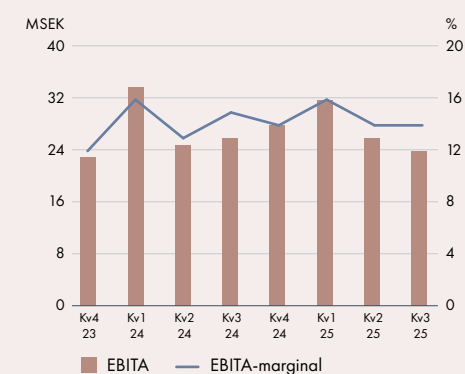
Koncernens balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 784 MSEK (826). Soliditeten uppgick till 65 procent (60) och likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 37 MSEK (47). Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till 99 MSEK (132). Nettoskuld/EBITDA R12 uppgick vid kvartalets slut till 0,7 (1,0).



NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



EBITA (MSEK) OCH EBITA-MARGINAL (%)



Segmentens utveckling

SEGMENT BRANDS

Nettoomsättningen inom segmentet Brands uppgick under kvartalet till 152 MSEK, vilket var i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Segmentet har återgått till organisk tillväxt, där fyra av fem varumärken visar positiv utveckling. Samtidigt påverkades omsättningen negativt av en stark valutamotvind i kvartalet.

BORÅSTAPETER

Boråstapeters omsättning under kvartalet uppgick till 62 MSEK, en förbättring med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Detta är tredje raka kvartalet med tillväxt, där Sverige fortsätter utvecklas positivt samtidigt som även Storbritannien och Tyskland visar positiva tendenser. USA uppvisade däremot en något svagare utveckling i kvartalet.

COLE & SON

Cole & Sons omsättning under kvartalet uppgick till 30 MSEK, en minskning med 7 procent jämfört med mot-

svarande kvartal föregående år. Den svaga utvecklingen i kvartalet förklaras dels av valuta, men också av dämpad efterfrågan på den brittiska hemmamarknaden. USA och Italien utvecklades väl.

WALL&DECÒ

Wall&decòs omsättning uppgick till 20 MSEK, en förbättring med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Hospitalityprojekt bidrog till att Wall&decò återgick till tillväxt i kvartalet, tillsammans med en positiv utveckling på den viktiga italienska återförsäljarmarknaden.

PAPPELINA

Pappelinas omsättning under kvartalet uppgick till 11 MSEK, en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Efter en utmanande period börjar tecken på en begynnande stabilisering för Pappelina att skönjas. Försäljningen via den nya e-han-

delsplattformen har fått en god start och bidrog positivt redan under kvartalet. Flytten av huvudkontoret till Borås är genomförd.

ARTSCAPE

Artscapes omsättning under kvartalet uppgick till 28 MSEK, en förbättring med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, trots stor negativ påverkan från valuta. Försäljningen via den nya e-handelsplattformen som lanserades under sommaren har startat bra och bidrog positivt under kvartalet samtidigt som försäljningen till fysisk retail var stark. Framåt möts Artscene av ett utmanande jämförelsekvartal, som påverkades positivt av en tidigare läggning av en större order.

NETTOOMSÄTTNING								
MSEK	Juli–sep. 2025	Juli–sep. 2024	Förändring	Jan–sep. 2025	Jan–sep. 2024	Förändring	R12	Helår 2024
Brands	152	151	0%	498	515	–3%	675	693
Boråstapeter	62	61	1%	208	200	4%	280	273
Cole & Son	30	33	–7%	104	105	–1%	139	141
Wall&decò	20	20	2%	66	70	–5%	90	94
Pappelina	11	11	1%	34	36	–7%	44	46
Artscene	28	27	4%	86	104	–16%	122	139
Manufacturing (extern)	22	19	17%	72	61	19%	96	85
EMBELLENCE GROUP	174	170	2%	569	576	–1%	771	778



BORÅS TAPETFABRIK

SEGMENT MANUFACTURING

Segmentet uppvisade ännu ett starkt kvartal med försäljning till externa kunder om 22 MSEK (19), vilket motsvarar en ökning med 17 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen i kvartalet drevs av ökade intäkter från befintliga kunder inom primärt digital tryckteknik, som fortsätter växa starkt.

Övrigt koncernen

ORGANISATION

Antalet heltidsanställda per den 30 september 2025 var 225 (231).

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 2024.

SÄSONGSVARIATIONER

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Inga väsentliga händelser att rapportera.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET UTGÅNG

Inga väsentliga händelser att rapportera.

