

# List of Signatures

Page 1/1

 **Annual Report\_CMINV\_2025.pdf**

Name	Method	Signed at
OLA CRONHOLM	BANKID	2026-03-31 13:53 GMT+02
LARS G JOHANNES JANSSON HOBOHM	BANKID	2026-03-31 14:20 GMT+02
Bror Thomas Hedberg	BANKID	2026-03-31 18:54 GMT+02
Fabian Hielte	BANKID	2026-04-01 08:45 GMT+02
Filip David Larsson	BANKID	2026-04-01 12:56 GMT+02
Doug Smith	One-Time-Password	2026-03-31 14:36 GMT+02
Jimmy Derrico	One-Time-Password	2026-03-31 15:43 GMT+02
ARAN WILLIAMS	BANKID	2026-03-31 15:23 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 646C04DD25024EDF9EA70FFF031CA2A4

# CellMark Investment AB

Org nr: 556737-1959

## Årsredovisning 2025-01-01 – 2025-12-31

<b>Årsredovisningen omfattar:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1-3
Koncernresultaträkning - kostnadsslagsindelad	4
Koncernbalansräkning	5-6
Koncernens Kassaflödesanalys	7
Moderbolagets Resultaträkning - kostnadsslagsindelad	8
Moderbolagets Balansräkning	9-10
Moderbolagets Kassaflödesanalys	11
Tilläggsupplysningar	12-24
Underskrifter	24



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
646C04DD25024EDF9EA70FFF031CA2A4

---

## ÅRSREDOVISNING

---

### Förvaltningsberättelse

Styrelse och VD upprättar härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025.

### Ägarförhållanden

Bolaget ägs till 26,31% av Neudi Kapital AB.

### Verksamheten

CellMark grundades 1984 och är ett privatägt oberoende handelshus som levererar produkter, tjänster och affärslösningar till kunder och leverantörer över hela världen. CellMark AB bedriver genom helägda dotterbolag och intressebolag handel med papper- och förpackningsprodukter, pappersmassa, kemikalier, baskemikalier, metaller samt återvinningsprodukter. Tjänster som tillhandahålls till kunder och leverantörer inkluderar inköp, försäljning, marknadsföring, finansiella tjänster, logistik, regelefterlevnad, affärsutveckling och tillverkning av kemikalier.

Moderbolagets verksamhet består i att äga och förvalta aktier i CellMark AB och har sitt säte i Göteborg.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

År 2025 fortsatte den globala ekonomin att växa, om än i en takt som låg under historiska genomsnitt. De globala inflationsnivåerna avtog ytterligare under 2025, vilket gjorde det möjligt för många centralbanker att fortsätta den gradvisa räntesänkningen som påbörjades i slutet av 2024. Den lägre räntenivån gav förbättrade finansieringsvillkor och stärkte företagets förtroende, även om tillväxten fortsatt uppvisade regionala skillnader. Året präglades också av fortsatt geopolitisk osäkerhet, förändrade handelsmönster och en mer fragmenterad politisk miljö. Förhöjda geopolitiska spänningar, inklusive säkerhetsrisker som påverkade viktiga sjöfartsleder, bidrog till periodvisa störningar i leveranskedjorna och ökade logistiska utmaningar.

Trots högre handelshinder i vissa regioner och en mer protektionistisk ton i globala policydiskussioner förblev de totala handelsvolymerna robusta. Den ökade osäkerheten kring handelspolitiken fortsatte dock att påverka långsiktiga investeringsbeslut och dämpade efterfrågan på flera marknader. CellMark utnyttjade sin marknadskompetens och rapporterade en rekordvolym om 8 miljoner ton sålda produkter – en ökning med 10 procent jämfört med föregående år.

I linje med vår strategiska ambition att fokusera på kärnverksamheter samtidigt som vi främjar tillväxt genom våra etablerade affärsområden, slutförde CellMark i januari 2025 ett förvärv omfattande köp av 50 procent av aktierna i EcoTech Management LLC.

EcoTech Management, med säte i Holbrook, New York, är välrenommerat för sin specialiserade kompetens inom säker dataförstöring samt återvinning av datorer och elektronisk utrustning.

Efter Christer Simréns pensionering vid utgången av 2024 tillträdde Henrik Forsberg Schoultz rollen som President & VD den 1 april 2025 och kvarstod i denna befattning till och med den 13 oktober 2025. Styrelsen utsåg därefter Doug Smith - divisionschef för Pulp-divisionen och ledamot i CellMarks styrelse - till ny President & VD från och med detta datum. För att säkerställa en smidig övergång kommer Doug Smith att fortsätta leda Pulp-divisionen under de första månaderna av 2026.

Daniel Dayan och Johanna Lamminen avgick ur styrelsen och avstod från att kandidera för omval vid årsstämman den 28 april 2025. Vid samma årsstämma valdes Fabian Hielte till styrelseordförande för CellMark AB samt två nya styrelseledamöter utan operativ befattning: Aran Williams och Johannes Hobohm.

### Koncernsammansättning

Under 2025 genomfördes förvärvet av CMI Utah Realty LLC. Inom affärsområdet Basic Materials etablerades CellMark Qingdao Co., Ltd. Vidare ingick CellMark ett joint venture-avtal avseende EcoTech Management LLC, ett bolag med hög specialiseringsgrad inom säker dataförstöring samt återvinning av datorer och annan elektronisk utrustning, med huvudkontor i Holbrook, New York, USA.



### Koncernförhållanden

CellMark Investment AB är moderbolag till CellMark AB, org nr 556244-2433.

### Utländska filialer

Förutom dotterbolag och kontor i 30 länder har CellMark representationskontor i Polen, Kina, Grekland, Sydkorea och Hongkong som en del av att tillhandahålla en global högkvalitativ service till leverantörer och kunder, var de än befinner sig. Detta resulterar i en global räckvidd med närvaro på mer än 70 platser.

### Riskhantering

CellMark har identifierat risker i vår affärsmodell och har etablerat processer för att minska dem. Riskreducering inkluderar upprättandet av en uppförandekod för alla anställda, kompletterad med policyer och direktiv som behandlar finansiella risker, såsom kreditrisk och valutaexponering, ESG-risker, IT- och cybersäkerhetsrisker samt risker relaterade till investeringar och förvärv. Regelbunden omfattande utbildning säkerställer medarbetarnas medvetenhet och efterlevnad. CellMark genomför säkringsredovisning i enlighet med våra redovisningsprinciper, minskar valutaexponeringen med terminskontrakt och täcker pris- och produktrisker genom back-to-backtransaktioner. CellMark övervakar och hanterar även motparts- och politiska risker på försäkrings- och bankmarknaderna noggrant.

