

Protokoll fört vid årsstämma i Embellence Group AB (publ), org.nr 556006–0625, den 8 maj 2025 klockan 13.00 på Quality Hotel Grand Borås med adress Hallbergsplatsen 2 i Borås.
Minutes kept at the Annual General Meeting of Embellence Group AB (publ), reg. no. 556006-0625, on 8 May 2025 at 1.00 p.m. at Quality Hotel Grand Borås with the address Hallbergsplatsen 2 in Borås, Sweden.

1 STÄMMAN ÖPPNAS / OPENING OF THE GENERAL MEETING

Styrelsens ordförande Magnus Welander förklarade årsstämman öppnad samt upplyste om att Fredrik Brusberg från MAQS Advokatbyrå anmodats att föra protokollet.

The chairman of the Board of Directors, Magnus Welander, declared the Annual General Meeting opened and informed that Fredrik Brusberg from MAQS Advokatbyrå had been appointed to keep the minutes.

2 VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN / ELECTION OF CHAIRMAN OF THE GENERAL MEETING

Advokat Eric Ehrencrona från MAQS Advokatbyrå valdes till ordförande vid årsstämman.

Attorney Eric Ehrencrona from MAQS Advokatbyrå was appointed chairman of the Annual General Meeting.

3 UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD / PREPARATION AND APPROVAL OF THE VOTING REGISTER

Förteckningen enligt **Bilaga 1** över närvarande aktieägare och ombud för aktieägare samt de tillkommande röster godkändes som röstlängd vid stämman. Det antecknades att samtliga i röstlängden upptagna aktieägare och ombud anmält sitt deltagande vid stämman enligt bolagsordningens bestämmelser och i enlighet med vad som närmare framgått av kallelsen.

*The attached list of participating shareholders and representatives for shareholders and the adhering votes was approved as the voting register at the General Meeting, **Appendix 1**. It was noted that all the shareholders and representatives on the voting list have registered their participation at the General Meeting according to the provisions of the Articles of Association in accordance with that which is further stated in the notice to the meeting.*

Stämman godkände att de personer som i övrigt var närvarande (för sent anmälda aktieägare, aktieägare med förvaltarregistrerade aktier som inte tillfälligt förts in som aktieägare, anställda m.fl.) skulle äga rätt att delta som åhörare utan yttranderätt under stämman.

It was approved by the General Meeting that other persons present (late registered shareholders, shareholders whose shares are held in the name of a nominee who have not temperately been registered as shareholder, employees, etc.) should be entitled to attend the General Meeting without the right to speak and without voting rights.

4 VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSPERSONER / ELECTION OF ONE OR TWO PERSONS TO VERIFY THE MINUTES

Beslutades att en justerare skulle utses att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

It was resolved that one person along with the chairman should be appointed to verify the minutes.

Till justerare utsågs Johan Martinsson.

Johan Martinsson was appointed to verify the minutes.

Beslutades att justeraren tillika skulle fungera som rösträkningssupervisör vid eventuell votering.

It was resolved that the person appointed to verify the minutes also should supervise the counting of votes, if applicable.

5 PRÖVNING OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD / DETERMINATION OF WHETHER THE GENERAL MEETING WAS DULY CONVENED

Årsstämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad eftersom kallelse den 10 april 2025 varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och publicerats på bolagets hemsida den 7 april 2025. Att kallelse skett har annonserats i Svenska Dagbladet den 10 april 2025.

It was declared that the Annual General Meeting had been duly convened since the notice was published in the Official Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 10 April 2025 and on the company's website on 7 April 2025. On 10 April 2025 it was announced in Svenska Dagbladet that the notice has been published.

6 GODKÄNNANDE AV DAGORDNING / APPROVAL OF THE AGENDA

Styrelsens förslag till dagordning godkändes.

The agenda proposed by the Board of Directors was approved.

7 ANFÖRANDE AV VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN / THE CEO'S ADDRESS

Verkställande direktören, Johan Andgren, redogjorde övergripande för bolagets status, utveckling och framtidsplaner varefter aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor till den verkställande direktören vilka också besvarades.

The CEO, Johan Andgren, gave a comprehensive report of the company's status, development, and future plans. Thereafter the shareholders were given the opportunity to ask questions to the CEO which were also answered.

8 FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNING OCH REVISIONSBERÄTTELSE SAMT KONCERNREDOVISNING OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSEN / PRESENTATION OF THE ANNUAL REPORT AND AUDITOR'S REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITOR'S REPORTS FOR THE GROUP

Stämman konstaterade att årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2024 med däri intagna balans- och resultaträkningar för bolaget och koncernen kunde anses vara framlagda genom att dessa handlingar hade funnits tillgängliga på bolagets kontor samt på bolagets hemsida från och med den 10 april 2025 samt dessutom fanns tillgänglig vid inpassering till stämman.

The General Meeting concluded that the annual report for the financial year 1 January – 31 December 2024, with the balance sheet and income statements for the company and the group included therein, could be considered presented, as these documents had been available at the company's office and on the company's website from and including 10 April 2025 and were also available upon entry to the General Meeting.

Ordförande redogjorde översiktligt för slutsatserna i revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2024.

The chairman briefly presented the conclusions in the auditor's report for the financial year 1 January – 31 December 2024.

Det konstaterades att revisionsberättelsen för bolaget och koncernen efter redogörelsen kunde anses framlagd.

