

BORÅSTAPETER: TAPESTRY LANDSCAPE



embellence
GROUP

ÅRSREDOVISNING 2025



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

3	Detta är Embellence Group
4	Året i korthet
5	Vd-ord
7	Strategi
12	Finansiella mål

13	Marknad
14	Trender och drivkrafter
15	Varumärken
23	Hållbarhet
49	Aktien

50	Risker
55	Bolagsstyrning
63	Förvaltningsberättelse
67	Finansiell information
99	Revisionsberättelse

101	Femårsöversikt
101	Definitioner



Detta är Embellence Group

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

Inom Embellence Group tror vi att miljöer påverkar våra tankar och känslor, oavsett om vi är hemma, på jobbet eller på språng. Vår ambition är att påverka vår omgivning genom kraften i design.



Våra varumärken



BORÅSTAPETER

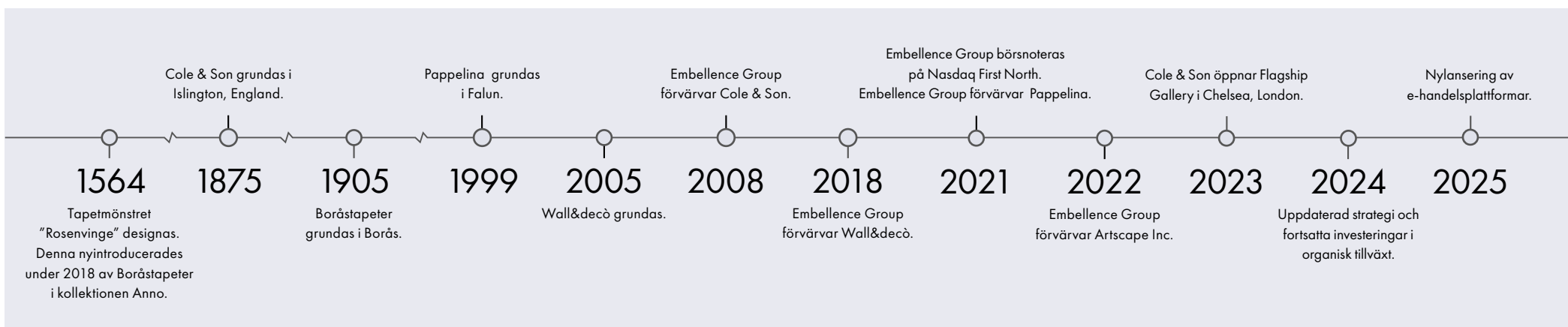
Cole & Son

Wall&decò

pappalina

ARTSCAPE

Varumärkesportföljen utgörs av Boråstapeter, Cole & Son, Wall&decò, Pappalina och Artscape. De viktigaste geografiska marknaderna utgörs av Sverige, USA, Storbritannien och Italien.



Året i korthet

Organisk tillväxt och valutamotvind

Nettoomsättningen under 2025 uppgick till 765 (778) MSEK. Den valutajusterade organiska tillväxten under året uppgick till 1 procent. Valuta påverkade nettoomsättningen negativt under året. Bakom försäljningsutvecklingen står framförallt en stark utveckling i Boråstapeter och området Manufacturing. Däremot hade Cole & Son, Wall&decò och Artscape en svagare försäljning. Artscapes försäljningsutveckling ska dock ses i ljuset av ett jämförelseår med stora engångseffekter.

EBITA-marginalen uppgick till 14,1 procent (14,4), den något lägre marginalen påverkades av de strategiska satsningar som genomförts under året för att öka försäljningen inom prioriterade områden.

765

OMSÄTTNING, MSEK

108

EBITA, MSEK

91

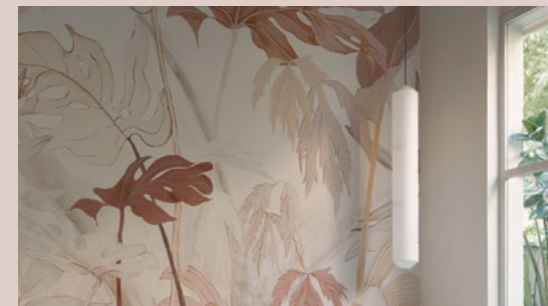
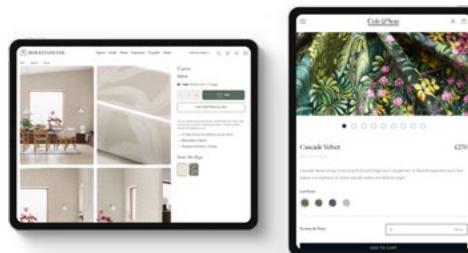
OPERATIVT KASSAFLÖDE,
MSEK

14,1%

EBITA-MARGINAL

FRAMGÅNGSRIK LANSERING AV E-HANDELSPLATTFORMAR

Till våra främsta prioriteringar hör att öka försäljningen direkt till konsument. Under året har flera av varumärkenas e-handelsplattformar uppdaterats till mer användarvänliga och kommersiellt drivande lösningar.



ÖKAT FOKUS PÅ INTERNATIONELLA EXPORTMARKNADER

Under året har målmedvetna satsningar gjorts med stärkta internationella säljteam, förändringar i go-to-market-modeller och intensifierade säljaktiviteter – allt för att stärka upplevelsen av våra varumärken.

JUBILEUM FÖR BORÅSTAPETER OCH COLE & SON

Under 2025 firade Boråstapeter 120 år och Cole & Son 150 år. Båda varumärkena har uppmärksammat jubileet med nylanseringar av flera designkoner från deras rika historiska arkiv.



STARK UTVECKLING FÖR HOSPITALITY

Hospitality-kanalen utvecklades väl under året med flertalet vunna och framgångsrikt genomförda projekt. Ett av de mer betydande uppdragen var installationen av Wall&decò's OUT SYSTEM på MGM Grand i Las Vegas.

VD-ORD

Ett år med strategiska satsningar för framtiden

När jag nu summerar mitt första år som vd för Embellence Group är jag än mer övertygad om att vår starka varumärkesportfölj, med över 100 års historik och försäljning till mer än 100 länder, har stor potential att växa lönsamt de kommande åren.



Genom att fokusera på de strategiska tillväxtområden som presenterades vid vår kapitalmarknadsdag våren 2024 och ett ökat fokus på snabba beslut med ett kommersiellt tankesätt kommer vi att fortsätta sprida våra historiska designkoncept och skapa nya attraktiva produkter som bidrar till en vackrare och mer inspirerande vardag.

För helåret uppgick nettoomsättningen till 765 MSEK (778). Den valutajusterade organiska tillväxten under året var 1 procent, samtidigt som valutor påverkade försäljningen negativt med 2 procent.

Vår bruttomarginal förbättrades med 1,7 procentenheter till 61,6 procent (59,9), drivet av prishöjningar, ett aktivt arbete med att lansera nya premiumprodukter och designs, samt en positiv utveckling av kanalmix med högre andel direkt till konsument. Den förbättrade bruttomarginalen uppnåddes trots att vår tillverkning och försäljning till ett begränsat antal externa tapetvarumärken, som generellt innebär lägre bruttomarginal, ökade sin andel av totala försäljningen under året från 11 procent till 13 procent av koncernens omsättning. Våra tillverkningsprocesser har generellt sett ökad effektivitet, bland annat tack vare koncernens nyinstallerade färgblandningsutrustning, vilket bidrog till bruttomarginalförbättringen.

Rörelsemarginalen på helåret uppgick till 14,1 procent (14,4). Den något lägre marginalen påverkades av de strategiska tillväxtsatsningar som vi driver för att öka försäljningen inom de tre prioriterade områdena direkt till konsument, hospitality-sektorn och internationella marknader - bland annat genom nya digitala plattformar för våra varumärken samt organisationsförändringar inom både marknads- och försäljningsorganisationen. Sammantaget bidrog detta, tillsammans med en internationell försäljning negativt påverkad av valutaeffekter, till att EBITA uppgick till 108 MSEK (112) för helåret.

Det operativa kassaflödet uppgick till 91 MSEK (113). Minskningen orsakades av negativ påverkan från valuta i vårt operativa kapital, som redovisas under posten övrigt. Vår finansiella ställning fortsätter att stärkas, med en nettoskuld/EBITDA i slutet av året på 0,5 gånger (0,7), vilket tillsammans med ett nytt bankavtal ger oss frihetsgrader i att öka utdelningen, samtidigt som vi kan utvärdera ytterligare förvärv.

Satsningar inom våra tillväxtområden börjar visa resultat

Nettoomsättningen i våra fem egna varumärken uppgick för helåret till 664 MSEK (693). Den minskade omsättningen berodde till största delen på negativa valutakurseffekter, men även på ett jämförelseår som påverkades positivt av två större lanseringar i Artscape till stora varuhuskedjor.

Boråstapeter, vårt enskilt största varumärke, växte under årets alla kvartal och uppnådde en försäljning på 287 MSEK (273). Under 2025 firade Boråstapeter 120 år, med bland annat nylanseringar av flera designkoncept från vårt historiska arkiv. Vi har även gjort flera satsningar i linje med koncernens strategi, bland annat genom att ändra till en mer direkt go-to-market-modell i flera europeiska länder, stärkt det internationella försäljningsteamet och ökat fokus på direkt till konsument (DTC). Samtliga huvudmarknader utvecklas väl och vi ser en fortsatt god tillväxt i försäljningen DTC.

Cole & Sons omsättning under helåret uppgick till 134 MSEK (141). God utveckling i USA och flera europeiska marknader har inte fullt kunnat kompensera för en svag hemmamarknad och negativ valutapåverkan. Även Cole & Son har under året firat jubileum, 150 år, och under året lanserat två Classic-kollektioner med inspiration från vårt

VD-ORD

rika arkiv. I oktober presenterades en ny kollektion utvecklad tillsammans med det sydafrikanska designvarumärket Ardmore där design möter konst. Då Cole & Son nu går in i nästa fas med mer kommersiellt fokus på internationell expansion och försäljning inom hospitality-sektorn har vi rekryterat en ny Managing Director för att leda detta ikoniska varumärke i nästa fas av varumärkets utveckling.

Omsättningen för Wall&decò uppgick till 87 MSEK (94). Försäljningen på den italienska hemmamarknaden inom butiksledet fortsatte att minska, och en liknande utveckling sågs i Tyskland, där vi valt att byta agent. Under året har Wall&decò stärkt sitt försäljningsteam med fokus på internationalisering och hospitality. Vi ser tillväxt och en positiv utveckling i USA och inom Hospitality-kanalen, men ytterligare arbete återstår för att vända trenden inom traditionell retail.

För helåret nådde Pappelina en försäljning på 44 MSEK (46). Efter en svag inledning på året så har den nya ledningen, flytten av huvudkontoret från Falun till Borås och stärkt fokus på DTC-försäljning lett till en stabilisering under det andra halvåret. Pappelinas nya webplattform utvecklas väl och DTC visade en stark försäljningstillväxt efter lanseringen under andra halvåret.

Artscapes omsättning uppgick till 113 MSEK (139). Som tidigare kommunicerats påverkades Artscapes jämförelsesiffror av två större lanseringar under 2024. Därutöver har omsättningen påverkats negativt av stora valutakurseffekter med en svagare USD. Underliggande affär inom Artscape uppvisar god utveckling, hjälpt av en ny webplattform och ett stärkt e-handelsteam, som bidrog till stark tillväxt inom DTC under andra halvåret.

Försäljningen till externa varumärken som sker via Borås Tapetfabrik fortsatte att utvecklas positivt och uppvisade en tillväxt i extern försäljning om 19 procent. Försäljningen till externa tapetvarumärken uppgick för helåret till 101 MSEK (85). Bakom den starka utvecklingen ligger ett stort fokus på att leverera produkter med hög kvalitet och erbjuda hög servicenivå till både interna och externa kunder. Under året har investeringar i ny och mer effektiv färgblandningsutrustning bidragit till ökad effektivitet och kapaciteten inom digitaltryck har ökat.

Strategiska satsningar på tillväxtområden

Vi har under året tagit flera viktiga steg i linje med vår strategi och ser ökad DTC-försäljning, en positiv utveckling på flera viktiga internationella exportmarknader samt en ökad försäljning mot Hospitality-kanalen.

Bättre webbshoppar och breddat produktutbud

Till våra främsta prioriteringar hör att öka försäljningen i den kanal som generellt växt mest i branschen de senaste åren, direkt till konsument, där vi inom Embellence Group historiskt varit för försiktiga. Vi stärkte under året vår kompetens inom detta område, både på koncernnivå och inom våra varumärken, med ett antal nyckelrekryteringar. En central del i detta arbete är att successivt uppdatera varumärkenas e-handelsplattformar till mer användarvänliga och kommersiellt drivande lösningar. Under sommaren implementerade Pappelina och Artscape nya plattformar, vilka redan visar positiva effekter med stark tillväxt på över 40 procent under fjärde kvartalet. Under året uppgick DTC till 8 procent (7) av försäljningen inom våra fem egna varumärken. I slutet av december gick Cole & Son över till samma nya plattform och under första halvåret 2026 kommer även Boråstapeter lansera en ny plattform.

Ökat fokus på internationella exportmarknader

Till hörnstenarna i strategin hör även att växa på internationella marknader, utanför varumärkenas traditionella hemmamarknader. Även här har vi under året tagit viktiga steg i rätt riktning. Exkluderat för valutakurspåverkan ser vi en god underliggande exporttillväxt på våra större geografiska marknader, bland annat USA och nyckelmarknader i Europa. Bakom utvecklingen ligger målmedvetna satsningar med stärkta internationella säljteam, förändringar i go-to-market-modeller och intensifierade säljaktiviteter – allt för att stärka upplevelsen av våra varumärken.

Förbättrat serviceutbud för Hospitality-kanalen

Vi ser även en positiv utveckling vad gäller försäljningen gentemot Hospitality-kanalen – hotell, restauranger och annan servicenäring. Inte minst märks detta för Wall&decò, som under året stärkt sin position inom just denna kanal med flera viktiga projekt som MGM i Las Vegas och Authograph Collection by Marriot in Houston. Arbetet med ett ökat samarbete mellan varumärkena vad gäller hur affärer kan drivas inom denna kanal kommer under 2026 intensifieras ytterligare.

Stor tillförsikt i vår strategi

Som jag inledde detta mitt första VD-ord, så är jag idag än mer övertygad om att de strategiska satsningar som presenterades på vår kapitalmarknadsdag 2024 är de rätta. Jag har imponerats av design- och branschkompetensen inom våra varumärken och kombinerat med de förändringar som gjorts vad gäller fokus på de kommersiella kanaler vi ser som de vinnande för de kommande åren finns det en stor potential. Den starka svenska kronan påverkar oss negativt i det korta perspektivet, men innebär inte någon ändring vad gäller vår strategi, där målet är att fortsätta växa organiskt och med god lönsamhet, samtidigt som vi nu med en mer stabil organisation kan öppna för ytterligare förvärv.

Jag vill avsluta med att tacka alla kollegor inom koncernen och kan tryggt säga att vår fokus på lönsam tillväxt och på att bygga vidare på våra ikoniska starka varumärken kommer fortsätta under 2026. Vi är väl rustade för att ta nästa steg i vår tillväxtresa och kommer under året fortsätta arbetet med att bygga ett i alla avseende starkare Embellence Group.

Borås i april 2026,

Johan Andgren,
Vd Embellence Group



WALL&DECÒ: PERSEO

STRATEGI

Vår affärsmodell

Embellence Groups affärsmodell går ut på att utveckla starka premiumvarumärken inom tapet, kompletterat med andra färg- och mönsterdrivna inredningsprodukter som textilier och mattor.

I Embellence Group förenas det stora företagens kapacitet i form av resurser och strukturer med det lilla företagens förmåga till förändring, snabbriklighet och marknads-känedom.



MARKNADSNÄRA, SJÄLVSTÄNDIGA VARUMÄRKEN MED UNIK DESIGN DRIVER TILLVÄXT

Affärsmodellen är decentraliserad och bygger i hög utsträckning på förmågan att utnyttja och utveckla varumärkenas historia, kreativitet och innovationsförmåga. Ett beslutsfattande nära kunder och marknad ger snabbhet och bidrar till en kultur med entreprenörsanda.



SAMVERKAN GER STYRKA

Med bibehållen respekt och lyhördhet för varje enskilt varumärkes unika egenskaper, historik och identitet ska vi fortsätta identifiera synergier och dra nytta av centrala förmågor. Samverkan sker bland annat inom strategi, e-handel, hållbarhet, HR och produktutveckling.



Strategiskt fokus

Embellence Group skapar aktieägarvärde genom att fokusera på sex strategiska tillväxtområden, alla med ett långsiktigt hållbarhetsperspektiv.

FOKUSOMRÅDEN



Strategiska grundpelare

Embellence Groups strategiska grundpelare utgörs av vår entreprenörsdrivna och kreativa kultur, en decentraliserad organisation samt av starka finanser.

ENTREPRENÖRSDRIVEN & KREATIV KULTUR

Vi strävar efter att skapa en kultur som bygger på kreativitet och passion, där entreprenörsanda, ägandeskap och snabb- rörlighet är viktiga fundament. En kultur där hög kvalitet är en hörnsten i vår framgång och där vi är engagerade i att skapa en positiv och hållbar påverkan med våra produkter.

DECENTRALISERAD VERKSAMHET

Vår affärsmodell bygger i hög utsträckning på förmågan att utveckla varumärkenas historia, kreativitet och innovationsförmåga. Arbetet sker decentraliserat och utifrån en modell som värnar entreprenörskapet och identiteten i de enskilda varumärkesbolagen. Koncernsamverkan sker där så anses lämpligt.

STARKA FINANSER

Genom att leverera hög EBITA-marginal, ett bra kassa- flöde, samt en solid balansräkning skapar vi stabilitet och frihet att agera på möjligheter när de dyker upp.

FOKUSOMRÅDE 1

Organisk tillväxt

Vi ser stor potential i vår befintliga varumärkesportfölj. Ambitionen är att fortsätta utveckla våra varumärken och därigenom skapa en lönsam och långsiktig hållbar tillväxt för en lång tid framåt. Att prioritera organisk tillväxt skapar en vinnande kultur. Våra medarbetare är nyckeln i detta och vi stöttar dem i deras utveckling och uppmuntrar alla att nå sin fulla potential.



STRATEGISKA PRIORITERINGAR

- Stödja och utveckla varje varumärke på sin tillväxtresa.
- Ökat fokus på utvalda marknader, segment och kanaler.
- Dra nytta av den starka historiken, mönsterbanken och innovationsförmågan.

FOKUSOMRÅDE 2

Bygga spännande varumärken

Våra varumärken har alla en långsiktig vision, vart och ett med sin egen identitet som kombinerar historia och framtid. De arbetar kontinuerligt med att engagera och att knyta an till sina målgrupper, såväl konsumenter som arkitekter och inredare.



STRATEGISKA PRIORITERINGAR

- Stödja varumärkena i att förverkliga sina långsiktiga visioner och engagera sina målgrupper
- Säkerställa varumärkespositionering och försäljningskapacitet
- Ökat fokus på premium
- Utveckla samarbeten och partnerskap

FOKUSOMRÅDE 3

Produktinnovation kombinerat med att vårda och utveckla designkoner

Innovation har alltid varit en central del av Embellence, och genom att nyttja vårt unika och omfattande designarkiv ska vi fortsätta utveckla såväl nya kollektioner som nya material. Som marknadsledande inom vår kategori är det viktigt att driva innovation och utveckling för att göra våra produkter än vackrare, mer slitstarka och hållbara.



STRATEGISKA PRIORITERINGAR

- Fortsätta investera i produktinnovation för att driva utvecklingen inom material och förbättra produkternas funktionalitet.
- Lansera mer hållbara materialval.
- Kontinuerlig lansering av nya kollektioner och mönster.

FOKUSOMRÅDE 4

Expansion i utvalda geografier och kanaler

Vi har idag en stark marknadsposition med försäljning i mer än 100 länder och en marknadsledande ställning på våra huvudmarknader. Målet framöver är dels att intensifiera bearbetningen av kunder inom valda geografier och nischer, dels att öka försäljningen direkt till konsument.



STRATEGISKA PRIORITERINGAR

- Ökat fokus och satsningar på internationell expansion.
- Försäljning direkt till konsument på utvalda geografiska marknader.
- Prioriterade satsningar inom Hospitality avseende bland annat premiumhotell och -resorts.

FOKUSOMRÅDE 5

Nyttja synergier

Med bibehållen respekt och lyhördhet för varje enskilt varumärkes unika egenskaper, historik och identitet ska vi fortsätta identifiera synergier och dra nytta av centrala förmågor.



STRATEGISKA PRIORITERINGAR

- Ökat koncernstöd och satsningar inom:
- Strategi, e-handel, hållbarhet, HR och talangutveckling samt produktutveckling

FOKUSOMRÅDE 6

Strategiska förvärv som stärker gruppen

Förvärv tjänar som ett viktigt komplement till vår organiska tillväxtfokus. Vi letar kontinuerligt efter rätt förvärv inom inredningsdekoration med bas i våra etablerade marknader och premiumposition i sin nisch.



FOKUS

- Inredningsdekoration såsom tapet, tyg och mattor
- Bas i etablerade marknader
- Premiumposition

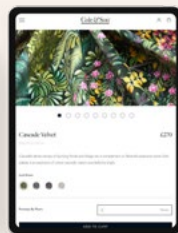
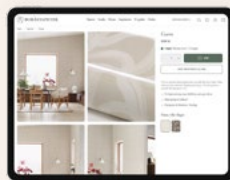
Strategiska satsningar

Under året fortsatte Embellence Group att utveckla sin långsiktiga strategi med fokus på tre prioriterade tillväxtområden: e-handel, internationell expansion och hospitality-segmentet.



E-handel

Under 2025 fortsatte utvecklingen av e-handelsaffären, i form av försäljningen direkt till konsument (DTC). Denna del är en viktig del av koncernens framtida tillväxtstrategi. Arbetet under året omfattade investeringar i digital infrastruktur, där bland annat plattformarna för Artscape, Pappelina samt Cole & Son uppgraderades. Samtidigt stärktes den kommersiella förmågan genom ett antal nyckelrekruteringar. DTC-kanalen väntas fortsätta öka sin andel av koncernens totala försäljning och är en central drivkraft bakom Embellences



långsiktiga målsättning om ökad organisk tillväxt. Under 2025 växte DTC-försäljningen med tvåsiffriga tillväxttal.

Internationell expansion

Till hörnstenarna i strategin hör att växa på marknader utanför varumärkenas traditionella hemmamarknader. Här togs under året flera steg i rätt riktning. Exkluderat för valutakurspåverkan sågs en god underliggande tillväxt på flera större geografiska marknader, bland annat USA och nyckelmarknader i Europa. Bakom utvecklingen ligger satsningar på stärkta



internationella säljteam, anpassning av go-to-market-modeller utifrån marknadsspecifika förutsättningar och intensifierade säljaktiviteter.

Hospitality

Målet är att växa inom hospitalitysegmentet. Försäljningen gentemot hotell, kontor och offentlig miljö utvecklades väl under 2025. Arbetet under året omfattade en starkt säljorganisation och fortsatta investeringar i produktutveckling, design och marknadsföring för att förfina erbjudandet och ytterligare stärka varumärkenas attraktionskraft i professionella miljöer. Sammantaget har satsningen bidragit till att skapa en mer robust plattform för fortsatt bearbetning av kunder inom ett segment med attraktiva marginaler och långsiktig tillväxtpo-

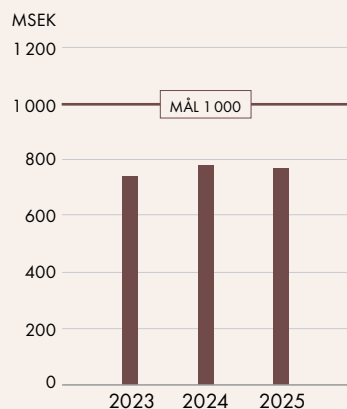


tential. Målet framåt är att ytterligare stärka organisationen, förbättra serviceerbjudandet och öka samverkan mellan våra olika varumärken.

Finansiella mål

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

Embellence Groups mål är att uppnå en nettoomsättning om 1 miljard SEK till 2028. Målet skall nås genom organisk tillväxt.

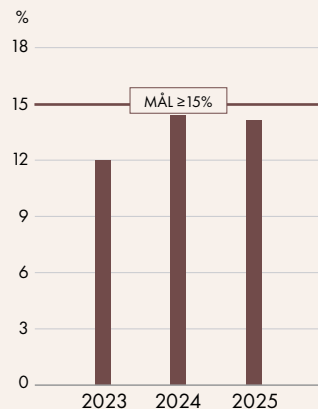


Kommentar

Nettoomsättningen under året uppgick till 765 MSEK, vilket är en minskning med 2 procent jämfört med föregående år.

EBITA-MARGINAL

Embellence Groups mål är att nå en EBITA-marginal om minst 15 procent.

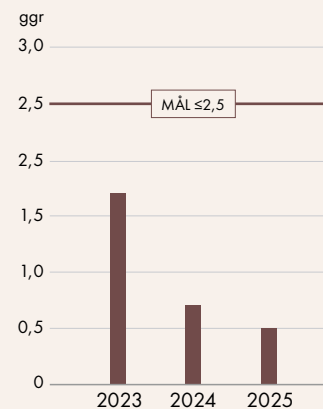


Kommentar

EBITA-marginalen uppgick till 14,1 procent, att jämföra med 14,4 procent 2024.

SKULDSÄTTNING

Embellence Groups räntebärande nettoskulder ska inte överstiga 2,5 gånger EBITDA. En tillfällig ökning kan dock komma ske i samband med förvärv.

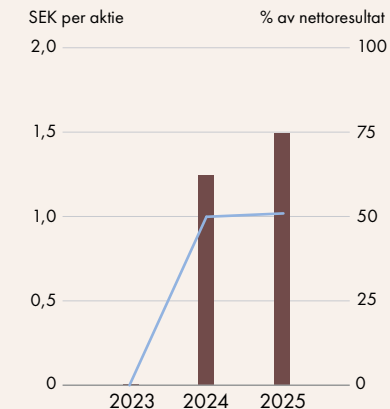


Kommentar

Skuldsättningsgraden (Nettoskuld/EBITDA) uppgick vid årets slut till 0,5 ggr (0,7), vilket var väl inom målet.

UTDELNINGSPOLICY

Embellence Groups mål är att betala aktieutdelning om 30 till 50 procent av periodens resultat. Vid beslut om utdelning ska hänsyn tas till Embellence Groups finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.



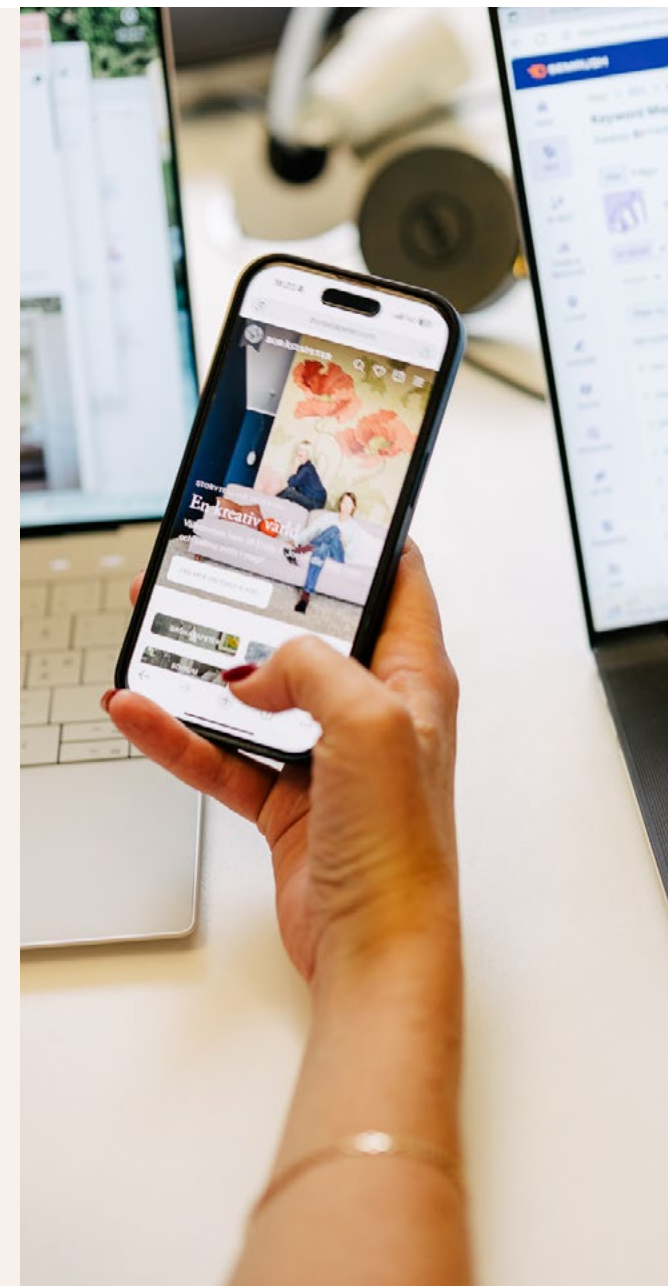
Styrelsens förslag inför årsstämman

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 1,50 SEK per aktie, motsvarande 51 procent av årets resultat.

Marknad

Den globala tapetmarknaden är i huvudsak uppdelad i två större segment, där ena delen är bostäder, som till stor utsträckning är konsumentdriven och den andra delen är projekt/kontrakt, där professionella aktörer som hotell, resorter och restauranger ingår och där beslutsfattarna ofta är arkitekter och designers. Embellence är verksamt inom båda dessa segment. Nedan beskrivs tapetmarknaden och vad som kännetecknar marknaden för bostäder jämfört med projekt/kontrakt.

SEGMENT	BOSTÄDER		PROJEKT/KONTRAKT		
	KONSUMENT		FASTIGHETSÄGARE /UTVECKLARE	HOTELL OCH RESTAURANGER	LYXBOSTÄDER OCH RESORTS M.M.
EMBELLENCE FÖRSÄLJNINGSKANALER	Traditionell detaljhandel via fysiska butiker	DTC (online)	Direktförsäljning (primärt Norden)	Via arkitekter och designers	
KÄNNETECKEN OCH DRIVKRAFTER	Traditionella försäljningskanaler står inför utmaningar med minskad trafik i fysiska butiker.	Kundresan börjar oftast online och avslutas även allt oftare där. Försäljningen väntas väntas ta en allt större del av den totala konsumentmarknaden.	Segmentet domineras av försäljning av standard-sortiment till låga priser.	Förväntas växa snabbare än tapetmarknaden som helhet, särskilt kring Medelhavsområdet, i USA och Mellanöstern. Tapeter ses som ett attraktivt alternativ till sten eller kakel i offentliga miljöer.	



Trender och drivkrafter

Tapetmarknaden är under ständig förändring, vi ser ett skifte mot mer kundanpassning och digitala lösningar, innovation med fokus på funktionalitet och hållbarhet, samt tillväxt i premiumsegmentet. Vidare fortsätter besöksnäringen, hospitality, att utvecklas stabilt.



Kundanpassade lösningar

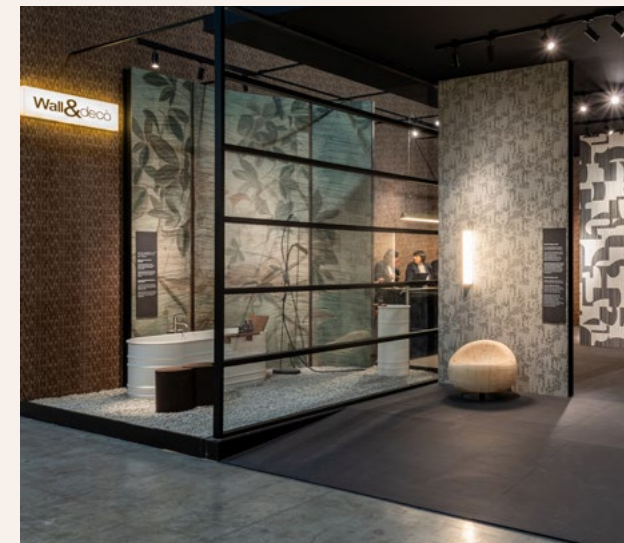
Kunder efterfrågar i allt högre utsträckning anpassade produkter när det kommer till design och format. Detta ställer växande krav på förmåga och kapacitet till kundanpassning.