### Förväntad framtida utveckling

Framåtblickande förväntas affärsmiljön förbli komplex till följd av geopolitiska spänningar, föränderliga handelspolitiska förutsättningar och ett fortsatt fokus på leveranskedjorna. Även om den globala ekonomiska tillväxten bedöms förbli måttlig, förväntas den underliggande efterfrågan på hållbara skogsbaserade produkter, återvinningslösningar och viktiga kemikalier att understödjas av långsiktiga strukturella drivkrafter. Dessa inkluderar omställningen mot en mer cirkulär ekonomi, förändrade kund- och konsumentpreferenser samt den pågående industriella transformationen.

Volatilitet inom energi-, frakt- och råvarumarknaderna kan även fortsättningsvis påverka handelns förutsättningar och ställer krav på flexibilitet och en disciplinerad riskhantering.

CellMark är väl positionerat för att navigera i denna marknadsdynamik. Med en diversifierad produktportfölj, omfattande marknadsexpertis, ett globalt nätverk för sourcing och distribution samt en stabil finansiell plattform förväntar sig koncernen att fortsatt kunna anpassa sig till marknadsutvecklingen samtidigt som tillväxtpotentialer och operativ effektivitet aktivt eftersträvas.

### Hållbarhetsredovisning

I enlighet med ÅRL 6 kap. 11§ hänvisas till bolagets hemsida cellmark.com för information om koncernens hållbarhetsrapport.

### Omsättning, resultat och ställning (mkr)

Koncernen	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelseintäkter	39 339	39 333	38 296	43 037	31 469
Resultat efter Finansiella Poster	316,1	327,3	478,2	925,3	647,2
Balansomslutning	10 932	11 505	9 364	11 966	9 023
Soliditet (%)	13,2	14,2	18,2	15,8	15,7
Moderbolaget	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelseintäkter	5	0	0	0	0
Resultat efter Finansiella Poster	163,2	180,4	311,2	546,5	397,7
Balansomslutning	951	950	950	1 006	952
Soliditet (%)	64,0	67,1	89,0	99,6	30,7

För definitioner se Not 1



### Förändringar i Eget Kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Annat Eget Kapital inkl Årets Resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans 2025-01-01	125 394	124 263	1 382 623	3 737	1 636 017
Aktuariell Förlust Pensionsskuld			-71		-71
Årets Omräkningsdifferens			-192 211	-846	-193 057
Utdelning			-184 925		-184 925
Inlösen av aktier	-2 856		-30 209		-33 065
Fondemission	3 116		-3 116		0
Nyemission	1 868		19 616		21 484
Årets Resultat			200 770	3 224	203 994
<b>Belopp vid Årets Utgång</b>	<b>127 522</b>	<b>124 263</b>	<b>1 192 477</b>	<b>6 115</b>	<b>1 450 377</b>

Akkumulerad omräkningsdifferens uppgår till tkr 206 089 (399 146).

### Förändringar i Eget Kapital

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs- fond	Övrigt Fritt Eget Kapital	Totalt
Ingående balans 2025-01-01	125 394	0	126 044	385 687	637 125
Utdelning				-184 925	-184 925
Inlösen av aktier	-2 856			-30 209	-33 065
Fondemission	3 116			-3 116	0
Nyemission	1 868			19 616	21 484
Årets Resultat				167 511	167 511
<b>Belopp vid Årets Utgång</b>	<b>127 522</b>	<b>0</b>	<b>126 044</b>	<b>354 566</b>	<b>608 132</b>

### Förslag till disposition av bolagets vinst

#### Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står

överkursfond	126 044 000
balanserad vinst	187 054 728
årets vinst	167 511 445
inlösen av 4921 stycken aktier januari 2026 beslutat december 2025	-973 817
	<b>479 636 356</b>

Styrelsen föreslår att

till aktieägarna utdelas	161 913 994
i ny räkning överföres	317 722 362
	<b>479 636 356</b>

#### Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § ABL

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 161 913 994 kr vilket motsvarar 22 kr per aktie.

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om betalningsdag. Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Yttrandet ska ses mot bakgrund av den information som framgår av årsredovisningen. Företagsledningen planerar inga väsentliga förändringar av befintlig verksamhet så som väsentliga investeringar, försäljningar eller avveckling. Hänsyn har även tagits till de krav som koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på koncernens egna kapital samt till koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Beräffande moderbolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser med tillhörande tilläggsupplysningar och bokslutskommentarer.



## Koncernens Resultaträkning

Belopp i tkr

	Not	2025	USD*	2024	USD**
	1				
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	2	39 290 920	4 001 479	39 253 585	3 716 703
Övriga Rörelseintäkter	3	48 093	4 898	79 898	7 565
<b>Summa Rörelseintäkter</b>		<b>39 339 013</b>	<b>4 006 377</b>	39 333 482	3 724 268
<b>Rörelsens Kostnader</b>					
Handelsvaror		-36 615 870	-3 729 045	-36 496 189	-3 455 620
Övriga Externa Kostnader	4,5	-607 474	-61 867	-743 091	-70 359
Personalkostnader	6	-1 395 942	-142 166	-1 350 943	-127 913
Av- och nedskrivningar av Immateriella och Materiella Anläggningstillgångar	7,13,14, 15,16,17	-127 881	-13 024	-82 924	-7 852
Resultat från Intressebolag	19	14 965	1 524	-41 225	-3 903
<b>Summa Rörelsekostnader</b>		<b>-38 732 202</b>	<b>-3 944 578</b>	<b>-38 714 373</b>	<b>-3 665 648</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>606 811</b>	<b>61 799</b>	619 110	58 620
<b>Resultat från Finansiella Investeringar</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	51 814	5 277	65 011	6 156
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-342 547	-34 886	-356 772	-33 781
<b>Summa Resultat från Finansiella Investeringar</b>		<b>-290 732</b>	<b>-29 609</b>	<b>-291 762</b>	<b>-27 625</b>
<b>Resultat efter Finansiella Investeringar</b>		<b>316 079</b>	<b>32 190</b>	<b>327 348</b>	<b>30 995</b>
Skatt på Årets Resultat	12	-112 085	-11 415	-100 978	-9 561
<b>Årets Resultat</b>		<b>203 994</b>	<b>20 775</b>	<b>226 370</b>	<b>21 434</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Moderbolagets Aktieägare		200 770	20 447	224 828	21 288
Innehav utan Bestämmande Inflytande		3 224	328	1 542	146