It was concluded that the auditor's report for the company and the group could be considered presented after the presentation.

9 BESLUT OM / RESOLUTIONS REGARDING

(a) fastställande av resultat- och balansräkning för bolaget och koncernen / adoption of the income statement and balance sheet for the company and the group

Stämman beslutade att fastställa de i årsredovisningen intagna balans- och resultaträkningarna för bolaget och koncernen.

The General Meeting resolved to adopt the income statement and the balance sheet in the annual report for the company and the group.

(b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / distribution of the company's results according to the adopted balance sheet

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om en ordinarie utdelning om 1,25 kronor per aktie. Avstämningsdag för utbetalning av utdelningen ska vara den 12 maj 2025. Antecknades att utdelningen utbetalas till aktieägarna den 15 maj 2025.

The General Meeting resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, on an ordinary dividend of SEK 1.25 per share. The record date for payment of the dividend shall be 12 May 2025. It was noted that the dividend will be paid to the shareholders on 15 May 2025.

(c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören / discharge of liability for Board members and the CEO

Ordföranden noterade att revisorn tillstyrkt ansvarsfrihet för de i bolaget under räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2024 verksamma styrelseledamöter respektive verkställande direktör. Stämman beslutade att bevilja samtliga som under 2024 innehaft uppdrag som styrelseledamot respektive verkställande direktör ansvarsfrihet för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2024.

It was noted by the chairman that the auditor has recommended that the Board members and CEO serving during the financial year 1 January – 31 December 2024 be discharged from liability. The General Meeting resolved to discharge all individuals who had served as Board members and CEO, respectively, from liability for the financial year 1 January – 31 December 2024.

Det fördes till protokollet att styrelseledamöter som representerade aktier vid stämman inte deltog i beslutet om den egna ansvarsfriheten.

It was noted in the minutes that the Board members representing shares at the General Meeting did not participate in the resolution regarding discharge of liability in relation to themselves.

10 BESLUT OM FASTSTÄLLANDE AV ANTALET STYRELSELEDAMÖTER OCH ANTALET REVISORER / RESOLUTION ON DETERMINATION OF THE NUMBER OF BOARD MEMBERS AND THE NUMBER OF AUDITORS

Valberedningens representant Peter Lindell redogjorde för hur valberedningen bedrivit sitt arbete samt bakgrunden och motiveringen till valberedningens förslag under punkterna 10-14 på dagordningen.

The Nomination Committee's representative, Peter Lindell, reported how the Nomination Committee has carried on its work as well as the background and motivation for the Nomination Committee's proposals under items 10-14 on the agenda.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter samt att antalet revisorer ska vara en utan suppleanter.

The General Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the Board of Directors until the end of the next Annual General Meeting shall consist of five ordinary members without deputies and that the number of auditors shall be one without deputies.

11 BESLUT OM FASTSTÄLLANDE AV ARVODEN TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH REVISORER / RESOLUTION ON DETERMINATION OF FEES TO BE PAID TO THE BOARD OF DIRECTORS AND AUDITORS

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, innebärande följande.

The General Meeting resolved in accordance with the Nomination Committee's proposals, entailing the following.

Styrelsearvode för tiden från förevarande årsstämma intill nästa årsstämma ska fördela sig enligt följande: 500 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kronor till envar av övriga av årsstämman valda ledamöter som inte är anställda i bolaget eller koncernen.

The fees to the Board of Directors for the period from the present Annual General Meeting until the next Annual General Meeting shall be to be distributed as follows: SEK 500,000 to the chairman of the Board of Directors and SEK 250,000 to each of the other Board members elected by the Annual General Meeting who are not employed by the company or the group.

Arvodet för arbete i revisionsutskottet ska vara 100 000 kronor till ordföranden samt 40 000 kronor till annan ledamot.

The fee for work in the Audit Committee shall be SEK 100,000 to the chairperson and SEK 40,000 to other member.

Arvodet för arbete i ersättningsutskottet ska vara bli 40 000 kronor till ordföranden samt 20 000 kronor till annan ledamot.

The fee for work in the Remuneration Committee shall be SEK 40,000 to the chairperson and SEK 20,000 to other member.

Arvode till revisor ska utgå enligt av bolaget godkänd räkning.

The fee to the auditor shall be paid in accordance with invoice approved by the company.

12 VAL AV STYRELSE / ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att till ordinarie styrelseledamöter i bolaget för tiden intill slutet av nästa årsstämma välja:

The General Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to elect the following as ordinary Board members for the period until the end of the next Annual General Meeting:

Karin Dennford (omval / re-election);

Henrik Nyqvist (omval / re-election);

Christina Ståhl (omval / re-election);

Maria Veerasamy (omval / re-election); och / and

Magnus Welander (omval / re-election);

Antecknades att samtliga föreslagna styrelseledamöter accepterat att bli valda och att den föreslagna styrelsesammansättningen uppfyller gällande krav enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

It was noted that all the proposed Board members have accepted to be elected and that the proposed composition of the Board of Directors fulfills the applicable requirements set out in the Swedish Corporate Governance Code.

13 VAL AV STYRELSENS ORDFÖRANDE / ELECTION OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Stämman beslutade att, i enlighet med valberedningens förslag, till styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Magnus Welander.

The General Meeting resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to re-elect Magnus Welander as chairman of the Board of Directors for the period until the end of the next Annual General Meeting.

