

Styrelsens för Volati AB (publ) motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till disposition beträffande bolagets vinst och styrelsens förslag att dela ut aktier i dotterbolaget Salix Group AB, org. nr 559016-1500 ("**Salix Group**") enligt punkt 7 b) i kallelsen till årsstämman 2026 och styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier enligt punkt 16 i kallelsen till årsstämman 2026 får styrelsen härmed lämna följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Styrelsen har föreslagit att årsstämman ska fatta beslut om kontantutdelning till stamaktieägarna om 2,00 kronor per stamaktie, motsvarande ett sammanlagt belopp om 158 813 142,00 kronor, att utbetalas i två lika stora delbetalningar om 1,00 krona per stamaktie vardera under maj respektive november 2026, med avstämningsdagar den 4 maj 2026 och 4 november 2026, och kontantutdelning till preferensaktieägarna, i enlighet med bolagets bolagsordning, om 40,00 kronor per preferensaktie att betalas kvartalsvis med 10,00 kronor per preferensaktie och med avstämningsdagar den 5 maj 2026, 5 augusti 2026, 5 november 2026 och 5 februari 2027 (eller närmast föregående bankdag, i enlighet med bolagets bolagsordning), motsvarande ett sammanlagt belopp om 64 150 960,00 kronor (baserat på utdelning till samtliga utestående preferensaktier i bolaget vid utfärdandet av detta yttrande).

Styrelsen har vidare föreslagit att årsstämman ska fatta beslut om att dela ut samtliga aktier som bolaget vid utdelningstillfället äger i dotterbolaget Salix Group ("**Aktierna**") till bolagets stamaktieägare. Värdet på utdelningen av Aktierna i Salix Group bestäms utifrån det bokförda värdet vid tidpunkten för utdelningen av Aktierna till bolagets stamaktieägare med tillämpning av gällande redovisningsregler. Per den 31 december 2025 innehade Volati cirka 97 procent av aktierna i Salix Group motsvarande ett bokfört värde om 812 548 768,85 kronor. Det bokförda värdet på Aktierna vid utdelningstillfället beräknas alltså uppgå till 812 548 768,85 kronor. Vid tiden för utdelningen kommer Volati att inneha cirka 97 procent av aktierna i Salix Group.

Vinstutdelningsförslaget samt förslaget om utdelning av bolagets samtliga aktier i Salix Group innebär, vid tidpunkten för detta yttrande och med beaktande av bokfört värde av Salix Group per 31 december 2025 om 812 548 768,85 kronor, att totalt 1 035 512 870,85 kronor av de 3 455 018 639,66 kronor som står till årsstämmans förfogande uppskattas tas i anspråk för utdelning och återstående 2 419 505 768,81 kronor balanseras i ny räkning.

Styrelsen har även föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av högst 320 754 preferensaktier. För det fall styrelsen skulle utnyttja emissionsbemyndigandet i dess helhet och emittera preferensaktier med rätt till utdelning skulle det innebära ett maximalt tillkommande vinstutdelningsbelopp, baserat på av årsstämman beslutad preferensaktieutdelning, om 12 830 160,00 kronor.

Styrelsen har även föreslagit att årsstämman ska bemyndiga styrelsen att fatta beslut om förvärv av ett sådant antal egna stamaktier och preferensaktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid uppgår till maximalt en tiondel av respektive aktieslag i bolaget. För det fall styrelsen skulle utnyttja bemyndigandet i dess helhet och förvärva en tiondel av de utestående preferensaktierna, motsvarande 160 377 preferensaktier, och en tiondel av de utestående stamaktierna, motsvarande 7 940 657 stamaktier, skulle värdeöverföringen motsvara cirka 732 319 741,50 kronor (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 13 mars 2026).

Per den 31 december 2025 uppgick bolagets egna kapital till 3 465 269 932,79 kronor, varav cirka 3 455 018 639,66 kronor utgjorde fritt eget kapital.

Den föreslagna vinstutdelningen (exklusive utdelning till preferensaktier emitterade på basis av emissionsbemyndigande) samt utdelningen av aktier i Salix Group reducerar bolagets soliditet från cirka 51 till 42 procent. Om styrelsen skulle utnyttja återköpsbemyndigandet i dess helhet och förvärva en tiondel av samtliga preferensaktier och en tiondel av samtliga stamaktier, samt utnyttja emissionsbemyndigandet i sin helhet och emittera preferensaktier med rätt till full utdelning reduceras bolagets soliditet ytterligare till cirka 36 procent (baserat på förvärv till stängningskursen för bolagets stamaktier respektive preferensaktier på Nasdaq Stockholm den 13 mars 2026). Ovanstående soliditet är betryggande mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Även likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna vinstutdelningen samt utdelningen av aktier i Salix Group är försvarlig med hänsyn till de krav som ställs på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsens uppfattning är vidare att bemyndigandet om eventuella förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till de krav som ställs på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet står i rimlig proportion till omfattningen av bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande, även med beaktande av den föreslagna kontantutdelningen, utdelningen av aktier i Salix Group samt eventuella förvärv av egna aktier i enlighet med det föreslagna bemyndigandet. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Förslagets försvarlighet

Med hänvisning till det ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att föreslagen kontantutdelning, bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier och utdelning av aktier i Salix Group är försvarlig med hänsyn till bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen, dvs. med hänsyn till de krav som bolagsverksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

* * *

Stockholm 27 mars 2026

Volati AB (publ)

Styrelsen