\*Baserat på genomsnittskurs för året 1 USD = SEK 9.8191

\*\*Baserat på genomsnittskurs för året 1 USD = SEK 10.5614



## Koncernens Balansräkning

Belopp i tkr

### TILLGÅNGAR

	Not	2025-12-31	USD*	2024-12-31	USD**
	1				
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<b>Immateriella Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	13	100 458	10 918	175 740	15 979
Dataprogramvara	14	24 502	2 663	17 215	1 565
Övriga Immateriella Anläggningstillgångar	15	22 897	2 488	10 702	973
<b>Summa Immateriella Anläggningstillgångar</b>		<b>147 858</b>	<b>16 069</b>	203 657	18 517
<b>Materiella Anläggningstillgångar</b>					
Byggnader och Mark	16	139 740	15 187	83 741	7 614
Inventarier	17	230 339	25 033	301 168	27 383
<b>Summa Materiella Anläggningstillgångar</b>		<b>370 078</b>	<b>40 220</b>	384 909	34 997
<b>Finansiella Anläggningstillgångar</b>					
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	19	130 884	14 225	122 237	11 114
Andra Långfristiga Värdepappersinnehav		14 882	1 617	14 608	1 328
Kapitalförsäkringar		11 752	1 277	14 710	1 338
Andra Långfristiga Fordringar		93 209	10 130	86 635	7 877
Långfristiga fordringar hos intresseföretag		10 057	1 093	11 438	1 040
Uppskjuten Skattefordran	20	102 870	11 180	113 162	10 289
<b>Summa Finansiella Anläggningstillgångar</b>		<b>363 655</b>	<b>39 522</b>	362 789	32 986
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>881 591</b>	<b>95 812</b>	<b>951 356</b>	<b>86 501</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<b>Varulager</b>		<b>2 856 448</b>	<b>310 440</b>	2 886 944	262 492
<b>Kortfristiga Fordringar</b>					
Kundfordringar		6 257 179	680 032	6 252 470	568 499
Fordringar hos Intresseföretag		193 160	20 993	189 322	17 214
Skattefordran		4 366	474	7 464	679
Övriga Fordringar		354 849	38 565	856 301	77 858
Förutbetalda Kostnader och Upplupna Intäkter	21	231 487	25 158	200 767	18 255
<b>Summa Kortfristiga Fordringar</b>		<b>7 041 042</b>	<b>765 222</b>	7 506 345	682 507
<b>Kassa och Bank</b>		<b>153 168</b>	<b>16 646</b>	160 209	14 567
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>10 050 658</b>	<b>1 092 308</b>	10 553 497	959 566
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>10 932 249</b>	<b>1 188 120</b>	11 504 853	1 046 067

\*Baserat på balansdagens kurs 1 USD = SEK 9.2013

\*\*Baserat på balansdagens kurs 1 USD = SEK 10.9982



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
646C04DD25024EDF9EA70FFF031CA2A4

## Koncernens Balansräkning

Belopp i tkr

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

	Not	2025-12-31	USD*	2024-12-31	USD**
	1				
<b>Eget Kapital</b>					
Aktiekapital	22	127 522	13 859	125 394	11 401
Övrigt Tillskjutet Kapital		124 263	13 505	124 263	11 298
Balanserade Vinstmedel		991 707	107 779	1 157 795	105 271
Årets Resultat		200 770	21 820	224 828	20 442
<b>Eget Kapital hänförligt till Moderbolagets Aktieägare</b>		<b>1 444 262</b>	<b>156 963</b>	1 632 280	148 413
Innehav utan Bestämmande Inflytande		6 115	665	3 737	340
<b>Summa Eget Kapital</b>		<b>1 450 377</b>	<b>157 627</b>	1 636 017	148 753
<b>Avsättningar</b>					
Uppskjuten Skatteskuld	20	81 486	8 856	73 629	6 695
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		58 243	6 330	63 422	5 767
<b>Summa Avsättningar</b>		<b>139 729</b>	<b>15 186</b>	137 051	12 461
<b>Långfristiga Skulder</b>					
Skulder till Kreditinstitut	23, 24	87 329	9 491	2 595	236
Övriga Långfristiga Skulder	23	58 396	6 346	73 251	6 660
<b>Summa Långfristiga Skulder</b>		<b>145 725</b>	<b>15 837</b>	75 845	6 896
<b>Kortfristiga Skulder</b>					
Skulder till Kreditinstitut	23,24	3 541 731	384 916	3 219 589	292 738
Leverantörsskulder		4 267 401	463 782	4 441 564	403 845
Skulder till Intresseföretag		81 979	8 909	13 751	1 250
Skatteskulder		25 205	2 739	28 561	2 597
Övriga Kortfristiga Skulder		344 899	37 484	843 268	76 673
Upplupna Kostnader och Förutbetalda Intäkter	25	935 202	101 638	1 109 209	100 854
<b>Summa Kortfristiga Skulder</b>		<b>9 196 418</b>	<b>999 469</b>	9 655 941	877 957
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>10 932 249</b>	<b>1 188 120</b>	11 504 853	1 046 067

\*Baserat på balansdagens kurs 1 USD = SEK 9.2013

\*\*Baserat på balansdagens kurs 1 USD = SEK 10.9982



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
646C04DD25024EDF9EA70FFF031CA2A4