Digital omställning

Heminredningsbranschen befinner sig i en digital omställning. En allt större del av affären flyttas från fysiska till digitala kanaler, vilket ställer krav på kontinuerlig utveckling av primärt digitala försäljnings- och marknadsföringskanaler.

Innovation med fokus på funktionalitet och hållbarhet

Allt fler produkter erbjuder olika typer av funktionalitet som ett resultat av den materialinnovation som pågår i branschen. Förutom funktionalitet ligger mycket av innovationsfokus också på att ta fram mer hållbara material.



Hög aktivitet i besöksnäringen

Trots rådande omvärldsläge uppvisar besöksnäringen i Norden, Europa och USA en fortsatt stabil utveckling, vilket bland annat ses i form av fortsatta investeringar i hotell- och restaurangverksamheter.

Tillväxt i premium

Det ökande intresset för produkter i premiumsegmentet drivs i hög utsträckning av underliggande global ekonomisk tillväxt, förmögenhetskapande och ett generellt växande välbefinnande inom medel- och överklassen.



VARUMÄRKEN

Vår försäljning

Embellence Groups försäljning sker utifrån verksamhetsområdena Brands och Manufacturing. Brands består av verksamheterna Boråstapeter, Cole & Son, Wall&decò, Pappelina och Artscape. Manufacturing består av verksamheten Borås Tapetfabrik.

BRANDS

Nettoomsättningen inom Brands uppgick till 664 MSEK, en minskning med 4 procent jämfört med föregående år. Året präglades av negativa valutakurseffekter samt ett starkt jämförelseår med betydande engångseffekter från lanseringar inom Artscape. Därtill bidrog en svag utveckling för Cole & Son och Wall&decò till den lägre nettoomsättningen. Boråstapeter uppvisade samtidigt en god tillväxt och växte på samtliga huvudmarknader, och koncernens DTC-försäljning fortsatte att växa snabbt.



MANUFACTURING

Förutom huvudfokus med tillverkning till egna varumärken bedrivs även kompletterande försäljning till ett begränsat antal externa varumärken. Nettoomsättningen inom Manufacturing uppgick under året till 101 MSEK, vilket var en ökning med 19 procent jämfört med föregående år. Den positiva utvecklingen drevs av ökade intäkter från befintliga kunder inom både digital- och traditionell tryckteknik. Under året har de investeringar som gjorts i ny färgblandningsutrustning bidragit till ökad effektivitet och kapaciteten inom digitaltryck har utökats.



NETTOOMSÄTTNING

MSEK	2025	2024	Förändring %
Brands	664	693	-4
Boråstapeter	287	273	5
Cole & Son	134	141	-5
Wall&decò	87	94	-8
Pappelina	44	46	-5
Artscape	113	139	-19
Manufacturing (extern)	101	85	19
EMBELLENCE GROUP	765	778	-2



BORÅSTAPETER

Boråstapeter grundades 1905 utifrån visionen om att "alla svenskar ska ha råd att skapa ett vackrare hem med hjälp av tapet". Sedan dess har andelen internationella kunder ökat och visionen utvecklats till "Med inspiration från vårt svenska arv skapar vi tapeter för alla hem". I mönsterbanken ryms över 10 000 mönster. Utveckling av nya mönster sker dels internt, och dels genom samarbeten med välrenommerade designers. I mönsterbanken ryms även inlicensierade mönster från bland andra Arne Jacobsen och Alvar Aalto.

ÅRET I KORTHET

Boråstapeters omsättning under året uppgick till 287 MSEK, en ökning med 5 procent jämfört med föregående år. Under året firade Boråstapeter 120 år, bland annat genom att relansera flera designikoner. I linje med strategin har en mer direkt go-to-market-modell implementerats i flera europeiska länder, det internationella försäljningsteamet har stärkts och fokus på DTC har intensifierats. Utvecklingen på huvudmarknaderna är god och DTC-försäljningen fortsätter att öka.

287

NETTOMSÄTTNING, MSEK

VIKTIGA HÄNDELSE OCH LANSERINGAR 2025

- Lansering av flertalet nya kollektioner, bl a Anno II, Fairyland samt ett större antal lanseringar av mindre släpp riktat främst mot e-handel.
- Utökad digitalt erbjudande med lansering av flera digitala mönster såsom designikoner i grandversion, och lansering av nya substrat.
- Lansering av samarbeten med bland annat fotografen Marie Mattson (bild höger), My Feldt och inredningsföretaget Gotain.
- God försäljningstillväxt i direkt till konsument (DTC).
- Förstärkning av organisation och kompetens inom både internationell försäljning och e-handel.



BORÅSTAPETER: MARIE MATTSSON BJÖRKDIMMA



COLE & SON: VIVIENNE LOVE ANDREAS

Cole & Son®

Med sina ikoniska mönster är Cole & Son ett av de ledande varumärkena på den globala tapetmarknaden. Varumärket karakteriseras av excentrisk, innovativ och konstnärlig design. Cole & Son är hovleverantör till H.M. konungen av Storbritannien och har en lång historia av att dekorera palats, slott och teatrar, både i Storbritannien och utanför hemmamarknaden. Till exempel används Cole & Sons tapeter i Buckingham Palace, Palace of Westminster och Vita huset.

ÅRET I KORTHET

Cole & Sons omsättning under året uppgick till 134 MSEK, en minskning med 5 procent jämfört med föregående år. Cole & Son har drabbats negativt av den utmanande detaljhandelsmarknaden i Storbritannien och negativ valutapåverkan. Den internationella försäljningen utvecklades väl under året. Cole & Son kommer under 2026 intensifiera sitt fokus på internationell expansion och försäljning inom hospitalitysektorn.

134

NETTOMSÄTTNING, MSEK

VIKTIGA HÄNDELSE OCH LANSERINGAR 2025

- 150-årsjubileum som firades genom lansering av två kollektioner, Classics I and Classics II, båda med inspiration från Cole & Sons rika arkiv.
- Förnyat samarbete genom kollektionen Baobab, med det sydafrikanska designvarumärket Ardmore, där design möter konst.
- Lansering av ny e-handelsplattform i slutet av året.
- Förstärkning av den internationella säljorganisationen.

Wall&decò

Wall&decò grundades 2005 i Cervia av Christian Benini, som fortfarande är aktiv som Creative Director. Med en bakgrund som reklamfotograf skapade han miljöer med illustrerade stora gröna löv som kom att dra till sig uppmärksamhet från designers och arkitekter. Sammantaget rymmer mönsterbanken cirka 3 000 mönster. Utöver traditionella tapeter rymmer produktportföljen även två kollektioner innovativ funktionstapet, "OUT System" och "AQUABOUT", vilka kombinerar design med innovation och funktion.

ÅRET I KORTHET

Wall&decòs omsättning under året uppgick till 87 MSEK, en minskning med 8 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen berodde främst på en dämpad efterfrågan inom retail i Europa.

Under året har Wall&decò stärkt sitt försäljningsteam med fokus på internationalisering och hospitality. Vi ser tillväxt och en positiv utveckling i USA och inom Hospitality-kanalen, men ytterligare arbete återstår för att vända trenden inom retail.

87

NETTOMSÄTTNING, MSEK

VIKTIGA HÄNDELSE OCH LANSERINGAR 2025

- Lansering av nya kollektioner inom alla tre produktområdena.
- Wall&decò firade 20 årsjubileum med event i hemstaden Cervia, Italien.
- Investering i nya printers, med kapacitet att trycka på fler substrat och i fler färger.
- Utökning av produktutbud med lansering av Grasstique.



WALL&DECÒ: NIVEUM



PAPPELINA: ANYA

pappelina®

Pappelina är ett internationellt varumärke med fokus på utveckling, tillverkning och försäljning av mattor. Varumärket startades 1999 utifrån visionen att skapa högkvalitativa, stilrena och funktionella produkter baserade på skandinavisk design. Pappelinas mattor utgör ett stycke svensk hantverkstradition. Mattorna vävs lokalt på Pappelinas egna väveri i Leksand, Sverige, av hängivna och erfarna hantverkare som enbart använder svenska material i produktionen. Utöver mattor erbjuder Pappelina även annan heminredning såsom plädar, kuddar och brickor.

ÅRET I KORTHET

Pappelinas omsättning under året uppgick till 44 MSEK, en minskning med 5 procent jämfört med föregående år. Under året har Pappelina flyttat huvudkontoret till Borås, slutfört en strategisk översyn och stärkt sitt fokus på DTC-försäljning. Dessa initiativ har bidragit till en stabiliserad utveckling, med positiva tendenser på den svenska marknaden och stark tillväxt efter lansering av den nya e-handelsplattformen.

44

NETTOMSÄTTNING, MSEK

VIKTIGA HÄNDELSE OCH LANSERINGAR 2025

- Flytt av huvudkontor till Borås.
- Framgångsrik lansering av ny e-handelsplattform med stark försäljningstillväxt under andra halvåret 2025.
- Deltagande på flera mässor, för att stärka sin internationella position.
- Henrik Andersson utsedd till ny Managing Director.

ARTSCAPE.

Artscape är en ledande amerikansk tillverkare av exklusiv mönsterdriven fönsterfilm. Varumärket grundades 1995 i Portland, Oregon, utifrån visionen att erbjuda vackra insynsskydd för fönster och glaspardier. Försäljningen är fokuserad till Nordamerika, där bolaget har en ledande position inom sin nisch. Produkterna säljs för närvarande av över 3 000 återförsäljare.

ÅRET I KORTHET

Artscapes omsättning under året uppgick till 113 MSEK, en minskning med 19 procent jämfört med föregående år. Artscapes utveckling påverkas av ett starkt jämförelseår som innehöll två större lanseringar samt negativa valutakurseffekter från en svagare USD. Den underliggande verksamheten visar dock god tillväxt, drivet av en ny webbplatsform och ett stärkt e-handelsteam som bidrog till stark DTC-utveckling under andra halvåret.

113

NETTOMSÄTTNING, MSEK

VIKTIGA HÄNDELSE OCH LANSERINGAR 2025

- En större lansering av nytt sortiment under året.
- Framgångsrik lansering av ny e-handelsplattform med stark försäljningstillväxt under andra halvåret
- Förstärkt närvaro on-line genom förbättrat innehåll och mer marknadsföringsaktiviteter.
- Förstärkt organisationen inom digital marketing & sales i syfte att ytterligare öka försäljningen online.



ARTSCAPE: HERITAGE



·BORÅS TAPETFABRIK·

Genom kreativitet och nyfikenhet skapas unika tapetlösningar anpassade för kunders olika behov och önskemål. Kunderna kan vara tapetbolag, designers, livsstilsvarumärken och byggbolag - alla som insett möjligheten med tapet. Borås Tapetfabrik erbjuder konkreta lösningar inom design, produktutveckling och produktion. Flera trycktekniker och tryckpressar erbjuds, både hantverksmässiga och digitala. Med fokus på hantverk, kvalitet och hållbarhet är ambitionen att förse världen med förstklassiga tapeter.

ÅRET I KORTHET

Borås Tapetfabriks försäljning till externa kunder under året uppgick till 101 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 19 procent jämfört med föregående år. Bakom den starka utvecklingen ligger ett tydligt fokus på att leverera produkter av hög kvalitet och att erbjuda hög servicenivå till både interna och externa kunder. Under året har investeringar i ny och mer effektiv färgblandningsutrustning ökat effektiviteten, och kapaciteten inom digitaltryck har förstärkts.

101

NETTOMSÄTTNING, MSEK

VIKTIGA HÄNDELSE OCH LANSERINGAR 2025

- Fokus på hög produktkvalitet och servicenivå gav resultat i form av mer kostnadseffektiv tillverkning åt gruppens interna varumärken och ökad extern försäljning.
- Investering i ny digital tryckpress skapade ökad kapacitet.
- Lansering av två nya substrat, Non Woven texture och Pro som är särskilt anpassad för professionella miljöer.
- Investering i ny och effektivare färgblandningsutrustning gav resultat i form av ökad effektivitet och minskade mängder avfall.



HÅLLBARHET

Innehåll

ESRS 2 Allmänna upplysningar	25
■ STRATEGI	28
■ OM VÄSENTLIGHETSBEDÖMNINGEN	33
Miljö	35
■ E1 KLIMATFÖRÄNDRINGAR	35
■ E2 FÖRORENINGAR	40
■ E5 RESURSANVÄNDNING OCH AVFALL	40
Socialt ansvar	43
■ S1 EGNA MEDARBETARE	43
■ S2 MEDARBETARE I VÄRDEKEDJAN	47
Ansvarsfullt företagande	48
■ G1 ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE	48



ESRS 2 Allmänna upplysningar

Denna hållbarhetsrapporten avges av styrelsen i Embellence Group AB, men utgör inte en del av den formella årsredovisningen. Om inget annat anges avser informationen hela koncernen, inklusive dotterbolag.

BP-1 Grund för utarbetande

Struktur och utformning är gjord med inspiration av EU:s Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och European Sustainability Reporting Standards (ESRS).

Delar av innehållet i rapporten baseras på en genomförd dubbel väsentlighetsanalys, där koncernens väsentliga påverkan, risker och möjligheter har identifierats. Metod och resultat av analysen beskrivs i avsnittet om väsentlighet på sidorna 33–34.

Embellence Groups strategi och affärsmodell beskrivs på sidorna 8–11, och en beskrivning av risker, hållbarhetsrisker samt finansiella risker återfinns på sidorna 50–54 respektive 79–80.

På [Embellencegroup.com](https://embellencegroup.com) finns mer information om hållbarhetsarbetet inom koncernen.

BP-2 Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter

Tidshorisonter

I denna rapport avser kort sikt en tidsperiod upp till ett år efter rapporteringsperiodens slut, medellång sikt ett till fem år och lång sikt mer än fem år, om ingenting annat anges. Dessa tidshorisonter har valts för att så långt som möjligt samspela med Embellence Groups strategiska planeringshorisonter samt nyckelår för övergripande hållbarhetsmål.

Uppskattningar i värdekedjan och källor till osäkerhet i redovisad information

Då den största delen av Embellence Groups väsentliga påverkan, risker och möjligheter uppstår i värdekedjan, är Embellence Groups till stor del beroende av sekundärdata och sekundär information, vilket kan ge upphov till osäkerheter i bedömningar och redovisad data. Redovisningsprinciper och detaljer om rådande osäkerheter redovisas löpande i anslutning till respektive upplysning i hållbarhetsrapporten. Schabloner baseras så långt som möjligt på primärdata eller estimat som bedöms representativa. I de fall större osäkerheter kring estimat föreligger anges detta i anslutning till redovisad data.

Förändringar och omberäkningar

Hållbarhetsupplysningarna i denna rapport har utökats för att i så hög utsträckning som möjligt vara i linje med kraven enligt CSRD och ESRS. Där praxis har ändrats, eller om fel har uppstått sedan föregående rapporteringsperiod, beskrivs förändringar i den tillhörande redovisningsprincipen eller i det avsnitt där ämnet rapporteras.

Planerade förbättringsåtgärder för mätmetoder och datakvalitet

Inom Embellence Group bedrivs ett kontinuerligt arbete med att utveckla och förfinna mätmetoder samt höja kvaliteten på underliggande data. Under 2025 har gränsdragningar och förtydliganden gjorts för insamling och rapportering av data. En djupare analys för att säkerställa kvalitén är planerad att genomföras under våren 2026. I kapitlet Miljö beskrivs närmare förändringar gällande specifikt rapportering av utsläpp.

GOV-1 Styrning av hållbarhetsarbetet

Styrelsens roll och ansvar

Embellence Groups styrelse ansvarar för bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen bland annat ansvarar för att fastställa mål och strategier där hållbarhet ingår som en integrerad del. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa rutiner och system för utvärdering av målen.

Styrelsen har antagit ett policyramverk som omfattar principer för hur Embellence Group ska agera som bolag och ansvarsfull ägare. De övergripande policies som styr hållbarhetsarbetet utgörs av uppförandekoden (CoC) och Hållbarhets och Miljöpolicy. Policies uppdateras och godkänns årligen.

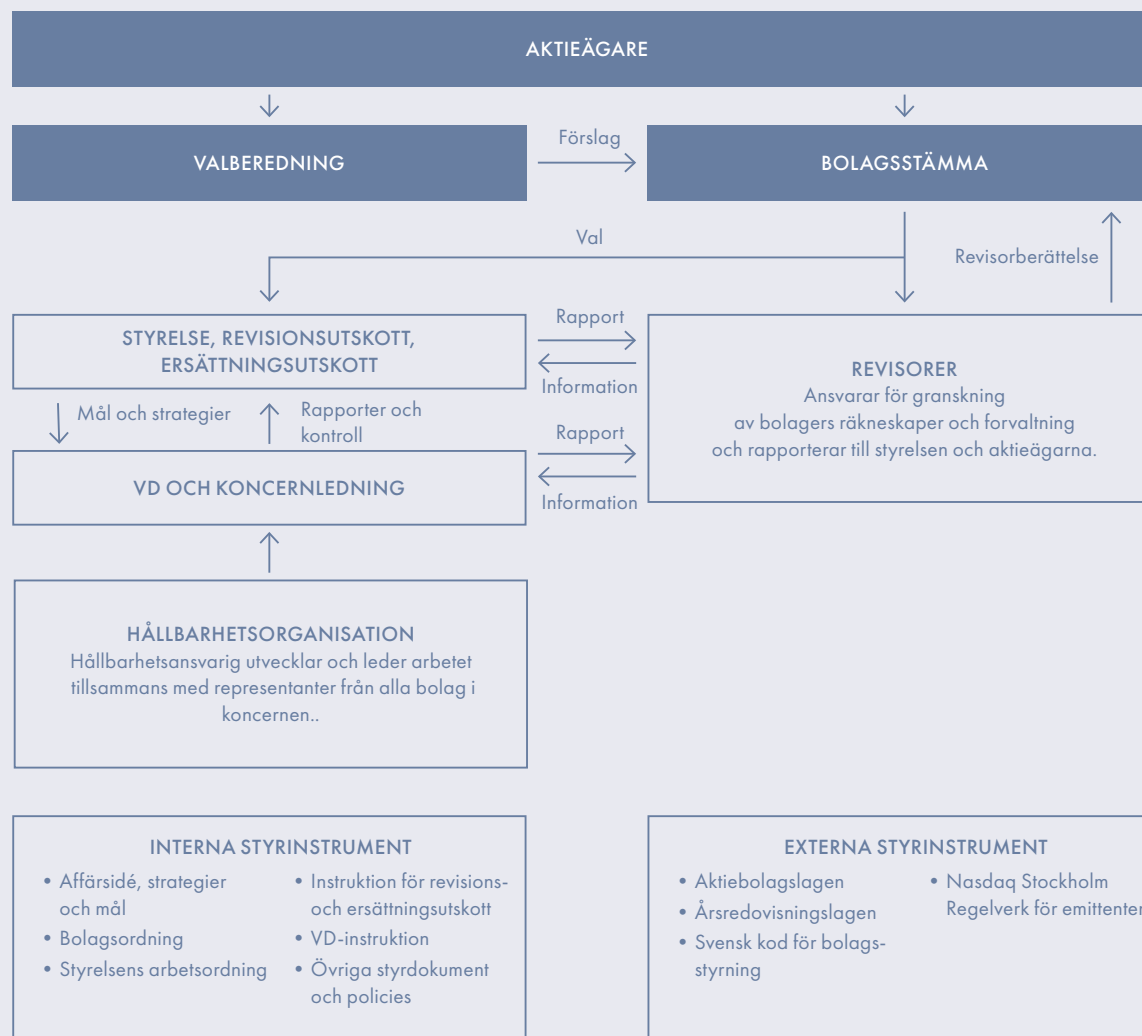
Embellence Groups styrelse består av 5 ordinarie ledamöter, varav 2 män och 3 kvinnor. Styrelsemedlemmarna är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt till större aktieägare. För mer information om styrelsen, se Embellence Groups hemsida.

Styrelsen fattar, utifrån koncernledningens förslag, beslut kring strategi, prioriterade hållbarhetsområden, policies och revidering av befintliga policies. VD ansvarar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten, samt implementering av styrelsens beslut, inklusive hållbarhetsfrågor.

Embellence Groups ledningsgrupp beslutar om hur hållbarhetsarbetet ska utvecklas och genomföras på en övergripande nivå samt granskar mål och nyckeltal årligen.

Embellence Groups hållbarhetsansvarig har det övergripande ansvaret för koncernens hållbarhetsfrågor och det löpande hållbarhetsarbetet. Hållbarhetsansvarig har också i uppdrag att utveckla och leda koncernens arbete med bäring på hållbarhet, samt tillsammans med verksamheten driva specifika hållbarhetsrelaterade projekt. En betydande del av det löpande operativa hållbarhetsarbetet sker inom respektive varumärke och produktionsenhet. Hållbarhetsarbetet inom respektive varumärke drivs av hållbarhetsansvariga, som tillsammans utgör en koncerngemensam hållbarhetsorganisation, med ansvar för samordning och spridande av best practise.

Organisation och ansvar



MDR-P Policies

Embellence Groups verksamhet styrs övergripande av ett antal styrdokument i form av policyer beslutade av styrelsen. Till de med störst bäring på hållbarhetsarbetet hör Code of Conduct och Hållbarhets & Miljöpolicy. Nedan policyer gäller samtliga medarbetare inom Embellence Group. Code of Conduct samt Sustainability & Environmental policy omfattar även strategiska leverantörer i första ledet.

Policy och styrdokument	Övergripande beskrivning	Omfattning	Dokument-ägare	Beslutsnivå	Tillgänglighet
Code of Conduct	I Uppförandekoden beskrivs centrala värderingar, affärsprinciper och engagemang för att bedriva en hållbar verksamhet på ett ansvarsfullt, effektivt och transparent sätt.	Egna medarbetare Strategiska leverantörer	Hållbarhetsansvarig	Styrelsen	Intranät/ Hemsida
Sustainability & Environmental policy	Hållbarhets- och miljöpolicyen beskriver Embellence Groups ställningstagande, ramverk och förväntan på affärspartners avseende främjandet av ett ansvarsfullt resursutnyttjande och en långsiktigt hållbar utveckling.	Egna medarbetare Strategiska leverantörer	Hållbarhetsansvarig	Styrelsen	Intranät/ Hemsida
Information security policy	Informationssäkerhetspolicyen beskriver hur information och informationssystem ska skyddas mot obehörig åtkomst, förlust och missbruk, samt grundläggande principer för hur information ska hanteras på ett säkert och ansvarsfullt sätt.	Egna medarbetare	IT-chef	Styrelsen	Intranät
IT security policy	IT security policy fastställer regler för användning av informationssystem och andra informationstillgångar inom Embellence Group.	Egna medarbetare	IT-chef	Styrelsen	Intranät
IT policy	Policyen utgör en ram för effektiv styrning och leverans av IT enligt gällande lagar, regler och krav från verksamhet, kunder, medarbetare och andra intressenter.	Egna medarbetare	IT-chef	Styrelsen	Intranät
Insider policy	Insiderpolicyen syftar till att säkerställa att känslig och icke-offentlig information hanteras korrekt samt att förebygga otillbörligt utnyttjande av sådan information av personer med insynsställning.	Egna medarbetare	CFO	Styrelsen	Intranät
HR policy	HR-policyen syftar till att säkerställa en tydlig och enhetlig hantering av personalrelaterade frågor samt att främja en trygg, rättvis och hållbar arbetsmiljö.	Egna medarbetare	HR direktör	Styrelsen	Intranät
Information policy	Information policy syftar till att säkerställa korrekt extern kommunikation gällande innehåll, tidpunkt samt regel efterlevnad.	Egna medarbetare	CFO	Styrelsen	Intranät
Finance policy & authorization limits	I Finanspolicyen beskrivs hur ekonomiarbetet inom Embellence Group AB och dess dotterbolag ska styras och organiseras.	Egna medarbetare	CFO	Styrelsen	Intranät

GOV-2 Information och rapportering till styrelse och ledning om väsentliga påverkan, risker och möjligheter

Hållbarhetsansvarig rapporterar årligen till styrelsen om hanteringen av Embellence Groups påverkan, risker och möjligheter utifrån den dubbla väsentlighetsanalysen. I denna rapportering ingår även uppföljning av utvecklingen gentemot kort- och långsiktiga mål, samt information om relevanta förändringar i lagar och andra regelverk. Som ett led i en djupare genomlysning av verksamheten informeras styrelsen även om respektive dotterbolags utveckling inom hållbarhet. Vd:ar bjuds regelbundet in till styrelsen för att presentera bolagets strategi och utveckling, inklusive hållbarhet.

GOV-3 Incitamentsprogram kopplade till hållbarhetsmål

Det finns två slags incitamentsprogram implementerade för ledning och personal inom Embellence Group, STI – årsbonus och LTIP – aktiesparprogram:

STI – Årsbonus

Embellence Groups årliga bonusprogram baseras på måluppfyllnad inom respektive enhet. Alla ledande befattningshavare och en stor andel av övriga har en del av sin bonus relaterad till uppfyllnad av koncernens hållbarhetsmål, framförallt de miljörelaterade. Andelen hållbarhetsrelaterade mål varierar, men mål motsvarar upp till 25 procent av individens totala bonusmöjlighet.

LTIP - Aktiesparprogram

Årsstämman 2025 beslutade att införa ett aktiesparprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Embellence Group. Inom ramen för programmet ges möjlighet att vederlagsfritt tilldelas s.k. prestationsaktier, under förutsättning att vissa prestationsmål uppnås. Prestationsmålen ska till 90 procent baseras på Embellence Groups omsättning och lönsamhet och till 10 procent på Embellence Groups hållbarhetsambition.

Alla detaljer kring aktiesparprogrammet finns att läsa på Embellence Groups hemsida.

STRATEGI

SBM-1 Affärsmodell, strategi och hållbarhetsmål

Embellence Groups affärsmodell går ut på att utveckla starka premi-umvarumärken inom tapet, kompletterat med andra färg- och möns-terdrivna inredningsprodukter som textilier och mattor. Koncernen kombinerar det stora bolagets resurser och struktur med det mindre bolagets flexibilitet och marknadsnärhet. Fokus ligger på att stärka varumärkenas historia, kreativitet och innovationskraft, och kombinera detta med gemensamma centrala funktioner inom exempelvis strategi, ekonomi, HR, digitalisering, hållbarhet och expansion. Arbetet sker decentraliserat med målet att bevara entreprenörskapet, passionen och identiteten i varje enskilt varumärke.

Till de mer centrala fokusområdena i strategin hör bl a att öka försäljning direkt till konsument, att säkerställa en positiv utveckling på viktiga internationella exportmarknader samt att öka försäljningen gentemot Hospitality-kanalen. Strategin och affärsmodellen förklaras mer i detalj på sidorna 8-11.

Hållbarhetsarbetet omfattar hela värdekedjan och är integrerat i både det strategiska och det operativa arbetet. I fokus står ett aktivt arbete för att begränsa och minimera negativ påverkan, hantera identifierade risker och samtidigt ta tillvara på affärsmöjligheter. Arbetet bidrar därigenom till att stärka koncernens långsiktiga konkurrenskraft. Till mer centrala områden hör att successivt minska utsläpp och annan negativ påverkan från framställning av råvara och färdig produkt, säkerställa en effektiv material- och resurshantering, möjliggöra en hållbar organisation och stimulerande arbetsplats samt säkerställa ett ansvarsfullt och etiskt företagande

EMBELLISH WITH EXCELLENCE

– tre fokusområden och kopplade mål

EN HÅLLBAR VÄRDEKEDJA



MER
EMBELLISHMENT
MED MINDRE
PÅVERKAN

CO2e-minskning
med 50 % inom
scope 1 & 2 till
2030 och 90 %
till 2050.



EFFEKTIV OCH
OPTIMAL
MATERIAL-
OCH RESURS-
HANTERING

Minskning av
avfall med 5 %
årligen fram till
2030.



TA HAND
OM VÅRA
MEDARBETARE

Noll arbetsrelate-
rade tillbud och
olyckor. Alla
anställda ska
erbjudas en indivi-
duell utvecklings-
plan.



FRÄMJA
JÄMSTÄLDHET,
MÅNGFALD OCH
ÖPPENHET

Noll diskrimine-
ringsincidenter.

ANSVARFULLT OCH ETISKT FÖRETAGANDE



LEDA MED GOTT
EXEMPEL GENOM
INTEGRITET OCH
ETISKT BETEENDE

Alla anställda och
väsentliga leverantörer
ska underteckna
uppförandekoden och
hållbarhetspolicyen.

Koncernens miljö- och klimatrelaterade arbete "En hållbar värdekedja" fokuserar på att minska den direkta och indirekta negativa påverkan på miljö och klimat. Det sociala hållbarhetsarbetet "En hållbar organisation och stimulerande arbetsplats" fokuserar på att värna om alla anställda samt ta ställning i viktiga sociala frågor. Arbetet kopplat till etik, "Möjliggöra ansvarsfullt och etiskt företagande", fokuserar på att säkerställa rätt förutsättningar och strukturer för optimal styrning.

Värdekedja

Embellence Groups värdekedja är i huvudsak linjär och sträcker sig från utvinning av jungfruliga råvaror till hantering av produkter vid livscykelns slut.



UPPSTRÖMS

Den mest centrala delen i värdekedjan uppströms består i framställningen av den råvara som används vid produktion av tapet. Råvaruutvinning, materialproduktion och tillhörande transporter står sammantaget för cirka 81% av koncernens totala klimatpåverkan. Här finns även störst potentiell risk för negativ påverkan och risker relaterade till sociala och etiska aspekter.

Komplexa och ofta globala värdekedjor gör Embellence Groups rådighet begränsad.



EGEN VERKSAMHET

I den egna verksamheten består påverkan primärt av energiförbrukning i produktion och på kontor, avfall från egen tillverkning, utsläpp från transporter samt arbetsförhållanden för egna medarbetare. Även om påverkan är mindre ur ett värdekedjeperspektiv är rådigheten att påverka desto större.



NEDSTRÖMS

Nedströms påverkan på miljön uppstår huvudsakligen som en konsekvens av transporter till slutkonsumenter, återförsäljare och distributörer. Därutöver finns även risk för påverkan i samband med felaktig hantering vid livscykelns slut.

SBM-2 Intressenter och intressentdialog

Löpande dialog med koncernens intressenter är en central del i hur Embellence Group förstår behov, förväntningar och hur verksamheten påverkar olika grupper. Dessa dialoger ger värdefulla insikter som stödjer prioriteringen av relevanta åtgärder och bidrar till fortsatt utveckling.

Resultaten från dialogerna integreras i Embellence Groups hållbarhetsstrategi och rapporteras till koncernledningen.

SBM-3 Påverkan, risker och möjligheter

Baserat på den dubbla väsentlighetsbedömningen har Embellence Group identifierat och bedömt väsentlig påverkan, risker och möjligheter inom sex av ESRS huvudområden: Klimatförändringar, (E1), Föroreningar (E2), Resursanvändning och avfall (E5), Egna medarbetare (S1), Medarbetare i värdekedjan (S2), Ansvarsfullt företagande (G1)

Ingen resiliensanalys genomfördes i samband med den dubbla väsentlighetsanalysen men Embellence Group kommer att utvärdera möjligheten att genomföra en sådan analys under 2026.

Nedan ges en översikt av varje väsentligt ESRS-område och specificerar de relevanta delområdena som är kopplade till påverkan, risker och möjligheter. En vidare analys av IRO:er finns under respektive avsnitt, miljö, socialt ansvar och ansvarsfullt företagande.

Bedömningskalan för allvarlighetsgrad graderas från 0-5, där 5 bedöms som högst allvarligt och 0 mindre allvarligt. Se vidare om väsentlighetsbedömningen på sidan 33.