14 VAL AV REVISOR / ELECTION OF AUDITOR

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB ("EY") till bolagets revisor. Det antecknades att Michaela Nilsson utsetts av EY till att även fortsättningsvis vara huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, to re-elect the registered accounting firm Ernst & Young AB (EY) as the company's auditor for the period until the end of the next Annual General Meeting. It was noted that Michaela Nilsson been appointed by EY to continue as auditor in charge.

15 BESLUT OM (A) INFÖRANDE AV LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPPROGRAM, (B) RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2025/2029:1 OCH (C) GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2025/2029:1 / RESOLUTION ON (A) IMPLEMENTATION OF A LONG-TERM INCENTIVE PROGRAMME, (B) DIRECTED ISSUE OF WARRANTS OF SERIES 2025/2029:1, AND (C) APPROVAL OF TRANSFER OF WARRANTS OF SERIES 2025/2029:1

Ordföranden redogjorde för de huvudsakliga villkoren i styrelsens förslag till beslut. Magnus Welander redogjorde därefter för bakgrunden och motivet till styrelsens förslag. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor angående förslaget.

The chairman presented the main terms of the Board of Directors' proposal for resolution. Magnus Welander thereafter presented the background and motive for the Board of Directors' proposal. The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the proposal.

Stämman beslutade med erforderlig majoritet, i enlighet med styrelsens förslag, om (A) införande av långsiktigt incitamentsprogram, (B) riktad emission av teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 och (C) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2025/2029:1, **Bilaga 2**.

*The General Meeting resolved with the required majority, in accordance with the Board of Directors' proposal, on (A) implementation of a long-term incentive programme, (B) directed issue of warrants of series 2025/2029:1, and (C) approval of transfer of warrants of series 2025/2029:1, **Appendix 2**.*

16 BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT EMITTERA AKTIER / RESOLUTION TO AUTHORISE THE BOARD OF DIRECTORS TO ISSUE SHARES

Ordföranden redogjorde för de huvudsakliga villkoren i styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att emittera aktier. Magnus Welander redogjorde därefter för bakgrunden och motivet till styrelsens förslag. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor angående förslaget.

The chairman presented the main terms of the Board of Directors' proposal for authorisation for the Board of Directors to issue shares. Magnus Welander thereafter presented the background and motive for the Board of Directors' proposal. The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the proposal.

Stämman beslutade med erforderlig majoritet att bemyndiga styrelsen i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 3**.

*The General Meeting resolved with the required majority to authorise the Board of Directors in accordance with the Board of Directors' proposal, **Appendix 3**.*

17 BESLUT OM JUSTERINGSBEMYNDIGANDE / RESOLUTION ON AUTHORISATION TO MAKE ADJUSTMENTS

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen, den verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar, att vidta de smärre justeringar i vid stämman fattade beslut som kan visa sig nödvändiga för registrering av besluten.

It was resolved to authorise the Board of Directors, the CEO or whoever the Board of Directors appoints, to make minor adjustments to resolutions adopted at the General Meeting that may prove necessary for registration of the resolutions.

18 STÄMMANS AVSLUTANDE / CONCLUSION OF THE GENERAL MEETING

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

The chairman declared the Annual General Meeting closed.

Sekreterare/ Secretary:



Fredrik Brusberg

Justeras/ Verified:



Eric Ehrencrona

Justeras/ Verified:



Johan Martinsson

The English text is an uncertified translation and in the event of any inconsistency between the English text and the Swedish text, the Swedish text shall prevail.

BILAGA 2 / APPENDIX 2

LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM LONG-TERM INCENTIVE PROGRAMME

Styrelsen för Embellence Group AB (publ), org.nr 556006-0625, ("**Bolaget**") föreslår att stämman beslutar om (A) införande av långsiktigt incitamentsprogram ("**Programmet**"), (B) riktad emission av teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 samt (C) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2025/2029:1, i enlighet med nedan.

*The Board of Directors of Embellence Group AB (publ), reg. no. 556006-0625, (the "**Company**") proposes that the Annual General Meeting resolves on (A) implementation of a long-term incentive programme (the "**Programme**"), (B) a directed issue of warrants of series 2025/2029:1, and (C) approval of transfer of warrants of series 2025/2029:1, in accordance with the below.*

Bakgrund / Background

Det övergripande syftet med Programmet är att bibehålla en nära intressegemenskap mellan Embellence Groups koncernledning och aktieägare samt att främja ett fortsatt långsiktigt engagemang för Embellence Group. Programmet är ämnat att attrahera och behålla medlemmar i ledningen genom att kunna tillhandahålla en marknads-mässig och konkurrenskraftig totalersättning, vilket av styrelsen bedöms vara en avgörande faktor för Embellence Groups fortsatta framgång. Mot bakgrund av ovan anser styrelsen att det ligger i Embellence Groups och dess aktieägares intresse att Bolagets ledande befattningshavare och medlemmar i Embellence Groups koncernledning erbjuds deltagande i ett långsiktigt incitamentsprogram.

The overall purpose of the Programme is to maintain a close alignment of interests between Embellence Group's senior management and shareholders and to promote continued long-term commitment to Embellence Group. The Programme is intended to attract and retain members of the management team by providing a market-competitive total remuneration, which the Board of Directors considers to be a crucial factor for Embellence Group's continued success. In light of the above, the Board of Directors believes that it is in the interest of Embellence Group and its shareholders that the Company's senior executives and members of the senior management of the Company's group are offered participation in a long-term incentive programme.