## Koncernens Kassaflödesanalys

Belopp i tkr

	Not	2025-01-01	2024-01-01
	1	2025-12-31	2024-12-31
<b>Den Löpande Verksamheten</b>			
Rörelseresultat		606 811	619 110
Justeringar för Poster som inte ingår i Kassaflödet m m			
Avskrivningar		127 881	82 924
Resultat från intresseföretag		-14 965	0
Övriga Justeringar		26 770	62 226
Ofördelade onräkningsdifferenser		-148 797	49 214
Resultat vid Försäljning av Anläggningstillgångar		0	208
		<u>597 700</u>	<u>813 681</u>
Erhållen Ränta		51 814	65 011
Erlagd Ränta		-342 547	-356 772
Betald Skatt		-112 300	-193 326
<b>Kassaflöde från den Löpande Verksamheten före Förändringar i Rörelsekapital</b>		<u>194 667</u>	<u>328 594</u>
<b>Kassaflöde från Förändringar I Rörelsekapital</b>			
Förändring av Varulager		30 496	-480 655
Förändring av Kundfordringar		1 547	-1 249 602
Förändring av Övriga Fordringar		466 893	-111 938
Förändring av Leverantörsskulder		-174 163	1 486 797
Förändring av Kortfristiga Skulder		-604 147	98 262
<b>Kassaflöde från den Löpande Verksamheten</b>		<u>-84 706</u>	<u>71 458</u>
<b>Investing Activities</b>			
Förvärv av Aktier i Intresseföretag		-22 110	0
Förvärv av Aktier i Dotterbolag		0	-37 472
Förvärv av Immateriella Anläggningstillgångar		-27 211	-17 038
Förvärv av Materiella Anläggningstillgångar		-39 038	-93 384
Förvärv av Byggnader och Mark		-78 210	0
Försäljning av Immateriella Anläggningstillgångar		6 332	3 859
Erhållen Utdelning		27 604	30 756
Kapitaltillskott i Intresseföretag		-1 610	0
Förändring av Långfristig fordran		-3 891	-50 351
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>		<u>-138 134</u>	<u>-163 630</u>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av Övriga Långfristiga Skulder		-14 855	-466
Förändring av Skulder till Kreditinstitut		406 877	468 228
Förändring av pensionsskuld		0	5 034
Betald Utdelning		-184 925	-314 826
Nyemission		21 484	0
Inlösen av aktier		-33 064	-79 184
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>		<u>195 517</u>	<u>78 786</u>
<b>Årets Kassaflöde</b>		<u>-27 324</u>	<u>-13 383</u>
<b>Likvida Medel vid Årets Början</b>		<u>160 209</u>	<u>176 844</u>
<b>Kursdifferenser i Likvida Medel</b>		<u>20 283</u>	<u>-3 252</u>
<b>Likvida Medel vid Årets Slut</b>	26	<u><u>153 168</u></u>	<u><u>160 209</u></u>



## Moderbolagets Resultaträkning

Belopp i tkr

		2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
	Not		
	1		
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Övriga Rörelseintäkter	3	5 169	0
<b>Summa Rörelseintäkter</b>		<b>5 169</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens Kostnader</b>			
Övriga Externa Kostnader	4	-1 801	-3 735
Personalkostnader	6	-2 333	-2 063
<b>Summa Rörelsekostnader</b>		<b>-4 134</b>	<b>-5 797</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 035</b>	<b>-5 797</b>
<b>Resultat från Finansiella Investeringar</b>			
Resultat från Andelar i Koncernföretag	8	162 000	186 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	118	186
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-3	-20
<b>Summa Resultat från Finansiella Investeringar</b>		<b>162 116</b>	<b>186 166</b>
<b>Resultat efter Finansiella Investeringar</b>		<b>163 151</b>	<b>180 368</b>
Bokslutsdispositioner	11	4 500	6 000
Skatt på årets resultat	12	-140	-150
<b>Årets Resultat</b>		<b>167 511</b>	<b>186 219</b>



## Moderbolagets Balansräkning

Belopp i tkr

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	1		
<b>Finansiella Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i Koncernföretag	18	949 500	949 500
<b>Summa Finansiella Anläggningstillgångar</b>		<b>949 500</b>	<b>949 500</b>
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>949 500</b>	<b>949 500</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga Fordringar</b>			
Fordringar hos Koncernbolag		162	68
Övriga Fordringar		505	0
Förutbetalda Kostnader och Upplupna Intäkter	21	653	499
<b>Summa Kortfristiga Fordringar</b>		<b>1 319</b>	<b>567</b>
<b>Kassa och Bank</b>	26	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>1 319</b>	<b>567</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>950 819</b>	<b>950 067</b>



## Moderbolagets Balansräkning

Belopp i tkr

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	Not	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Eget Kapital</b>	1		
<b>Bundet Eget Kapital</b>			
Aktiekapital	22	127 522	125 394
<b>Summa Bundet Eget Kapital</b>		<b>127 522</b>	<b>125 394</b>
<b>Fritt Eget Kapital</b>	27		
Överkursfond		126 044	126 044
Balanserade Vinstmedel		187 055	199 468
Årets Resultat		167 511	186 219
<b>Summa Fritt Eget Kapital</b>		<b>480 610</b>	<b>511 731</b>
<b>Summa Eget Kapital</b>		<b>608 132</b>	<b>637 125</b>
<b>Kortfristiga Skulder</b>			
Leverantörsskulder		117	0
Skulder till Koncernföretag		341 554	307 306
Skatteskulder		289	192
Upplupna Kostnader och Förutbetalda Intäkter	25	728	5 445
<b>Summa Kortfristiga Skulder</b>		<b>342 687</b>	<b>312 943</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>950 819</b>	<b>950 067</b>



## Moderbolagets Kassaflödesanalys

Belopp i tkr

	Not 1	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
<b>Den Löpande Verksamheten</b>			
Rörelseresultat		1 035	-5 766
Justeringar för Poster som inte ingår i Kassaflödet m m			
Övriga Justeringar		<u>3</u>	<u>-31</u>
		<b>1 038</b>	<b>-5 797</b>
Erhållen Ränta		118	186
Erlagd Ränta		-3	-20
Betald Skatt		<u>-42</u>	<u>1</u>
<b>Kassaflöde från den Löpande Verksamheten före Förändringar i Rörelsekapital</b>		<b>1 111</b>	<b>-5 630</b>
<b>Kassaflöde från Förändringar i Rörelsekapital</b>			
Förändring av Övriga Fordringar		-752	-255
Förändring av Leverantörsskulder		117	0
Förändring av Kortfristiga Skulder		<u>10 030</u>	<u>84 895</u>
<b>Kassaflöde från den Löpande Verksamheten</b>		<b>10 506</b>	<b>79 010</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Erhållen Utdelning		<u>186 000</u>	<u>315 000</u>
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>		<b>186 000</b>	<b>315 000</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Inlösen av aktier		-33 065	-79 184
Nyemission		21 484	0
Betald Utdelning		<u>-184 925</u>	<u>-314 826</u>
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>		<b>-196 506</b>	<b>-394 010</b>
<b>Årets Kassaflöde</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvida Medel vid Årets Början</b>		<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Likvida Medel vid Årets Slut</b>	26	<u><u><b>0</b></u></u>	<u><u><b>0</b></u></u>



### **Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år.

#### **Koncernredovisning**

Koncernens resultat- och balansräkning omfattar alla företag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har mer än hälften av aktiernas röstvärde, se not 18.