REVISORERNAS GRANSKNING

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisorer

Moderbolaget

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



PAPPELINA: CRISS LINEN

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, 4 NOVEMBER, 2025

MAGNUS WELANDER
Ordförande

JOHAN ANDGREN
Vd

KARIN DENNFORD

MARIA VEERASAMY

HENRIK NYQVIST

CHRISTINA STÅHL

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli-sep. 2025	Juli-sep. 2024	Jan-sep. 2025	Jan-sep. 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	174	170	569	576	778
Kostnad för sålda varor	-68	-67	-219	-233	-312
Bruttoresultat	105	103	350	343	466
Försäljnings- och administrationskostnader	-86	-83	-282	-275	-375
Övriga rörelseintäkter	1	1	5	4	5
Övriga rörelsekostnader	—	-1	-3	-3	-3
Rörelseresultat	19	21	69	70	93
Finansnetto	-3	-3	-3	-15	-22
Resultat före skatt	17	18	66	55	72
Skatt	-4	-2	-14	-10	-14
Periodens resultat	13	16	52	45	57
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,55	0,71	2,21	1,98	2,50
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,55	0,71	2,21	1,98	2,50
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-6	-12	-53	10	36
Summa övrigt totalresultat	-6	-12	-53	10	36
Periodens totalresultat	7	4	-1	55	93

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep. 2025	30 sep. 2024	31 dec. 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	320	353	362
Materiella anläggningstillgångar	83	78	80
Nyttjanderätter	51	61	59
Uppskjuten skattefordran	7	13	5
Finansiella anläggningstillgångar	3	4	3
Summa anläggningstillgångar	464	508	509
Varulager	144	139	147
Kundfordringar	108	92	98
Aktuell skattefordran	5	16	6
Övriga fordringar	6	5	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	19	20
Likvida medel	37	47	41
Summa omsättningstillgångar	320	318	321
Summa tillgångar	784	826	830
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	59	59	59
Övrigt tillskjutet kapital	111	111	111
Reserver	7	35	61
Balanserat resultat inklusive årets resultat	329	294	307
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	506	499	538
Avsättning för pensioner	6	7	7
Uppskjutna skatteskulder	16	16	17
Övriga långfristiga räntebärande skulder	42	46	27
Leasingskulder	41	49	48
Summa långfristiga skulder	105	117	99
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12	15	—
Checkräkningskredit	25	53	49
Leasingskulder	16	16	16
Leverantörsskulder	49	39	59
Övriga kortfristiga skulder	25	36	20
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46	50	49
Summa kortfristiga skulder	173	210	193
Totala skulder	278	327	292
Summa eget kapital och skulder	784	826	830

Skuldsättning

MSEK	30 sep. 2025	30 sep. 2024	31 dec. 2024
Leasingskulder	56	65	64
Checkräkningskredit	25	53	49
Övriga räntebärande fordringar och skulder	54	61	27
Bruttoskuld	136	179	140
Likvida medel	–37	–47	–41
Nettoskuldsättning	99	132	99
EBITDA (R12)	136	133	138
Nettoskuld / EBITDA (R12)	0,7	1,0	0,7
Nettoskuld / EBITDA exkl. IFRS16-effekter (R12)	0,4	0,7	0,4
Soliditet	65%	60%	65%
Kvotvärde per aktie (SEK)	2,5	2,5	2,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Juli–sep. 2025	Juli–sep. 2024	Jan–sep. 2025	Jan–sep. 2024	Helår 2024
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	19	21	69	70	93
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	11	11	32	33	44
Övrigt	–3	–7	–18	1	8
Summa	28	26	84	104	145
Erhållen ränta	–	–	–	1	2
Betald ränta	–2	–4	–6	–12	–16
Betald skatt	–4	–2	–11	–9	–10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	21	19	67	83	121
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	9	–2	–17	–8	–9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30	17	49	74	113
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av anläggningstillgångar	–4	–5	–13	–12	–14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–4	–5	–13	–12	–14

MSEK	Juli–sep. 2025	Juli–sep. 2024	Jan–sep. 2025	Jan–sep. 2024	Helår 2024
FINANSIERINGSVERKSAMHETETEN					
Förändring av checkräkningskredit	25	–38	–24	–38	–42
Amortering av leasingskulder	–4	–3	–11	–11	–15
Upptagna lån	–	–	131	–	–
Amortering lån	–49	–4	–104	–34	–71
Erhållna optionspremier	–	–	–	3	3
Inlösen av teckningsoptioner	–	26	–	26	26
Utdelning	–	–	–29	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–27	–19	–37	–54	–98
Periodens kassaflöde	–2	–7	–1	8	1
Likvida medel vid periodens början	39	54	41	38	38
Kursdifferens i likvida medel	–	–	–3	1	2
Likvida medel vid periodens slut	37	47	37	47	41

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

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

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



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli-sep. 2025	Juli-sep. 2024	Jan-sep. 2025	Jan-sep. 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	4	3	12	10	13
Administrationskostnader	-6	-6	-22	-22	-30
Rörelseresultat	-2	-3	-11	-12	-17
Finansnetto	-3	-3	-2	-16	-25
Resultat efter finansiella poster	-5	-5	-13	-28	-42
Koncernbidrag	—	—	—	—	66
Övriga bokslutsdispositioner	—	—	—	—	-8
Resultat före skatt	-5	-5	-13	-28	17
Skatt	1	1	3	6	-5
Periodens resultat	-4	-4	-10	-22	12