Programmet ska rikta sig till ledande befattningshavare i Bolaget och medlemmar i Embellence Groups koncernledning samt implementeras efter årsstämman. Avsikten är att Programmet ska vara uppnåeligt, lätt att förstå, kostnadseffektivt att administrera och enkelt att kommunicera. Det är vidare styrelsen avsikt att årligen föreslå liknande program i syfte att kunna inkludera tillkommande eller ytterligare anställda inom Embellence Groups koncern.

The Programme shall be directed at senior executives of the Company and members of the senior management of the Company's group and implemented after the Annual General Meeting. The intention is for the Programme to be achievable, easy to understand, cost-effective to administer, and simple to communicate. Furthermore, the Board of Directors intends to annually propose similar programmes to include new or additional employees within Embellence Group's group.

A. Beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram / A. Resolution on the implementation of a long-term incentive programme

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa Programmet i enlighet följande huvudsakliga villkor.

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to implement the Programme in accordance with the following main terms.

- Programmet ska, i enlighet med nedan, riktas till Embellence Groups verkställande direktören och CFO samt ledande befattningshavare/ medlemmar i Embellence Groups koncernledning (gemensamt benämnda "**Deltagarna**").

*The Programme shall, as set out below, be directed at Embellence Group's CEO and CFO as well as senior executives/members of senior management of the Company's group (collectively referred to as the "**Participants**").*

Deltagar- kategori <i>Participant category</i>	Högsta antal Sparaktier (definierat nedan) per person <i>Maximum number of Savings Shares (defined below) per person</i>	Högsta totala antalet Spar- aktier per deltagar- kategori <i>Maximum total number of Savings Shares per participant category</i>	Högsta antal Matchning- saktier (definierat nedan) per person <i>Maximum number of Matching Shares per Person</i>	Högsta totala antalet Matchning- saktier per deltagar- kategori <i>Maximum total number of Matching Shares per participant category</i>	Högsta antal Prestations- aktier (definierat nedan) per person <i>Maximum number of Performance Shares (defined below) per person</i>	Högsta totala antalet Prestations- aktier per deltagarkate- gori <i>Maximum total number of Performance Shares per participant category</i>
Verkställande direktör (en (1) person) CEO (one (1) person)	10 000	10 000	10 000	10 000	50 000	50 000
CFO (en (1) person) CFO (one (1) person)	8 000	8 000	8 000	8 000	40 000	40 000
Ledande befattningshava- re/ medlemmar i koncern- ledningen (högst åtta (8) personer) Senior executives/ members of the senior management of the group (up to eight (8) persons)	7 944	37 180	7 944	37 180	23 832	111 540
Totalt <i>Total</i>	-	55 180	-	55 180	-	201 540

- För att delta i Programmet krävs att Deltagarna har ett eget aktieäggande i Bolaget, direkt eller indirekt via helägt bolag, och att dessa aktier allokeras till Programmet senast den 30 september 2025 ("**Sparaktier**"). Sparaktier kan antingen förvärfvas för Programmet eller innehas sedan tidigare. Styrelsen ska äga rätt att senarelägga sista dagen för allokering av Sparaktier om Deltagarna har varit förhindrade att förvärva aktier i enlighet med marknadsmissbruks-förordningen (EU) 596/2014, men senast den 31 december 2025.
*To participate in the Programme, Participants must have their own shareholding in the Company, directly or indirectly through a wholly owned company, and allocate these shares to the Programme no later than 30 September 2025 ("**Savings Shares**"). Savings Shares can either be acquired for the Programme or held previously. The Board of Directors shall have the right to postpone the last day for allocation of Savings Shares if Participants have been prevented from acquiring shares in accordance with the Market Abuse Regulation (EU) 596/2014, but no later than 31 December 2025.*

- Varje Deltagare får allokera Sparaktier till ett värde motsvarande högst 15 procent av den årliga totala fasta bruttogrunderlönen under 2025 för den verkställande direktören respektive CFO samt högst 10 procent av den årliga fasta bruttogrunderlönen under 2025 för ledande befattningshavare eller medlemmar i koncernledningen.
Each Participant may allocate Savings Shares to a value corresponding to a maximum of 15 percent of the annual total fixed gross base salary in 2025 for the CEO and CFO respectively, and a maximum of 10 percent of the annual fixed gross base salary in 2025 for senior executives or members of the senior management of the group.

- För varje Sparaktie har Deltagarna möjlighet att vederlagsfritt tilldelas en (1) matchningsaktier ("**Matchningsaktie**"). Matchningsaktier ska tilldelas under förutsättning att sammanlagda totalavkastningen på Bolagets aktier under räkenskapsåren 2025 – 2028 överstiger 20 procent ("**Totalavkastningen**"). Totalavkastningen ska fastställas genom att jämföra den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie under en period om 20 handelsdagar efter Embellence Groups offentliggörande av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2028 jämfört mot den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden om 20 handelsdagar efter offentliggörandet av Embellence Groups bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024.
*For each Savings Share, Participants have the opportunity to be allocated one (1) matching share free of charge ("**Matching Share**"). Matching Shares shall be allocated provided that the total return on the Company's shares during the financial years 2025 – 2028 exceeds 20 percent (the "**Total Return**"). The Total Return shall be determined by comparing the volume-weighted average price of the Company's share during a period of 20 trading days after Embellence Group's announcement of the year-end report for the financial year 2028 compared to the volume-weighted average price of the Company's share during a period of 20 trading days after the announcement of Embellence Group's year-end report for the financial year 2024.*

- För varje Sparaktie ska även Deltagarna ha möjlighet att vederlagsfritt tilldelas prestationsaktier ("**Prestationsaktier**") i enlighet med följande, under förutsättningen att vissa prestationsmål uppnås.