Samtliga förvärv av dotterföretag har redovisats enligt förvärvsmetoden.

Obeskattade reserver redovisade i de enskilda koncernföretagen uppdelas i koncernens balansräkning i en kapitaldel och en skattedel. Kapitaldelen har förts till eget kapital. Skattedelen redovisas som avsättning under rubriken Uppskjuten Skatteskuld.

Bolag som har förvärvats under året har konsoliderats från och med förvärvsdagen.

Intressebolag redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. Som intressebolag behandlas företag vari CellMark innehar mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Kapitalandelsmetoden innebär att anskaffningskostnaden för aktierna, med tillägg för förändringen i intressebolagets eget kapital efter förvärvsdatum, redovisas under rubriken "Andelar i Intresseföretag" i koncernens balansräkning.

Vid omräkning till svenska kronor av utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar har dagskursmetoden använts. Samtliga tillgångar och skulder i dotterföretagens balansräkningar har därvid omräknats till balansdagens kurs och samtliga poster i resultaträkningen till årets genomsnittskurs. Uppkomna omräkningsdifferenser har förts direkt till eget kapital.

#### **Fordringar och skulder i utländsk valuta**

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till svenska kronor efter balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde har resultatförts. Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs.

#### **Intäktsredovisning**

Inkomsten redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Ränteintäkter redovisas som intäkt i enlighet med effektivräntemetoden.

#### **Redovisning av leasingavtal**

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till ett företag i koncernen klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Tillgångar som leasas genom ett finansiellt leasingavtal redovisas som materiell anläggningstillgång samtidigt som framtida leasingavgifter redovisas som skuld. Vid det första redovisningstillfället redovisas tillgången och skulden till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter och eventuellt restvärde. Vid beräkning av nuvärdet av minimileaseavgifterna används avtalets implicita ränta. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

#### **Ersättning till anställda efter avslutad anställning**

I moderföretaget och koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas enligt punkterna 57-131 i den internationella redovisningsstandarden IAS 19 Ersättningar till anställda. Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelserna. Koncernen redovisar förmånsbestämda pensionsplaner i enlighet med förenklingsregeln i BFNAR2012:1 28.22.

Moderföretaget och koncernen har förmånsbestämda pensionsförpliktelser vilka uteslutande är beroende av värdet på de av företaget och koncernen ägda kapitalförsäkringar. Kapitalförsäkringarna redovisas som finansiell anläggningstillgång. I enlighet med förenklingsregeln i BFNAR2012:1 redovisas pensionsförpliktelserna som en avsättning till samma värde som kapitalförsäkringens redovisade värde.



### Inkomstskatter

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade restvärdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller joint venture om företaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill utgör inte heller temporära skillnader.

Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

### Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnaden med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. När en komponent i en anläggning byts ut, uträngas eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras. Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde. Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Följande avskrivningsplaner tillämpas:

Datainventarier	20%
Övriga inventarier	20%
Byggnader	2–4%
Goodwill	10–20%
Övriga immateriella tillgångar	10–20%

I fall där avskrivningar av goodwill överskrider 5 år har bedömning gjorts att övervärden från förvärv innehåller affärsmässiga relationer, kontrakt och möjligheter som sträcker sig mellan 6–10 år.

### Finansiella instrument

Samtliga finansiella instrument värderas och redovisas utifrån anskaffningsvärden i enlighet med reglerna i kapitel 11 i BFNAR 2012:1. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar varulager, kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder, låneskulder och derivatinstrument. Instrumenten redovisas i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

#### *Kundfordringar och övriga fordringar*

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

#### *Låneskulder och leverantörsskulder*

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som skall återbetalas.

#### *Dokumenterade säkringar av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta (säkringsredovisning)*

CellMark utnyttjar valutaterminer för att hantera valutarisken som uppstår vid köp och försäljning i utländsk valuta. För dessa transaktioner tillämpas normalt säkringsredovisning. När transaktionen ingås dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även koncernens mål för riskhantering och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Valutaterminskontrakten skyddar mot förändringar i valutakurser genom att kontrakten fastställer den kurs till vilken tillgången eller skulden i utländsk valuta kommer att realiseras. När valutasäkring av dessa transaktioner sker omvärderas säkringsinstrumenten vid förändrade valutakurser och valutaterminen redovisas i balansräkningen. Hela effekten av förändringar i valutakurserna justerar värdet på tillgången eller skulden säkringen avsåg.



#### **Varulager**

Varulagret har värderats enligt lägsta värdets princip dvs till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader.

#### **Avsättningar**

Avsättningar redovisas när det finns en legal eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Tidpunkten eller beloppet för utflödet kan fortfarande vara osäkert.

#### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden på banken och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Spärrade medel klassificeras inte som likvida medel. Förändringen i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

#### **Moderbolag**

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan:

##### *Bokslutsdispositioner*

Förändringar i obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

##### *Aktier och andelar i dotterföretag*

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

#### **Uppskattningar och bedömningar**

Upprättande av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningar görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värden på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan:

Inkursionsavsättning i varulager sker, i enlighet med koncernens policy, men sker enligt lägsta värdets princip.

Reservering av osäkra kundfordringar sker efter individuell bedömning.

Reservering för tvister sker om utfallet förväntas bli negativt.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

#### **Definitioner av nyckeltal**

##### *Nettoomsättning*

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäckskorrigeringar.

##### *Resultat efter finansiella poster*

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

##### *Balansomslutning*

Företagets samlade tillgångar.