Väsentlig påverkan, risk eller möjlighet	Påverkan, risk, möjlighet	Tidshorisont	Allvarlighetsgrad		
			Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms
E1 KLIMATPÅVERKAN					
CO₂e utsläpp från tillverkning av inköpta varor och transporter (Scope 3) Utsläpp relaterade till uppströms framställning av de råvaror, material och produkter Embellence Group köper in för att senare vidareförädla eller sälja vidare.	Negativ påverkan	Kort sikt	↑		↓
CO₂e utsläpp från verksamhet (Scope 1&2) Utsläpp huvudsakligen relaterade till användning av LPG (gasol) för uppvärmning och drift av den största fabriksanläggningen inom koncernen.	Negativ påverkan	Kort sikt		✓	
Hög energianvändning (fosila bränslen) Embellences verksamhet kräver stora mängder energi, vilket genererar utsläpp.	Negativ påverkan	Kort sikt		✓	
Brister i efterlevnad av miljölagstiftning Bristande efterlevnad kan leda till ekonomiska påföljder, såsom böter. Dessutom kan det krävas ytterligare kostnader och investeringar för att säkerställa efterlevnad av kommande lagstiftning, till exempel kopplat till utsläpp.	Risk	Medellång sikt		✓	
E2 FÖRORENINGAR					
Potentiell brist på kunskap om kemikalier/ämnen som används (leverantörer) Användandet av kemikalier i produktion och verksamhet kan vid felaktig hantering leda till negativa miljökonsekvenser.	Negativ påverkan	Medellång sikt	↑		



Väsentlig påverkan, risk eller möjlighet	Påverkan, risk, möjlighet	Tidshorisont	Allvarlighetsgrad		
			Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms
E5 RESURSANVÄNDNING OCH AVFALL					
<p>Hög användning av titandioxid i tapeter</p> <p>Produktion och användning av titandioxid i tapeter kan ha negativ miljöpåverkan. Dessutom kan restgaser och avloppsvatten släppas ut i miljön om det inte hanteras korrekt, vilket kan orsaka föroreningar. Titandioxid anses ha den största påverkan bland de ämnen som används i Embellence produkter, på grund av de mängder som används.</p>	Negativ påverkan	Kort sikt	↑		
<p>Substrat som används vid produktion av tapeter</p> <p>De substrat som används i tapeter – såsom polyesterfibrer, papper, glasfiber och vinyl – kan medföra skadlig påverkan på miljön - i alla steg från produktion till avfallshantering. Produktionen av polyesterfibrer, som står hög andel av det färdiga tapetmaterialt, är energi-krävande, och tillverkningsprocessen kan involvera farliga kemikalier, vilket kan påverka klimatet och miljön negativt.</p>	Negativ påverkan	Kort sikt	↑		
<p>Avfall från tapetproduktionen</p> <p>Den totala mängden avfall som genereras av Embellence Group, främst bestående av produktionsavfall, förpackningsmaterial och marknadsföringsmaterial kan ha betydande negativa miljöeffekter.</p>	Negativ påverkan	Kort sikt		✓	
<p>Hållbar design och materialval för minskad miljöpåverkan</p> <p>Att designa produkter som använder återvunnet eller andra hållbara material minskar mängden naturresurser som krävs i produktion och drift. Detsamma gäller att aktivt välja material för produktionen som har mindre påverkan på miljön. Att öka användningen av återvunna material eller hållbara designers kan därför ha en positiv miljöpåverkan genom att bidra till mindre resurskrävande produkter.</p>	Möjlighet	Kort sikt		✓	
<p>Ökade kostnader eller begränsad tillgång på råvaror</p> <p>Embellence är beroende av råmaterial, framför allt underlag (substrat), för tapetillverkning. Det finns en risk för högre priser eller begränsad tillgång till de råmaterial som behövs för produktionen. Detta kan leda till ökade produktionskostnader eller försenade leveranser.</p>	Risk	Medellång sikt		✓	
<p>Konsekvenser till följd av brister i regelefterlevnad</p> <p>Föränderliga regulatoriska krav kring hantering och återvinning vid livscykelns slut kan öka och medföra en risk för bristande efterlevnad om Embellence inte uppfyller kraven, eller leda till ökade kostnader till följd av ett växande ansvar för avfallshantering.</p>	Risk	Lång sikt		✓	
S1 EGNA MEDARBETARE					
<p>Fall av arbetsmiljö- och säkerhetsolyckor på arbetsplatsen</p> <p>Incidenter och exponering för hälso- och säkerhetsrisker kan påverka arbetstagarnas hälsa och välbefinnande negativt, vilket utöver personligt lidande även kan leda till sänkt produktivitet.</p>	Negativ påverkan	Kort sikt		✓	
<p>Risk för att inte attrahera och/eller behålla kompetens</p> <p>Det finns en risk att Embellence inte kan attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens. Detta kan medföra ökade kostnader kopplade till rekrytering och utbildning samt en förlust av viktig kompetens.</p>	Risk	Lång sikt		✓	



Väsentlig påverkan, risk eller möjlighet	Påverkan, risk, möjlighet	Tidshorizont	Allvarlighetsgrad		
			Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms
S2 MEDARBETARE I VÄRDEKEDJAN					
<p>Potentiellt fall av barn- och eller tvångsarbete i leverantörskedjan</p> <p>Embellence köper in råvaror och kemikalier från leverantörer med en begränsad bedömningsprocess, vilket innebär att det kan finnas potentiella negativa konsekvenser längre ned i värdekedjan.</p>	Negativ påverkan Risk	Medellång sikt		✓	
<p>Potentiellt bristfälliga arbetsförhållanden i värdekedjan</p> <p>Embellence har begränsad insyn i sina leverantörer och deras arbetsvillkor, vilket kan innebära att det finns negativa effekter på arbetstagarna i leverantörskedjan som Embellence inte känner till. Detta kan inkludera bristande efterlevnad av avtalsvillkor, riktlinjer och branschstandarder kopplade till arbetsmiljön.</p>	Negativ påverkan Risk	Medellång sikt	↑		
<p>Risk för att leverantörer bryter mot uppförandekoden</p> <p>Brister i arbetsmiljön och villkor för arbetskraften i värdekedjan kan medföra risker relaterade till försenade eller framskjutna leveranser till följd av skador, strejk eller andra anledningar. Brister i likabehandling och lika möjligheter för alla medför potentiella risker för varumärke och anseende, vilket kan medföra finansiell påverkan.</p>	Risk	Medellång sikt		✓	
G1 ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE					
<p>Risker för oetiska arbetsmetoder</p> <p>Väsentliga leverantörer intygar genom signering av Embellence uppförandekod att ett medvetet arbete förs för att motverka oetiska arbetsvillkor. Brist på systematisk leverantörsutvärdering och uppföljning kan innebära en negativ påverkan för arbetare i leverantörsleden, särskilt påtaglig bedöms det vara för leverantörer bortom direktleverantörer där insynen är begränsad.</p>	Negativ påverkan	Medellång sikt	↑		
<p>Korruption eller brister i affärsetik</p> <p>Brott, övertramp eller missförhållanden relaterade till korruption eller brister i affärsetik i den egna verksamheten, hos leverantörer och partners medför risker avseende förtroendet bland kunder, befintliga och potentiella medarbetare, leverantörer, partners och övrig omvärld. Brott mot lagar och andra regelverk kan även resultera i negativt finansiell utveckling till följd av utdömande av böter.</p>	Risk	Medellång sikt		✓	



OM VÄSENTLIGHETSBEDÖMNINGEN

IRO-1 Beskrivning av processen med att analysera och bedöma väsentlighet

Under 2024 genomfördes en dubbel väsentlighetsbedömning som inkluderade en omfattande analys av Embellence påverkan (positiv och negativ) samt finansiella risker och möjligheter. Analysen gjordes tillsammans med en oberoende konsultbyrå och följde EU:s CSRD samt ESRS-standarderna som publicerades i juli 2023. Arbetet och dialoger gick igenom hela värdekedjan. Resultatet bygger på interna dokument, branschdata samt möten och workshops med relevanta interna experter. Identifierade risker, möjligheter och effekter kopplades till rätt hållbarhetsområde i en sammanställning. Dessa bedömdes även utifrån kort, medel och lång sikt samt var i värdekedjan de uppstår. Därefter poängsattes de för påverkan och finansiell väsentlighet. Genom att involvera många intressenter och granska befintliga ESG-processer, policys och riskhantering säkerställdes en objektiv och väl förankrad bedömning.

Med stöd av sina intressenter har Embellence Group analyserat vilka hållbarhetsområden som är mest väsentliga för koncernen. Detta för att fokusera hållbarhetsarbetet på de områden där påverkan är störst för att tydliggöra mål framåt för ett positivt långsiktigt förändringsarbete. Arbetet byggde på principen om dubbel väsentlighet, som omfattar både påverkan och finansiell väsentlighet. En hållbarhetsfråga kan vara väsentlig utifrån en eller båda av dessa perspektiv.

- **Påverkansväsentlighet:** Embellence Groups påverkan på människor och/eller miljön.
- **Finansiell väsentlighet:** Hållbarhetsfrågor som påverkar koncernens kassaflöden, utveckling, resultat, finansiella ställning, kapitalkostnad eller tillgång till finansiering.

Väsentlighetsbedömningen genomfördes i fem steg:

1. Identifiering av en bruttolista med ESG-ämnen
2. Genomgång av relevant ESG-dokumentation och insamling av intressentsikter
3. Bedömning av påverkan och finansiell väsentlighet
4. Validering av väsentlighetsbedömningen
5. Väsentlighetskarta och dokumentation

Utifrån bruttolistan gjordes en första bedömning av vilka ämnen som är relevanta för Embellence Group. Bedömningen tog hänsyn till verksamhet, platser, branschspecifika faktorer och hela värdekedjan. Resultatet blev en preliminär lista över ESG-påverkan, risker och möjligheter (i rapporten benämnt som IRO:er) i olika delar av värdekedjan och över olika tidsperspektiv.

Identifierade effekter, risker och möjligheter kopplades till rätt hållbarhetsområde i en sammanställning. Dessa kartlades även utifrån tidshorisont (kort, medel och lång sikt) och var i värdekedjan de uppstår. Därefter poängsattes de enligt kriterierna i ESRS 1 för påverkan och finansiell väsentlighet. Genom att involvera både interna och externa intressenter säkerställdes en objektiv och väl förankrad bedömning i hela organisationen. Processen inkluderade också en genomgång av befintliga ESG-processer, rapportering, policys, uppförandekoder och riskhantering.

Påverkansväsentlighet

Efter att Embellences positiva och negativa, faktiska och potentiella påverkan på människor och miljö kartlagts inom hållbarhetsområden bedömdes väsentligheten med en poängmodell. Negativa effekter bedömdes utifrån sannolikhet och allvarlighetsgrad (omfattning, räckvidd och möjlighet att åtgärda), där allvar vägde tyngre än sannolikhet vid påverkan på mänskliga rättigheter. Positiva effekter bedömdes utifrån allvarlighetsgrad och sannolikhet.

Allvarlighetsgrad graderades från 1 (mycket låg och lätt att återställa) till 5 (mycket hög och permanent). Sannolikhet graderades från 1 (sällsynt) till 6 (faktisk/100%). Alla effekter placerades i en matris (allvar vs sannolikhet) och jämfördes mot en gräns där hög allvarlighetsgrad alltid räknades som väsentlig, oavsett sannolikhet. För mänskliga rättigheter användes en lägre gräns. Om någon effekt inom ett hållbarhetsområde låg över gränsen bedömdes området som väsentligt ur påverkan.

Finansiell väsentlighet

Efter att risker och möjligheter kopplades till hållbarhetsfrågor identifierats bedömdes deras finansiella påverkan utifrån storlek och sannolikhet.

Storleken på effekten graderades från mindre (1–2,5 % av EBITA) till mycket stor (20–100 % av EBITA). Sannolikheten graderades från oförutsedd (<1 %) till trolig (50–75 %).

Varje risk/möjlighet klassades som faktisk eller potentiell och placerades i en 5x5-matris (påverkan vs sannolikhet). En tröskellinje sattes för att fånga både stora effekter och mindre effekter med hög sannolikhet, och jämfördes med företagets riskhanteringsbedömning.

Analysen resulterade i sex väsentliga ESRS-områden/standarder: tre miljörelaterade, två sociala och ett styrningsområde. Inom dessa har totalt 11 ESRS-underområden identifierats som väsentliga. Dessa omfattar fem miljörelaterade, fyra inom sociala påverkan och två underområden inom bolagsstyrning. Den dubbla väsentlighetsanalysen fastställdes av styrelsen i november 2024.

IRO-2 Resultat från den dubbla väsentlighetsanalysen

Resultatet av den reviderade och utökade bedömningen av påverkan, risker och möjligheter 2024 visade att underområden inom E1 (Klimatpåverkan), E5 (Materialanvändning och avfall), S2 (Medarbetare i värdekedjan) och G1 (Ansvarsfullt företagande) anses vara dubbelt väsentliga gällande påverkan eller ur ett finansiellt perspektiv. E2 (Föreningar) och S1 (Egna medarbetare) bedömdes påverka antingen väsentlig eller finansiellt. Ovan nämnda påverkan oavsett dubbel eller enbart väsentligt eller finansiellt är fokusområden för Embellence Group och ingår i det långsiktiga arbetet för hållbar utveckling.

Inga underfrågor inom E3 (Vattenresurser och marinaresurser), E4 (Biologisk mångfald och ekosystem) eller S3 (Berörda samhällen) ansågs vara väsentliga, vare sig utifrån Embellence Groups påverkan på människor och miljö eller finansiella effekter på Embellence Group.

Utfall väsentlighetsbedömning



Miljö

E1 KLIMATFÖRÄNDRINGAR

Genom tillverkning och distribution över hela världen påverkar Embellence Group klimatet och miljön. Inom koncernen bedrivs ett strukturerat arbete kring att minska koldioxidutsläppen i den egna verksamheten. Genom nära samverkan med leverantörer bedrivs även ett aktivt arbete med att reducera utsläppen längs hela värdekedjan. För att identifiera klimatpåverkan analyseras utsläpp av växthusgaser i enlighet med GHG-protokollet.

SBM-3 Påverkan, risker och möjligheter

Sammantaget under 2025 uppgick Embellence Groups samlade CO2e-utsläpp till drygt 9 300 ton. Drygt 80 procent utsläppen genererades uppströms, primärt från framställning och transporter av de råvaror, produkter och tjänster som köps in för vidare förädling eller försäljning. Återstående utsläpp genererades inom den egna verksamheten, i samband med produktion, logistik och transporter.

Att minska de utsläpp koncernen ger upphov till har under lång tid varit i fokus för Embellence Group. Sammantaget har utsläppen sedan 2022 minskat med 26 procent, huvudsakligen en konsekvens av minskade koldioxidutsläpp från materialåtgång och en omställning mot energi med lägre påverkan på klimat.

Vårt bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling



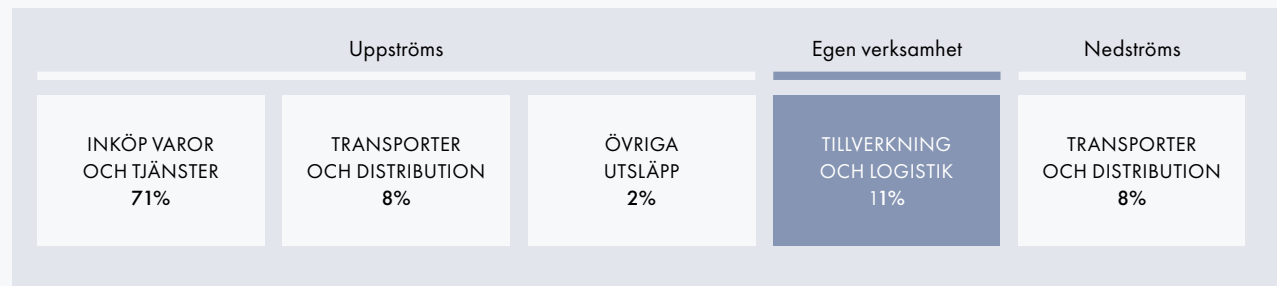
SDG 7
Hållbar energi för alla



SDG 12
Hållbar konsumtion och produktion



SDG 13
Bekämpa klimatförändringarna



PAPPELINA: VERA POP RIVER BLUE

E1-1 Omställningsplan

Embellence Groups långsiktiga ambition är att minska klimatavtrycket inom scope 1 och 2 med 50 procent fram till 2030 och ned 90 procent fram till år 2050, jämfört med basåret 2022. Arbetet bedrivs utifrån en omställningsplan godkänd av Embellence Groups ledning och styrelse. Omställningsplanen, som avser utsläpp inom scope 1 och 2, omsätts i verksamhets-specifika prioriteringar inom ramen för respektive varumärkesbolags ordinarie affärsplaneringsprocesser.

Huvudsakliga åtgärder för utsläppsminskningar

Övergång till förnybar energi och fortsatta energieffektiviseringar

Till de mer centrala delarna i omställningsplanen hör att successivt minska förbränningen av gasol och ersätta den med biogasol vid koncernens största produktionsanläggning. Gasol används där för uppvärmning och fabriksdrift, inklusive torkning av vattenbaserade tapeter. Övergången till biogasol kräver inte några investeringar, men medför ökade löpande kostnader.

Parallellt ska arbetet med att effektivisera energianvändningen fortsätta. Fokus ligger på att säkerställa grundläggande energibesparingar på alla anläggningar. Till bärande inslag i detta arbete hör kontinuerlig översyn och optimering av elförbrukningen i kontors- och produktionslokaler.

Öka andelen återvunnet material

Eftersom material och resurser står för den största delen av klimatavtrycket omfattar planen även omställning till mer hållbara och förnybara material. Arbetet inkluderar att optimera materialanvändning, minska avfall och effektivisera hanteringen av restströmmar. Genom en tydlig intern organisation och nära samarbete med leverantörer och andra intressenter genomförs åtgärderna stegvis i hela värdekedjan.

Produktutveckling med fokus på minskad CO₂e

Produktutveckling i enlighet med cirkulära principer ska bidra till att minska klimatpåverkan genom hela tapetens livscykel. Arbetet omfattar val av material med lägre CO₂e-intensitet, ökad andel återvunnet och förnybart innehåll, optimerade recepturer samt energieffektiv produktion. Initiativen ska integreras i utvecklingsprocesserna och följas upp genom utveckling av specifika nyckeltal per produktkategori.

Minskade utsläpp även inom Scope 3

Under 2026 kommer en genomlysning av utsläppen i Scope 3 genomföras. Fokus kommer att vara på utsläpp som genereras från inköp av råmaterial och tillverkning av varor samt transporter uppströms och nedströms. Konkreta, mätbara och realistiska mål ska presenteras under 2026 med avsikt att implementeras under 2027 i hela koncernen.

E1-2 Styrning och policies

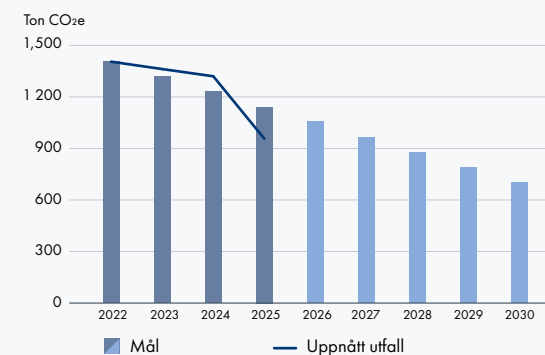
Huvudsakliga policies som används för att styra, säkerställa och medvetengöra hela värdekedjan för att minska vår klimat- och miljöpåverkan återfinns i Embellence Groups uppförandekod (CoC). Hållbarhets och Miljöpolicy är en ny policy från 2025 som kommer implementeras under 2026. Uppförandekod och policy finns närmare beskrivna på sidan 27 under rubriken MDR-P Policies.

Under 2026 kommer en uppdaterad uppförandekod (CoC) att skickas ut för påskrift till samtliga anställda och väsentliga leverantörer för att för påvisa vikten av att minska resursanvändandet, säkerställa korrekt hantering av kemikalier och deponi av avfall.

E1-4 Mål

I september 2025 godkände och fastställde styrelsen för Embellence Group mål kopplat till Scope 1 & 2. Fram till år 2030 ska växthusgasutsläppen minska med 50 procent och fram till år 2050 med 90 procent. Basåret är 2022. Det valda basåret bedöms vara representativt då det speglar ett normalt verksamhetsår utan väsentliga engångseffekter eller strukturella förändringar. För att nå målen om en minskning av utsläppen med 50 procent krävs en årlig minskning med cirka 10 procent.

Planerade minskningen av växthusgaser fram till 2030 i Scope 1 och 2



E1-5 Energianvändning och energimix

Energi MWh	2025	2024	2023
Bränsleförbrukning från kol och kolprodukter	0	0	0
Bränsleförbrukning från råolja och petroleumprodukter	192	401	371
Bränsleförbrukning från naturgas	0	0	0
Bränsleförbrukning från andra icke-förnybara källor	3 705	4 134	4 107
Förbrukning från kärnkraft	0	0	0
Förbrukning av köpt eller förvärvat elenergi, värme, ånga och kyla från icke-förnybara källor	84	298	329
Total icke-förnybar energiförbrukning	3 981	4 833	4 807
Andel icke-förnybara källor i den totala energiförbrukningen (%)	54	60	60
Bränsleförbrukning från förnybara källor (inklusive biomassa, biogas, avfall från icke-fossila bränslen, förnybar vätgas etc.)	327	353	396
Förbrukning av köpt eller förvärvat elenergi, värme, ånga och kyla från förnybara källor	2 977	2 816	2 787
Förbrukning av egenproducerad förnybar icke-bränslebaserad energi	33	35	0
Total förbrukning av förnybar energi	3 337	3 204	3 183
Andel förnybara källor i den totala energiförbrukningen (%)	46	40	40
Total energiförbrukning (MWh)	7 318	8 037	7 990
	2025	2024	2023

CO₂e från energiförbrukning, kg/MWh*

*I energiförbrukning räknas elektricitet, fjärrvärme, tjänstebilar och andra bränslen. Nyckeltalet har uppdaterats för 2020–2022, då energiförbrukningen korrigerats i ett av gruppens varumärken.

Kommentar: Energiförbrukningen sker primärt i egna fastigheter och produktion. Den totala energiförbrukningen i den egna verksamheten, Scope 1 uppgick under 2025 till 4 225 MWh. Energimixen består av 8% förnyelsebar energi och 92% fossila bränslen. Energiförbrukning i Scope 2 består av bilar och uppvärmning av fastigheter. Huvuddelen av inköpt elektricitet för fastigheter, 92 procent, kommer från förnybara källor. CO₂e fortsätter att minska tack vare ökad energieffektivitet och en omställning till fossilfri energi. Genom aktiva val och åtgärder har koncernens koldioxidpåverkan i Scope 1 & 2 minskat med 32 procent mellan 2022 och 2025 vilket motsvarar 449 ton CO₂e.

E1-6 Utsläppsdata

Fördelning mellan scopen, CO₂e, %

Ton CO ₂ e	2025	2024	2023
Scope 1	10	11	11
Scope 2	1	2	2
Scope 3	90	87	87

Fördelning per utsläppskälla %

Ton CO ₂ e	2025	2024	2023
Material	6 539	7 228	7 843
Transporter	1 517	1 389	1 494
Tjänstresor	88	95	109
Fjärrvärme	20	45	64
Bränsleförbrukning	1 067	1 147	1 153
Elektricitet	29	129	146
Avfallshantering	4		
Totalt	9 263	10 034	10 810

Kommentar: Rapporteringen inkluderar fler kategorier vilket har lett till ökade utsläpp trots det har en reduktion med totalt 771 ton CO₂e uppnåtts mellan 2024-2025.

Scope 1

Under verksamhetsåret 2025 har koldioxidutsläpp i Scope 1 minskat med 239 ton. Effekten härrörs främst från största produktionsanläggningen inom gruppen med 220 ton koldioxid. Byte av bilparken till rena elbilar från diesel eller hybridbilar har gett positiv effekt och minskar koldioxidpåverkan med 20 ton koldioxid.

Scope 2

Genom aktiva val har minskning i Scope 2 uppnåtts och andelen elektricitet från förnybara källor uppgår till 92 procent, en förbättring med 10 procent vilket ger en minskning med 125 ton koldioxid.

Scope 3

Mellan 2024-2025 har koldioxidutsläppen för Scope 3 minskat med 407 ton. Detta beror på främst tre faktorer, ändrade beräkningar för att anpassa till GHG protokollet, omsättningspåverkan samt förbättringar som bidrag positivt till reducering av utsläpp. Omställningsarbetet att se över och optimera materialkompositionen och att reducera avfall genom en förbättrad arbetsprocess har gett positiv effekt i att minska koldioxidpåverkan i Scope 3. Under 2025 var målet att minska substanser med hög koldioxidpåverkan. Genom att reducera mängden titandioxid har koldioxidutsläppen gått ner med 148 ton. En annan viktig åtgärd som varit i fokus är genom samarbete med leverantör byta ut polyesterfiber till återvunna polyesterfibrer vilket reducerat de beräknade koldioxidutsläppen med ytterligare 148 ton. En faktor som påverkat och bör tas hänsyn till är tillfällig försäljningsökning för ett utav bolagen under sista kvartalet 2024 vilket ökade utsläppen tillfälligt under 2024 och ger därmed på 2025 med ca 200 ton. Övrig påverkan om ca 200 ton koldioxid kommer från förändringar inom produktionsprocesser vilket ökar nyttjandet av material, tidigare förändringar i materialkomposition, minskade råvaruköp i form av packemballage samt förändringar i omsättning inom Embellence Groups bolag. Totalt sett har en minskning med 690 ton koldioxid påverkat positivt under kategori material för Scope 3.

Under året har fokus för Embellence Group varit att ställa om beräkningar och att anpassa redovisningen i enlighet med GHG protokollet Detta har medfört att ytterligare två kategorier har tillkommit i redovisningen av de totala koldioxidutsläppen. Kategori 3 som inklu-

derar bränsle och energirelaterade aktiviteter och kategori 5 som inkluderar avfall från egen verksamhet bidrar till att de totala utsläppen i scope 3 ökar med 163 ton koldioxid. Transporter har utökats till att omfatta alla uppströms och nedströms för den information som finns tillgänglig från speditörer, detta gör att utsläppen för transporter har ökat under 2025 med 127 ton koldioxid. Affärsresor har minskat något under 2025 samtidigt som kategorin har utökats till att inkludera påverkan från hotellnätter, total koldioxidminskning med 7 ton.

Utsläpp i förhållande till omsättning

Ton CO ₂ e/miljon omsatt krona	2025	2024	2023*
Scope 1 och 2	1	2	2
– Förändring föregående år	–26%	–8%	–6%
Scope 1, 2 och 3	12	13	15
– Förändring föregående år	–6%	–12%	–16%

*Utsläppssiffror i scope 3 har justerats för 2023. Huvudsakliga korrigeringar är använt material som tillkommit. Till följd har scope 3 ökat, detta för att visa en rättvisande bild mot 2024 där material inkluderats framåt.

Kommentar: Utsläpp i förhållande till omsättning har totalt sett minskat mellan 2024 och 2025. Störst effekt kommer från Scope 1 och 2 genom minskat användande av fossilt bränsle. Effektivare produktionskorningar, omställning till fossilfri el och byte till elbilar har bidragit positivt. Även riktade insatser på materialförsörjningen har gett positiv effekt på koldioxidutsläppen. Nyckeltalen är påverkade av en organisk omsättningstillväxt under 2025.

Redovisningsprinciper

De direkta utsläppen i uppströms- och nedströms värdekedja samt energianvändning på produktionsanläggningar mäts och övervakas via leverantörsdata, aktivitetsdata och finansiella data. Analys av koncernens aktiviteter görs för att bedöma faktiska och potentiella klimatpåverkande effekter i linje med vår före-tagsstrategi och vår färdplan för minskade koldioxidutsläpp.

Redovisning av växthusgasutsläpp rapporteras i en verifierad plattform och analyseras kvartalsvis. För Scope 1 och 2 rapporteras samtliga aktuella kategorier. Scope 3 rapporteras i fem kategorier uppströms och en kategori nedströms.

Förstahandsvalet är att rapportera med leverantörsspecifik data. Om detta inte finns tillgängligt används leverantörens emissionsfaktor tillsammans med volym i ton/kWh/liter etc. Om leverantörens emissionsfaktor används ska ett dokument laddas upp som verifiering. Tredje alternativet är att rapportera med en databaserad emissionsfaktor, till exempel från Defra, eller en egen beräknad emissionsfaktor tillsammans med kända data som km/kWh/liter/ton etc, detta är den vanligaste rapporteringsmetoden. Antaganden är sista valet vid rapportering och ska verifieras med ett dokument som visar beräkning av enhet tillsammans med databaserad emissionsfaktor. Beräkning baserad på spenderade pengar används inte. Mätningen av de 2025 mått som presenteras i miljö är inte validerat externt av revisorer.

Rapporteringsförändringar under 2025

Under rapporteringsperioden 2025 har flera förändringar genomförts i rapporteringsomfattning och beräkningsmetoder för växthusgasutsläpp (GHG), i syfte att förbättra datakvaliteten, öka transparen- sen samt säkerställa kompatibiliteten med GHG-protokollet standard. Scope 1 inkluderar utsläpp kopplade till köldmedier. Vid rapportering av inköpt el från förnybara källor krävs uppladdning av certifikat för att möjliggöra reduktion av emissionsfaktorn. I Scope 3 kategori 1 (material och tjänster) inkluderar inköp av packmaterial. Kategori 3 (bränsle och energi) inkluderar utsläpp som uppstår vid framställning av energi. Dessa utsläpp adderas automatiskt vid rapportering av inköpt energi som faller under Scope 2.

Ändringar i scope 1

Scope 1 inkluderar utsläpp kopplade till köldmedier.

Ändringar i scope 2

Inga förändringar av rapportering för Scope 2 har gjorts. Utsläpp som uppstår vid framställning av energi, adderas automatiskt vid rapportering av inköpt energi och redovisas under Scope 3, kategori 3.

Ändringar i scope 3

I Scope 3 har flera definitioner uppdaterats.

För kategori 1 (material och tjänster) inkluderar inköp av packmaterial.

För kategori 3 (bränsle och energi) inkluderar transport av energi-relaterade inköp samt påverkan från framställning av energi.

Kategori 4 (transport och distribution uppströms) omfattar samtliga transporter relaterade till inköp av varor, tjänster och färdiga produkter. Även i de fall där transportkostnaden inte bärs av köparen, men där transportdata såsom körsträcka och volym framgår av faktura, ska dessa utsläpp beräknas och inkluderas i rapporteringen.

Från och med rapporteringsåret 2025 inkluderar all nedströms transport som bekostas av det rapporterande företaget. Utsläpp från lagring av inköpta varor beräknas baserat på volym (t.ex. m², m³, pall eller TEU) samt genomsnittlig lagringstid, i kombination med platsspecifik energi- och bränsleförbrukning i distributionscentral.

Kategori 5 (avfall) ingår i utsläppsberäkningarna och rapporteras uppdelat per avfallsfraktion och behandlingsmetod. Detta innebär en utveckling från tidigare rapportering där avfall enbart redovisades i vikt utan emissionsfaktor.

Kategori 6 (tjänsteresor) inkluderar från och med nu även antal hotellnätter per land.

Kategori 9 (transport och distribution nedströms) innefattar transport och distribution av sålda produkter som inte bekostas av det rapporterande företaget redovisas i kategori 9. Rapporteringen baseras på faktisk data som är tillgänglig från transportörer; uppskattningar baserade på antaganden om vikt eller transportsträcka inkluderar inte. Återkommande volymtransporter där tillförlitlig data är tillgänglig ska inkluderas.