*For each Savings Share, Participants shall also have the opportunity to be allocated performance shares free of charge ("**Performance Shares**") in accordance with the following, provided that certain performance targets are met.*

Deltagarkategori <i>Participant category</i>	Högsta antal Prestationsaktier per Sparaktie och per person <i>Maximum number of Performance Shares per Savings Share and per person</i>
Verkställande direktör (en (1) person) <i>CEO (one (1) person)</i>	5
CFO (en (1) person) <i>CFO (one (1) person)</i>	5
Ledande befattningshavare/ medlemmar i koncernledningen (högst åtta (8) personer) <i>Senior executives / members of the senior management of the group (up to eight (8) persons)</i>	3

- Prestationsmålen som ska uppnås för att Prestationsaktier ska tilldelas ska till 90 procent baseras på Embellence Groups omsättning och lönsamhet ("**Finansiella Målen**") och till 10 procent baseras på Embellence Groups hållbarhetsambition ("**Hållbarhetsmålet**") (Finansiella Målen och Hållbarhetsmålet gemensamt benämnda "**Prestationsmålen**"). Prestationsmålen ska fastställas av styrelsen. Prestationsmålen ska ha minimi- respektive maximinivåer för uppfyllnad av målen och för maximal tilldelning av Prestationsaktier krävs att maximinivåerna uppnås.

*The performance targets that must be met for Performance Shares to be allocated shall be based 90 percent on Embellence Group's revenue and profitability (the "**Financial Targets**") and 10 percent on Embellence Group's sustainability ambition (the "**Sustainability Target**") (Financial Targets and Sustainability Target collectively referred to as "**Performance Targets**"). The Performance Targets shall be determined by the Board of Directors. The Performance Targets shall have minimum and maximum levels for achieving the targets, and for maximum allocation of Performance Shares, the maximum levels must be met.*

- Tilldelningen av Matchningsaktier och Prestationsaktier ska ske efter utgången av intjänandeperioden som löper från och med den 1 oktober 2025 till och med den 31 december 2028 ("**Intjänandeperioden**"). Intjänandeperioden ska motsvara minst tre (3) år.

*The allocation of Matching Shares and Performance Shares shall take place after the end of the vesting period, which runs from and including 1 October 2025 up to and including 31 December 2028 ("**Vesting Period**"). The Vesting Period shall be at least three (3) years.*

- För varje tilldelad Matchningsaktie respektive Prestationsaktie har Deltagarna rätt att vederlagsfritt förvärva en (1) teckningsoption av serie 2025/2029:1 i Bolaget med en rätt för dess innehavare att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde vid tidpunkten då aktierna tecknas. Antalet aktier som varje teckningsoption av

serie 2025/2029:1 ger rätt att teckna kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid omräknings-villkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren för tecknings-optionerna av serie 2025/2029:1 ska tillämpas.

For each allocated Matching Share and Performance Share, Participants have the right to acquire one (1) warrant of series 2025/2029:1 in the Company free of charge, with the right for its holder to subscribe for one (1) new share in the Company at a subscription price corresponding to the share's quota value at the time the shares are subscribed for. The number of shares that each warrant of series 2025/2029:1 entitles to subscribe for may be subject to adjustment due to bonus issues, splits, rights issues, and similar measures, whereby the adjustment terms in the complete warrant terms for the warrants of series 2025/2029:1 shall apply.

- Värdet på varje Matchningsaktie eller Prestationsaktie som ska tilldelas Deltagare får inte överstiga 250 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie under en period om fem (5) handelsdagar som följer omedelbart efter Embellence Groups offentliggörande av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2024 ("**Taket**"). Värdet på Matchningsaktierna respektive Prestations-aktierna ska anses motsvara den volymriktade kursen för Bolagets aktie under en period om fem (5) handelsdagar som följer omedelbart efter Embellence Groups offentliggörande av boksluts-kommunikén för räkenskapsåret 2028. Skulle värdet på varje Matchningsaktie eller Prestationsaktie överstiga Taket ska en proportionerlig reduktion av totala antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som ska tilldelas respektive Deltagare ske i sådan utsträckning att det inte Taket överskrids.

*The value of each Matching Share or Performance Share to be allocated to Participants shall not exceed 250 percent of the volume-weighted average price of the Company's share during a period of five (5) trading days immediately following Embellence Group's announcement of the year-end report for the financial year 2024 (the "**Cap**"). The value of the Matching Shares and Performance Shares shall be considered to correspond to the volume-weighted price of the Company's share during a period of five (5) trading days immediately following Embellence Group's announcement of the year-end report for the financial year 2028. Should the value of each Matching Share or Performance Share exceed the Cap, a proportional reduction of the total number of Matching Shares and Performance Shares to be allocated to each Participant shall be made to ensure that the Cap is not exceeded.*

- För att Deltagare ska kunna tilldelas Matchningsaktier och Prestationsaktier ska denne normalt sett ha varit fast anställd inom Embellence Groups koncern under hela Intjänande-perioden samt behållit Sparaktierna fram till utgången av Intjänandeperioden. Sparaktier som avyttras före utgången av Intjänandeperioden ska inte inkluderas i beräkningen för att fastställa tilldelningen av Matchningsaktier och/eller Prestationsaktier.