##### *Soliditet*

Justerat Eget Kapital hänförligt till Moderbolagets Aktieägare i relation till balansomslutningen



**Not 2 Nettoomsättningens fördelning**

**Fördelning per division**

<b>Koncernen</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Pulp	18 077 703	16 473 928
Packaging & Paper	6 708 559	7 419 381
Recycling	7 634 724	8 029 613
Chemicals	2 232 002	2 185 512
Basic Chemicals	4 631 740	5 144 235
Övrigt	6 192	916
<b>Summa</b>	<b><u>39 290 920</u></b>	<b><u>39 253 585</u></b>

**Fördelning per geografiskt område**

<b>Koncernen</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
USA	7 755 491	8 335 066
Europa	6 603 725	6 158 720
Asien	20 935 299	19 702 837
Övriga marknader	3 996 406	5 056 962
<b>Summa</b>	<b><u>39 290 920</u></b>	<b><u>39 253 585</u></b>

**Not 3 Övriga Rörelseintäkter**

<b>Koncernen</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Affärsmässig förlikning	8 786	50 695
Omvärdering tilläggsköpeskillning	12 404	4 138
Övriga rörelseintäkter	26 903	25 065
<b>Summa</b>	<b><u>48 093</u></b>	<b><u>79 898</u></b>

**Moderbolaget**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Övriga rörelseintäkter	5 169	0
<b>Summa</b>	<b><u>5 169</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Not 4 Upplysning om Revisorns Arvode och Kostnadsersättning**

<b>Koncernen</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	KPMG	KPMG
Revisionsuppdrag	1 188	1 096
	Övriga Revisorer	Övriga Revisorer
Revisionsuppdrag	10 536	14 157
Skatteuppdrag	4 039	6 856
Övriga Uppdrag	1 422	1 976
<b>Summa</b>	<b><u>17 185</u></b>	<b><u>24 085</u></b>

**Moderbolaget**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	KPMG	KPMG
Revisionsuppdrag	90	87
<b>Summa</b>	<b><u>90</u></b>	<b><u>87</u></b>

**Not 5 Operationell leasing**

<b>Koncernen</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Framtida minimileaseavgifter som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Inom 1 år	69 564	81 053
Mellan 2 och 5 år	137 731	177 105
Senare än 5 år	17 597	7 370
<b>Summa</b>	<b><u>224 893</u></b>	<b><u>265 528</u></b>
Periodens kostnadsförda leasingavgifter	<b>94 167</b>	82 325



**Not 6 Antal Anställda samt Löner och Ersättningar**

**Koncernen**

Medelantalet Anställda	2025			2024		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	58	37	95	58	32	89
Övriga Europa	74	106	180	69	74	143
USA	182	315	497	185	323	509
Asien	91	42	133	91	39	130
Övriga länder	28	50	78	26	48	74
	<b>433</b>	<b>551</b>	<b>984</b>	<b>429</b>	<b>516</b>	<b>945</b>

Beräkningsmodellen för medelantalet anställda har finjusterats och bedöms vara mer rättvisande sedan 2024. Årets samt föregående års medelantal anställda har räknats om enligt uppdaterad modell.

Antal styrelseledamöter, verkställande direktörer och ledande befattningshavare

	2025			2024		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelseledamöter	0	7	7	1	7	8
VD och ledande befattningshavare	1	5	6	1	6	7

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått till följande belopp:

	2025		2024	
	Styrelse och VD	Övriga Anställda	Styrelse och VD	Övriga Anställda
Löner och Ersättningar	22 007	812 337	13 151	805 589
Tantiem	7 365	148 519	17 829	123 245
Sociala Kostnader	6 607	207 548	4 118	200 551
Pensionskostnader	6 847	104 002	2 642	108 089
	<b>42 825</b>	<b>1 272 406</b>	<b>37 739</b>	<b>1 237 474</b>
<b>Summa Styrelse, VD och Övriga</b>		<b>1 315 231</b>		<b>1 275 213</b>
Pensionsförpliktelser till Styrelse och VD		<b>6 847</b>		<b>2 642</b>

**Moderbolaget**

Bolaget saknar anställda under 2025 och 2024. Inga utbetalningar av löner eller pensionskostnader har skett för åren. Koncernens styrelse erhåller ersättning från moderbolaget.

Ersättningar och sociala kostnader har utgått till följande belopp:

<b>Sverige</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Löner och Ersättningar	2 190	2 029
Sociala Kostnader	143	34
	<b>2 333</b>	<b>2 063</b>



**Not 7 Av- och Nedskrivningar av Immateriella och Materiella Anläggningstillgångar**

<b>Koncernen</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Avskrivningar och Nedskrivningar</b>		
Goodwill	50 517	22 285
Dataprogramvara	1 753	1 038
Övriga Immateriella Anläggningstillgångar	5 416	3 012
Byggnader och Mark	3 166	2 305
Inventarier	67 029	54 285
<b>Summa Avskrivningar och Nedskrivningar</b>	<b>127 881</b>	<b>82 924</b>

**Not 8 Resultat från Andelar i Koncernföretag**

<b>Moderbolaget</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Anticiperad utdelning från dotterbolag	162 000	186 000
<b>Summa Resultat från Andelar i Koncernföretag</b>	<b>162 000</b>	<b>186 000</b>

**Not 9 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

<b>Koncernen</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Ränteintäkter	51 814	65 011
<b>Summa</b>	<b>51 814</b>	<b>65 011</b>

<b>Moderbolaget</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Ränteintäkter	118	185
<b>Summa</b>	<b>118</b>	<b>185</b>

**Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter**

<b>Koncernen</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Räntekostnader	303 270	356 772
Övriga finansiella kostnader	39 276	0
<b>Summa</b>	<b>342 547</b>	<b>356 772</b>

<b>Moderbolaget</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Räntekostnader	3	2
Räntekostnader från koncernföretag	0	17
<b>Summa</b>	<b>3</b>	<b>20</b>

**Not 11 Bokslutsdispositioner**

<b>Moderbolaget</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>		
Mottagna koncernbidrag	4 500	6 000
<b>Summa Bokslutsdispositioner</b>	<b>4 500</b>	<b>6 000</b>



**Not 12 Skatt på Årets Resultat**

<b>Koncernen</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Aktuell Skatt	110 071	112 224
Uppskjuten Skatt	2 014	-11 246
	<u>112 085</u>	<u>100 978</u>
<b>Avstämning av effektiv skattesats</b>		
<b>Redovisat resultat före skatt</b>	<b>316 079</b>	327 348
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige, 20,6%:	65 112	67 434
<b>Skatteeffekt av:</b>		
Annan skattesats i utlandet	11 805	-7 139
Övriga ej avdragsgilla kostnader	15 490	19 276
Ej skattepliktiga intäkter	-34 213	-41 477
Underskottsavdrag	28 499	22 596
Skatt hänförlig till tidigare år	3 124	-2 515
Resultat från andelar i intresseföretag	-900	-2 084
Övrigt	23 168	44 887
<b>Redovisad skatt</b>	<b>112 085</b>	<b>100 978</b>
<b>Moderbolaget</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Aktuell Skatt	140	150
	<u>140</u>	<u>150</u>
<b>Avstämning av effektiv skattesats</b>		
<b>Redovisat resultat före skatt</b>	167 651	186 368
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats 20,6%:	34 536	38 392
<b>Skatteeffekt av:</b>		
Ej skattepliktiga intäkter	-34 396	-38 242
<b>Redovisad skatt</b>	<b>140</b>	<b>150</b>