Transporter från egna lager eller tredjepartslogistik (3PL) inkluderas i rapporteringen. I de fall där slutkund inte kan identifieras, exempelvis vid försäljning via agent eller varuhus, används den första tillgängliga datapunkten i värdekedjan. Denna metodik syftar till att säkerställa en transparent och datadriven avgränsning av rapporterade transporter, med minimering av antaganden.

Vid drop shipping redovisas transporter i kategori 4 när det rapporterade företaget står för transportkostnaden, och i kategori 9 när så inte är fallet.

Denna metodik syftar till att säkerställa en transparent och datadriven avgränsning av rapporterade transporter, med minimering av antaganden.

Redogörelse av scope och kategorier

Scope 1 Direkta utsläpp: omfattar mobil eller stationär förbränning samt utsläpp kopplade till köldmedier.

Scope 2 Indirekta utsläpp från inköpt energi består av inköpt el till produktion, lager och kontor samt el till elfordon.

Scope 3 Övriga indirekta utsläpp omfattar inköp relaterade till inköp av energi inköpta varor och tjänster, transporter, distribution, hantering av avfall, tjänsteresor.

Nedan kategorier ingår inte i rapportering då de bedöms som icke materiella i relation till de totala utsläppen eller inte är relevanta till strategin:

- Kategori 7 Personalens pendling
- Kategori 10 Bearbetning av sålda varor
- Kategori 13 Leasade tillgångar nedströms
- Kategori 14 Utsläpp från franchiseverksamhet
- Kategori 15 Utsläpp från investeringar eller finansiella aktiviteter

Följande kategorier kommer analyseras om de är materiella och bör inkluderas i beräkningarna framåt:

- Kategori 2 kapitalvaror
- Kategori 8 Leasade tillgångar uppströms
- Kategori 11 Användning av sålda varor
- Kategori 12 Hantering av sålda produkter vid livscykelns slut



■ E2 FÖRORENINGAR

IRO-3 Påverkan, risker och möjligheter

Embellence Groups olika verksamheter bidrar direkt och indirekt till olika typer av föroreningar. Risk för utsläpp förekommer i hela värdekedjan, men primärt uppströms. För en sammanställning av påverkan, risker och möjligheter, se även sidorna 30-32.

Påverkan i värdekedjan

Med hänsyn till att Embellence Group har produktion på flertalet platser så är risken för skador på naturmiljön ansedd som låg. Potentiell miljöskada är återställningsbar med betydande arbete och/ eller för- enligt med kostnad. Störst påverkan i värdekedjan kan uppstå hos leverantörer eller inom den egna verksamheten där hantering av kemikalier sker vid produktion. I leverantörsledet kan dessa ämnen förekomma i regioner med bristfälliga miljöregleringar, vilket kan förorena jord, vatten, luft och livsmedel, med betydande ekologiska och hälsorelaterade konsekvenser.

Risker och möjligheter för Embellence Group

För Embellence Group medför utsläpp till luft, vatten och mark ett antal potentiella risker. På kort sikt utgörs den främsta risken av ökade kostnader relaterade till efterlevnad av regelverk rörande kemikalier. Vidare innebär det en direkt varumärkesrisk om det påträffas ämnen i sålda varor som omfattas av begränsningar och/eller restriktioner.

E2-1 Styrning och policys

Miljöarbete inom Embellence Group styrs av Hållbarhets- och miljöpolicy och syftar till att säkerställa efterlevnad av tillämplig miljölagstiftning samt bidra till nationella miljömål såsom grundvatten av god kvalitet, giffri miljö och levande sjöar och vattendrag.

Embellence Group har etablerat en strukturerad styrning för kemikaliehantering inom den produktionsanläggning som står för koncernens största miljöpåverkan. Genom samarbete med extern specialistpartner säkerställs systematisk regelefterlevnad, kontinuerlig uppdatering av säkerhetsdatablad samt löpande bevakning av förändringar i lagstiftning och gränsvärden. Processen omfattar även kontroll mot relevanta risk- och kandidatförteckningar för att möjliggöra proaktiv substitution av ämnen vid förändrade regulatoriska krav.

Regelefterlevnaden följs upp genom årlig miljörapportering samt återkommande myndighetsinspektioner, där efterlevnad av förelagda skyddsåtgärder verifieras. Utöver extern tillsyn genomför verksamheten interna miljöronder och egenkontroller enligt fastställda rutiner för att förebygga utsläpp och minimera risken för föroreningar. Arbetet omfattar även kontroll av processvatten för att säkerställa att extern reningsaktör kan upprätthålla effektiv rening i enlighet med gällande krav.

E2-2 Strategi och åtgärder

Embellence Group är medveten om vikten av att hantera föroreningsfrågor och är engagerade i att vidta proaktiva åtgärder. En risk- och resiliensanalys är planerad att genomföras under 2026 för att djupare identifiera potentiella risker och påverkan i värdekedjan gällande föroreningar.

■ E5 RESURSANVÄNDNING OCH AVFALL

Embellence Group arbetar systematiskt för att minska användningen av ändliga resurser och ställa om mot en mer cirkulär affärsmodell där resurseffektivitet prioriteras genom hela värdekedjan. I produktionen används energi, råmaterial och kemikalier, och målsättningen är att successivt ersätta fossila energislag med mer hållbara alternativ samt optimera användningen av insatsmaterial för att minimera spill och restprodukter.

Merparten av hållbarhetsområden inom resursanvändning och avfall är faktiska. Hållbar design är en möjlighet att påverka positivt och högre priser på råvaror eller begränsad tillgång är en risk.

IRO-3 Påverkan, risker och möjligheter

I tabellen sidan på 32 visas en överskådlig bild över den påverkan, potentiella risker eller möjligheter som kan uppstå från verksamheterna vid resursanvändning och avfall.

Påverkan i Embellence värdekedja

Tillverkningen av Embellence Groups produkter medför en både faktisk och potentiell påverkan till följd av de resursflöden den ger upphov till.

Till de ämnen med enskilt störst potentiell påverkan hör kemikalieämnet titandioxid, som används vid tillverkning av tapet för att minska ljusgenomsläpp. Utöver att vara energikrävande kan produktionen ge upphov till restgaser och förorenat avloppsvatten, vilket kan orsaka föroreningar och därigenom påverka miljön. Titandioxid anses ha den största påverkan bland de ämnen som används i Embellence produkter, på grund av de mängder som används.

Även de substrat som används i tapeter – såsom polyesterfibrer, papper, glasfiber och vinyl – kan ha olika skadliga miljöpåverkningar under hela sin livscykel, från produktion till avfallshantering. Särskild potentiell påverkan har polyesterfibrer, som utgör cirka en fjärdedel procent av det färdiga tapetmaterialet. Utöver att vara energikrävande involverar tillverkningsprocessen användande av farliga kemikalier, vilket vid felaktig hantering kan resultera i föroreningar med negativ miljöpåverkan.

I alla delar av värdekedjan uppstår även avfall. Uppströms uppstår avfall vid utvinning av mineraler och pigment, samt restprodukter från skogsbruk och massaindusti. Vid kemikalieproduktion uppstår ofta processavfall, slam, lösningsmedelsrester och farligt avfall vid rengöring. Vid leverans av material uppstår avfall i form av förpackningar som well-papp, plastfilm och behållare för kemikalier. I den egna värdekedjan uppstår avfall från inköpta råvaror och kemikalier i form av spill av färg, lim och lösningsmedel samt förorenade emballage som ofta klassas som farligt avfall. I produktionen förekommer det feltryckta eller kasserade tapetrullar, kantspill, start- och stoppförluster samt restprodukter från rengöring av maskiner. Slam eller filterrester från rening av processvatten uppstår vid produktion inom den egna värdekedjan. Spill och kassation av råmaterial som klassats som otjänligt förekommer. Nedströms är främsta avfallet förbrukning av förpackningsemballage.

Risker och möjligheter för Embellence Group

De främsta riskerna i värdekedjan är kopplade till förändringar i råvarupriser, begränsad tillgång på material samt krav på efterlevnad av lagar och regler kring återvinning och avfallshantering. I den uppströms delen av värdekedjan kan risker uppstå genom prisökningar eller brist på viktiga råvaror och material som används i produktionen. I den egna verksamheten kan risker uppstå om hantering av material, kemikalier och avfall inte uppfyller gällande lagstiftning eller branschkrav, vilket kan påverka bolagets regelefterlevnad.

Hållbar design skapar möjligheter att minska miljöpåverkan genom mer resurseffektiva produkter och materialval med lägre klimatavtryck. Genom att utveckla produkter som är enklare att återvinna eller återanvända kan cirkulariteten öka och avfall minska. Effektivare användning av material, energi och kemikalier i design och produktion kan också bidra till lägre resursförbrukning. Samtidigt kan hållbara produkter stärka företagets konkurrenskraft genom att möta en växande efterfrågan på mer miljöanpassade lösningar.

E5-1 Styrning & policies

Embellence Group har i sin uppförandekod (CoC) satt bästa praxis för att minimera miljöpåverkan, detta är ett centralt fokusområde. Uppförandekoden beskriver koncernens övergripande principer för att minska klimat- och miljöpåverkan i hela verksamheten och värdekedjan. Den fungerar som ett styrande ramverk för hur resurshushållning och ansvarsfull hantering av material, avfall och kemikalier ska integreras i verksamheten. Vidare tydliggörs också förväntningar på både medarbetare och leverantörer och används för att säkerställa gemensamma riktlinjer inom koncernen.

Hållbarhetspolicyn, som implementeras under 2026, är ytterligare ett led i att etablera ett tydligt ramverk för hur Embellence Group integrerar hållbarhet och miljöåtaganden i hela verksamheten och värdekedjan. Policyn utgår från ESG-dimensionerna och fokuserar på att minska miljöpåverkan, säkerställa ansvarsfulla arbetsvillkor och mänskliga rättigheter samt upprätthålla hög affärsetik, transparens och ansvarstagande. Genom att integrera dessa principer i strategi och operativt arbete skapar koncernen förutsättningar för långsiktigt värdeskapande, ökad motståndskraft och hållbar tillväxt.

E5-2 Strategi och åtgärder

Embellence Group har under flera år arbetat för att minska resursanvändningen, öka cirkulariteten och minimera avfall genom hela produktens livscykel - från design & utveckling till tillverkning och leverans. Alla varumärken i gruppen har initierat processer och aktiviteter för att identifiera och utvärdera mer hållbara material i sina produkter och förpackningar.

Vid tillverkning av tapet kombineras kemiska komponenter med olika bärare, vilket i nuläget försvårar materialåtervinning av färdig produkt med befintliga tekniska lösningar. Däremot är flera av de ingående materialen återvinningsbara var för sig, vilket innebär att fokus ligger på att öka andelen återvunnet innehåll i insatsvaror samt att förbättra materialflöden uppströms och inom den egna verksamheten.

Genom processeffektivisering, tekniska investeringar och förbättrad produktionsstyrning arbetar Embellence Group för att minska kassationer och möjliggöra ökad intern återvinning. Ambitionen är att reducera mängden avfall som går till energiutvinning och i stället öka materialåterföringen där det är tekniskt och ekonomiskt genomförbart.

Ett långsiktigt perspektiv på produktkvalitet och livslängd bidrar till minskad total resursförbrukning över tid. Parallellt reduceras beroendet av jungfruliga råvaror genom att prioritera återvunnet material och resurseffektiva inköpsmetoder.

Inom leverantörsledet ställs krav och förväntningar på kontinuerliga förbättringar inom klimat- och miljöprestanda. Samarbete med leverantörer syftar till att optimera materialval och produktutformning för att minska avfallsgenerering i den egna produktionen samt främja ökad återvinningsbarhet.

Ett kontinuerligt arbete pågår för att minska produktionsavfall och säkerställa att det avfall som uppstår återvinns eller hanteras på ett så hållbart sätt som möjligt. Genom processeffektivisering, tekniska investeringar och förbättrad produktionsstyrning arbetar Embellence Group för att minska kassationer och möjliggöra ökad intern återvinning. Ambitionen är att reducera mängden avfall som går till energiutvinning och i stället öka materialåterföringen där det är tekniskt och ekonomiskt genomförbart.

Generellt är materialåtervinning bättre än energiutvinning ur miljösynpunkt, eftersom materialet kan användas igen och man sparar både råvaror och energi som annars hade krävts för nyproduktion. Samarbete med leverantörer syftar till att optimera materialval och produktutformning för att minska avfallsgenerering i den egna produktionen samt främja ökad återvinningsbarhet.

Genom att driva en strukturerad produktutveckling och föra en nära dialog med leverantörer för både för in- och utflöden, skapas förutsättningar för att genomföra konkreta förbättringar.

Särskild åtgärder under 2025

Genom fokuserat arbete i Embellence Groups största produktionsanläggning har flertalet positiva effekter uppnåtts under 2025:

- Under senare delen av 2024 analyserades användningen av mängden titandioxid och genom aktivt arbete med produktutveckling har en betydande minskning av titandioxid reducerat koncernens CO₂e-utsläpp med 148 ton under 2025.
- Genom samarbete med nyckelleverantörer har en ökad användning av sekundära material i produktinflöden uppnåtts. Detta minskar behovet av jungfruligt material och därmed de CO₂e-utsläpp som är kopplade till resursutvinning. Genom att öka andelen återvunna polyesterfibrer har en minskning med 148 ton CO₂e uppnåtts under 2025.
- En betydande minskning av mängden avfall färgrester har uppnåtts genom investering i ett modernt färgkök på största produktionsanläggningen i koncernen. Genom att lagra och återanvända färg har en besparing på 29 ton färgslam uppnåtts under 2025. Detta motsvarar 5 % av totala mängden avfall för gruppen.
- Under 2025 har effektivare manövrering av maskiner, beteendeförändring vid uppstart av produktionsorder samt översyn av volymer har bidragit till en minskning med 22 ton brännbart produktionsavfall.

E5-3 Mål och utfallsdata

Målet är att minska mängden avfall med 5 procent årligen fram till 2030. Målet är satt i absoluta tal och gruppens prestation mäts genom avfall per kg använt material.

Utveckling avfallsmängder

	2025	2024	2023
Total mängd avfall/totalt antal kg använt material, %	19	19	19
Förändring (%)	-2	-1	-4

Kommentar: Mängden avfall i förhållande till mängden använt material har minskat marginellt mellan 2024-2025. Viss betydelse har att rapporteringen för koncernens största anläggning har ändrats för att anpassas till GHG protokollets standard och rapportering sker varje kvartal mot inköpt mängd material och inte förbrukat som tidigare rapporterats.

Avfallshantering

Ton	2025
Deponi	680
Energiåtervinning	509 383
Kompostering	1 458
Materialåtervinning	69 497
Totalsumma	581 018

Kommentar: Under 2025 gick 88 procent till energiåtervinning, majoriteten blir till energi i form av fjärrvärme och el. Dialoger förs med avfallshanterare för att öka andelen av avfallet som skulle kunna gå till materialåtervinning.

Utsläpp i relation till material

	2025	2024	2023
Kg CO ₂ e /kg använt material	2	2	2

Kommentar: Under året har ett fokuserat arbetet gjorts kring materialomställningen, vilket resulterat i en minskning av mängden CO₂e per kg använt material.

Redovisningsprinciper

Resursinflöden beräknas utifrån en metod baserad på inköpsverifierationer. Varje inköp av relevant artikeltyp som har bokförts under räkenskapsåret har inkluderats. För att fastställa vikten på de inköpta hårdvaruposterna har faktiska viktuppgifter från inköp från respektive tillverkare eller leverantörer använts. Om en tillgänglig vikt inte har kunnat erhållas har en genomsnittlig vikt för samma artikeltyp använts för att fastställa vikten på inköpet. Vid beräkning av kolioxidpåverkan används i första hand leverantörsspecifik data som stärkts med underlag och i andra hand standardiserade databaser för emissionsfaktorer såsom Defra, ecoinvent eller EGTEI.

Avfallsdata samlas in från avfallsentreprenör i vikt, avfallstyp och behandlingsmetod. Avfallsrapporteringen omfattar det som genereras från vår operativa verksamhet, såsom lager och återtagscenter i de marknader där Embellence är verksamma. Avfallsdata baseras på direkt mätning från verksamheterna och presenteras i ton. Även det avfall som återvinns ingår i beräkningarna för totalt avfall.

Socialt ansvar

S1 EGNA MEDARBETARE

Med Embellence Groups egna medarbetare avses medarbetare på [kontor, i produktion och lager]. Sammantaget uppgick antalet egna medarbetare i slutet av 2025 till 224 personer. Huvuddelen av dessa arbetade inom varumärkesbolagen.

Medarbetarna är en central resurs för Embellence Groups långsiktiga utveckling och affärsframgång. Koncernen strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare som erbjuder en trygg, inkluderande och utvecklande arbetsmiljö där enskilda medarbetare ges förutsättningar att prestera, utvecklas och må bra.

SBM-3 Påverkan, risker och möjligheter

Identifierade faktorer kopplat till egna medarbetare som antingen har negativ påverkan eller utgör risk för verksamhet eller omvärld identifierades i väsentlighetsanalysen som genomfördes under 2024. Det som närmare beskrivs i tabellen på sidan 31 är utgångspunkten och har varit i fokus för Embellence Group.

Påverkan och möjligheter i Embellence Groups värdekedja

Embellence Groups verksamhet har både positiva och potentiellt negativa effekter på medarbetare. Positiva effekter omfattar skapandet av trygga arbetstillfällen, möjligheter till kompetens- och karriärutveckling, samt en företagskultur som präglas av kreativitet, entreprenörskap och engagemang. Negativa aspekter omfattar bl a risk för ohälsa till följd av ohälsosam arbetsbelastning, brister i fysisk eller psykisk arbetsmiljö eller arbetsrelaterad stress.

Risker för Embellence Group

Till de främsta riskerna hör beroendet av medarbetare med rätt kompetens och förmåga. Teknisk utveckling, nya kundbehov och höga krav på innovation medför stora krav på förändringsbenägenhet,

innovationsförmåga och snabbriklighet. I arbetet med detta utgör förmågan att attrahera och behålla eftersökta kompetenser avgörande förutsättningar för koncernens fortsatta expansion och utveckling. Brister i arbetsvillkor skulle kunna resultera i utmaningar kopplat till att behålla och rekrytera kompetenta och drivna medarbetare. Därutöver finns även legala och varumärkesrelaterade risker kopplade till olyckor och incidenter.

S1-1 Styrning och policies

Styrningen av frågor som rör egna medarbetare är integrerad i Embellence Groups bolagsstyrning. Styrelsen ansvarar för att fastställa den koncerngemensamma HR-policyn, medan VD för dotterbolagen ansvarar för att policyn kommuniceras, implementeras och efterlevs inom respektive verksamhet.

Vårt bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling



SDG 8
Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt



SDG 10
Minskad ojämlikhet

Varje dotterbolag har sedan lokala procedurer oftast i form av personalhandbok där de lokala HR-rutinerna dokumenteras och förklaras till medarbetarna.

HR-funktionen stödjer bolagen i implementering, uppföljning och utveckling av HR-arbetet. Dialog med medarbetare sker genom etablerade processer och forum såsom utvecklingssamtal, medarbetarundersökningar samt arbetsmiljökommittéer och skyddsombud.

Huvudsakliga policier för styrning

- Uppförandekod Code of Conduct (CoC)
- HR policy som inkluderar allt från koncernens värderingar, arbetssätt och processer för att attrahera, behålla och utveckla medarbetare

S1-2 Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter angående samverkan

Embellence Group eftersträvar en öppen och strukturerad dialog med sina medarbetare och, där det finns, med deras fackliga representanter. Målsättningen är att alla medarbetare ska känna sig hörda och ha möjlighet att påverka frågor som rör arbetsmiljö, arbetsvillkor, utveckling och verksamhetens långsiktiga hållbarhet.

Regelbundna individuella samtal mellan medarbetare och närmaste chef utgör en central del av dialogen inom koncernen. Samtalen skapar utrymme för att diskutera arbetsmiljö, prestation, förväntningar, utveckling och eventuella behov av stöd. Som en del av koncernens sociala hållbarhetsarbete är ett mål att alla medarbetare årligen ska erbjudas en individuell utvecklingsplan, vilken följs upp genom koncernens HR-processer.

Koncernen genomför årliga medarbetarundersökningar i samtliga bolag. Undersökningarna följer upp medarbetarnas välmående, engagemang, upplevelse av ledarskap och arbetsmiljö. Resultaten analyseras på koncern- och bolagsnivå och används för att identifiera styrkor, risker och förbättringsområden.

Embellence Group uppmuntrar intern rörlighet som ett sätt att främja kompetensutveckling, engagemang och långsiktiga karriär-

möjligheter inom koncernen. Intern rörlighet bidrar till att behålla kompetens inom koncernen och stärka samverkan mellan bolagen.

Utöver medarbetarundersökningar sker löpande dialog genom exempelvis arbetsplatsträffar, koncerngemensamma möten (Townhall) och andra informations- och dialogforum. I bolag där facklig representation finns hålls regelbundna och systematiska möten med arbetstagarrepresentanter i enlighet med lokal lagstiftning och praxis. Fackliga organisationer hålls informerade och fungerar som ett stöd för medarbetare vid behov av ytterligare dialog eller eskalering.

S1-3 Processer för uppföljning

Embellence Group har rutiner på plats för att tidigt kunna upptäcka, hantera och åtgärda potentiella negativa effekter som kan uppstå inom den egna verksamheten och, där relevant, i värdekedjan. Dessa rutiner är en integrerad del av koncernens hållbarhetsarbete och syftar till att säkerställa att identifierade risker och överträdelser utreds, åtgärdas och följs upp. Rutinerna fungerar även som ett stöd för medarbetare och externa parter att på ett tryggt sätt uppmärksamma problem, risker eller misstänkta överträdelser.

Nytt HR-system

Under 2025 har Embellence Group implementerat ett nytt koncerngemensamt HR-system. Systemet utgör ett viktigt verktyg för att stärka kvaliteten i koncernens HR-processer och möjliggör en mer strukturerad uppföljning, analys och hantering av HR-relaterad data. I

På sikt förväntas HR-systemet bidra till mer enhetliga, systematiska och kontinuerliga arbetssätt inom hela koncernen, samtidigt som lokala behov fortsatt kan beaktas. Systemet skapar även förutsättningar för förbättrad HR data management och mer datadrivna beslut.

Rapporteringskanaler för medarbetare

Koncernen har flera tillgängliga kanaler för att medarbetare ska kunna uppmärksamma problem, risker eller behov. Medarbetare uppmuntras i första hand att ta upp frågor med sin närmaste chef, skyddsombud där det finns, HR eller koncernledning om de misstänker att en överträdelse har skett eller att de upplever problem.

Visselblåsarfunktion

Embellence Group tillhandahåller ett visseblåsarssystem som är tillgängligt för både interna och externa parter. Kanalen kan användas för att rapportera allvarliga misstänkta överträdelser av koncernens uppförandekod, inklusive diskriminering, trakasserier, brott mot mänskliga rättigheter, arbetsmiljö- eller säkerhetsrelaterade brister.

Visselblåsarfunktionen tillhandahålls av en oberoende leverantör och möjliggör anonym rapportering. Hanteringen av ärenden behandlas konfidentiellt och hanteras internt av ett begränsat antal särskilt utsedda personer på koncernnivå. Närmaste chef har inte tillgång till systemet, vilket säkerställer oberoende och skydd för den som rapporterar. Samtliga ärenden dokumenteras, utreds och följs upp genom fastställda rutiner och åtgärdsplaner.

Övriga kanaler

Utöver övriga rapporteringskanaler finns ytterligare etablerade forum och processer för att identifiera och följa upp frågor kopplade till arbetsmiljö, hälsa och säkerhet.

Koncernen har även rutiner för incidentrapportering, där tillbud, olyckor och arbetsrelaterade incidenter rapporteras, utreds och följs upp. Frågor kopplade till hälsa och säkerhet ingår även som ett särskilt område i medarbetarundersökningarna. Denna del syftar till att följa upp medarbetarnas upplevelse av arbetsmiljön samt deras kännedom om hur och var misstänkta problem, risker eller incidenter ska rapporteras. Resultaten används för att stärka rutiner, öka medvetenheten och säkerställa att rapporteringskanalerna är kända och tillgängliga för alla medarbetare.

S1-4 Strategi och åtgärder

Embellence Groups strategi för egna medarbetare syftar till att vara en attraktiv och hållbar arbetsgivare genom att erbjuda trygga arbetsvillkor, utvecklingsmöjligheter och en god arbetsmiljö. Arbetet utgår från koncernens värderingar, affärsstrategi och koncerngemensamma HR-policy och är integrerat i den övergripande styrningen av hållbarhetsarbetet. Strategier och åtgärder anpassas efter respektive bolags verksamhet, lokala förutsättningar och gällande regelverk, samtidigt som gemensamma principer tillämpas inom hela koncernen.

Hälsa, säkerhet och välbefinnande

Koncernen genomför löpande åtgärder för att främja medarbetarnas hälsa, säkerhet och välbefinnande. Dessa omfattar regelbundna riskbedömningar, arbetsmiljöinspektioner, incidentrapportering samt dialog med medarbetare och, där relevant, fackliga representanter. Lokala hälsofrämjande initiativ genomförs inom respektive bolag och kan variera beroende på verksamhetens art. Exempel på hälsofrämjande insatser på koncernens svenska bolag är cykelförmån och friskvårdsbidrag, medan andra bolag genomför utbildningar inom arbetsmiljö och säkerhet genom externa resurser.

Balans mellan arbete och privatliv

I roller där verksamheten tillåter har vi flexibla arbetstider och erbjuder hybridarbete för att stötta balansen mellan arbete och privatliv.

Mångfald, inkludering och lika möjlighet för alla

Embellence Group arbetar för att främja en inkluderande och rättvis arbetsplats där alla medarbetare har lika möjligheter, rättigheter och ansvar. Arbetet utgår från koncernens värderingar och omfattar rättvisa och transparenta processer inom rekrytering, utveckling och ersättning. Koncernen följer regelbundet upp enligt lokala lagstiftningar frågor kopplade till jämställdhet, mångfald och inkludering genom analyser och dialog, i syfte att identifiera förbättringsområden och säkerställa likabehandling inom hela organisationen.

Rekrytering

Embellence Group tillämpar en professionell, strukturerad och inkluderande rekryteringsprocess som syftar till att attrahera rätt kompetens och samtidigt stärka koncernens arbetsgivarvarumärke. Alla kandidater behandlas med respekt och professionalism, oavsett utfall, och rekryteringsprocessen präglas av transparens och lika möjligheter. Dessa principer gäller även när externa rekryteringspartners anlitas för koncernens räkning.

Nya medarbetare introduceras genom en strukturerad lokal onboardingprocess som syftar till att ge en god förståelse för Embellence Group, det lokala bolaget, värderingar och arbetssätt. En viktig del i onboardingprocessen framåt är att alla medarbetare digitalt sig-

nerar koncernens uppförandekod (CoCt), för att säkerställa att samtliga medarbetare har tagit del av och förbinder sig att efterleva den. Anställande chef och lokal HR ansvarar för att onboarding genomförs i enlighet med gällande riktlinjer.

Som en långsiktig princip eftersträvar koncernen att bemanna nyckelpositioner med tillsvidareanställda. Anställningsvillkor ska alltid följa tillämplig lagstiftning och kollektivavtal, och alla medarbetare har rätt att vara medlemmar i ett fackförbund enligt eget val.

Engagemang och utveckling

Embellence Group uppmuntrar engagemang och utveckling genom kontinuerlig dialog, återkommande medarbetarundersökningar och möjligheter till intern rörlighet. Intern rörlighet bidrar till kompetensöverföring, karriärutveckling, långsiktig kompetensförsörjning och synergier inom koncernen.

Embellence Group erbjuder löpande kompetensutveckling och ett koncerngemensamt mål är att samtliga medarbetare årligen ska erbjudas en individuell utvecklingsplan. Medarbetarnas engagemang och upplevelse av Embellence Group som arbetsgivare följs upp genom medarbetarundersökningar, där bland annat viljan att rekommendera bolag inom koncernen som arbetsplats mäts och analyseras som underlag för fortsatt förbättringsarbete.

För att stärka koncernens kultur och sammanhållning genomförs även olika lokala initiativ inom bolagen, såsom gemensamma motionsaktiviteter, inspirationsträffar och interna kunskapsutbyten. Dessa initiativ bidrar till ökat engagemang, lärande och samverkan inom koncernen.

S1-5 Målsättning

Som en del av Embellence Groups fortsatta utveckling av det sociala hållbarhetsarbetet har koncernen under året fastställt nya koncerngemensamma mål inom området en hållbar organisation och stimulerande arbetsplats. Dessa mål gäller från och med innevarande år och kommer att följas upp och utvecklas framåt.

Ta hand om våra medarbetare

Inom ramen för ambitionen att ta hand om Embellence Groups medarbetare har koncernen fastställt följande mål:

- Noll arbetsrelaterade tillbud och olyckor
- Alla medarbetare ska erbjudas en individuell utvecklingsplan

Målet om noll arbetsrelaterade incidenter och olyckor speglar koncernens långsiktiga ambition att säkerställa en trygg och säker arbetsmiljö i samtliga bolag. Arbetet stöds av systematiska riskbedömningar, incidentrapportering och uppföljning.

Målet om att alla medarbetare ska erbjudas en personlig utvecklingsplan syftar till att stärka engagemang, kompetensutveckling och långsiktig anställningsbarhet. Uppföljning av detta mål kommer att ske genom koncernens HR-processer och det nya HR-systemet.

Främja jämställdhet, mångfald och öppenhet

Som en del av koncernens arbete med att främja en inkluderande och rättvis arbetsplats har följande mål fastställts:

- Noll diskrimineringsincidenter

Målet innebär att koncernen har nolltolerans mot diskriminering och arbetar förebyggande genom tydliga policys, utbildning, dialog och etablerade rapporteringskanaler. Eventuella incidenter följs upp enligt koncernens rutiner för utredning och åtgärd.

Uppföljning sker kvartalsvis och kommer redovisas första gången i hållbarhetsrapporten för 2026.

S1-6 Uppgifter om företagets anställda

Anställda per land och kön, antal (HC)

Land	Totalt	Kvinnor	Män
Sverige (SWE)	128	62	66
Italien (IT)	34	20	14
Storbritannien (UK)	33	19	14
USA (US)	33	21	12
Totalt	228	122	106

Systemkälla: Uppgifterna baseras på data från koncernens HR-system Hailey HR och avser medarbetare som varit anställda per den 31 december 2025.

Anställning per typ och kön, antal (HC)

Anställningstyper	2025		
	Totalt	Kvinnor	Män
Totalt antal anställda	228	122	106
– Tillsvidare	224	120	104
– Tidsbegränsade	4	2	2
Heltidsanställda	207	106	101
Deltidsanställda	21	17	4

Systemkälla: Uppgifterna baseras på data från koncernens HR-system Hailey HR och avser medarbetare som varit anställda per den 31 december 2025.

Personalomsättning %

Totalt, %	18
Totalt, antal som slutat	41

Systemkälla: Uppgifterna kommer från olika datakällor och avser antal anställda som slutat under hela 2025.

Inkluderar: Avliden, pensionering, provperiodens slut, uppsägning av anställningen av personliga skäl, ömsesidigt avtal, slutdatum för visstidsanställning, uppsägning på grund av arbetsbrist, egen begäran.

Beräkning: Personalomsättning: Antal som slutat 2025/genomsnittligt antal anställda.

S1-9 Mångfaldsindikatorer

Könsfördelning i ledande befattningar per den 31 dec 2025

Könsfördelning, %	2025
Styrelse kvinnor, antal (%)	3 st (60%)
Styrelse män, antal (%)	2 st (40%)
Executive Management Embellence Group kvinnor (%)	3 st (37,5%)
Executive Management Embellence Group män (%)	5 st (62,5%)

Åldersfördelning, totalt, %	2025	2024	2023
<30, %	7	8	8
30-50, %	54	56	58
>50, %	39	36	34

Systemkälla: Data från Hailey HR. Per den 31 dec 2025 inklusive tillsvidare, prov & tidsbegränsade anställningar.