For Participants to be allocated Matching Shares and Performance Shares, they must normally have been permanently employed within Embellence Group's group throughout the Vesting Period and retained the Savings Shares until the end of the Vesting Period. Savings Shares that are disposed of before the end of the Vesting Period shall not be included in the calculation to determine the allocation of Matching Shares and/or Performance Shares.

- Om det sker betydande förändringar i Embellence Groups koncern eller på marknaden som, enligt styrelsens bedömning, skulle medföra att villkoren för tilldelning av Matchningsaktier och/eller Prestations-aktier enligt Programmet inte längre är rimliga, ska styrelsen äga rätt att vidta justeringar av Programmet, innefattande blanda annat en rätt att besluta om reducerad tilldelning av Matchningsaktier och/eller Prestationsaktier, eller att ingen tilldelning av Matchnings-aktier och/eller Prestationsaktier ska ske över huvud taget.

If significant changes occur in Embellence Group's group or in the market that, in the Board of Directors' assessment, would result in the conditions for the allocation of Matching Shares and/or Performance Shares under the Programme no longer being reasonable, the Board of Directors shall have the right to make adjustments to the Programme, including the right to decide on reduced allocation of Matching Shares and/or Performance Shares, or that no allocation of Matching Shares and/or Performance Shares shall take place at all.

- Styrelsen ska äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet. Styrelsen ska i det avseendet äga rätt att vidta nödvändiga justeringar av dessa villkor för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utanför Sverige.

The Board of Directors shall have the right to decide on the detailed terms of the Programme. In this regard, the Board of Directors shall have the right to make necessary adjustments to these terms to comply with specific rules or market conditions outside Sweden.

- Deltagande i Programmet förutsätter att sådant deltagande lagligen kan ske i de berörda jurisdiktionerna. För det fall Deltagare utanför Sverige enligt styrelsens bedömning inte kan tilldelas Matchningsaktier och/eller Prestationsaktier till en rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser, ska styrelsen ha rätt att besluta om kontantavräkning för sådan Deltagare.

Participation in the Programme requires that such participation can legally take place in the relevant jurisdictions. If Participants outside Sweden, in the Board of Directors' assessment, cannot be allocated Matching Shares and/or Performance Shares at a reasonable cost or with reasonable administrative efforts, the Board of Directors shall have the right to decide on cash settlement for such Participants.

B. Beslut om riktad emission av teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 / B. Resolution on the directed issue of warrants of series 2025/2029:1

För att möjliggöra Bolagets leverans av teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 under Programmet föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission av högst 256 720 teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 641 800,00kronor. För beslutet i övrigt ska följande villkor gälla.

To enable the Company's delivery of warrants of series 2025/2029:1 under the Programme, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves on the issue of a maximum of 256,720 warrants of series 2025/2029:1, resulting in an increase in share capital upon full exercise of a maximum of SEK 641,800.00. For the resolution, the following terms shall apply.

- Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädes-rätt är att möjliggöra leverans av teckningsoptioner enligt Programmet.
The right to subscribe shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, be granted to the Company. The reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights are to enable the delivery of warrants under the Programme.
- Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt.
The warrants shall be issued free of charge.
- Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med dagen för registrering av emissionsbeslutet vid Bolagsverket till och med den 31 december 2029.
Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one (1) new share in the Company during the period from the date of registration of the issue resolution with the Swedish Companies Registration Office up to and including 31 December 2029.
- Teckningskursen per aktie ska motsvara aktiens kvotvärde vid tidpunkten då aktierna tecknas.
The subscription price per share shall correspond to the share's quota value at the time the shares are subscribed for.
- Teckning av teckningsoptionerna ska ske inom fyra veckor från dagen för stämman. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden. Överteckning får inte ske.
Subscription of the warrants shall take place within four weeks from the date of the General Meeting. The Board of Directors has the right to extend the subscription period. Over-subscription is not permitted.
- De aktier som tillkommit på grund av teckning med stöd av teckningsoptionerna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
The shares that arise from subscription with the support of the warrants shall entitle to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs closest after the new shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been entered in the share register kept by Euroclear Sweden AB.
- Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av de fullständiga optionsvillkoren. Villkoren innehåller bland annat sedvanliga omräkningsprinciper.
Other terms for the warrants are set out in the complete warrant terms. The terms include customary adjustment principles.

- Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar av emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering.

The Board of Directors, or the person appointed by the Board of Directors, is authorised to make minor adjustments to the issue resolution that may be necessary in connection with registration.

C. Beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 / C. Resolution on the approval of the transfer of warrants of series 2025/2029:1

För att möjliggöra Bolagets leverans av teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 enligt Programmet, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att godkänna att Bolaget får överlåta högst 256 720 teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 vederlagsfritt till Deltagarna i samband med utnyttjande av intjänade Matchningsaktier och/eller Prestationsaktier i enlighet med Programmet och de villkor som anges i A. ovan i syfte att fullgöra Bolagets åtaganden med anledning av Programmet.