**Not 13 Goodwill**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Ingående Anskaffningsvärde	485 489	357 401
Inköp	0	104 548
Goodwillbedömning efter uppdaterad förvärvs kalkyl	-13 141	0
Försäljningar/Utrangeringar	0	-14 260
Nedskrivningar	-15 987	0
Kursdifferenser	-74 654	37 800
<b>Utgående Ackumulerade Anskaffningsvärden</b>	<b>381 706</b>	485 489
Ingående Avskrivningar	-309 749	-268 681
Försäljningar/Utrangeringar	0	14 204
Kursdifferenser	63 031	-32 987
Årets Avskrivningar	-34 530	-22 285
<b>Utgående Ackumulerade Avskrivningar</b>	<b>-281 248</b>	-309 749
<b>Bokfört Värde</b>	<b>100 458</b>	175 740



**Not 14 Dataprogramvara**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Ingående Anskaffningsvärde	44 558	29 078
Inköp	8 975	12 915
Försäljningar/Utrangeringar	-520	0
Omklassificeringar	169	721
Kursdifferenser	-3 538	1 845
<b>Utgående Ackumulerade Anskaffningsvärden</b>	<b>49 644</b>	<b>44 558</b>
Ingående Avskrivningar	-27 343	-23 735
Försäljningar/Utrangeringar	520	-13
Omklassificeringar	-89	-721
Kursdifferenser	3 524	-1 835
Årets Avskrivningar	-1 753	-1 038
<b>Utgående Ackumulerade Avskrivningar</b>	<b>-25 141</b>	<b>-27 343</b>
<b>Bokfört Värde</b>	<b>24 502</b>	<b>17 215</b>

**Not 15 Övriga Immateriella Anläggningstillgångar**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Ingående Anskaffningsvärde	75 349	54 833
Inköp	18 236	18 214
Försäljningar/Utrangeringar	-824	-584
Omklassificeringar	-37	-2 253
Kursdifferenser	-10 548	5 139
<b>Utgående Ackumulerade Anskaffningsvärden</b>	<b>82 176</b>	<b>75 349</b>
Ingående Avskrivningar	-64 646	-46 260
Försäljningar/Utrangeringar	832	-10 430
Omklassificeringar	4	-152
Kursdifferenser	9 948	-4 722
Årets Avskrivningar	-5 416	-3 082
<b>Utgående Ackumulerade Avskrivningar</b>	<b>-59 278</b>	<b>-64 646</b>
<b>Bokfört Värde</b>	<b>22 898</b>	<b>10 702</b>

**Not 16 Byggnader och Mark**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Ingående Anskaffningsvärde	118 392	103 668
Tillkommande från årets förvärv av dotterbolag	78 210	7 896
Försäljningar/Utrangeringar	0	-312
Omklassificeringar	0	-856
Kursdifferenser	-17 223	7 996
<b>Utgående Ackumulerade Anskaffningsvärden</b>	<b>179 379</b>	<b>118 392</b>
Ingående Avskrivningar	-34 651	-25 434
Försäljningar/Utrangeringar	0	312
Tillkommande från årets förvärv av dotterbolag	0	-4 874
Omklassificeringar	-6 799	-34
Kursdifferenser	4 976	-2 328
Årets Avskrivningar	-3 166	-2 293
<b>Utgående Ackumulerade Avskrivningar</b>	<b>-39 640</b>	<b>-34 651</b>
<b>Bokfört Värde</b>	<b>139 740</b>	<b>83 741</b>
Bokfört Värde Byggnader	125 976	60 279
Bokfört Värde Mark	13 763	23 461
<b>Summa</b>	<b>139 740</b>	<b>83 741</b>



**Not 17 Inventarier**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	2024-12-31
Ingående Anskaffningsvärde	702 959	469 927
Inköp	38 872	50 547
Förvärvade Dotterbolag	166	163 455
Försäljningar/Utrangeringar	-14 877	-23 565
Omklassificeringar	-518	856
Kursdifferenser	-92 861	41 740
<b>Utgående Ackumulerade Anskaffningsvärden</b>	<b>633 740</b>	<b>702 959</b>
Ingående Avskrivningar	-401 791	-257 380
Tillkommande från Förvärv av Dotterbolag	7	-86 001
Försäljningar/Utrangeringar	8 545	19 707
Omklassificeringar	219	161
Kursdifferenser	56 549	-24 190
Årets Avskrivningar	-66 931	-54 088
<b>Utgående Ackumulerade Avskrivningar</b>	<b>-403 402</b>	<b>-401 791</b>
<b>Bokfört Värde</b>	<b>230 339</b>	<b>301 168</b>

I ovanstående redovisade värde ingår  
finansiella leasingavtal med 4 871 5 822

**Not 18 Andelar i Koncernföretag**

<b>Moderbolaget</b>	<b>2025-12-31</b>	2024-12-31
Ingående Anskaffningsvärde	949 500	949 500
<b>Utgående Ackumulerade Anskaffningsvärde</b>	<b>949 500</b>	<b>949 500</b>
<b>Bokfört Värde</b>	<b>949 500</b>	<b>949 500</b>

<b>Företag</b>	<b>Org.nummer</b>	<b>Land/Säte</b>	<b>Nominellt värde</b>	<b>Kapitalandel</b>	<b>2025-12-31 Bokfört Värde</b>
CellMark AB	556244-2433	Göteborg	SEK 9 015 000	100%	949 500
					<b>949 500</b>

**Not 19 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	2024-12-31
Kapitalandelar vid Årets Ingång	122 237	174 763
Förvärv av Andelar	22 110	0
Årets Andel i Intresseföretagens Resultat	35 588	-28 551
Avgår Mottagna Utdelningar	-27 604	-30 756
Kursdifferenser	-21 447	6 781
<b>Kapitalandelar vid Årets Utgång</b>	<b>130 884</b>	<b>122 237</b>