S1-14 Arbetsmiljö

Olyckor och incidenter

	2025	2024	2023
Antal arbetsplatsolyckor med dödlig utgång	0	0	0
Antal arbetsplatsolyckor med allvarlig skada	0	0	0
Antal inrapporterade arbetsplatsolyckor	1	0	1

Visselblåsarenden

	2025	2024
Antal visseblåsarenden	0	0
Antal diskrimineringsärenden	1	0

■ S2 MEDARBETARE I VÄRDEKEDJAN

SBM-3 Påverkan, risker och möjligheter

Embellence kan indirekt bidra till negativ påverkan på arbetstagare i leverantörskedjan, exempelvis genom potentiella fall av barn- eller tvångsarbete kopplat till råvaru- och kemikalieinköp där nuvarande bedömningsprocess är begränsad.

Begränsad insyn i leverantörsledet innebär också en risk för bristfälliga arbetsförhållanden, såsom otillräcklig arbetsmiljö, avvikelser från avtalade villkor och bristande efterlevnad av branschstandarder. Dessa utmaningar medför affärsrisker, inklusive leveransstörningar till följd av exempelvis arbetsrelaterade incidenter eller konflikter, samt risker kopplade till varumärke och finansiell påverkan vid bristande efterlevnad av uppförandekod och principer om likabehandling.

Samtidigt finns möjligheter att stärka arbetet genom förbättrade leverantörsbedömningar, ökad transparens och uppföljning i värdekedjan, vilket kan bidra till bättre arbetsvillkor, minskade risker och ett starkare förtroende från kunder och intressenter.

S2-1 Styrning och policier

Att säkerställa en hög nivå av social hållbarhet i värdekedjan och minimera risken för negativ påverkan på mänskliga rättigheter och att motarbeta barnarbete i leverantörsleden är av stor vikt för Embellence Group. För att ytterligare säkerställa efterlevnad och uppföljning i hela värdekedjan kommer den uppdaterade uppförandekoden att distribueras för signering av alla materiella leverantörer.

S2-5 Målsättning

Att stärka den sociala hållbarheten genom utökad insyn hos leverantörer är av vikt för Embellence Group. Framåt är målsättningen att genomföra en fördjupad risk och resiliensanalys. Genom att arbeta proaktivt med frågor som tvångsarbete, barnarbete och social hållbarhet kan verksamheten minska risker, bidra till förbättrade arbetsförhållanden i värdekedjan och skapa långsiktigt hållbara relationer med leverantörer.

Ansvarsfullt företagande

■ G1 ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

SBM-3 Påverkan, risker och möjligheter

Brott, övertramp eller missförhållanden relaterade till korruption eller brister i affärsetik i den egna verksamheten, hos leverantörer och partners medför risker avseende förtroendet för Embellence Groups bland kunder, befintliga och potentiella medarbetare, leverantörer, partners och övrig omvärld. Brister i agerande och uppträdande riskerar även att medföra en finansiell påverkan i form av merkostnader, böter och förlorade affärer.

G1-1 Styrning och policier

Embellence Group har nolltolerans mot alla former av korruption såsom utpressning, bedrägeri, mutor och konkurrensbegränsande handlingar. Alla medarbetare har ett ansvar för att externa och interna regler följs och för att vidta åtgärder om bolaget eller dess anställda inte agerar i linje med dessa.

Embellence har etablerat styrande policier som stödjer koncernens arbete med affärsetik, efterlevnad och ansvarsfull skattehantering. Code of Conduct utgör ett centralt styrdokument och anger förväntningar på etiskt agerande för hela organisationen. För mer information om uppförandekoden, se sidan 27.

Koncernens Finance Policy innehåller en skattedel som beskriver företagets grundläggande principer för ansvarsfull skattehantering. Policyn anger att Embellence strävar efter att agera som en ansvarsfull bolagsmedborgare i alla länder där verksamhet bedrivs och att skattebetalning betraktas som en del av detta samhällsansvar. Eventuella skillnader i uppfattning mellan koncernen och lokala skattemyndigheter ska hanteras på ett konstruktivt och positivt sätt.

En sund företagskultur

Embellence Group arbetar aktivt med att säkerställa hög affärsetik i hela verksamheten. Grunden till ett ansvarsfullt företagande och ett affärsetiskt korrekt agerande utgörs av en sund företagskultur. Arbetet med att upprätthålla och säkerställa denna kultur pågår kontinuerligt, genom tydligt definierade förväntningar, utbildningar, löpande interna dialoger och strukturerade processer för uppföljning.

G1-2 Hantering av leverantörsförbindelser

Embellence Group strävar efter att säkerställa ansvarsfulla och rättvisa relationer med leverantörer och arbetar kontinuerligt med att stärka koncernens inköpsprocesser för att uppnå en mer enhetlig och transparent styrning av leverantörsrelationer. Inköpsverksamheten baseras på etablerade betalningsrutiner där avtalade betalningsvillkor alltid ska följas och där fakturor hanteras i linje med överenskomna villkor. I situationer där leverantören inte tillhandahåller standardiserade villkor tillämpas målsättningen att betalning ska ske inom gällande lokal norm.

Även om Embellence tillämpar likvärdiga rutiner gentemot samtliga leverantörer, erkänns särskilt betydelsen av att motverka sena betalningar till små och medelstora företag (SME). Öppen kommunikation och tydlighet kring betalningspraxis är centrala komponenter i detta arbete. Vid urval av nya leverantörer ingår hållbarhetsrelaterade kriterier som en del av bedömningen.

Uppförandekod delas till nya leverantörer, i syfte att tydliggöra de etiska förväntningar som gäller i affärsrelationer. Målsättningen är att inkludera uppförandekoden som avtalsvillkor i större utsträckning framöver för att integrera hållbarhetskrav i leverantörskedjan och skapa ett tydligare ramverk för hantering av eventuella negativa konsekvenser.

G1-3 Etik och ansvar kopplat till korruption och mutor

Embellence uppdaterar årligen sin Code of Conduct och övriga styrande policies. Arbetet genomförs av respektive policyansvarig och fastställs därefter av styrelsen. Ledningen ansvarar för implementering och för att samtliga medarbetare utbildas i innehållet.

Från och med 2026 kommer alla anställda att skriftligen bekräfta att de har läst och förstått Code of Conduct. Samtliga policies finns tillgängliga för medarbetare via företagets intranät.

G1-4 Incidenter kopplat till korruption

Under rapporteringsperioden identifierades inga bekräftade fall av korruption eller mutor.

G1-6 Betalningspraxis

Embellence Groups betalningsrutiner fokuserar på att säkerställa rättvisa och transparenta villkor för leverantörer, särskilt små och medelstora företag. Koncernen har ingen specifik policy avseende betaltider, men följer den lagstiftning och de branschöverenskommelser som gäller för de marknader där verksamhet bedrivs.

Vårt bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling



SDG 7
Hållbar energi
för alla



SDG 8
Anständiga
arbetsvillkor och
ekonomisk tillväxt



SDG 10
Minskad
ojämlikhet



SDG 12
Hållbar
konsumtion
och produktion



SDG 13
Bekämpa
klimatför-
ändringarna



SDG 15
Ekosystem
och biologisk
mångfald

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Embellence Group AB (publ),
org.nr 556006-0625

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2025 på sidorna 23-48 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12. Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Göteborg den 15 april 2026
Ernst & Young AB

Michaela Nilsson
Auktoriserad revisor

Aktien

Embellence aktie är noterad på Nasdaq First North Premier. Startkursen på årets första handelsdag var 29,50 kr. Vid årets slut uppgick aktiekursen till 40,70 kr, motsvarande en ökning med 38 procent.

Kursutveckling och avkastning

Embellence Groups aktie nådde årets högsta avslutsnotering om 42,10 kr, den 3 november 2025. Årets lägsta avslutsnotering tillkom på årets första handelsdag, 29,80 kr. Vid årets utgång stod aktien i 40,70 kr, vilket innebär en ökning på 38 procent under 2025. Det motsvarar ett börsvärde om 958 Mkr.

På Nasdaq Stockholm omsattes under året strax över 6 miljoner aktier i Embellence Group, till ett värde om cirka 221 Mkr. Den genomsnittliga dagsomsättningen uppgick till cirka 24 600 aktier, motsvarande ett genomsnittligt värde på drygt 900 000 kr per dag.

Aktiekapital

Embellence Groups aktiekapital uppgår till drygt 83 Mkr, fördelat på 23 538 721 aktier, var och en med ett kvotvärde om 2,50 kr. Alla aktier har samma röstvärde.

Utdelning

Styrelsen för Embellence Group föreslår årsstämman en utdelning om 1,50 SEK (1,25).

Aktieägare

Antalet aktieägare per den 31 december 2025 uppgick till 2 248. Största ägare var Cidro Förvaltning AB, ett bolag som ägs av Peter Lindell, med 16 procent av antalet aktier och röster.



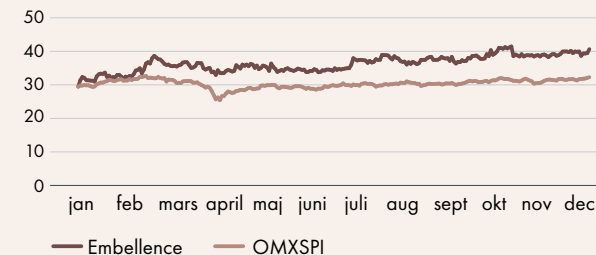
Största aktieägare	Innehav	Innehav %
Peter Lindell	3 800 000	16,14
JCE Group	2 918 154	12,40
Ramhill AB	2 400 000	10,20
Nordnet Pensionsförsäkring	1 999 289	8,49
Avanza Pension	1 099 499	4,67
Henrik Nyqvist	1 069 981	4,55
FE Fonder	1 029 205	4,37
Erik Åfors	795 054	3,38
Schroders	700 000	2,97
Jerker Adeberg Holding AB	572 647	2,43
Övriga aktieägare	6 608 980	28,08
Totalt	23 538 721	100,00

Aktiedata	2025
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,93
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,93
Föreslagen utdelning per aktie, kr	1,50
Utdelningsgrad, %	51
Totalt antal utestående aktier vid årets slut	23 538 721

Aktieinformation

Handelsplats Nasdaq First North Premier	
Kortnamn	Embell
ICB-kod	4040
ISIN-kod	SE0013888831
Handelspost	1
Börsvärde per den 31 december 2025, Mkr	958

Kursutveckling 2025





WALL&DECÒ: GOOD MOOD

Hållbarhetsrelaterade risker

En övergripande redogörelse av koncernens hållbarhetsrelaterade risker är integrerade i detta riskavsnitt. Miljömässiga risker styrs och följs i nuläget upp genom kontinuerlig utredning av bolagets olika aktiviteter, där produktion och produkterna utgör de mest väsentliga delarna. Indirekt påverkan genom värdekedjan kommer framöver noggrannare följas upp. Medarbetarrelaterade risker styrs genom gruppens Code of Conduct, som även inkluderar hur uppkomna problem hanteras.

Risker

Embellence Group är föremål för risker relaterade till ändrade marknadsförhållanden, konjunkturutveckling och förändringar i kunders beteenden.

All affärsverksamhet är förenad med risker. Risker som hanteras väl kan leda till möjligheter och värdeskapande, medan risker som inte hanteras rätt kan medföra skador och förluster. Ett kontrollerat risktagande är avgörande för god lönsamhet.

Embellence Group arbetar med riskhantering ur både ett koncernperspektiv och ett operativt perspektiv. Förmågan att identifiera, utvärdera, hantera och följa upp risker utgör en viktig del av styrningen och kontrollen av Embellence Groups affärsverksamhet. För att minska framtida risker har Embellence Group dessutom infört processer för att identifiera och dokumentera negativa avvikelser/förbättringspotential och baserat på dessa arbetar verksamheten med löpande förbättringar.

Ansvar och organisation

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att inrätta ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med intern kontroll och riskhantering är delegerat till den verkställande direktören. Respektive chef inom koncernen ansvarar för riskarbetet inom den egna verksamheten. Ansvaret avser både det löpande arbetet med operativa och andra relevanta risker och att driva och utveckla riskarbetet.

Uppföljning och rapportering

Embellence Groups riskarbete följs systematiskt upp av koncernledningen bland annat genom regelbunden rapportering. Rapporterna beskriver utvecklingen inom respektive ansvarsområde inklusive utveckling av identifierade risker. Koncernens CFO rapporterar löpande till styrelsen om utvecklingen av de finansiella riskerna och arbetet med internkontroll. VD rapporterar löpande till styrelsen om arbetet med riskhantering och utvecklingen av koncernens risker.

På följande sidor beskrivs de viktigaste riskerna kopplade till Embellence Groups verksamhet och bransch – och som skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, strategi, lönsamhet, kassaflöde, aktieägarvärde eller anseende. Riskerna är indelade i tre kategorier, verksamhets- och branschspecifika risker, legala risker samt finansiella risker. De finansiella riskerna finns beskrivna i not 1, och redovisas därför inte i detta avsnitt. Hållbarhetsrisker samt risker kopplat till bristande efterlevnad av lagar och regler, såväl inom Embellence Groups som i leverantörskedjan, är integrerade i riskkategorierna.

Verksamhets- och branschspecifika risker

Embellence Group är föremål för risker relaterade till ändrade marknadsförhållanden, konjunkturutveckling och förändringar i kunders beteenden.

Efterfrågan på Embellence Groups produkter och tjänster är beroende av det allmänna konjunkturläget inom de segment och sektorer till vilka Embellence Groups erbjudande riktar sig, vilket i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där Embellence Group bedriver verksamhet, däribland tillväxttakten i den globala ekonomin, valutakursfluktuationer, tullar och andra globala handelsbegränsande åtgärder, råvarupriser och inflation.

Efterfrågan på Embellence Groups produkter och tjänster är vidare beroende av marknadsförhållanden och drivkrafter som kan vara mer eller mindre specifika för Embellence Groups olika affärsområden. exempelvis är förekomsten av renoveringar och fastighetsunderhåll drivkrafter för efterfrågan på Bolagets produkter. Dessa faktorer drivs i sin tur av försäljningen av bostäder eftersom renoveringar och fastighetsunderhåll är frekvent förekommande antingen innan eller efter en bostadsförsäljning.

Vidare har marknadstrender som ett ökat fokus på inredning, globalisering av mode och en ökning av individer med stor nettoförmögenhet påverkat efterfrågan på produkter inom premiumsegmentet.

Det finns en risk att förändrade marknadsförutsättningar och trender till följd av exempelvis förändrat omvärlds- och säkerhetsläge, försämrad konjunktur, ändrade politiska prioriteringar, ny lagstiftning, teknisk utveckling, digitalisering och ändrade geopolitiska villkor, däribland ökad protektionism, leder till minskad efterfrågan på Embellence Groups produkter och tjänster, vilket skulle påverka Koncernens omsättning och tillväxt negativt.

Under de senaste åren har en rad händelser inträffat som skapat politisk osäkerhet, däribland instabila relationer mellan större länder som skapat eskalerande handelsrestriktioner och motåtgärder. Dessa typer av händelser skulle kunna få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet.

Det finns även en risk att ett försämrat konjunkturläge påverkar Embellence Groups kunders inköpsbeteenden, produktionsnivåer, investeringsplaner och finansiella förmåga och leder till försämrad tillgång till, och därmed villkor för, finansiering för de kunder och sektorer till vilka Embellence Group erbjuder sina produkter och tjänster. I en lågkonjunktur finns det dessutom en risk för att Embellence Group har svårt att upprätthålla en tillräcklig försäljningsvolym för att bibehålla lönsamhet samt en risk att Embellence Group drabbas av svårigheter att erhålla betalning i tid.

Embellence Group är beroende av att upprätthålla Bolagets och dess varumärkens anseenden

Embellence Group är beroende av sitt anseende och varumärke för att bland annat erhålla nya kunder, leverantörer och samarbetspartners samt för att behålla sådana befintliga relationer. Embellence Groups anseende och varumärke är framförallt beroende av designen och kvaliteten i dess produkter och tjänster. Tillverkningskvalitet, kundservice, leveransprecision och ledtider är även exempel på faktorer som påverkar förtroendet hos Embellence Groups kunder och följaktligen Embellence Groups anseende och varumärke.

Embellence Group är beroende av att upprätthålla och erhålla nya relationer med kunder, leverantörer och samarbetspartners

Kundrelationer är mycket viktiga för Embellence Group och under 2025 stod Embellence Groups största kund för cirka 7 procent av Bolagets nettoomsättning. Embellence Group har både skriftliga och muntliga avtal med kunder, leverantörer och samarbetspartners. Embellence Group är beroende av sitt anseende och sitt varumärke för att bland annat erhålla nya kunder, leverantörer och samarbetspartners samt för att behålla sådana befintliga relationer. Om Embellence Group förlorar en långvarig eller viktig kund eller annan kundrelation eller misslyckas med att upprätthålla sitt anseende, riskerar det att påverka efterfrågan på Embellence Groups produkter och tjänster negativt.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till produktutveckling och andra konkurrensfaktorer

Embellence Groups kunder ställer höga kvalitetskrav på de produkter och tjänster som Koncernen tillhandahåller. Embellence Group riskerar att förlora kunder och marknadsandelar om produkter och tjänster som levereras inte motsvarar kundernas förväntningar avseende kvalitet, tillförlitlighet, tillgänglighet eller funktion. För att kunna konkurrera effektivt måste Embellence Group även designa och utveckla nya produkter samt löpande anpassa och uppdatera sina produkter och tjänster samt affärsmodell efter rådande tekniska och digitala förutsättningar och trender.

Vidare kan konkurrenter komma att utveckla nya produkter, exempelvis tapeter i nya innovativa material, vilka kan vara framgångsrika i att konkurrera med Embellence Groups egna produkter. Vidare har Embellence Group ompositionerat sitt erbjudande för att öka försäljningen mot premiumsegmentet. Om Embellence Group i framtiden skulle misslyckas med sådan fortsatt ompositionering, med sin produktutveckling eller att anpassa sig efter ny teknik och nya affärsmodeller eller av något annat skäl inte skulle lyckas konkurrera effektivt skulle det kunna leda till att Embellence Group skulle förlora marknadsandelar och kunder.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till företagsförvärv och avyttringar

Bolaget har en strategi som delvis bygger på att förvärva aktörer inom premiumsegmentet som kompletterar den existerande varumärkesportföljen. Genomförandet av Bolagets strategi exponerar Bolaget gentemot ett flertal risker. Exempelvis finns risk för att förväntade fördelar med förvärv inte uppnås eller medför oförutsedda kostnader, att Bolaget misslyckas med att hitta lämpliga förvärvskandidater eller annars är förhindrade att genomföra förvärv till följd av exempelvis konkurrens eller Bolagets finansiella situation eller att Bolaget misslyckas med att integrera förvärvade verksamheter och medarbetare.

Förvärv medför även risker relaterade till integrering av nya verksamheter och medarbetare. Vid förvärv är det viktigt att behålla nyckelpersoner och att ha en väl fungerande och effektiv integrationsprocess. Det finns en risk att missnöje kan uppstå både hos anställda och/eller konsulter i den förvärvade verksamheten eller hos anställda och/eller konsulter inom Embellence Group samt att detta ytterst leder till att nyckelpersoner eller andra anställda eller konsulter väljer att avsluta sina anställningar respektive konsultavtal. Det finns dessutom en risk att förvärvade enheter inte presterar som förväntat eller att förvärv ställs in. Efter förvärv finns det även en risk att affärsrelationer med kunder och leverantörer förändras eller upphör, vilket innebär att Bolagets syfte med förvärvet inte nödvändigtvis uppfylls.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners

Embellence Group samarbetar med ett flertal underleverantörer inom ramen för sin verksamhet och är exempelvis beroende av leverans av substrat för tapettillverkning, pigment och titandioxid. Koncernen har även ett nätverk av distributörer, agenter och andra samarbetspartners vilka tillsammans med Embellence Group säljer dess varumärken i över 100 länder. Embellence Groups distributörsnätverk och samarbeten är således viktigt för dess tillverkning och försäljning. Om Bolaget skulle behöva ersätta en befintlig distributör eller återförsäljare kan det uppstå svårigheter för Bolaget att hitta en sådan aktör med motsvarande, eller tillfredsställande, kapacitet. För det fall Bolaget avser att expandera med nya distributörer eller återförsäljare kan svårigheter uppstå i motsvarande utsträckning.

Embellence Group är beroende av att underleverantörer, distributörer och andra samarbetspartners fullgör sina kontraktuella åtaganden när det gäller kvalitet, service och leveranstid samt att dessa uppfyller Embellence Groups riktlinjer och andra branschstandarder när det gäller miljö, arbetsmiljö, antikorrupption, mänskliga rättigheter och affärsetik. Det finns dock en risk att sådana aktörer inte levererar i tid eller i enlighet

med den kostnadsbild eller kvalitet som de har åtagit sig eller att de inte uppfyller tillämpliga riktlinjer och branschstandarder. Om Embellence Group misslyckas med sin bedömning och utvärdering av sådana aktörer och det visar sig att dessa i betydande utsträckning inte upprätthåller den kvalitetsnivå som Embellence Group förväntar sig eller inte har väl fungerande miljö- och säkerhetsarbete riskerar det att ha en negativ påverkan på Embellence Groups anseende och verksamhet.

Idag har Embellence Group minst två leverantörer av nästan samtliga väsentliga produkter som är nödvändiga för tillverkningsanläggningarna.

Embellence Group är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens

Embellence Groups medarbetare är en viktig tillgång och nyckeln till långsiktig tillväxt samt framgång. Embellence Group är således beroende av att kunna attrahera, utveckla, behålla och motivera medarbetare med nyckelkompetens när det bland annat gäller produktutveckling, tillverkning, försäljning och marknadsföring, IT-säkerhet, affärsutveckling, strategi och projekthantering. Om Embellence Group misslyckas med att ge de anställda rätt stöd och kompetensutveckling i sina nya roller riskerar Embellence Group att drabbas av kompetensbortfall, missnöje bland de anställda och ytterst avslutade anställningar, vilket skulle kunna påverka Koncernens verksamhet och konkurrensförmåga negativt.

Om Embellence Group misslyckas med att attrahera, utveckla, behålla och motivera kvalificerad personal som behövs i verksamheten skulle det leda till att det blir svårare för Koncernen att leverera produkter och tjänster av den kvalitet och kvantitet som kunderna förväntar sig. Det finns också en risk att kompetenta medarbetare lämnar Embellence Group för konkurrenter eller kunder. Om sådana avhoppande medarbetare med god kännedom om Embellence Group också tar med sig andra kvalificerade medarbetare accentueras denna risk. Det finns en risk att detta leder till betydande framtida

intäktsbortfall och ökade kostnader, vilket huvudsakligen skulle ha en negativ påverkan på Embellence Groups verksamhet och resultat.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till avbrott och störningar i sina tillverkningsanläggningar

Embellence Groups egen tillverkning sker vid tre tillverkningsenheter, två i Sverige och en i Italien. Dessa tillverkningsenheter består av en kedja av processer där avbrott och störningar kan påverka Embellence Groups möjligheter att uppfylla sina åtaganden mot kund. Embellence Groups tillverkningsanläggningar finns i Sverige och Italien, vilket exponerar Embellence Group för en rad olika risker som kan vara mer eller mindre specifika för landet eller regionen i fråga. Dessa risker omfattar bland annat extrema väderförhållanden och naturkatastrofer, brand, stöld, systemfel, mekaniska fel eller utrustningshaveri och liknande risker.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till ökade inköpspriser eller brist på viktiga råvaror

Embellence Group använder en rad olika råvaror vid sin tillverkning och är därför exponerat för risker kopplade till prisbildningen på, och tillgången till, de råvaror som är nödvändiga för Embellence Groups produktion. Substrat för tapettillverkning utgör den enskilt viktigaste råvarukomponenten i Embellence Groups produktion. Inköp av substrat spänner över en stor mängd sorter och kvaliteter med något differentierad prisbild som följd.

Vidare finns det en risk att konkurrensen på marknaden begränsar möjligheterna att fullt ut kompensera kostnadsökningar genom prishöjningar gentemot kunder, vilket således skulle ha en negativ påverkan på Embellence Groups resultat. Dessa omständigheter hänförliga till ökade kostnader eller avbrott i tillgången på viktiga råvaror kan således höja Embellence Groups produktionskostnader och således ha en negativ påverkan på Embellence Groups verksamhet och resultat.

Legala risker

Embellence Group är föremål för IT- och informationshanteringsrelaterade risker

Embellence Group är beroende av väl fungerande IT-infrastruktur för att kunna designa, utveckla, producera och distribuera sina produkter och tjänster. Embellence Group är således föremål för risker relaterade till avbrott och störningar i sin IT-infrastruktur, vilka kan orsakas av bland annat datavirus, strömbavbrott, mänskliga eller tekniska fel, sabotage, väder- och naturrelaterade händelser eller problem orsakade av bristande skötsel och underhåll. IT-attacker, fel och skador på IT-system, driftsstörningar, felaktiga eller bristfälliga leveranser av IT-tjänster från Embellence Groups IT-leverantörer kan leda till omfattande produktionsavbrott som skulle påverka Embellence Groups verksamhet negativt och särskilt Embellence Groups verksamhet hänförlig till digitaltryckning samt även utsätta Koncernens mönsterbank för risker. Sådana risker skulle kunna vara att mönsterbanken under en längre tid blir otillgänglig eller helt, eller delvis, går förlorad.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Embellence Group är beroende av sin förmåga att skydda sina immateriella rättigheter. Embellence Group äger eller innehar på annat sätt rättigheter till ett stort antal immateriella rättigheter, delvis ordmärken, hemsidor, logotyper och mönster, men huvudsakligen varumärken inklusive Cole & Son, Wall&decò, Boråstapeter, Artscape, Pappolina, Borås Tapetfabrik samt Embellence Group. Embellence Group är även licenstagare för vissa mönster som kan medföra vissa skyldigheter och begränsningar när det gäller användandet av mönstret, vilket innebär att Embellence Group inte har samma frihet vid användandet av mönstret som om Embellence Group hade ägt mönstret. Embellence Group arbetar aktivt med att upprätthålla skyddet för sina immateriella rättigheter genom exempelvis bevakning av varumärkesregistreringar. Bolaget arbetar proaktivt med att skydda intrång i Bolagets immateriella rättigheter, bland annat genom att låta externa parter bevaka och följa upp potentiella intrång. Det finns en risk att Embellence Group misslyckas med att upprätthålla skyddet för sina immateriella rättigheter på ett adekvat sätt. Om exempelvis någon annan aktör säljer produkter av låg kvalitet under något av Embellence Groups varumärken, mönster eller kännetecken, riskerar det att allvarligt begränsa Embellence Groups konkurrenskraft och skada Koncernens anseende. Embellence Group har under de senaste åren inte varit och är inte för närvarande föremål för några väsentliga tvister med avseende på intrång i immateriella rättigheter. Därutöver finns det en risk att anställda, både i Sverige och utomlands, utvecklar immateriella rättigheter och att sådana immateriella rättigheter anses tillfalla den anställda enligt tillämplig lokal lagstiftning.

Embellence Group är föremål för risker relaterade till bristande regelefterlevnad

Embellence Groups verksamhet samt dess geografiska spridning exponerar Embellence Group för risker relaterade till hållbarhetsfaktorer som mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och korruption. Korruptionsrelaterade incidenter eller anklagelser mot leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners med vilka Embellence Group har en affärsrelation som – även om Embellence Group inte är inblandat – leder till negativ publicitet riskerar att skada Embellence Groups anseende.

Embellence Group är därtill beroende av att dess medarbetare, underleverantörer, distributörer och andra samarbetspartners följer gällande lagar och regler samt interna styrdokument och policyer. Brott mot, eller bristande efterlevnad av, tillämpliga lagar och regler skulle kunna påverka Embellence Groups verksamhet och anseende negativt. Ett sådant agerande kan till exempel omfatta bristande efterlevnad av lagar och regler relaterade till bland annat offentlig upphandling och konkurrensrätt, penningtvätt, IT-säkerhet och data-skydd (inklusive GDPR) och bolagsstyrning, IFRS och andra regler hänförliga till redovisning och finansiell rapportering, miljö samt arbetsmiljö, affäretik och likabehandling. Eftersom Embellence Groups verksamhet är internationell, där de olika affärsområdena har såväl operationellt ansvar som resultatansvar och således bedriver sin respektive verksamhet utan att i alla affärsbeslut koppla in koncerngemensamma funktioner, är det komplext och tidskrävande att fullt ut följa upp och kontrollera att hela organisationen efterlever interna policyer och uppförandekoder. Därutöver kan det vara svårt för Bolaget att efterleva tvingande regler i alla jurisdiktioner vilket kan innebära att avtalsbestämmelser är ogiltiga eller ej möjliga att verkställa i vissa jurisdiktioner, exempelvis konkurrensklaustrer i anställningsavtal i vissa jurisdiktioner. Därtill kan Bolaget i vissa jurisdiktioner göra åtaganden gentemot lokala myndigheter att

exempelvis anställa vissa personer. Om Bolaget inte efterlever sådana åtaganden, eller lokala tillämpliga lagar, finns det en risk att Bolaget erlaggs att betala sanktionsavgifter vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Om Embellence Groups medarbetare, leverantörer, distributörer eller andra samarbetspartners på ett allvarligt sätt agerar i strid med rådande lagar samt interna och externa policyer eller på ett sätt som inte överensstämmer med den nivå på affärsetik och integritet som Embellence Group har åtagit sig skulle det huvudsakligen kunna ha en negativ påverkan på Embellence Groups anseende, verksamhet och finansiella ställning.

Risker förknippade med miljölagstiftning och miljöansvar

Miljöpåverkan från Embellence Groups verksamhet sker huvudsakligen i produktionsprocesser genom materialförbrukning, energiförbrukning, samt avfallshantering av produktionsspill och energiatvättning av förbrukad produkt.

Embellence Groups anläggningar omfattas av nationella och regionala krav avseende miljö, hälsa och säkerhet. Dessa krav kan bland annat avse utsläpp till luft och vatten, oavsiktliga utsläpp i miljön, mänsklig kontakt med farliga ämnen, behandling, transport och hantering av avfall och farliga ämnen, undersökning och avhjälpande av föroreningar, kemikaliehantering, processsäkerhet samt upprätthållandet av säkra förhållanden på arbetsplatser. Den verksamhet som bedrivs inom Embellence Group var per 31 december 2025 inte av sådan omfattning eller art att tillståndspflicht för miljöfarlig verksamhet, enligt lokal tillämplig lagstiftning, föreligger för någon av Embellence Groups produktionsenheter. Efterlevnaden av lagar, tillstånd och föreskrifter med anledning av Bolagets produktionsenheter är komplex och tidskrävande. Bristande efterlevnad av krav avseende miljö, hälsa och säkerhet riskerar att ha en negativ påverkan på Embellence Groups anseende och verksamhet.

Embellence Group är föremål för skatterisker

Embellence Group bedriver verksamhet genom dotterbolag i fyra länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernföretag, bedrivs i enlighet med Koncernens tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter samt ställningstaganden från relevanta myndigheter såsom Skatteverket. Embellence Group och dess dotterbolag är från tid till annan föremål för skatterevisjoner och granskningar. Det finns en risk att skatterevisjoner eller granskningar resulterar i att tillkommande skatter påförs eller att gjorda avdrag nekas, exempelvis med hänsyn till tidigare genomförda förvärv, omorganisationer, koncerninterna transaktioner och transaktioner med anställda.

Om Koncernens tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende en affärsenhet inom Koncernen eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive ändringar med retroaktiv verkan, kan Koncernens tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och få en negativ påverkan på Koncernens rörelseresultat.



ARTSCAPE: SEQUOIA MURAL - DUSK



PAPPELINA: ANYA

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrningsrapport

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att Embellence Group sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt.