To enable the Company's delivery of warrants of series 2025/2029:1 under the Programme, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to approve that the Company may transfer a maximum of 256,720 warrants of series 2025/2029:1 free of charge to Participants in connection with the exercise of earned Matching Shares and/or Performance Shares in accordance with the Programme and the terms set out in A. above to fulfil the Company's obligations under the Programme.

Styrelsen ska inte äga rätt att förfoga över teckningsoptionerna för något annat ändamål än vad som angivits ovan.

The Board of Directors shall not have the right to dispose of the warrants for any purpose other than what is stated above.

Teckningsoptioner som inte behövs för att möjliggöra leverans av aktier enligt Programmet får makuleras.

Warrants that are not needed to enable the delivery of shares under the Programme may be cancelled.

Övrig information / Other information

Utspädning / Dilution

Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 256 720 (med förbehåll för omräkning enligt villkoren för teckningsoptioner av serie 2025/2029:1), vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,08 procent av antalet aktier respektive rösterna i Bolaget. Utspädnings-effekten har beräknats såsom antalet tillkommande aktier respektive röster i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier respektive röster.

Upon full subscription with the support of all warrants of series 2025/2029:1, the number of shares and votes in the Company will increase by 256,720 (subject to adjustment according to the terms for warrants of series 2025/2029:1), which corresponds to a dilution of approximately 1.08 percent of the number of shares and votes in the Company. The dilution effect has been calculated as the number of additional shares and votes in relation to the number of existing plus additional shares and votes.

Uppskattade kostnader för Programmet / Estimated costs for the Programme

Styrelsens bedömning är att Programmet kommer att föranleda kostnader huvudsakligen relaterade till administration, redovisnings-mässiga lönekostnader och sociala avgifter.

The Board of Directors' assessment is that the Programme will incur costs mainly related to administration, accounting-related salary costs, and social security contributions.

Kostnaderna för Programmet, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har utförts baserat på den noterade stängningskursen för aktierna i Embellence Group per den 19 mars 2025, det vill säga 36 kronor per aktie, och med följande antaganden: (i) 100 procent av det maximala antalet Sparaktier allokeras i Programmet och att (ii) 100 procent av det maximala antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier tilldelas Deltagarna, (iii) en årlig direktavkastning om cirka 6,6 procent.

The costs for the Programme, which are recognised in the income statement, are calculated according to the accounting standard IFRS 2 and are spread over the Vesting Period. The calculation has been performed based on the closing price of Embellence Group's shares on 19 March 2025, i.e., SEK 36 per share, and with the following assumptions: (i) 100 percent of the maximum number of Savings Shares are allocated in the Programme and (ii) 100 percent of the maximum number of Matching Shares and Performance Shares are allocated to Participants, (iii) an annual direct yield of approximately 6.6 percent.

Utöver vad som följer av ovanstående har kostnaderna för Programmet baserats på att Programmet omfattar tio (10) Deltagare samt att varje Deltagare gör en maximal investering. Totalt uppskattas kostnaderna för Programmet enligt redovisningsstandard IFRS 2 uppgå till cirka 11 MSEK exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 4 MSEK, baserat på ovanstående antaganden, samt under antagande om en årlig aktiekursuppgång om 6,6 procent under Programmets löptid och en skattesats för sociala avgifter om 31,42 procent.

In addition to the above, the costs for the Programme are based on the Programme covering ten (10) Participants and each Participant making a maximum investment. The total estimated costs for the Programme according to the accounting standard IFRS 2 amount to approximately SEK 11 million excluding social security contributions. The costs for social security contributions are estimated to amount to approximately SEK 4 million, based on the above assumptions, and assuming an annual share price increase of 6.6 percent during the Programme's term and a tax rate for social security contributions of 31.42 percent.

De beräknade genomsnittliga årliga kostnaderna om 3 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 1,7 procent av Embellence Group koncerns totala personalkostnader för räkenskapsåret 2024. *The estimated average annual costs of SEK 3 million, including social security contributions, correspond to approximately 1.7 percent of Embellence Group group's total personnel costs for the financial year 2024.*

Samtliga beräkningar ovan är preliminära och syftar endast till att ge en illustration av kostnaderna som Programmet kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

All calculations above are preliminary and are intended only to provide an illustration of the costs that the Programme may incur. Actual costs may therefore differ from what is stated above.

Tidigare incitamentsprogram i Embellence Group / previous Incentive Programmes in Embellence Group

Årsstämman den 3 maj 2022 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa ledande befattningshavare och konsulter, totalt åtta personer (LTIP 2022). Incitaments-programmet omfattades högst 176 000 teckningsoptioner. Totalt tecknades och tilldelades 45 500 teckningsoptioner till deltagarna. Per kallelsedagen finns det två deltagare kvar inom ramen för LTIP 2022, med ett totalt innehav av 27 000 teckningsoptioner. Teckningskursen per teckningsoption motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025 till en teckningskurs om 39,85 kronor per aktie. Vid utnyttjande av samtliga 27 000 utestående teckningsoptioner i LTIP 2022 uppstår en utspädningseffekt om cirka 0,11 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren. Utspädningseffekten har beräknats såsom antalet tillkommande aktier respektive röster i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier respektive röster.