<b>Företag</b>	<b>Nominellt värde</b>	<b>Kapitalandel</b>	<b>2025-12-31 Bokfört Värde</b>
Urban Impact Recycling Ltd	CAD 1 501 580	50%	55 871
CasCell Trading Group Inc	CAD 50 000	50%	6 217
Granite Environmentals LLC		49,95%	0
Total Fiber Recovery @ Chesapeake, LLC		50%	0
RC Environmental LLC		50%	47 051
Ecotech Management LLC		50%	21 745
			<b>130 884</b>

<b>Företag</b>	<b>Land/Säte</b>	<b>Org.nummer</b>
Urban Impact Recycling Ltd	Kanada	12738 0814 RC 0001
CasCell Trading Group Inc	Kanada	80335 2988 RC0001
Granite Environmentals LLC	USA	82-2575467
Total Fiber Recovery @ Chesapeake, LLC	USA	85-1861757
RC Environmental LLC	USA	92-0568864
Ecotech Management LLC	USA	45-5249956



**Not 20 Uppskjutna skatter**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>		
Ingående balans	113 162	77 760
Tillkommit under året	16 475	44 037
Avgått under året	-10 520	-14 276
Kursdifferenser	-16 247	5 641
<b>Bokfört värde</b>	<b>102 870</b>	<b>113 162</b>

<b>Specification av uppskjuten skattefordran</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Förlustavdrag	14 014	25 935
Goodwill	13 817	725
Avsättningar	33 410	1 410
Övriga temporära skillnader	41 629	85 092
<b>Summa</b>	<b>102 870</b>	<b>113 162</b>

<b>Uppskjuten Skatteskuld</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Ingående balans	73 629	55 109
Tillkommit under året	7 969	18 515
Kursdifferenser	-112	5
<b>Bokfört värde</b>	<b>81 486</b>	<b>73 629</b>

<b>Specification av uppskjuten skattefordran</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Obeskattade reserver	81 846	73 629
<b>Summa</b>	<b>81 846</b>	<b>73 629</b>

**Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Affärsrelaterade förutbetalda kostnader	143 176	88 498
Förutbetalda administrationskostnader	30 504	38 514
Övriga förutbetalda kostnader	52 424	65 048
Övriga upplupna intäkter	5 382	8 707
<b>Summa</b>	<b>231 487</b>	<b>200 767</b>

<b>Moderbolaget</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Förutbetalda administrationskostnader	486	240
Övriga förutbetalda kostnader	167	259
<b>Summa</b>	<b>653</b>	<b>499</b>

**Not 22 Aktiekapital**

	<b>Antal</b>	<b>Kvotvärde SEK</b>
Antal/värde vid årets ingång	7 423 028	16,89
Inlösen av aktier	-168 584	
Nyemission	110 204	
<b>Antal/värde vid årets utgång</b>	<b>7 364 648</b>	<b>17,32</b>



**Not 23 Långfristiga Skulder**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Skulder till Kreditinstitut</b>		
Amortering inom 2 till 5 år	87 329	2 595
Amortering efter 5 år	0	0
<b>Summa</b>	<b>87 329</b>	<b>2 595</b>
<b>Övriga Långfristiga Skulder</b>		
Amortering inom 2 till 5 år	58 396	73 251
Amortering efter 5 år	0	0
<b>Summa</b>	<b>58 396</b>	<b>73 251</b>

**Not 24 Checkräkningskrediter**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Beviljade krediter	1 462 392	1 746 220
Utnyttjade krediter	928 077	740 594
Outnyttjade del av krediter	<b>534 315</b>	<b>1 005 626</b>

Delar av ovan beviljat belopp är baserade på dotterbolags finansiella position och kan därför variera under räkenskapsåret.

**Not 25 Upplupna Kostnader och Förutbetalda Intäkter**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Affärsrelaterade upplupna kostnader	533 289	640 396
Upplupna personalrelaterade kostnader	285 371	303 502
Upplupna administrativa kostnader	24 247	29 485
Övriga upplupna kostnader	92 296	112 051
Förutbetalda intäkter	0	23 775
<b>Summa</b>	<b>935 202</b>	<b>1 109 209</b>
<b>Moderbolaget</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Upplupna personalrelaterade kostnader	24	0
Övriga upplupna kostnader	704	5 445
<b>Summa</b>	<b>728</b>	<b>5 445</b>

**Not 26 Likvida medel**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	153 168	160 209
<b>Summa likvida medel</b>	<b>153 168</b>	<b>160 209</b>
<b>Moderbolaget</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	0	0
<b>Summa likvida medel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Not 27 Disposition av vinst eller förlust**

**Moderbolaget**

Till Årsstämman förfogande står överkursfond (kr)	126 044 000
balanserad vinst (kr)	187 054 728
årets vinst (kr)	167 511 445
inlösen av 4921 stycken aktier januari 2026 beslutat december 2025	-973 817
	<u><b>479 636 356</b></u>
Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas (kr)	161 913 994
i ny räkning överföres (kr)	317 722 362
	<u><b>479 636 356</b></u>

**Not 28 Ställda Säkerheter**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Ställda Säkerheter för Skulder till Kreditinstitut</b>		
Varulager	1 471	79 333
Kundfordringar	2 035 224	2 243 306
Banktillgodohavanden	1 340	3 119
Importremburser	124 573	79 854
<b>Övriga Ställda Säkerheter</b>		
Kapitalförsäkringar	11 752	14 710
<b>Summa Ställda Säkerheter</b>	<u><b>2 174 360</b></u>	<u><b>2 420 322</b></u>
<b>Moderbolaget</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Ställda Säkerheter för Skulder till Kreditinstitut</b>		
Aktier i dotterföretag	949 500	949 500
<b>Summa Ställda Säkerheter</b>	<u><b>949 500</b></u>	<u><b>949 500</b></u>

**Not 29 Eventualförpliktelser**

<b>Koncernen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>		
Borgensförbindelser/Garantier	522 948	292 110
<b>Summa Eventualförpliktelser</b>	<u><b>522 948</b></u>	<u><b>292 110</b></u>



**Not 30 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Årsredovisningens innehåll blev klart den 27 mars 2026.

Se datum enligt elektronisk underskrift

Fabian Hielte  
Styrelsens ordförande

Douglas Smith  
Verkställande direktör

Ola Cronholm

James Derrico

Thomas Hedberg

Johannes Hobohm

Aran Williams

Vår revisionsberättelse har avgivits enligt datum från elektronisk underskrift  
KPMG AB

Filip Larsson  
Auktoriserad Revisor



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
646C04DD25024EDF9EA70FFF031CA2A4