De centrala externa och interna styrinstrumenten för Embellence Group är den svenska aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, instruktioner för styrelsens utskott, Vd-instruktionen inklusive instruktion för ekonomisk rapportering samt policyer som fastställs av styrelsen. Embellence Groups styrelse är ansvarig för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Vd ansvarar för att den löpande förvaltningen av Bolaget sker enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Vidare sammanställer Vd, i dialog med styrelsens ordförande, dagordning för styrelsemötena och ansvarar i övrigt för att ta fram informations- och beslutsunderlag till styrelsen.

För ytterligare information:

- Svensk aktiebolagslag, regeringen.se
- Nasdaq Stockholm, nasdaqomxnordic.com
- Svensk kod för bolagsstyrning, bolagsstyrning.se
- Embellence Groups bolagsordning, embellencegroup.se

Avvikelser från Koden, börsregler eller god sed på aktiemarknaden

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning skall man under året utvärdera behovet av en särskild granskningsfunktion för att säkerställa fastlagda principer, standarder och andra tillämpliga lagar hänförliga till finansiell rapportering efterlevs. Styrelsen har mot bakgrunden av utfört arbete med den interna kontrollen bedömt att det inte föreligger något behov att införa en särskild granskningsfunktion (internrevisionsfunktion).

Aktiekapital och aktieägare

Embellence aktie är noterad på Nasdaq First North Premier. Aktiekapitalet i bolaget uppgår till drygt 83 MSEK, fördelat på 23 538 721 aktier med ett kvotvärde om vardera 2,50 kronor. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till bolagets vinst och andel av överskott vid eventuell likvidation. Den 31 december 2025 uppgick det totala antalet aktieägare till 2 248. För mer information om ägarstruktur och aktien, se sidan 49 i årsredovisningen samt bolagets webbplats www.embellencegroup.com.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägare sin rösträtt i nyckelfrågor, såsom exempelvis ändringar av bolagsordningen, val av styrelse och revisor samt disposition av Bolagets vinst eller förlust.

Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret och utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning sker kallelse till bolagsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelse hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträddas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Årsstämma 2025

Årsstämman ägde rum den 8 maj 2025. På stämman fattades beslut i enlighet med styrelsens förslag. Till dessa beslut hörde bland annat bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma, emittera nya aktier motsvarande en utspädning om högst 10 procent. Vidare beslutade årsstämman, i enlighet med styrelsens förslag, att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare i bolaget och medlemmar i koncernledningen. Årsstämman beslutade även om riktad emission av teckningsoptioner till bolaget samt om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för att möjliggöra leverans av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogrammet.

Årsstämma 2026

Embellence Groups årsstämma 2026 kommer att hållas den 12 maj 2026. Varje röstberättigad aktieägare i Embellence Group får rösta för fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta vid bolagsstämman krävs föranmälan till bolagsstämman inom viss i kallelsen angiven tid, varvid i förekommande fall även ska anmälas om aktieägaren avser att ha med sig biträde. På hemsidan finns dokument inför årsstämmor samt protokoll från årsstämmor.

Valberedning

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses.

Valberedningen ska enligt Svensk kod för bolagsstyrning bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren.

Vid årsstämman som hölls den 8 maj 2025 beslutades att följande principer ska gälla vid utseende av valberedning:

Bolaget ska ha en valberedning bestående av en ledamot utsedd av envar av de tre till röstetalet största aktieägarna. Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per 30 september varje år och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt och styrelseordföranden som också kommer att kalla till valberedningens första möte. Den medlem som representerar den största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen om inte valberedningen enhälligt utser någon annan. Om en eller flera av aktieägarna som har utsett representanter till valberedningen tidigare än tre månader före årsstämman inte längre ingår bland de tre största aktieägarna, ska representanter som utsetts av dessa aktieägare avgå, och de aktieägare som därefter tillhör de tre största aktieägarna kan utse sina representanter. Om en representant avgår ur valberedningen innan valberedningens arbete är avslutat och valberedningen anser det nödvändigt att ersätta honom eller henne, ska en sådan ersättningsrepresentant representera samma aktieägare eller, om aktieägaren inte längre är en av de största aktieägarna, den största aktieägaren i turordningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Ändringar i sammansättningen av valberedningen måste meddelas omgående.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman ska normalt sett meddelas senast sex månader före stämman. Ersättning ska inte utgå till representanterna i valberedningen. Bolaget ska ersätta eventuella kostnader som valberedningen ådrar sig i sitt arbete. Mandatperioden för valberedningen upphör när sammansättningen av den följande valberedningen har offentliggjorts.

Valberedningen inför årsstämman 2026

Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 13 oktober 2025. Inför årsstämman 2026 består valberedningen av följande ledamöter:

- Bile Daar, representerar Cidro Förvaltning AB
- Johan Martinsson, representerar JCE Asset Management AB
- Daniel Gabriel, representerar Ramhill AB

Valberedningen har inför årsstämman 2026 haft tre möten och därutöver haft flera informella kontakter. Valberedningens förslag inför årsstämman 2026 är tillgängligt på koncernens webbplats, www.embellencegroup.se.

Valberedningen har vid utarbetandet av sitt förslag till styrelse tillämpat punkt 4.1 i Koden som mångfaldspolicy varmed valberedningen beaktat att styrelsen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt, ska ha en ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmande ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Styrelsen

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ och enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat är ansvarig för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar vidare för att säkerställa att korrekt information ges till Bolagets aktieägare, att Bolaget följer lagar och förordningar och att Bolaget tar fram och implementerar interna policyer och etiska riktlinjer. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör. Styrelsens ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman. Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att Styrelsen fullgör sina åligganden. Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktion avseende ekonomisk rapportering

och instruktion till verkställande direktör fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet. Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig föredragningsplan, som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och verkställande direktören har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av Bolaget.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska utöver det konstituerande styrelsemötet, hålla minst fem ordinarie styrelse möten mellan varje årsstämma. Vidare förekommer informella kontakter mellan styrelseledamöterna. Under 2025 genomfördes 14 styrelsemöten, varav 3 per capsulum.

Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott för beredning av ersättningsfrågor. Ersättningsutskottet bereder bland annat frågor som rör anställnings- och ersättningsvillkor för ledande befattningshavare.

Vidare ansvarar utskottet för upprättande av ersättningspolicy, utvärdera och övervaka pågående och avslutade incitamentsprogram samt följa och utvärdera tillämpningen av rådande riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet har under året bestått av två styrelseledamöter, Magnus Welander (ordförande) och Christina Ståhl.

Ersättningsutskottet har haft 3 sammanträden och därutöver flera informella kontakter under året.

Revisionsutskott

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som bland annat har till uppgift att övervaka bolagets finansiella rapportering, riskhantering och interna kontroll, samt redovisning och revision. Revisionsutskottet följer och utvärderar också den externa revisionen och revisorns opartiskhet, oberoende och prestation.

Revisionsutskottet har under året bestått av två ledamöter, Karin Dennford (ordförande) och Magnus Welander.

Revisionsutskottet har haft 4 sammanträden under året och därutöver flera informella kontakter under året.

Utvärdering av styrelsen

Utvärdering av styrelsen sker inom ramen för valberedningens arbete. Styrelsen gör en gång per år en utvärdering av sitt arbete, inklusive årsplanering.

Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2025 beslutade att arvode till styrelsen skulle utgå enligt följande; 500 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kronor till varje ledamot som inte är anställd i Bolaget. Vidare utgår arbete i revisionsutskottet med 100 000 kronor till ordföranden samt 40 000 kronor till annan ledamot. Arvode för arbete i ersättningsutskottet utgår med 40 000 kronor till ordföranden samt 20 000 kronor till ledamot.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och Bolagets dagliga drift. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Under 2025 har Embellence Group haft en koncernledningsgrupp som består av åtta personer, verkställande direktören, CFO, Head of E-commerce samt ansvariga för respektive varumärke och Borås Tapetfabrik.

Ersättning till ledande befattningshavare

För uppgift om ersättning till ledande befattningshavare, se not 4

Incitamentsprogram

Under året har LTIP 2022 avslutats, ingen tilldelning skedde inom ramen för incitamentsprogrammet.

Bolaget har två utestående incitamentsprogram som beskrivs nedan; LTIP 2024, bestående av teckningsoptioner som riktar sig till styrelsens ordförande samt LTIP 2025, bestående av ett aktiesparprogram som riktar sig till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

LTIP 2024

Årsstämman 2024 beslutade, i enlighet med ägarnas förslag, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för styrelsens ordförande. Incitamentsprogrammet innefattar emission av högst 400 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 400 000 nya aktier i bolaget. Totalt tecknade, och överlät, Bolaget 400 000 teckningsoptioner till deltagaren. Överlåtelsen till deltagarna skedde till ett pris motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 juli 2028 till och med den 31 augusti 2028 till en teckningskurs 39,38 SEK per aktie. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i LTIP 2024 uppstår en utspädningseffekt om cirka 1,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren.

LTIP 2025

Årsstämman 2025 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare.

Incitamentsprogrammet innefattar emission av högst 201 540 teckningsoptioner med rätt att teckna 201 540 nya aktier i bolaget. För att delta i programmet krävs att deltagarna har ett eget aktieäggande i bolaget och att dessa sparaktier allokeras till programmet senast 30 september 2025.

För varje sparaktie har deltagarna rätt att erhålla en matchningsaktie under förutsättning att den sammanlagda totalavkastningen under åren 2025-2028 överstiger 20%,

Vidare har deltagarna möjlighet att erhålla upp till 3 (ledande befattningshavare) respektive 5 (VD och CFO) prestationsaktier per sparaktie under förutsättning att prestationsmål satta av styrelsen uppnås. Prestationsmålen är baserade på Embellence Groups omsättning och lönsamhet (90%) samt hållbarhetsambition (10%).

Tilldelning av matchnings- och prestationsaktier ska ske efter utgången av intjänandeperioden som löper från och med 1 oktober 2025 till och med 31 december 2028. För varje tilldelad matchnings- och prestationsaktie har deltagarna rätt att vederlagsfritt förvärva en teckningsoption av serie 025/2029:1.

Totalt allokerades 28 256 sparaktier, vilket medför en maximal tilldelning av matchnings- och prestationsaktier om 148 060 vilket skulle innebära en utspädningseffekt om cirka 0,6% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Styrelsen beslutade också, i enlighet med årsstämmans beslut, att implementera ett motsvarande långsiktigt bonusprogram för deltagare utanför Sverige.

Intern kontroll och riskhantering

Styrelsen, CFO samt ansvariga för respektive varumärke och Borås Tapetfabrik ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och måste regelbundet bedöma Bolagets och Koncernens finansiella ställning och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den interna kontrollen har som övergripande syfte att bidra till att Bolagets strategier och målsättningar kan genomföras samt säkerställa att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Koden. I styrelsens arbetsordning, i instruktioner för verkställande direktören samt i instruktion för finansiell rapportering, vilka samtliga antagits av styrelsen, anges roll- och ansvarsfördelningen för att bidra till en effektiv styrning av Bolagets risker. Styrelsen har också som ansvar att övervaka Bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policyer och styrdokument som reglerar bland annat den finansiella rapporteringen, men även IT-säkerhet. Dessa utgörs huvudsakligen av

styrelsens arbetsordning, instruktioner för den verkställande direktören, instruktioner för av styrelsen inrättade utskott och instruktioner för finansiell rapportering.

Ansvar för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt Bolagets verkställande direktör, som rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med fastställda instruktioner. Verkställande direktören ska regelbundet och vid behov hålla styrelsen informerad om tillståndet och utvecklingen för Koncernens affärer, intäkter, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och kreditläge. Vidare ska den verkställande direktören informera styrelsen om varje väsentlig affärshändelse för Koncernen och varje händelse eller omständighet vars existens, ur styrelsens perspektiv, inte är oväsentlig för Koncernen. Förutom den interna uppföljningen och rapporteringen, rapporterar Bolagets externa revisorer under verksamhetsåret till verkställande direktören och styrelsen. Revisorernas rapportering ger styrelsen en god uppfattning och ett tillförlitligt underlag avseende den finansiella rapporteringen i årsredovisningen.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

I riskbedömningen ingår att identifiera och utvärdera risken för väsentliga fel i Bolagets verksamhetsprocesser, vilket bland annat omfattar redovisningen och rapporteringen på Koncern- och dotterbolagsnivå. Riskbedömning görs löpande och enligt fastställda riktlinjer med fokus på Bolagets väsentliga verksamhetsprocesser. Styrelsen som helhet ansvarar för att löpande utvärdera Bolagets risksituation. Kontrollaktiviteter syftar till att identifiera och begränsa risker. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och uppföljning av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av Bolagets policyer och styrdokument.

Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna

policyer, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Finansiell rapportering sker huvudsakligen i ett koncerngemensamt system med fördefinierade rapportmallar. Bolagets finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller i Sverige och de lokala regler i varje land där verksamheten bedrivs. Bolagets information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen, delårsrapporter och pressmeddelanden.

Uppföljning

Verkställande direktören tillser att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av Bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av Bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom utvecklingen i enskilda projekt. Generellt sett avrapporterar verkställande direktören också dessa frågor på varje styrelsemöte. Styrelsen går igenom årsredovisning och kvartalsrapporter och genomför finansiella utvärderingar i enlighet med fastställt plan. Styrelsen följer upp den finansiella rapporteringen samt andra närliggande frågor och diskuterar regelbundet dessa frågor med de externa revisorerna.

Revision

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring, samt styrelsen och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed kräver. Bolagets revisor väljs enligt reglerna aktiebolslagen och av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således ett uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer och högst en revisorssuppleant. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag. Vid årsstämman 2025 valdes Ernst & Young AB till Bolagets revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2026.

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning. Ersättning till Bolagets revisor utgick med 1 643 KSEK för räkenskapsåret 2025. För ytterligare information se not 6.

Aktiemarknadsinformation och insiderregler

Som noterat bolag ställs krav på att alla aktörer på aktiemarknaden får samtidig tillgång till insiderinformation om Bolaget och det finns insiderregler i syfte att förhindra marknadsmissbruk.

Styrelsen har bland annat antagit en kommunikations- respektive insiderpolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl internt som externt. Styrelsens ordförande behandlar övergripande ägarrelaterade frågor, medan verkställande direktören har det övergripande ansvaret för Bolagets externa kommunikation. Policyer och riktlinjer avseende informationsgivning och insiderregler samt uppdateringar och ändringar görs tillgängliga och kända för berörd personal, och bolagsledningen går igenom regelverket med anställda. Bolagets regelverk är upprättat enligt svensk lagstiftning, First North Premiers regelverk och Koden samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden som offentliggörs efter noteringen kommer att publiceras på Bolagets webbplats (www.embellencegroup.com) i direkt anslutning till offentliggörande.

Styrelse



Magnus Welander

Styrelseordförande

Född: 1966.

Styrelseordförande sedan december 2023.

Utbildning: Civilingenjör industriell ekonomi från Tekniska Högskolan vid Linköpings universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Mips AB (publ), Vimian Group AB (publ) samt Eleiko Group AB. Styrelseledamot i HESTRA-Handsken AB, YETI Holdings Inc samt The Hamrin Foundation.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande Direktör i Thule Group AB.

Aktieäggande i Bolaget:

350 306 aktier och 400 000 optioner per den 31 december 2025.

Oberoende till större aktieägare: Ja

Oberoende till bolaget & dess ledning: Ja

Mötesnärvaro: 14/14 möten



Christina Ståhl

Styrelseledamot

Född: 1970.

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Magisterexamen i företags ekonomi från Lunds universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: Ledarskapskonsult Future in mind AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör för Blomsterlandet i Sverige AB, S-Invest Trading AB. Verkställande direktör för Bagaren och Kocken AB. Styrelseledamot i Outnorth AB.

Aktieäggande i Bolaget:

82 169 aktier per den 31 december 2025.

Oberoende till större aktieägare: Ja

Oberoende till bolaget & dess ledning: Ja

Mötesnärvaro: 14/14 möten



Henrik Nyqvist

Styrelseledamot

Född: 1966.

Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning: Studier i företagsekonomi och juridik.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande och VD för NQ Fastigheter AB. Styrelseordförande för Fastadssystem Stål i Borås AB, Fasadsystem Stål Holding AB, Fasadsystem Fastighet i Borås AB, Salong Karma AB. Styrelseledamot i NQ Förvaltning AB, Fastighets AB Pantängen 17, Fessus Förvaltning AB, Kavallen Fastigheter AB, Ramnås Fastigheter AB, Inkinvest AB, NQ Fristad AB, NQ Trading AB.

Aktieäggande i Bolaget:

1 069 981 aktier per den 31 december 2025.

Oberoende till större aktieägare: Ja

Oberoende till bolaget & dess ledning: Ja

Mötesnärvaro: 14/14 möten



Karin Dennford

Styrelseledamot

Född: 1976.

Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Magisterexamen i finansiell ekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: Chief Investment Officer, Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Investment Director, JCE. Styrelseledamot i OctoFrost Intressenter AB och OctoFrost AB.

Aktieäggande i Bolaget:

7 000 aktier per den 31 december 2025.

Oberoende till större aktieägare: Ja

Oberoende till bolaget & dess ledning: Ja

Mötesnärvaro: 14/14 möten



Maria Veerasamy

Styrelseledamot

Född: 1964.

Styrelseledamot sedan 2024.

Utbildning: Utbildning som skräddare.

Övriga nuvarande uppdrag: Verkställande direktör för Svenskt Tenn, styrelseledamot i Beckmans Akademi AB och Beckmans Skola AB. Styrelseledamot i Hand i Hand.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Aktiebolaget Textilatelier Licium och Malmstensbutiken AB. Styrelseledamot i Artipelag AB och Rodebjer Form AB.

Aktieäggande i Bolaget:

0 aktier per den 31 december 2025.

Oberoende till större aktieägare: Ja

Oberoende till bolaget & dess ledning: Ja

Mötesnärvaro: 14/14 möten

Ledande befattningshavare



Johan Andgren

President & CEO

Född: 1983.

President & CEO sedan 2025.

Utbildning: Masterexamen i företags-ekonomi och nationalekonomi vid Lunds Universitet

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Andgren Consulting AB och A&M Nordic AB. Styrelseledamot i Strb AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Senior Corporate Advisor Elevance, CEO Swedemount Sportswear & Fashion

Aktieägande i Bolaget: 40 000 aktier per den 31 december 2025.



Karin Lidén

CFO

Född: 1975.

CFO sedan 2023.

Utbildning: Magisterexamen i Finance från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar:

–

Tidigare befattningar (senaste fem åren): CFO för Powercell Sweden AB, centrala roller inom Mölnlycke Healthcare.

Aktieägande i Bolaget: 10 000 aktier per den 31 december 2025.



Lars-Erik Henriksson

Managing Director – Boråstapeter
Inom Embellence sedan 2020.

Tidigare erfarenheter: Electrolux.

Aktieägande i Bolaget: 6 700 aktier per den 31 december 2025.



Gianluca Laganá

Managing Director – Wall&decò
Inom Embellence sedan 2024.

Tidigare erfarenheter: GFL SA, The placemakers, Rhone Group.

Aktieägande i Bolaget: 0 aktier per den 31 december 2025.



Lotta Samuelson

Managing Director – Borås Tapetfabrik
Inom Embellence sedan 2021.

Tidigare erfarenheter: Boxon Systems, Lexit Group Sweden.

Aktieägande i Bolaget: 0 aktier per den 31 december 2025.



Henrik Andersson

Managing Director – Pappelina
Inom Embellence sedan 2025.

Tidigare erfarenheter: VD på Northbaze Group AB.

Aktieägande i Bolaget: 3 000 aktier per den 31 december 2025.



Zurab Akhriev

Managing Director – Artscape Inc
Inom Embellence sedan 2022.

Tidigare erfarenheter: Artscape.

Aktieägande i Bolaget: 0 aktier per den 31 december 2025.



Kajsa Hjelm

Head of E-Commerce
Inom Embellence sedan 2025.

Tidigare erfarenheter: Marketing & E-Commerce direktör för Gina Tricot AB.

Aktieägande i Bolaget: 3 244 aktier per den 31 december 2025.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i Embellence Group AB (publ),
org.nr 556006-0625

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2025 på sidorna 55–61 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Uppllysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredoviningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg den 15 april 2026
Ernst & Young AB

Michaela Nilsson
Auktoriserad revisor



BORÅSTAPETER: TULLGARN



COLE AND SON: BAOBAB

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Embellence Group AB (publ), org nr 556006-0625, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för tiden 1 januari – 31 december 2025. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Om verksamheten

Embellence Group (publ) är en ledande europeisk aktör inom inredning med fokus på premiumvarumäken inom tapet, kompletterat med andra färg- och mönsterdrivna inredningsprodukter som textilier och mattor. Koncernen har sitt säte i Borås, Sverige.

Embellence Group har per 2025-12-31 sju dotterbolag: Boråstapeter AB, Borås Tapetfabrik AB, Fastighetsbolaget Borosan AB, Cole & Son Ltd, Wall&decò Srl, Pappelina AB och Artscape Inc. Tillverkningen av mattor och tapeter är huvudsakligen förlagd till Borås och Leksand i Sverige och Cervia, Italien. Tillverkning av fönsterfilm är förlagd till Portland, Oregon i USA. Tapeter och textilier köps in även från externa tillverkare i Europa.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under året uppgick till 765 MSEK (778), en minskning med 2 procent. Den valutajusterade organiska tillväxten uppgick till 1 procent. EBITA uppgick till 108 MSEK (112), planerade strategiska satsningar och negativa valutaeffekter bidrog till en något lägre EBITA jämfört med föregående år. Årets resultat uppgick till 69 MSEK (57), vilket gav ett resultat per aktie före utspädning om 2,93 (2,50).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 91 MSEK (113). Kassaflöde från investeringar uppgick under året till -22 MSEK (-14). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -68 MSEK (-98). Kassaflödet för året uppgick till 1 MSEK (1).

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick vid årets slut till 762 MSEK (830). Soliditeten uppgick till 67 procent (65) och likvida medel vid årets slut uppgick till 38 MSEK (41). Bolagets nettoskuld uppgick vid årets slut till 68 MSEK (99). Nettoskuld/EBITDA uppgick vid årets slut till 0,5 ggr. (0,7).

Översikt över resultat och ställning för Embellence Group koncernen

	2025	2024	2023
Nettoomsättning (MSEK)	765	778	740
EBITA (MSEK)	108	112	92
EBITA-marginal (%)	14,1	14,4	12,4
Periodens resultat (MSEK)	69	57	39
Anställda vid årets utgång	223	225	228
Soliditet (%)*	67	65	52
Balansomslutning (MSEK)	762	830	802

*Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Väsentliga händelser under året

Stabil utveckling och organisk tillväxt

Nettoomsättningen under 2025 uppgick till 765 (778) MSEK. Den valutajusterade organiska tillväxten under året uppgick till 1 procent. Valuta påverkade nettoomsättningen negativt under året. Bakom försäljningsutvecklingen står framförallt en stark utveckling i Boråstapeter och Borås Tapetfabrik. Boråstapeter samtliga huvudmarknader utvecklades väl och försäljningen direkt till konsument uppvisade god tillväxt. Borås Tapetfabrik fortsatte sina goda utveckling med ökade intäkter från såväl befintliga som nya kunder och vunna marknadsandelar. Däremot hade Cole & Son och Wall&decò en något svagare

försäljningsutveckling, där framförallt försäljningen av tapeter i återförsäljarledet i Europa fortsätter vara avvaktande. Artscape nettomsättning minskade 2025, delvis på grund av ett starkt jämförelseår med en stor engångseffekt. En svagare USD bidrog också negativt.

EBITA-marginalen uppgick till 14,1 procent (14,4), den något lägre marginalen påverkades av de strategiska satsningar som genomförts under året för att öka försäljningen inom prioriterade områden.

Ny finansiering

I april slöts ett nytt finansieringsavtal med en ledande nordisk bankpartner. Det nya avtalet kommer innebära större flexibilitet, lägre kostnader och en mer effektiv cash management-lösning.

Framtidsutsikter

Även 2026 kommer sannolikt präglas av rådande konjunktur och det osäkra omvärldsläget. Hur detta kommer påverka efterfrågan på inredning återstår att se. Embellence Group har under de senaste åren fortsatt att aktivt utveckla sitt erbjudande i premiumsegmentet, vilket har högre tillväxt och är mer motståndskraftigt i tider av ekonomisk turbulens. Det faktum att bolaget idag är verksamt på olika geografiska marknader och inom olika marknads- och kundsegment bidrar till en sund riskspridning och gör det möjligt att bättre parera tillfälliga nedgångar inom vissa specifika nischer eller geografier.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Underliggande tapetmarknad bedöms som förhållandevis stabil. Koncernen har en stark marknadsposition på den nordiska marknaden.

Bolaget är ändå föremål för risker som relaterar till verksamheten och branschen vari bolaget verkar, däribland och utan särskild rangordning, risker relaterade till: ändrade marknadsförhållanden, konjunkturutveckling och förändringar i kunders beteenden, trender samt Bolagets mönster och uttryck, Bolagets och dess varumärkens anseenden, förmågan att upprätthålla och erhålla nya relationer

med kunder, leverantörer och samarbetspartners, produktutveckling och andra konkurrensfaktorer, företagsförvärv och avyttringar, leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners, förmågan att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens, avbrott och störningar i sina tillverkningsanläggningar, ökade inköspriser eller brist på viktiga råvaror, samt IT- och informationshantering.

Bolaget är även föremål för legala risker, däribland och utan särskild rangordning, risker relaterade till: immateriella rättigheter, bristande regelefterlevnad, rättsliga och administrativa förfaranden, miljölagstiftning och miljöansvar, samt skatterisker.

Verksamheten är exponerad mot ränterisker och finansieringsrisker vilka beskrivs mer ingående i not 1 i årsredovisningen. Därutöver är bolaget föremål för vissa kredit-, valuta- och likviditetsrisker. Finansiella transaktioner inom koncernen utgör endast stöd för den löpande verksamheten och inga transaktioner sker i spekulationssyfte. Koncernen har en finanspolicy som reglerar hantering av likvida medel och kortfristiga placeringar. Placering av överlikviditet får endast ske i räntebärande värdepapper och på ett sätt så att medlen utan problem och på kort sikt kan frigöras.

Bolaget innehar en checkräkningskredit om 100 MSEK, varav 1 MSEK utnyttjades på balansdagen. Bolaget uppfyller alla sina åtaganden enligt gällande kovenanter, såsom räntetäckningsgraden och Nettoskuld/EBITDA, mot banken.

Mer information om koncernens räntebärande skulder framgår av not 20, not 24 och not 25.

Koncernen använder sig inte av några valutasäkringsinstrument då nettoexponeringen mot utländska valutor är begränsad. För ytterligare information om koncernens finansiella risker, se not 1.

Hållbarhetsrapport

I enlighet med ÅRL 6 kap. 11§ har bolaget valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten återfinns i detta dokument på sidorna 23–48.

Miljöpåverkan

I den svenska delen av koncernen bedrivs en anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Anmälningsplikten avser en anläggning där mindre än 10 ton organiska lösningsmedel hanteras per år. Den anmälningspliktiga produktionen motsvarar i stort sett hela det svenska bolagets nettoomsättning. Koncernens miljöpolicy är att tillverkningen ska ske med minsta möjliga påverkan med hänsyn tagen till rådande kommersiella villkor. Det ska även gälla för produkterna och deras slutliga användning.

Medarbetare

Vid räkenskapsårets utgång var antalet anställda i koncernen 223 personer, av vilka 54 procent var kvinnor. Generellt är personalomsättningen inom koncernen låg vilket innebär att medarbetarnas erfarenheter och kunskaper väl kan tas tillvara. Vidare finns tydliga handlingsplaner för personalvård inklusive policys avseende jämställdhet, droger, mutor, kränkande särbehandling och diskriminering.

Styrelsens arbete under året

Embellence Groups styrelse består av fem ledamöter. Under 2025 har styrelsen haft 14 protokollförda möten. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter genom att fastställa koncernens mål och strategier, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen, fortlöpande bedöma koncernens ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Generellt gäller att styrelsen behandlar frågor som är av väsentlig betydelse för koncernen. Huvudfrågor under året, utöver de frågor som åligger styrelsen att behandla enligt styrelsens arbetsordning, har varit frågor relaterade till utvecklingen i omvärlden och konsekvenser för bolagets olika verksamheter. En särskild beskrivning av styrelsens arbete framgår av bolagsstyrningsrapporten.

Ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska årsstämman besluta om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. För riktlinjerna, se not 4. Med ledande befattningshavare avses Embellence Groups koncernledning. Styrelsen kommer på årsstämman 2026 lägga fram ett förslag för beslut gällande dessa ersättningar, innefattande att de ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga. Det fullständiga förslaget kommer att publiceras i samband med kallelse till årsstämman.

Aktie och ägarförhållanden

Mer information om aktien och ägarförhållanden finns på sidan 49.

Moderbolaget

Embellence Group AB (publ) är moderbolag i koncernen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 21 MSEK (13) och årets resultat efter skatt uppgick till 42 MSEK (12).

I Embellence Group AB finns 8 personer anställda varav 2 personer utgör koncernledningen.

Utdelningspolicy och föreslagen utdelning

Embellence Groups mål är att betala aktieutdelning om 30 till 50 procent av periodens resultat. Vid beslut om utdelning ska hänsyn tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Inför årsstämman 2026 föreslår styrelsen en utdelning om 1,50 SEK för räkenskapsåret 2025, motsvarande 51 procent av årets nettoresultat.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står enligt moderbolagets balansräkning, TKR:

Överkursfond	128 629
Balanserat resultat	143 482
Årets resultat	41 550
Summa	313 661

Styrelsen föreslår att vinsten disponeras på följande sätt:

Överkursfond	128 629
Utdelning	-35 308
I ny räkning överförs	220 340
Summa	313 661

Utdelningen motsvarar 1,50 SEK per aktie. Styrelsen har prövat om den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig enligt 17 kap. 3 § aktiebolagslagen.

Vid denna prövning har styrelsen beaktat bolagets och, i förekommande fall, koncernens ekonomiska ställning samt de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet. Styrelsen har vidare beaktat bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsens bedömning är att den föreslagna utdelningen inte påverkar bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt. Efter genomförd utdelning bedöms bolaget ha en tillfredsställande soliditet och likviditet. Mot denna bakgrund anser styrelsen att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig.

Vad beträffar koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.