The Annual General Meeting on 3 May 2022 resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to adopt a long-term incentive programme for certain senior executives and consultants, a total of eight persons (LTIP 2022). The incentive programme included a maximum of 176,000 warrants. A total of 45,500 warrants were subscribed and allocated to the participants. As of the date of the notice, there are two participants remaining within the framework of LTIP 2022, with a total holding of 27,000 warrants. The subscription price per warrant corresponded to the market value of the warrants. Each warrant entitles to subscription of one (1) share in the Company during the period from and including 1 June 2025 up to and including 30 June 2025 at a subscription price of SEK 39.85 per share. Upon exercise of all 27,000 outstanding warrants in LTIP 2022, a dilution effect of approximately 0.11 percent of the total number of shares and votes in the Company arises, subject to possible adjustment according to the warrant terms. The dilution effect has been calculated as the number of additional shares and votes in relation to the number of existing plus additional shares and votes.

Årsstämman den 8 maj 2024 beslutade, i enlighet med aktieägares förslag, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för styrelsens ordförande genom en emission av högst 400 000 teckningsoptioner. Totalt tecknades och tilldelades 400 000 teckningsoptioner. Teckningskursen per teckningsoption motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 juli 2028 till och med den 31 augusti 2028 till en teckningskurs om 39,38 kronor per aktie. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i programmet uppstår en utspädningseffekt om cirka 1,67 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, dock med förbehåll för eventuell omräkning enligt optionsvillkoren. Utspädningseffekten har beräknats såsom antalet tillkommande aktier respektive röster i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier respektive röster.

The Annual General Meeting on 8 May 2024 resolved, in accordance with the shareholders' proposal, to adopt a long-term incentive programme for the chairman of the Board of Directors through an issue of a maximum of 400,000 warrants. A total of 400,000 warrants were subscribed and allocated. The

subscription price per warrant corresponded to the market value of the warrants. Each warrant entitles to subscription of one (1) share in the Company during the period from and including 1 July 2028 up to and including 31 August 2028 at a subscription price of SEK 39.38 per share. Upon exercise of all warrants in the programme, a dilution effect of approximately 1.67 percent of the total number of shares and votes in the Company arises, subject to possible adjustment according to the warrant terms. The dilution effect has been calculated as the number of additional shares and votes in relation to the number of existing plus additional shares and votes.

Beredning av förslaget / Preparation of the proposal

Förslaget har, enligt riktlinjer utfärdade av styrelsen, beretts av styrelsens ersättningsutskott, med hjälp av externa rådgivare. Ersättningsutskottet har presenterat arbetet för styrelsen, varefter styrelsen har beslutat att föreslå att stämman beslutar i enlighet med förslaget. Ingen anställd som kan komma att omfattas av Programmet har deltagit i utformningen av villkoren.

The proposal has, according to guidelines issued by the Board of Directors, been prepared by the Board of Directors' Remuneration Committee, with the assistance of external advisors. The Remuneration Committee has presented the work to the Board of Directors, after which the Board of Directors has decided to propose that the General Meeting resolves in accordance with the proposal. No employee who may be covered by the Programme has participated in the design of the terms.

Majoritetskrav m.m. / Majority Requirements, etc.

Styrelsens förslag till beslut om (A) införande av långsiktigt incitaments-program, (B) riktad emission av teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 samt (C) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2025/2029:1 utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut. Ett giltigt beslut fordrar stöd från aktieägare som representerar minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna på bolagsstämman.

The Board of Directors' proposal for a resolution on (A) the implementation of a long-term incentive programme, (B) a directed issue of warrants of series 2025/2029:1, and (C) approval of the transfer of warrants of series 2025/2029:1 constitutes a combined proposal and shall be resolved as one resolution. A valid resolution requires support from shareholders representing at least nine-tenths (9/10) of both the shares voted and the shares represented at the General Meeting.

BILAGA 3 / APPENDIX 3

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT EMITTERA AKTIER AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO ISSUE SHARES

Styrelsen för Embellence Group AB (publ), org.nr 556006-0625, ("**Bolaget**") föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att – vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma – besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier i sådan utsträckning att det motsvarar en utspädning av det antal aktier som är utestående vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman uppgående till högst 10 procent, räknat efter fullt utnyttjande av nu föreslaget emissionsbemyndigande.

*The Board of Directors of Embellence Group AB (publ), reg. no. 556006-0625, (the "**Company**") proposes that the General Meeting resolves to authorise the Board of Directors – on one or more occasions and for the period until the next Annual General Meeting – to increase the Company's share capital by issuing new shares to such extent equal to a dilution of not more than 10 percent of the shares outstanding at the time of the notice of the Annual General Meeting, after full exercise of the hereby proposed authorisation.*

Nyemission av aktier ska kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme i samband med förvärv. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att genomföra och finansiera förvärv av företag eller tillgångar. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.

New issues of shares may be carried out with deviation from the shareholders' preferential rights and with or without provisions for contribution in kind, set-off or other conditions. The purpose of the authorisation is to increase the financial flexibility of the Company and the general flexibility of the Board of Directors in connection with acquisitions. Should the Board of Directors resolve on a share issue with deviation from the shareholders' preferential rights, the reason for this shall be to carry out and finance acquisitions of companies or assets. Upon such deviation from the shareholders' preferential rights, the new issue shall be made on market terms and conditions.