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep. 2025	30 sep. 2024	31 dec. 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	—	1	1
Uppskjuten skattefordran	3	6	—
Finansiella anläggningstillgångar	618	618	618
Summa anläggningstillgångar	621	624	619
Aktuell skattefordran	5	3	—
Övriga fordringar	—	1	—
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2	1
Likvida medel	—	—	—
Summa omsättningstillgångar	8	5	1
Summa tillgångar	629	630	620

MSEK	30 sep. 2025	30 sep. 2024	31 dec. 2024
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	59	59	59
Reservfond	10	10	10
Överkursfond	129	129	129
Balanserat resultat inklusive årets resultat	133	139	173
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	331	336	370
Obeskattade reserver	25	18	25
Avsättning för pensioner	2	2	2
Övriga långfristiga räntebärande skulder	42	46	27
Summa långfristiga skulder	44	48	29
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12	15	—
Checkräkningskredit	25	53	49
Leverantörsskulder	1	1	2
Skulder till koncernföretag	186	153	137
Övriga kortfristiga skulder	1	2	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	5	6
Summa kortfristiga skulder	229	228	195
Totala skulder	273	276	224
Summa eget kapital och skulder	629	630	620

Kvartalsöversikt

KONCERNEN

MSEK	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025
Nettoomsättning	190	214	191	170	202	202	193	174
Bruttoresultat	110	125	115	103	123	126	120	105
Bruttomarginal, %	57,7%	58,3%	60,1%	60,7%	60,7%	62,0%	61,9%	60,6%
EBITA	23	34	25	26	28	32	26	24
EBITA-marginal, %	12,2%	15,7%	13,0%	15,1%	13,9%	16,0%	13,5%	13,6%

NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKE OCH SEGMENT

MSEK	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025
Boråstapeter	78	78	61	61	72	79	66	62
Cole & Son	37	36	36	33	36	39	34	30
Wall&decò	27	25	26	20	24	23	23	20
Pappelina	10	12	13	11	10	11	11	11
Artscape	24	46	31	27	36	25	34	28
Nettoomsättning Brands	175	197	167	151	178	179	168	152
Nettoomsättning Manufacturing (extern)	15	17	24	19	24	24	26	22
Totalt	190	214	191	170	202	202	193	174

NETTOOMSÄTTNING PER STÖRSTA MARKNADER

MSEK	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025
Sverige	70	70	62	56	73	80	65	61
USA	33	60	45	37	48	39	48	39
Storbritannien	20	19	16	21	19	21	17	17
Övriga länder	68	65	68	57	62	63	63	57
Totalt	190	214	191	170	202	202	193	174

Noter

NOT 1 Resultat per aktie

MSEK	Juli–sep. 2025	Juli–sep. 2024	Jan–sep. 2025	Jan–sep. 2024	Helår 2024
Periodens resultat (SEK)					
Resultat per aktie före utspädning	0,55	0,71	2,21	1,98	2,50
Resultat per aktie efter utspädning	0,55	0,71	2,21	1,98	2,50
Resultatmätt som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)					
Periodens resultat	13	16	52	45	57
Resultat ovan är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning					
Före utspädning					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	23 538 721	22 729 179	23 538 721	22 632 665	22 860 417
Optioner					
Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning avseende teckningsoptioner	—	44 161	—	2 320	—
Efter utspädning					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	23 538 721	22 773 340	23 538 721	22 634 985	22 860 417

Definitioner

ANTAL ANSTÄLLDA

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

BRUTTOMARGINAL

Bruttovinst dividerat med nettoomsättning.

BRUTTOVINST

Nettoomsättning minus kostnad såld vara.

EBITA

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

EBITA-MARGINAL

EBITA dividerat med nettoomsättningen.

EBITDA

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

JUSTERAD EBITA

EBITA exklusive jämförelseförstörande poster.

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

Justerad EBITA dividerat med nettoomsättningen.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

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

NETTOSKULDSÄTTNING

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

NETTOSKULDSÄTTNING/EBITDA

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA.

NETTOSKULDSÄTTNING/EBITDA, EXKL. IFRS16

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

NETTOOMSÄTTNING – ORGANISK TILLVÄXT

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

RESULTAT I KRONOR PER AKTIE

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

RESULTAT I KRONOR PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

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

SEGMENT

Embellence Group rapporterar två segment, Brands och Manufacturing.

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

I segmentet Manufacturing ingår Borås Tapetfabrik.

SOLIDITET

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

OFFENTLIGGÖRANDE

Denna information är sådan information som Embellence Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 november 2025, kl. 08:00.

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

FINANSIELL KALENDER

Q4 2025 – 17 februari 2026
Q1 2026 - 5 maj 2026
Årsstämma - 12 maj 2026
Q2 2026 - 21 juli 2026

OM EMBELLENCER GROUP AB

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

KONTAKT

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

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB
Nybrogatan 34
102 45 Stockholm

embellence
GROUP