ARTSCAPE: LIFESTYLE

FINANSIELL INFORMATION

FINANSIELL INFORMATION

Koncernens resultaträkning

BELOPP I TKR	Not	2025	2024
Nettoomsättning	2	764 512	777 507
Kostnad för sålda varor	8	-293 495	-311 777
Bruttoresultat		471 017	465 730
Försäljningskostnader	8	-283 444	-277 490
Administrationskostnader	8	-99 089	-97 111
Övriga rörelseintäkter	7	6 074	5 270
Övriga rörelsekostnader	7	-3 581	-3 192
Rörelseresultat	3-8	90 977	93 208
Finansiella intäkter	9	16 095	2 862
Finansiella kostnader	9	-20 295	-24 407
Resultat före skatt		86 777	71 664
Skatt	11	-17 895	-14 494
Årets resultat		68 882	57 170
Övrigt totalresultat			
Aktuariella vinster och förluster efter skatt		223	214
Omräkningsdifferenser		-63 747	36 167
Summa övrigt totalresultat		-63 524	36 381
Årets totalresultat		5 344	93 551
Resultat per aktie före utspädning	32	Kronor	Kronor
Räknat på årets resultat		2,93	2,50
Resultat per aktie efter utspädning	32	Kronor	Kronor
Räknat på årets resultat		2,93	2,50

FINANSIELL INFORMATION

Koncernens balansräkning

BELOPP I TKR	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	12	310 936	361 976
Materiella anläggningstillgångar	13	87 061	79 784
Nyttjanderätter	14	50 162	59 118
Uppskjuten skattefordran	15	4 165	4 989
Finansiella anläggningstillgångar	24	2 937	2 915
Summa anläggningstillgångar		455 261	508 783
Varulager	17	140 062	147 481
Kundfordringar	18, 24	95 238	97 675
Aktuell skattefordran		4 149	5 582
Övriga fordringar		10 974	9 403
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	18 448	20 211
Likvida medel	24	37 712	40 569
Summa omsättningstillgångar		306 583	320 922
Summa tillgångar		761 844	829 704

BELOPP I TKR	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		58 847	58 847
Övrigt tillskjutet kapital		111 129	111 129
Reserver		-2 703	60 821
Balanserat resultat inklusive årets resultat		346 139	306 768
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		513 412	537 565
Avsättning för pensioner	21	5 266	6 834
Uppskjutna skatteskulder	22	20 082	17 399
Leasingskulder	14, 24, 25	39 376	47 382
Skulder till kreditinstitut	24, 25	39 000	27 400
Summa långfristiga skulder		103 724	99 015
Leasingskulder	14, 24, 25	15 031	16 247
Checkräkningskredit	20, 24, 25	757	48 861
Skulder till kreditinstitut	24, 25	12 000	–
Övriga räntebärande skulder	24, 25	–	–
Leverantörsskulder	24	50 185	59 084
Aktuell skatteskuld		4 762	6 849
Övriga kortfristiga skulder		16 479	12 573
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	45 126	48 962
Avsättning garantier	27	369	549
Summa kortfristiga skulder		144 709	193 124
Summa eget kapital och skulder		761 844	829 704

FINANSIELL INFORMATION

Koncernens eget kapital

BELOPP I TKR	AKTIE KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående eget kapital 2024-01-01	56 460	84 378	24 441	249 598	414 877
Årets resultat	–	–	–	57 170	57 170
Övrigt totalresultat	–	–	36 380	–	36 380
Summa totalresultat	–	–	36 380	57 170	93 550
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Erhållna optionspremier	–	2 784	–	–	2 784
Inlösen av teckningsoptioner	2 387	23 967	–	–	26 354
	2 387	26 751	–	–	29 138
Utgående eget kapital 2024-12-31	58 847	111 129	60 821	306 768	537 565
Ingående eget kapital 2025-01-01	58 847	111 129	60 821	306 768	537 565
Årets resultat	–	–	–	68 882	68 882
Justering hänförlig till IFRS 16	–	–	–	–88	–88
Övrigt totalresultat	–	–	–63 524	–	–63 524
Summa totalresultat	–	–	–63 524	68 794	5 270
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Utdelning	–	–	–	–29 423	–29 423
	–	–	–	–29 423	–29 423
Utgående eget kapital 2025-12-31	58 847	111 129	–2 703	346 139	513 412

Aktiekapital

Antal utestående aktier uppgår till 23 538 721 st. (23 538 721) vars kvotvärde är 2,50 SEK (2,50). Varje aktie har en röst. Aktiekapitalet utgörs av det registrerade aktiekapitalet för moderbolaget.

Övrigt tillskjutet kapital

Utgörs av inbetalda överkurs i samband med betalning av emitterade aktier, överkurs i samband med nyemission av aktier vid rörelseförvärv, inbetalda aktieägartillskott samt inbetalda optionspremier för optionsprogram avseende ledande befattningshavare.

Reserver

Reserver består till sin helhet av omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska dotterföretag i enlighet med IAS 21.

Balanserat resultat

Det balanserade resultatet består av de ackumulerade vinster som genererats totalt i koncernen och som inte utdelats till aktieägare.

Kapitalhantering

Grunden för den finansiella strategin är att skapa betryggande finansiella förutsättningar för koncernens drift och utveckling. Kapitalstrukturen kan justeras genom att bl.a. förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar.

Soliditeten uppgick vid årets slut till 67 procent (65). Inför årsstämman 2026 föreslår styrelsen en utdelning om 1,50 SEK per aktie.

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

FINANSIELL INFORMATION

Koncernens kassaflöde

BELOPP I TKR	Not	2025	2024
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		90 978	93 208
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	8	43 289	44 474
Övrigt	29	-22 116	7 681
Summa		112 151	145 363
Erhållen ränta		1 242	2 134
Betald ränta		-8 049	-15 886
Betald skatt		-14 858	-10 035
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		90 486	121 576
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av varulager		7 197	-10 188
Förändringar av fordringar		2 630	-7 570
Förändringar av skulder		-9 025	8 899
Kassaflöde från den löpande verksamheten		91 288	112 717

BELOPP I TKR	Not	2025	2024
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 107	-1 102
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-20 728	-12 779
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar		-22	330
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21 857	-13 551
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av checkräkningskredit		-48 116	-41 679
Amortering av leasingkulder		-14 536	-15 114
Upptagna lån		131 000	-
Amortering av lån		-107 400	-70 920
Erhållna optionspremier		-	2 784
Nyemission		-	26 354
Utdelning		-29 423	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-68 475	-98 575
Årets kassaflöde		956	591
Likvida medel vid årets början		40 569	37 895
Kursdifferens i likvida medel		-3 813	2 083
Likvida medel vid årets slut		37 712	40 569
Koncernens outnyttjade krediter uppgick vid årets slut till		99 243	126 139

FINANSIELL INFORMATION

Moderbolagets resultaträkning

BELOPP I TKR	Not	2025	2024
Nettoomsättning	5	20 612	13 131
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	8	-32 104	-29 033
Övriga rörelseintäkter	7	56	9
Övriga rörelsekostnader	7	-113	-696
Rörelseresultat	3-8	-11 549	-16 590
Resultat från andelar i koncernföretag	9	—	—
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	13 841	5 166
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-17 104	-30 114
Resultat efter finansiella poster		-14 812	-41 537
Bokslutsdispositioner	10	67 229	58 180
Resultat före skatt		52 417	16 643
Skatt	11	-10 867	-4 747
Årets resultat		41 550	11 896
RAPPORT ÖVER ÅRETS TOTALRESULTAT			
Årets resultat		41 550	11 896
Övrigt totalresultat		—	—
Årets totalresultat		41 550	11 896

FINANSIELL INFORMATION

Moderbolagets balansräkning

BELOPP I TKR	Not	2025	2024
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	12	194	506
Andelar i koncernföretag	16	615 947	615 947
Uppskjuten skattefordran	15	500	450
Finansiella anläggningstillgångar	24	1 955	1 759
Summa anläggningstillgångar		618 596	618 663
Övriga fordringar		204	318
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	2 410	1 059
Summa kortfristiga fordringar		2 614	1 377
Kassa och bank		–	–
Summa omsättningstillgångar		2 613	1 377
Summa tillgångar		621 210	620 040
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		58 847	58 847
Reservfond		10 000	10 000
Överkursfond		128 629	128 629
Balanserat resultat		143 482	161 009
Årets resultat		41 550	11 896
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		382 507	370 381
Obeskattade reserver	23	43 013	25 413

BELOPP I TKR	Not	2025	2024
Långfristiga skulder			
Avsättning för pensioner	21	1 955	1 759
Skulder till kreditinstitut	24, 25	39 000	27 400
Summa långfristiga skulder		40 955	29 159
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	20, 24, 25	757	48 861
Skulder till kreditinstitut	24, 25	12 000	–
Leverantörsskulder	24	1 054	1 670
Aktuell skatteskuld		3 979	645
Skulder till koncernföretag		131 269	137 372
Övriga kortfristiga skulder		889	803
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	4 786	5 736
Summa kortfristiga skulder		154 735	195 087
Summa eget kapital och skulder		621 210	620 040

FINANSIELL INFORMATION

Moderbolagets eget kapital

BELOPP I TKR	AKTIE KAPITAL	RESERV- FOND	ÖVERKURS- FOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	TOTALT EGET KAPITAL
Ingående eget kapital 2024-01-01	56 460	10 000	101 878	18 334	142 675	329 347
Omföring av föregående års resultat	—	—	—	142 675	-142 675	—
Erhållna optionspremier	—	—	2 784	—	—	2 784
Inlösen av teckningsoptioner	2 387	—	23 967	—	—	26 354
Årets resultat	—	—	—	—	11 896	11 896
Summa förmögenhetsförändringar redovisade i eget kapital exklusive transaktioner med bolagets ägare	2 387	—	26 751	142 675	-130 779	41 034
Utgående eget kapital 2024-12-31	58 847	10 000	128 629	161 009	11 896	370 381
Ingående eget kapital 2025-01-01	58 847	10 000	128 629	161 009	11 896	370 381
Omföring av föregående års resultat	—	—	—	11 896	-11 896	—
Utdelning	—	—	—	-29 423	—	-29 423
Årets resultat	—	—	—	—	41 550	41 550
Summa förmögenhetsförändringar redovisade i eget kapital exklusive transaktioner med bolagets ägare	—	—	—	-17 527	29 654	12 127
Utgående eget kapital 2025-12-31	58 847	10 000	128 629	143 482	41 550	382 508

FINANSIELL INFORMATION

Moderbolagets kassaflöde

BELOPP I TKR	Not	2025	2024
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-11 549	-16 590
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	8	313	434
Övrigt	29	9 574	-425
Summa		-1 662	-16 581
Erhållen utdelning från andelar i koncernföretag			–
Erhållen ränta		2 277	2 653
Betald ränta		-14 918	-22 352
Betald skatt		-7 583	-7 024
Kassaflöde från den löpande verksamheten för förändringar av rörelsekapital		-21 886	-43 304
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av fordringar		-1 236	–
Förändringar av skulder		77 245	127 057
Kassaflöde från den löpande verksamheten		54 123	83 753

BELOPP I TKR	Not	2025	2024
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar		-196	-292
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-196	-292
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av checkräkningskredit		-48 104	-41 679
Upptagna lån		131 000	–
Amortering av lån		-107 400	-70 920
Utdelning		-29 423	–
Inlösen av teckningsoptioner		–	26 354
Återbetalda/erhållna optionspremier		–	2 784
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-53 927	-83 461
Årets kassaflöde		–	–
Likvida medel vid årets början		–	–
Likvida medel vid årets slut		–	–
Moderbolagets outnyttjade krediter uppgick vid årets slut till		99 243	126 139

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper och upplysningar

Allmänt

Koncernredovisningen för Embellence Group AB:s räkenskapsår som slutar den 31 december 2025 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören den 15 april 2026 och kommer att föreläggas årsstämman 2026 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag med säte i Borås Stad, Sverige. Huvudkontorets adress är Ryssnäsgränd 8, 504 64 Borås. Samtliga belopp är i TSEK om inte annat anges.

Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på ordinarie årsstämma den 12 maj 2026.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) tolkningsuttalande från IFRIC sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats baserat på historiska anskaffningsvärden, utom för finansiella derivatinstrument som värderats till verkligt värde. Koncernredovisningens presentationsvaluta är svenska kronor (SEK) vilket också utgör koncernens funktionella valuta. Alla värden rundas av till närmsta tusental (TSEK). Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderföretaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS-standarder och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller förändrade IFRS

Inga förändrade redovisningsprinciper har tillkommit under 2025.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Vi bedömer att förändring av IFRS 7 och 9 2026, inte har någon påverkan på koncernen. Embellence Groups bedömning är att endast IFRS 18 Presentation and disclosures in financial statements, förväntas medföra någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Grunder för upprättande av redovisningen

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen.

Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilken är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande och ingår i koncernredovisningen fram till den dag det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten som en del i köpeskillingen. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en skuld redovisas i enlighet med IFRS 9 i finansiella

poster i resultaträkningen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. De beloppen var med köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill.

Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

Omräkning utländska dotterföretag

Utländska dotterföretag redovisar ställning och resultat till moderbolaget i sin funktionella valuta.

Omräkning sker sedan till SEK enligt dagskursmetoden, vilket innebär att balansräkningen omräknas till balansdagens kurs och resultaträkningen till genomsnittskursen för räkenskapsåret. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IFRS 9. Enligt IFRS 9 klassificeras finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Kategorierna är finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde samt Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats.

NOTER

Forts. Not 1 Redovisningsprinciper och upplysningar

Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången, förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper, då tillämpas likvidagsredovisning.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten redovisas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor eller tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom 30 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificerats som omsättningstillgångar. Kundfordringar innehas enbart i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och värderas således till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rörelseresultat.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av tilläggsköpeskillningar vid rörelseförvärv. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas även i efterföljande perioder till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i finansnettot i årets resultat. Skulder i denna kategori klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom 12 månader från balansdagen. Om de förfaller senare än 12 månader från balansdagen klassificeras de som långfristiga skulder.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens övriga finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde består av skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader. Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristig i balansräkningen om företaget inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden. Lämnade utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen. Leverantörsskulder och andra rörelseskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominella belopp.

Skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt på temporära skillnader

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har upptagits till balansdagens kurs.

Varulager

Värdering av lager har skett till det lägsta av anskaffningsvärdet respektive nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas enligt den så kallade FIFO-metoden. I anskaffningsvärdet för färdiga varor ingår kostnader för material och direkt lön samt skälig del av tillverkningsomkostnader baserade på normal tillverkningskapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Koncernen som leasetagare

Koncernens leasingavtal består i huvudsak av nyttjanderätter avseende lokaler och inventarier. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter med motsvarande leasingkund den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av leasingkund och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Leasingperioden fastställs som den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med både perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja det alternativet, och perioder som omfattas av en möjlighet att säga upp leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att inte utnyttja det alternativet.

Koncernens leasingkund redovisas till nuvärdet av koncernens fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter). Köpoptioner inkluderas i avgifterna om det är rimligt säkert att dessa kommer nyttjas för att förvärva

NOTER

Forts. Not 1 Redovisningsprinciper och upplysningar

den underliggande tillgången. Straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet inkluderas om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet. Leasingbetalningarna diskonteras med koncernens marginella låneränta.

Koncernens nyttjanderätter redovisas till anskaffningsvärde och inkluderar initialt nuvärdet av leasingkulden, justerat för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet samt initiala direkta utgifter. Återställningskostnader inkluderas i tillgången om det identifierats en motsvarande avsättning avseende återställningskostnader. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Immateriella anläggningstillgångar Goodwill

Det belopp varmed köpeskilling överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar.

Goodwill testas årligen enligt IAS 36 för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Det goodwillvärde som fastställs per förvärvstidpunkten fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av kassagenererande enheter, som förväntas tillföras fördelar genom förvärvet från synergieffekter. Till dessa kassagenererande enheter kan hänföras även tillgångar och skulder som vid förvärvstidpunkten redan finns i koncernen. Varje sådant kassaflöde som goodwill fördelas till motsvaras av den lägsta nivån inom koncernen på vilken goodwill övervakas i företagets styrning och är inte en större del av koncernen än ett segment, dvs en rörelsegren enligt koncernens segmentsrapportering.

Ett nedskrivningsbehov föreligger när det återvinningsbara beloppet avseende en kassagenererande enhet (eller grupper av kassagenererande enheter) understiger redovisat värde. En nedskrivning redovisas då i resultaträkningen.

Avtalsenliga kundrelationer

Avtalsenliga kundrelationer redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. De avtalsenliga kundrelationerna har en bestämbar nyttjandeperiod och

redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över kundrelationernas förväntade varaktighet, 10 år.

Mönsterbank

Mönsterbanken redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Mönsterbanken bedöms ha en bestämbar nyttjandeperiod och från och med 2013 skrivs de av över mönsterbankens förväntade varaktighet, 15 år.

Varumärke

Varumärken redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken skrivs sedan antingen av eller nedskrivningsprövas i enlighet med IAS 36 på samma sätt som goodwill. Varumärken som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod är hänförliga till förvärv av varumärken som anses vara gjorda för en väsentlig framtid. För varumärken som bedöms ha en bestämd nyttjandeperiod görs avskrivningar över en 10-årsperiod. Avskrivningsperioden motiveras med att koncernens förvärvade varumärken är välrenommerade och har stora och stabila marknadsandelar på väsentliga marknader.

Datorprogram

Utgifter för datorprogram redovisas i koncernen som tillgång i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar. Avskrivning sker på tre till fem år. För datorprogram som definieras som software-as-a-service (SaaS) redovisas utgifter för kundanpassning och implementation som förutbetalad kostnad i den mån utgiften uppnår kraven enligt tillägg till IAS 15 och IAS 38 som kom ut 2021. Period för att kostnadsföra dessa kostnader är högst fem år från att systemet tas i bruk.

Produktutveckling

Produktutvecklingsutgifter kostnadsförs löpande då villkoren för aktivering enligt IAS 38 Immateriella tillgångar ej anses uppfylla.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma

koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivning anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan har beräknats på tillgångarnas anskaffningsvärden och utifrån deras nyttjandeperiod. Eventuella restvärden har ej beaktats då de bedöms som oväsentliga. Avskrivningar per år har beräknats enligt följande procenttal.

	Nedskrivningsprövning
Goodwill	
Avtalsenliga kundrelationer	10%
Mönsterbank	6,67%
Varumärke	Nedskrivningsprövning
Varumärke	10%
Dataprogram, datautrustning	20–33%
Maskiner	10–33%
Övriga inventarier	5–25%
Byggnader	1,25–10%

Ingen avskrivning görs på mark.

Nyttjandeperioden för mönsterbank om 15 år i koncernen motiveras av dess beräknade uthålliga avkastning och dess strategiska betydelse. Prövning om nedskrivningsbehov föreligger avseende ovanstående tillgångar sker löpande.

Nedskrivning anläggningstillgångar

Koncernen utvärderar kontinuerligt de bokförda värdena på anläggningstillgångar. Finns en indikation på att någon anläggningstillgångs värde kan ha minskat fastställs tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärde avses det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Tillgången skrivs ned med det belopp med vilket tillgångens redovi-

NOTER

Forts. Not 1 Redovisningsprinciper och upplysningar

sade värde överstiger dess återvinningsvärde och kostnaden belastas resultaträkningen. En tillgångs nyttjandevärde beräknas genom att diskontera framtida kassaflöden.

Pensioner

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Från och med 2018 finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner i koncernen. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Förmånsbestämda planer utgörs av andra planer för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämda planer och återfinns i dotterbolaget i Italien.

Avgiftsbestämda planer

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperioden). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Förmånsbestämda planer

Aktuariella beräkningar upprättas för samtliga förmånsbestämda planer i syfte att fastställa nuvärdet av koncernens förpliktelser avseende oantastbara förmåner för nuvarande och tidigare anställda. Aktuariella beräkningar upprättas årligen och baseras på aktuariella antaganden vilka fastställs vid bokslutstidpunkten. Förändringar av förpliktelsernas nuvärde

till följd av förändrade aktuariella antaganden samt erfarenhetsbaserade justeringar utgör omvärderingar. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser i koncernens balansräkning motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Diskonteringsräntan används vid beräkandet av räntenettet på nettopensionsskulden (tillgången). Alla förändringar i nettopensionsskulden (tillgången) redovisas när de inträffar. Tjänstgöringskostnader och nettoräntekostnad (intäkt) redovisas i resultaträkningen medan omvärderingar så som aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när företaget har ett åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Lånekostnader

Embellence Group AB har inga projekt där aktivering av ränta krävs enligt IAS 23, vilket innebär att lånekostnader har belastat resultatet för den period till vilken de hänförs sig.

Nettoomsättning (intäktsredovisning)

Embellence Groups redovisade nettoomsättning avser intäkter från försäljning av varor. Nettoomsättningen har i förekommande fall reducerats med värdet av lämnade rabatter och varureturner. Intäkter från försäljning redovisas när kontrollen för varorna överförs och det inte finns några ouppfyllda åtaganden som kan påverka kundens godkännande av varorna.

Varorna säljs ofta med volymrabatter baserade på ackumulerad försäljning över en 12-månadersperiod. Intäkten från försäljningen av varorna redovisas baserat på priset i avtalet, med avdrag för beräknade volym-

rabatter. Historiska data används för att uppskatta rabatternas förväntade värde och intäkten redovisas endast i den utsträckning som det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring inte uppstår. En skuld (som ingår i posten Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter) redovisas för förväntade volymrabatter i förhållande till försäljningen till och med balansdagen.

En fordran redovisas när varorna har levererats, då detta är den tidpunkt ersättningen blir ovillkorlig (dvs. endast tidens gång krävs för att betalning ska ske).

Upplysningar om transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående framgår i not 5.

Uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av Embellence Groups koncernredovisning har styrelsen och verkställande direktören, utöver uppskattningar, gjort ett antal bedömningar av redovisningsfrågor som har betydelse för redovisade belopp. Detta gäller följande områden:

Prövning av nedskrivning för goodwill och varumärke

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill eller varumärke, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 1. Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. Se ytterligare information i not 12.

Det sker ej någon avskrivning på goodwill eller på vissa varumärken. Embellence har ett segment och en kassagenererande enhet. En årlig prövning av existerande goodwill och dessa varumärken har därmed skett på basis av koncernens kassaflöde.

Finansiella risker och riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

NOTER

Forts. Not 1 Redovisningsprinciper och upplysningar

Kundberoende

Embellence Group arbetar med en bred kundkrets och är inte beroende av en enskild kund eller kundgrupp så att eventuellt bortfall allvarligt skulle påverka koncernens lönsamhet.

Kreditförluster

I verksamheter där varor tillhandahålls mot senare betalning kan inte kreditförluster helt undvikas. För att minimera riskerna görs löpande kreditbedömningar och det finns även kreditlimits för varje kund. Bevakning av utestående fordringar sker löpande och påminnelser och räntefakturor skickas ut när så är erforderligt. Kredittiden är normalt 30 dagar plus innevarande månad. Embellence Group koncernen har historiskt inte drabbats av kreditförluster av väsentlig betydelse.

Leverantörsberoende

Till samtliga varor och komponenter som Embellence Group köper in finns det alternativa leverantörer varför vår bedömning är att Embellence Group inte allvarligt skulle skadas av att en enskild leverantör inte skulle kunna uppfylla ställda krav.

Råvaruprisrisk

Råvaruprisrisken avser risken för att kostnaderna för direkta och indirekta material stiger när råvarupriser stiger på världsmarknaden. Koncernen säkrar inga inköp av råvaror.

IT-säkerhet

Embellence Group arbetar aktivt med IT-säkerhet och har vidtagit en mängd åtgärder för att förebygga och förhindra att IT-problem uppstår. I den mån det ändå skulle uppstå problem har Embellence Group en plan för hur dessa snabbt skall åtgärdas så att produktion och leveranser mm påverkas i så liten omfattning som möjligt.

Valutarisker

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppkommer på grund av följande två kategorier av exponeringar;

- Omräkningsexponering – definieras som redovisade tillgångar och skuldersamt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.
- Transaktionsexponering – definieras som nettot av samtliga kontraherade kommersiella finansiella in- och utflöden i främmande valuta.

Embellence Group bedriver ingen aktiv valutasäkring av beräknade framtida flöden i utländsk valuta. Alla transaktioner mellan Embellence Group AB och övriga bolag i koncernen ska så långt som möjligt ske i respektive bolags lokala valuta.

Utländska nettotillgångar uppgick enligt koncernbalansräkningen per 2025-12-31 till ca 11 MGBP, 24 MUSD, 9 MEUR (2024-12-31: 11 MGBP, 23 MUSD och 8 MEUR). Inga säkringsåtgärder har vidtagits vad gäller dessa utländska nettotillgångar.

Den enskilt största transaktionsexponeringen i koncernen utgörs av förändringar i EUR, USD och GBP gentemot den svenska kronan. Detta beror på att inköp av råmaterial, främst papper, sker i EUR. Koncernen har exportintäkter i EUR men dessa täcker inte inköpsbehovet eftersom merparten av koncernens produkter säljs i SEK, GBP och USD. En valutaförändring om 10% i EUR med alla andra variabler konstanta, skulle ha påverkat årets resultat med 1,3 MSEK (2024: 2,7). En valutaförändring om 10% i GBP med alla andra variabler konstanta, skulle ha påverkat årets resultat med 4,1 MSEK (2024: 3,9). En valutaförändring om 10% i USD med alla andra variabler konstanta, skulle ha påverkat årets resultat med 6,0 MSEK (2024: 2,5).

Räntefinansieringsoch likviditetsrisk

Ränterisk hänför sig till risken att koncernens exponering för förändringar i marknadsräntan kan påverka resultatet negativt. Med finansieringsrisk avses risken att finansieringen av koncernens kapitalbehov samt refinansiering av utestående lån försvåras eller fördyras. Löptid och lånevillkor för upptagna lån avgörs med ledning av Embellence Groups framtida likviditetsbehov, ränteläget och andra faktorer på lånemarknaden. Med likviditetsrisk avses att finansiering ej kan erhållas eller endast till kraftigt ökade kostnader.

Koncernen har 51 MSEK i lån samt en beviljad checkräkningskredit på 100 MSEK, varav 99 MSEK ej utnyttjats per 31 december 2025. Ränterisken i koncernens likvida medel beror främst på utvecklingen på den svenska räntemarknaden. Koncernens finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den löpande verksamheten samt utnyttjad checkräkningskredit. En ökning eller minskning av räntenivån om 1 procent relaterat till genomsnittligt utnyttjad checkräkningskredit skulle resulterat i en ökning eller minskning av finansnettot med 0,2 MSEK (0,8).

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshandling att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behovet i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med utrymme på

avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. På balansdagen hade företaget en kassa om 38 MSEK och en utnyttjad checkräkningskredit om 99 MSEK som kan utnyttjas för hantering av likviditetsrisken. På grund av koncernens dynamiska verksamheter, behöver koncernen ha flexibel finansiering med möjlighet till utnyttjande av avtalade kreditlimit.

Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (inklusive utnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Analyserna utförs normalt av de rörelsedrivande företagen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat. Begränsningarna varierar mellan olika regioner då hänsyn tas till likviditeten på olika marknader.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med svensk lag och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer).

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3–10). Finan-

NOTER

Forts. Not 1 Redovisningsprinciper och upplysningar

siella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

Leasing

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har istället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal p. 2–12 vilket innebär att samtliga leasingavgifter redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Not 2 Segmentsinformation

Segment och verksamheternas utveckling

Under 2025 har Embellence Group förtydligat sin strategi och sina strategiska prioriteringar. Därmed har koncernens rörelsesegment förändrats och nu rapporteras ett segment. Intern månatlig uppföljning fokuserar på koncernen som helhet, utöver viss uppföljning på respektive verksamhetsområde.

BELOPP I TKR	2025	2024
Nettoomsättning, koncernen	764 512	777 507
Brands	663 741	692 660
Manufacturing	100 771	84 847
Rörelseresultat före avskrivningar	134 267	137 682
Avskrivningar	-43 290	-44 474
Rörelseresultat	90 977	93 208
Finansiella intäkter	16 095	2 862
Finansiella kostnader	-20 295	-24 407
Skatter	-17 895	-14 494
Årets resultat	68 882	57 170

BELOPP I TKR	2025	2024
Nettoomsättning per marknad		
Sverige	282 014	260 742
USA	171 858	189 630
Storbritannien	70 301	75 512
Italien	48 486	50 792
Tyskland	32 453	33 080
Övriga Norden	49 457	50 171
Övriga Europa	68 453	82 002
Övriga världen	41 491	35 578
Nettoomsättning per marknad totalt	764 512	777 507

BELOPP I TKR	2025	2024
Anläggningstillgångar		
Sverige	139 207	135 092
Storbritannien	81 624	95 088
Italien	94 169	97 098
USA	133 159	173 601
Anläggningstillgångar totalt	448 159	500 879

Koncernens anläggningstillgångar exkluderar finansiella tillgångar och uppskjutna skattefordringar.

Verksamheternas utveckling

Försäljningen är uppdelad i två verksamhetsområden: Brands och Manufacturing. Brands består av verksamheterna Boråstapeter, Cole & Son, Wall&decò, Pappelina och Artscape. Manufacturing består av verksamheten Borås Tapetfabrik.

BELOPP I TKR	2025	2024
Nettoomsättning, verksamhetsområden		
Brands		
Boråstapeter	286 606	272 500
Cole & Son	133 807	140 927
Wall&decò	86 539	93 925
Pappelina	43 653	46 156
Artscape	113 136	139 153
Nettoomsättning Brands	663 741	692 660
Nettoomsättning Manufacturing	100 771	84 847

NOTER

Not 3 Medelantalet anställda

	2025		2024	
	Anställda	Varav kvinnor	Anställda	Varav kvinnor
Embellence Group AB	8	6	5	2
Boråstapeter AB	45	29	46	31
Borås Tapetfabrik AB	39	2	40	3
Cole & Son Ltd	35	19	29	17
Wall&deco S.r.l	36	21	37	22
Pappelina AB	20	16	22	17
Artscape Inc	34	21	36	24
Koncernen totalt	217	114	215	116

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Antal styrelseledamöter – kvinnor	3	3	3	3
Antal styrelseledamöter – män	2	2	2	2
Summa	5	5	5	5

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Antal ledande befattningshavare – kvinnor	3	3	2	1
Antal ledande befattningshavare – män	5	5	1	1
Summa	8	8	3	2

Not 4 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Löner och andra ersättningar	127 847	127 044	11 581	10 032
Sociala kostnader (varav pension)	50 162	49 199	6 623	5 857
	(17 562)	(18 357)	(2 823)	(2 610)

BELOPP I TKR	Styrelsearvoden/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga ersätt- ningar förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare år 2025					
VD	2 978	555	86	971	4 590
Andra ledande befattningshavare (sju)	14 276	1 217	124	3 068	18 689
Styrelsemedlemmar	1 700				1 700
varav					
Magnus Welander	580				
Henrik Nyqvist	250				
Christina Ståhl	270				
Karin Dennford	350				
Maria Veerasmy	250				
Koncernen totalt	18 954	1 772	210	4 039	24 975

NOTER

Forts. Not 4 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

BELOPP I TKR	Styrelsearvoden/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga ersätt- ningar förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare år 2024					
VD	3 040	120	102	1 043	4 305
Andra ledande befattningshavare (sju)	15 397	1 571	160	2 719	19 847
Styrelsemedlemmar varav	1 625				1 625
Magnus Welander	595				
Henrik Nyqvist	250				
Christina Ståhl	212				
Karin Dennford	317				
Maria Veerasmy	162				
Anneli Kansbod	89				
Koncernen totalt	20 062	1 691	262	3 762	25 777

Ersättningar till ledande befattningshavare samt närstående

Ersättningsvillkor för VD har fastställts av styrelsen. Styrelsens ordförande och VD har fastställt ersättningsvillkor för andra ledande befattningshavare i företagsledningen. Löner inklusive bonus för ledningsgruppen, i koncernen har utgått med 20 726 TSEK, varav ersättning till VD har uppgått till 3 533 TSEK.

I styrelsearvode/grundlön ingår skattepliktiga ersättningar som har redovisats som kostnad under räkenskapsåret samt årets förändring av semesterlöneskuld och andra lönerelaterade reserveringar. I rörlig ersättning ingår under året utbetald bonus.

Bonus till ledande befattningshavare baseras dels på koncernens resultat, dels omsättning samt dels ett antal individuella mål. Bonusen är maximerad till 50 procent av grundlönen till VD och 40 procent till övriga ledande befattningshavare. Övriga förmåner för VD och andra ledande befattningshavare består främst av tjänstebil.

Avseende pensioner är VD ansluten till ITP-planen samt har kompletterande ålderspension, innebärande att bolaget betalar premier motsvarande 30 procent av lönen. Övriga ledande befattningshavare har rätt till pensioner enligt ITP-systemet eller motsvarande. Vid eventuell uppsägning av VD utgår maximalt avgångsvederlag om 12 månader. Utöver ovanstående och vad som framgår av not 5, har det inte förekommit några transaktioner mellan närstående och Embellence Gruoup AB eller annat koncernföretag. I moderbolaget Embellence Group AB har ledande befattningshavare och styrelseledamöter tecknat teckningsoptioner. För vidare information kring dessa program hänvisas till not 30.

Not 5 Transaktioner med närstående

Under året har inga transaktioner skett med styrelseledamöter eller andra befattningshavare, eller av dem kontrollerade företag. För sedvanliga arvoden till styrelseledamöter, se not 4.

NOTER

Not 6 Information angående ersättning till revisorer

Till bolagets revisorer har följande ersättning utgått:

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
EY				
Revisionsuppdrag	1 643	1 515	506	490
Skatterådgivning	–	–	–	–
Övriga tjänster	103	–	103	–
Summa	1 747	1 515	609	490
PWC				
Revisionsuppdrag	–	54	–	–
Skatterådgivning	333	–	333	–
Övriga tjänster	–	57	–	57
Summa	333	111	333	57
HW Fischer				
Revisionsuppdrag	862	767	–	–
Skatterådgivning	311	187	–	–
Övriga tjänster	–	89	–	–
Summa	1 173	1 043	–	–
Övriga				
Revisionsuppdrag	826	1 017	–	–
Skatterådgivning	422	547	–	–
Övriga tjänster	2	–	–	–
Summa	1 250	1 563	–	–
Summa revisionsuppdrag	3 331	3 353	506	490
Summa skatterådgivning	1 066	734	333	–
Summa övriga tjänster	105	146	103	57
Summa	4 502	4 233	942	547

Not 7 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Övriga rörelseintäkter				
Kursdifferenser på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	5 917	4 965	53	2
Erhållna offentliga stöd	65	90	–	7
Erhållna royalties	2	–	–	–
Vinst vid försäljning av materiella anläggnings-tillgångar	–	170	–	–
Försäkringsersättningar	73	33	–	–
Övriga rörelseintäkter	18	12	3	–
Summa	6 074	5 270	56	9
Övriga rörelsekostnader				
Kursdifferenser på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–3 414	–3 169	–113	–696
Förlust vid försäljning av materiella anläggnings-tillgångar	–167	–23	–	–
Summa	–3 581	–3 192	–113	–696

NOTER

Not 8 Avskrivningar enligt plan per funktion och per tillgångslag samt rörelsens kostnader

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Per funktion				
Produktionskostnader	9 675	9 421	—	—
Försäljningskostnader	12 175	11 560	—	—
Administrationskostnader	21 439	23 492	313	434
Summa	43 289	44 474	313	434
Per tillgångslag				
Varumärke	7 856	8 309	—	—
Avtalsenliga kundrelationer	4 559	4 917	—	—
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3 885	4 967	313	434
Mönsterbank	659	694	—	—
Byggnader	1 472	1 533	—	—
Maskiner och inventarier	9 529	7 630	—	—
Nyttjanderätter fastigheter	12 144	12 799	—	—
Nyttjanderätter inventarier	3 185	3 623	—	—
Summa	43 289	44 474	313	434
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	202 230	221 047	—	—
Personalkostnader	175 800	169 407	18 743	16 838
Avskrivningar	43 289	44 474	313	434
Övriga kostnader	254 708	251 450	9 968	11 752
Summa	676 027	686 378	29 023	29 023

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	1 242	1 655	2 276	2 653
Kursdifferenser	14 853	1 208	11 565	2 513
Summa	16 095	2 862	13 841	5 166
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	-8 253	-15 849	-13 604	-22 076
Kursdifferenser	-10 728	-8 281	-2 186	-7 762
Övriga finansiella kostnader	-1 314	-276	-1 314	-276
Summa	-20 295	-24 407	-17 104	-30 114
Finansnetto	-4 200	-21 544	-3 263	-24 948

Not 10 Bokslutsdispositioner

BELOPP I TKR	Moderbolaget	
	2025	2024
Erhållna koncernbidrag	84 829	65 980
Avsättning till periodiseringsfond	-17 600	-7 800
Summa	67 229	58 180

NOTER

Not 11 Skatt på årets resultat

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktuell skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	-14 204	-13 838	-10 917	-4 822
Summa aktuell skatt	-14 204	-13 838	-10 917	-4 822
Uppskjuten skatt				
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	-3 549	-1 913	—	—
Uppskjuten skatt avseende utnyttjat underskottsavdrag	-364	-2 781	—	—
Uppskjuten skatt avseende utnyttjat underskottsavdrag	—	364	—	—
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader och internvinst lager	222	3 674	50	75
Summa uppskjuten skatt	-3 691	-656	50	75
Summa skatt på årets resultat	-17 895	-14 494	-10 867	-4 747

Skillnaden mellan koncernens gällande skattesats och den effektiva skattesatsen består av följande komponenter:

BELOPP I TKR	Koncernen			
	Procent	2025	Procent	2024
Resultat före skatt		86 778		71 664
Gällande skattesats i Sverige	20,6%	-17 876	20,6%	-14 763
Skatteeffekt av intäkter och kostnader som inte är skattepliktiga respektive avdragsgilla	1,0%	-858	3,1%	-2 211
Förändring av uppskjuten skatt vid avskrivning av koncernmässiga övervärden	- 1,9%	1 624	-2,4%	1 698
Skatteeffekt av gällande skattesats i utländska dotterbolag	1,8%	-1 549	2,9%	-2 104
Skatt avseende tidigare år	- 0,9%	764	-4,0%	2 886
	20,6%	-17 895	20,2%	-14 494
BELOPP I TKR	Moderbolaget			
	Procent	2025	Procent	2024
Resultat före skatt		52 417		16 643
Gällande skattesats i Sverige	20,6%	-10 798	20,6%	-3 428
Skatteeffekt av intäkter och kostnader som inte är skattepliktiga respektive avdragsgilla	0,2%	-119	8,4%	-1 394
Skatteeffekt av temporära skillnader	-0,1%	50	-0,5%	75
	20,7%	-10 867	28,5%	-4 747

NOTER

Not 12 Immateriella anläggningstillgångar

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Totalt redovisade värden immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	228 647	249 751	—	—
Avtalsenliga kundrelationer	26 394	36 655	—	—
Varumärke	49 214	64 789	—	—
Mönsterbank	1 275	2 132	—	—
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5 406	8 649	194	506
Summa	310 936	361 976	194	506
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärde	249 751	237 316	—	—
Omräkningsdifferens	-21 104	12 436	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	228 647	249 751	—	—
Utgående planenligt restvärde	228 647	249 751	—	—
Avtalsenliga kundrelationer				
Ingående anskaffningsvärde	51 121	46 674	—	—
Omräkningsdifferens	-8 352	4 446	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	42 769	51 121	—	—
Ingående av- och nedskrivningar	-14 466	-8 533	—	—
Årets av- och nedskrivningar	-4 559	-4 917	—	—
Omräkningsdifferens	2 650	-1 016	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16 375	-14 466	—	—
Utgående planenligt restvärde	26 394	36 655	—	—

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Varumärke				
Ingående anskaffningsvärde	96 648	90 087	—	—
Inköp	86	165	—	—
Omräkningsdifferens	-11 501	6 396	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	85 233	96 648	—	—
Ingående av- och nedskrivningar	-31 859	-22 030	—	—
Årets av- och nedskrivningar	-7 856	-8 309	—	—
Omräkningsdifferens	3 696	-1 520	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-36 019	-31 859	—	—
Utgående planenligt restvärde	49 214	64 789	—	—
Mönsterbank				
Ingående anskaffningsvärde	11 645	9 837	—	—
Omklassificering	0	972	—	—
Omräkningsdifferens	-1 159	836	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 486	11 645	—	—
Ingående avskrivningar	-9 512	-7 213	—	—
Omklassificering	0	-777	—	—
Årets avskrivningar	-663	-889	—	—
Omräkningsdifferens	964	-632	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 211	-9 512	—	—
Utgående planenligt restvärde	1 275	2 132	—	—

NOTER

Forts. Not 12 Immateriella anläggningstillgångar

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Övriga immateriella anläggningstillgångar				
Ingående anskaffningsvärde	38 689	43 241	2 168	2 168
Inköp	1 021	937	–	–
Försäljning/utrangering	–	–5 282	–	–
Omklassificering	–	–972	–	–
Omräkningsdifferens	–1 176	765	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	38 534	38 689	2 168	2 168
Ingående avskrivningar	–30 040	–30 889	–1 662	–1 228
Försäljning/utrangering	–	5 282	–	–
Omklassificering	–	777	–	–
Årets avskrivningar	–3 881	–4 772	–312	–434
Omräkningsdifferens	793	–439	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–33 128	–30 040	–1 974	–1 662
Utgående planenligt restvärde	5 406	8 649	194	506

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

De redovisade värdena för goodwill och varumärken är nedskrivningsprövade genom att beräkna deras återvinningsbara belopp vilka är baserade på beräkningar av nyttjandevärden. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden de kassagenererade enheterna verkar i.

Ledningen har bedömt att den kassagenererade enheten utgörs av koncernen som helhet. Ledningen har bedömt att den årliga volymtillväxten för den kassagenererade enheten över den femåriga prognosperioden är ett viktigt antagande. Försäljningsvolymen i respektive period är den huvudsakliga orsaken till utvecklingen av intäkter och kostnader. Den årliga volymtillväxten baseras på tidigare resultat och ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen. Den långsiktiga tillväxttakt som används överensstämmer med förväntad framtida inflation. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika kassagenererade enheterna.

Inga nedskrivningsbehov har föranletts av gjorda prövningar. Väsentliga antaganden för impairmenttestet 2025 redovisas nedan.

Goodwill

Årlig volymtillväxt	3–6%
Långsiktig tillväxttakt	2%
Diskonteringsränta	10,0%

Känslighetsanalys för goodwill

Återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet för goodwill. Detta gäller även för antagande om:

- diskonteringsräntan hade varit 2 procentenheter högre,
- en halvering av tillväxttakten,
- EBITA-marginalen hade varit 1 procentenhet lägre.

NOTER

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Totalt redovisade värden materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	33 446	33 657
Förbättringsutgifter på annans fastighet	11 187	13 126
Pågående nyanläggningar och förskott	5 665	2 377
Maskiner och andra tekniska anläggningar	29 850	21 419
Inventarier, verktyg och installationer	6 913	9 204
Totalt	87 061	79 784
Byggnader och mark		
Ingående anskaffningsvärde	43 032	42 528
Inköp	1 531	403
Omklassificering	-1 271	—
Omräkningsdifferens	-120	100
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	43 172	43 032
Ingående avskrivningar	-9 375	-7 747
Omklassificering	1 000	—
Årets avskrivningar	-1 472	-1 533
Omräkningsdifferens	121	-95
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 726	-9 375
Utgående planenligt restvärde	33 446	33 657

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Förbättringsutgifter på annans fastighet		
Ingående anskaffningsvärde	22 805	20 969
Inköp	684	452
Omklassificering	1 271	0
Omräkningsdifferens	-2 004	1 384
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	22 756	22 805
Ingående avskrivningar	-9 679	-7 364
Omklassificering	-1 000	—
Årets avskrivningar	-1 850	-1 781
Omräkningsdifferens	960	-534
Utgående ackumulerade avskrivningar	-11 569	-9 679
Utgående planenligt restvärde	11 188	13 126
Pågående nyanläggningar och förskott		
Ingående anskaffningsvärdes	2 377	1 480
Inköp	5 675	5 462
Omklassificering	-2 377	-4 585
Omräkningsdifferens	-10	21
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	5 665	2 377

NOTER

Forts. Not 13 Materiella anläggningstillgångar

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Maskiner och andra tekniska anläggningar		
Ingående anskaffningsvärde	188 687	184 853
Inköp	11 228	5 224
Försäljning/utrangeringar	-4 406	-4 586
Omklassificering	2 391	1 071
Omräkningsdifferens	-3 007	2 125
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	194 893	188 687
Ingående avskrivningar	-167 267	-166 541
Försäljning/utrangeringar	4 153	4 557
Årets avskrivningar	-4 522	-3 444
Omräkningsdifferens	2 593	-1 839
Utgående ackumulerade avskrivningar	-165 043	-167 267
Utgående planenligt restvärde	29 850	21 419
Inventarier, verktyg och installationer		
Ingående anskaffningsvärde	37 338	33 563
Inköp	1 623	1 434
Försäljning/utrangeringar	-2 378	-2 494
Omklassificering	-14	3 514
Omräkningsdifferens	-2 447	1 321
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	34 122	37 338

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Ingående avskrivningar	-28 134	-27 199
Försäljning/utrangeringar	2 359	2 483
Årets avskrivningar	-3 157	-2 406
Omräkningsdifferens	1 723	-1 011
Utgående ackumulerade avskrivningar	-27 209	-28 134
Utgående planenligt restvärde	6 913	9 204

NOTER

Not 14 Leasingavtal

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Tillgångar med nyttjanderätt		
Fastigheter	45 617	54 255
Inventarier	4 545	4 863
Summa	50 162	59 118
Leasingskulder		
Långfristiga	39 376	47 382
Kortfristiga	15 031	16 247
Summa	54 407	63 629
Tillkommande nyttjanderätter under år 2025 uppgick till 6 247 TSEK (16 176 TSEK)		
BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Fastigheter	12 144	12 799
Inventarier	2 695	3 639
Summa	14 838	16 439
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	2 680	2 470

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under år 2025 var 17 687 TSEK (18 134 TSEK).

Not 15 Uppskjuten skattefordran

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Totalt redovisade värden				
Uppskjuten skattefordran	4 165	4 989	500	450
Uppskjuten skattefordran				
Belopp vid årets ingång	4 989	4 917	450	376
Tillkommande fordringar	303	511	50	75
Avgående fordringar	-1 127	-439	-	-
Belopp vid årets utgång	4 165	4 989	500	450
Totalt redovisade värden uppskjuten skattefordran				
Hänförligt till temporära skillnader	4 165	4 625	500	450
Hänförligt till outnyttjat underskottsavdrag	-	364	-	-
Totalt	4 165	4 989	500	450

31 december 2025 uppgick uppskjuten skattefordran hänförlig till leasingskulder till 13,5 MSEK (15,3). I balansräkningen är uppskjuten skattefordran hänförlig till leasingskulder nettoredovisade mot uppskjuten skatteskuld hänförlig till nyttjanderätter.

NOTER

Not 16 Andelar i koncernbolag

BELOPP I TKR				Moderbolaget	
				2025	2024
Andelar i koncernföretag					
Belopp vid årets ingång				615 947	615 947
Belopp vid årets utgång				615 947	615 947
	Kapitalandel	Rösträttandel	Antal andelar	Bokfört värde 2025-12-31	Bokfört värde 2024-12-31
Boråstapeter AB	100%	100%	1 000 000	179 651	179 651
Cole & Son Ltd	100%	100%	208 889	68 886	68 886
Wall&decò S.r.l.	100%	100%	10 000	104 809	104 809
Pappelina AB	100%	100%	1 000	55 161	55 161
Borås Tapetfabrik AB	100%	100%	250	25	25
Fastighetsbolaget Borosan AB	100%	100%	250	25	25
Artscape Inc	100%	100%	87 451	207 390	207 390
Koncernen totalt				615 947	615 947

Not 17 Varulager

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Råvaror och förnödenheter	29 353	31 389
Varor under tillverkning	14 847	17 588
Färdigvaror och handelsvaror	95 862	98 505
Summa	140 062	147 481
Nedskrivning av färdigvaror och handelsvaror till nettoförsäljningsvärde	14 522	14 574
Resultateffekten	53	923

Not 18 Kundfordringar

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Avsättning för kreditförlustreserv		
Avsättning vid årets början	7 018	6 336
Årets reservering	158	547
Konstaterade kreditförluster	-2 320	-80
Återvunna kreditförluster	-252	-62
Omräkningsdifferens	-362	277
Avsättning vid årets slut	4 242	7 018
Tidsanalys på kundfordringar som är förfallna		
< 30 dagar	12 893	22 830
30–60 dagar	1 359	3 981
> 60 dagar	10 884	11 434
Summa	25 136	38 246

Total förlustnivå per 31 december 2025 uppgick till 0,02% (0,06%) av nettoomsättningen vilket anses vara oväsentligt. Förväntad förlustnivå per kategori redovisas därför ej.

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Upplupna bonusintäkter	690	895	—	—
Förutbetalda kostnader mässor och marknadsföring	2 729	5 139	—	—
Förutbetalda försäkringar	1 230	1 076	150	148
Förutbetalda programvaror och licenser	1 906	1 728	484	351
Förutbetalda kostnader SaaS projekt	5 356	3 211	640	—
Övrigt	6 537	8 162	1 137	560
Summa	18 448	20 211	2 410	1 059

NOTER

Not 20 Checkräkningskredit

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Beviljad kredit	100 000	175 000	100 000	175 000
Utnyttjad kredit	-757	-48 861	-757	-48 861
Outnyttjad kredit	99 243	126 139	99 243	126 139

Aktuell ränta uppgår till 3,115% (4,508%)

Not 21 Avsättningar för pensioner

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Avsättningar för förmånsbestämda pensionsplaner	2 616	4 272	—	—
Pensionsåtagande som täcks av företagsägd kapitalförsäkring	2 649	2 562	1 955	1 759
Summa	5 265	6 834	1 955	1 759

Förmånsbestämda pensionsplaner

Embellence Group koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Italien. ("the Trattamento di fine rapporto, "TFR"). De förmånsbestämda pensionsplanerna har tillkommit under år 2018 då Embellence Group AB har gjort ett förvärv där pensionsskulden tidigare har värderats enligt lokal redovisningsstandard (Italian GAAP). "TFR" är obligatoriskt för italienska företag i linje med artikel 2120 i Civil Code och enligt IAS 19 är den här typen av plan att se som en förmånsbestämd pensionsplan (om företaget har mindre än 50 anställda). Ersättningen till den anställde beror av hur länge den anställde arbetar på bolaget samt vilken lön som mottagits under denna period.

Embellence Group har fastställt öppningsbalansen per 31 december 2018 vilket innebär att skuldökningen (jämfört med Italian GAAP) har bokförts mot eget kapital som en aktuariell vinst eller förlust. I sammanställningen nedan specificeras nettovärdet av förmånsbestämda pensionsåtaganden i koncernen.

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Avsättningar för förmånsbestämda pensionsplaner	2 616	4 272
Summa avsättningar	2 616	4 272
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelse	2 616	4 272
Nettovärde	2 616	4 272
Förändringar av förmånsbestämda förpliktelse		
Ingående balans	4 272	3 528
Tjänstgöringskostnad under innevarande period	369	854
Räntekostnad	111	119
Summa redovisad i resultaträkningen	480	973
Aktuariella vinster och förluster, brutto	-223	-213
Summa redovisad i övrigt totalresultat	-223	-213
Valutakursförändringar	-220	121
Utbetalda ersättningar	-1 105	-137
Transfer pensionsfond och skatt	-588	—
Utgående balans	2 616	4 272

Aktuariella vinster och förluster redovisas brutto, beloppet justerat för skatt uppgår till 223 TSEK (213 TSEK) som är redovisat i övrigt totalresultat

NOTER

Forts. Not 21 Avsättningar för pensioner

KÄNSLIGHETSANALYS	Koncernen	
	2025	2024
0,5% ökning av diskonteringsräntan	117	193
0,5% minskning av diskonteringsräntan	-127	-210
0,25% ökning av inflationstakten	-24	-40
0,25% minskning av inflationstakten	24	39
Aktuariella antaganden:		
Diskonteringsränta	3,96%	3,38%
Förväntad löneökningstakt	3,00%	3,00%
Inflation	2,00%	2,00%

Avgiftsbestämda pensionsplaner

För tjänstemän i Sverige tryggs ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 Klassificering av ITP planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2024 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 5 013 TSEK (2024: 6 125). Alecta publicerar information om sin kollektiva konsolideringsnivå på sin webbplats.

Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,01768% respektive 0,01051% (2024: 0,01675% respektive 0,01082%). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 175 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2025 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 167 procent (2024: 162%).

Not 22 Uppskjuten skatteskuld

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Uppskjuten skatteskuld		
Belopp vid årets ingång	17 399	16 601
Avsatt under året	3 863	1 199
lanspråktaget under året	-1 054	-496
Omräkningsdifferens	-126	95
Belopp vid årets utgång	20 082	17 399
Totalt redovisade värden uppskjuten skatteskuld		
Temporära skillnader avseende materiella anläggningstillgångar	3 829	3 640
Hänförligt till obeskattade reserver	12 201	8 652
Hänförligt till koncernmässiga övervärden på immateriella anläggningstillgångar	4 420	5 463
Övrigt	-368	-356
Totalt	20 082	17 399

Per 31 december 2025 uppgick uppskjuten skatteskuld hänförlig till nyttjanderätter till 12,1 MSEK (13,9). I balansräkningen är uppskjuten skatteskuld hänförlig till nyttjanderätter netto redovisade mot uppskjuten skattefordran hänförlig till leasingkulder.

Not 23 Obeskattade reserver

BELOPP I TKR	Moderbolaget	
	2025	2024
Periodiseringsfond 2021	3 000	3 000
Periodiseringsfond 2022	5 123	5 123
Periodiseringsfond 2023	9 490	9 490
Periodiseringsfond 2024	7 800	7 800
Periodiseringsfond 2025	17 600	—
Summa	43 013	25 413

NOTER

Not 24 Finansiella tillgångar och skulder

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
		Upplupet anskaffnings- värde		Upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella anläggningstillgångar	2 937	2 915	1 955	1 759
Kundfordringar	95 238	97 675	—	—
Likvida medel	37 712	40 569	—	—
Summa	135 887	141 159	1 955	1 759

BELOPP I TKR	Räntesats	Koncernen		Moderbolaget	
		2025	2024	2025	2024
			Upplupet anskaffnings- värde		Upplupet anskaffnings- värde
Skulder i balansräkningen					
Checkräkningskredit	3,12%	757	48 861	757	48 861
Skulder till kreditinstitut	3,15%	51 000	27 400	51 000	27 400
Övriga räntebärande skulder		—	—	—	—
Leverantörsskulder		50 185	59 084	1 054	1 670
Summa		101 942	135 345	52 810	77 931

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfalldagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Framtida kassaflöden i utländsk valuta har beräknats med utgångspunkt från den valutakurs som gällde per balansdagen och framtida kassaflöden hänförliga till rörliga räntor har beräknats baserat på den ränta som gällde på balansdagen.

Embellence Group rapporterar en kovenant kvartalsvis till sin bankpartner i form av nettoskuld/EBITDA. Vid årskiftet 2025 var nettoskuld/EBITDA 0,5x vilket är väsentligt lägre än maxgräns. Kovenanten förväntas uppfyllas även 2026.

BELOPP I TKR	Koncernen							
	2025				2024			
	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Längre än 5 år	Summa	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Längre än 5 år	Summa
Förfallostruktur på finansiella skulder								
Leasingskulder	15 911	39 728	6 531	62 170	16 302	42 266	11 372	69 940
Checkräkningskredit	757	—	—	757	48 861	—	—	48 861
Skulder till kreditinstitut	13 487	41 184	—	54 671	—	29 369	—	29 369
Leverantörsskulder	50 185	—	—	50 185	59 084	—	—	59 084
Summa	80 340	80 912	6 531	167 783	124 247	71 635	11 372	207 254

BELOPP I TKR	Moderbolaget							
	2025				2024			
	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Längre än 5 år	Summa	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Längre än 5 år	Summa
Förfallostruktur på finansiella skulder								
Checkräkningskredit	757	—	—	757	48 861	—	—	48 861
Skulder till kreditinstitut	13 487	41 184	—	54 671	—	29 369	—	29 369
Leverantörsskulder	1 054	—	—	1 054	1 670	—	—	1 670
Summa	15 298	41 184	—	56 482	50 351	29 369	—	79 900

NOTER

Not 25 Förändring skulder till kreditinstitut och övriga skulder

BELOPP I TKR	2025-01-01	Kassaflöde		Ej kassaflöde		2025-12-31
		Upptagna lån	Amortering	Omklassifisering	Övrigt	
Skulder till kreditinstitut	27 400	131 000	-107 400	—	—	51 000
Långfristiga leasingskulder	47 382	—	—	-15 031	7 025	39 376
Kortfristiga leasingskulder	16 247	—	-16 247	15 031	—	15 031
Checkräkningskredit	48 861	—	-48 104	—	—	757
Summa	139 890	131 000	-171 751	—	7 025	106 164

BELOPP I TKR	2024-01-01	Kassaflöde		Ej kassaflöde		2024-12-31
		Upptagna lån	Amortering	Omklassifisering	Övrigt	
Skulder till kreditinstitut	72 385	—	-49 518	—	4 533	27 400
Övriga räntebärande skulder	21 402	—	-21 402	—	—	—
Långfristiga leasingskulder	42 807	—	—	-16 247	20 822	47 382
Kortfristiga leasingskulder	15 115	—	-15 114	16 247	-1	16 247
Checkräkningskredit	90 541	—	-41 680	—	—	48 861
Summa	242 250	—	-127 714	—	25 355	139 891

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Löne- och semesterlöneskuld, sociala avgifter	25 749	28 847	3 205	5 142
Förutbetalda intäkter	946	735	—	—
Royalties	3 216	3 786	—	—
Marknadsbidrag	1 400	1 280	—	—
Övrigt	12 898	11 255	1 349	594
Summa	45 126	48 962	4 553	5 736

Not 27 Avsättningar för garantier

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Belopp vid årets ingång	549	441
lanspråktaget under året	-549	-441
Avsatt under året	369	549
Belopp vid årets utgång	369	549

Not 28 Ställda panter och eventalförpliktelser

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ställda panter				
Företagsinteckningar	—	90 250	—	—
Fastighetsinteckningar	—	99 750	—	—
Företagsägda kapitalförsäkringar	2 649	2 562	1 955	1 759
Aktier i koncernföretag	—	655 780	—	511 138
Summa	2 649	848 342	1 955	512 897

Ställda panter rör pensionsåtaganden.

Eventalförpliktelser

Koncernen har inga eventalförpliktelser.

NOTER

Not 29 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

BELOPP I TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Förändring inkuransreserv varulager	223	-923	—	—
Valutakursdifferenser	-18 126	10 563	9378	-717
Övrigt	-4 213	-1 959	196	292
Summa	-22 116	7 681	9 574	-425

Not 30 Teckningsoptionsprogram

Nedan följer en sammanfattning av koncernens teckningsoptionsprogram

Optionsprogram 2022

Årsstämman 2022 beslutade om att införa ett incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och konsulter genom en emission av högst 176 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 176 000 nya aktier i bolaget ("LTIP 2022"). Antalet tecknade optioner under andra kvartalet 2022 uppgick till 45 500, vilket motsvarar 0,20% av totala antalet aktier. Lösenpriset uppgår till 39,85 SEK, lösentidpunkt är från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Optionerna har värderats till marknadsvärde enligt Black & Scholes värderingsmodell och deltagarna i programmet har förvärvat teckningsoptionerna till marknadsvärde, således har ingen aktierelaterad ersättning uppstått. Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen var 6,57 SEK.

Optionerna i programmet har förfallit under året utan att utnyttjas.

Optionsprogram 2024

Under årsstämman 2024 beslutades att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för styrelsens ordförande genom en emission av högst 400 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 400 000 nya aktier i bolaget. Antal tecknade optioner under andra kvartalet 2024 uppgick till 400 000, vilket motsvarar 1,74% av totala antalet aktier. Lösenpriset uppgår till 39,38 SEK, lösentidpunkt är från och med den 1 juli till och med den 31 augusti 2028. Optionerna har värderats till marknadsvärde enligt Black & Scholes värderingsmodell och deltagaren i programmet har förvärvat teckningsoptionerna till marknadsvärde, således har ingen aktierelaterad ersättning uppstått. Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen var 6,96 SEK.

Tilldelade teckningsoptioner under året:

BELOPP I TKR	Koncernen	
	2025	2024
Antal vid årets ingång	445 500	1 153 376
Inlösen under året	—	-954 844
Förfallna, ej utnyttjade	-45 500	-153 032
Tilldelade under året	—	400 000
Antal vid årets utgång	400 000	445 500

Återstående vägd genomsnittlig kontraktstid för utestående optioner vid slutet av perioden uppgick till 3,2 år.

Aktiesparprogram 2025

Under årsstämman 2025 beslutades att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Aktiesparprogrammet, som löper från 1 oktober 2025 till 31 december 2028, har implementerats under året och omfattar totalt 28 256 sparaktier och fem deltagare.

Dessa sparaktier kan vid maximalt utfall ge deltagarna sammanlagt 28 256 matchningsaktier och 119 804 prestationsaktier. Detta motsvarar en utspädning om 0,6%.

En matchningsaktie erhålls för varje sparaktie om aktiekursen stiger med mer än 20% under perioden. Utvecklingen mäts som vägd snittkurs under 20 handelsdagar efter bokslutskommunikén för 2024 publicerades, jämfört med vägd snittkurs under 20 handelsdagar efter samma rapport släppts 2029.

Maximalt 3-5 prestationsaktier erhålls per sparaktie vid uppfyllande av mål uppsatta av styrelsen. 90% av målen är baserade på finansiellt resultat och 10% av målen är hållbarhetsrelaterade.

Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av en anpassad version av Black-Scholes värderingsmodell. Denna inkluderar en Monte Carlo simuleringsmodell som tar hänsyn till lösenpris, löptid, utspädningseffekt (om väsentlig), aktiepris på tilldelningsdagen och förväntad volatilitet i aktiepris, förväntad direktavkastning samt riskfri ränta för löptiden. En matchningsaktie värderades vid tilldelning till 14,16 SEK och en prestationsaktie till 7,86 SEK.

Ett motsvarande bonusprogram för personer bosatta utanför Sverige har implementerats för två personer.

Total kostnad för aktiesparprogrammet och motsvarande bonusprogram är 525 TSEK under 2025.

NOTER

Not 31 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämans förfogande står enligt moderbolagets balansräkning, TSEK:

Till förfogande		
Överkursfond		128 629
Balanserat resultat		143 482
Årets resultat		41 550
Summa		313 661
Disposition		
Överkursfond		128 629
Utdelning		-35 308
I ny räkning överförs		220 340
Summa		313 661

Not 32 Resultat per aktie

BELOPP I SEK	2025	2024
Periodens resultat		
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	2,93	2,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,93	2,50
Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie före och efter utspädning (MSEK)		
Periodens resultat	68,9	57,2
Före utspädning		
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	23 538 721	22 860 417
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	22 860 417

Not 33 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningens innehåll blev klart den 15 april 2026.

Årsredovisningen undertecknades av samtliga den 15 april 2026.

 Magnus Welander
 Styrelsens ordförande

 Karin Dennford
 Styrelseledamot

 Maria Veerasamy
 Styrelseledamot

 Henrik Nyqvist
 Styrelseledamot

 Christina Ståhl
 Styrelseledamot

 Johan Andgren
 Verkställande direktör

 Vår revisionsberättelse har avgivits den 15 april 2026
 Ernst & Young AB

 Michaela Nilsson
 Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagstämman i Embellence Group AB (publ), org.nr 556006-0625

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Embellence Group AB (publ) för år 2025-01-01 – 2025-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 63–98 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2–62 samt 101. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktighe-

ter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovis-

REVISIONSBERÄTTELSE

ningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Embellence Group AB (publ) för år 2025-01-01 – 2025-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsåret, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 15 april 2026

Ernst & Young AB

Michaela Nilsson
Auktoriserad revisor



Femårsöversikt

MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Koncernen					
Nettoomsättning	765	778	740	720	647
Bruttoresultat	471	466	433	423	359
Bruttomarginal, %	61,6%	59,9%	58,4%	58,8%	55,5%
EBITA	108	112	92	89	88
EBITA-marginal, %	14,1%	14,4%	12,4%	12,3%	13,7%
Periodens resultat	69	57	39	57	59
Operativt kassaflöde	91	113	65	108	62
Nettoskuld/EBITDA R12	0,5	0,7	1,7	2,1	1,2
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	2,93	2,50	1,74	2,57	2,77
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,93	2,50	1,74	2,57	2,72

Definitioner

Antal anställda

Medelantalet anställda under året.

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.

Nettoskuldsättning/EBITDA exkl. IFRS16

Nettoskuldsättning, dividerat med tolv månaders rullande EBITDA, exklusive effekter av redovisning av leasingkontrakt enligt IFRS16-regler.

Nettoomsättning valutapåverkan

Omräkningseffekter baserat på nuvarande valutakurser jämfört med valutakurser för samma period föregående år.

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.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella intäkter och kostnader.

Segment

Koncernens verksamhet är uppdelad i rörelsesegment baserat på de delar av verksamheten som följs upp av företagets vd. Embellence Group omfattar ett segment.

Soliditet

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

embellence
GROUP