

Information till aktieägarna i Volati

Inför beslut om utdelning av aktierna i Salix Group AB
vid årsstämma den 29 april 2026

Denna informationsbroschyr ska endast användas i informationssyfte och som beslutsunderlag för Volatis aktieägare när de tar ställning till styrelsens förslag om utdelning av Volatis aktier i det delägda dotterbolaget Salix Group till stamaktieägarna i Volati. Denna informationsbroschyr innehåller inte och utgör inte någon inbjudan till eller något erbjudande att förvärva, sälja, teckna eller på annat sätt handla med aktier eller andra värdepapper i Volati eller Salix Group. Informationsbroschyren har inte godkänts av någon tillsynsmyndighet och är inte ett prospekt.

Förutsatt att årsstämman i Volati den 29 april 2026 beslutar att godkänna utdelningen, i enlighet med styrelsens förslag, krävs inga ytterligare åtgärder av dig för att du som stamaktieägare i Volati ska kunna ta emot aktier i Salix Group, utöver att vara registrerad som stamaktieägare i Volati (direktregistrerad eller genom förvaltare) på avstämningsdagen för utdelningen. Ett prospekt kommer att offentliggöras innan Salix Groups aktier noteras på Nasdaq Stockholm, förutsatt att årsstämman den 29 april 2026 beslutar om en utdelning i enlighet med styrelsens förslag.

volati.

Viktig information

Bakgrund och syfte med denna informationsbroschyr

Styrelsen för Volati AB, org. nr 556555-4317 ("**Volati**"), har föreslagit att årsstämman den 29 april 2026 beslutar att dela ut Volatis samtliga aktier i Salix Group AB, org. nr. 559016-1500 ("**Salix Group**"), till stamaktieägarna i Volati. Denna informationsbroschyr ("**Informationsbroschyren**") innehåller endast allmän information och utgör inte ett prospekt. Syftet med informationsbroschyren är att ge aktieägarna en överblick av båda bolagens verksamheter, finansiella situation samt utdelnings- och noteringsprocessen av Salix Group. Informationsbroschyren är avsedd att användas som beslutsunderlag för Volatis aktieägare i samband med årsstämman den 29 april 2026. Förutsatt att årsstämman den 29 april 2026 beslutar att dela ut Volatis samtliga aktier i Salix Group i enlighet med styrelsens förslag kommer ett prospekt att offentliggöras innan utdelningen av aktierna i Salix Group verkställs och tas upp till handel på Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq Stockholm**"). Prospektet kommer att innehålla detaljerad information om Salix Group och riskerna förknippade med en investering i Salix Group.

Informationsbroschyren lyder under svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i denna Informationsbroschyr och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska uteslutande avgöras av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans. Informationsbroschyren har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Information till investerare i USA

Aktierna i Salix Group har inte och kommer inte att registreras enligt vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933, med ändringar ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA (enligt definitionen i föreskrift S enligt U.S. Securities Act), förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Salix Groups aktier har varken godkänts eller underkänts av United States Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet i USA eller någon amerikansk tillsynsmyndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om fördelarna med utdelningen av Salix Group eller om riktigheten och tillförlitligheten av denna Informationsbroschyr. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Aktieägare måste förlita sig på sin egen granskning av Volati och Salix Group, liksom villkoren för utdelningen, inklusive fördelarna och riskerna.

Framåtriktad information och riskfaktorer

Denna Informationsbroschyr innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter som återspeglar Volatis och Salix Groups aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär

indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historisk fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Varken Volati eller Salix Group åtar sig ansvar att uppdatera eller revidera framåtriktad information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, eller att informera om eventuella förändringar i antaganden och faktorer som de bygger på, annat än om det krävs enligt tillämplig lag. Volatis och Salix Groups verksamhet kan påverkas av ett antal faktorer. En beskrivning av vissa riskfaktorer hänförliga till utdelningen av Salix Group återfinns i avsnittet "Riskfaktorer förknippade med utdelningen av Salix Group" och en beskrivning av väsentliga riskfaktorer hänförliga till Salix Group kommer att återfinnas i det prospekt som kommer att offentliggöras innan Salix Groups aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Bransch- och marknadsinformation

Denna Informationsbroschyr innehåller bransch- och marknadsinformation som är sammanställd baserat på information från tredje part samt på Volatis och Salix Groups egna bedömningar. Varken Volati eller Salix Group tar något ansvar för riktigheten i bransch- eller marknadsinformationen som inkluderas i denna Informationsbroschyr.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i denna Informationsbroschyr har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för aktieägarna. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Förutom att siffrorna för Volati för 2025 har reviderats i samband med Volatis årsredovisning för 2025 har ingen information i denna Informationsbroschyr reviderats eller formellt granskats av Volatis respektive Salix Groups revisorer.

Övrig information

Denna Informationsbroschyr innehåller viss information med avseende på Volati och Salix Group vilken kommer att kompletteras av Salix Groups offentliga information och rapporter, annan information som finns tillgänglig på Volatis hemsida och prospektet för Salix Group som kommer att offentliggöras före utdelningen och noteringen av Salix Group på Nasdaq Stockholm. Aktieägare kan därutöver inhämta följande information:

- Volatis kvartalsrapport för oktober – december 2025
- Volatis kvartalsrapport för januari – mars 2026 (publiceras den 29 april 2026)
- Volatis årsredovisning för 2024 respektive 2025, samt
- övrig information avseende Volatis verksamhet, finansiella ställning, resultat, kassaflöde och aktier.

Informationen ovan finns tillgänglig via www.volati.se. Aktieägare uppmanas att läsa ovan angiven information tillsammans med denna Informationsbroschyr.

Innehållsförteckning

Bakgrund och motiv	4
Information om föreslagen utdelning.....	5
Kort beskrivning av Salix Group.....	6
Salix Groups styrelse, koncernledning och revisor	14
Utvald finansiell information för Salix Group	16
Översikt av Volati, exklusive Salix Group	21
Utvald finansiell information för Volati, exklusive Salix Group	26
Aktieinformation och ägarförhållanden i Salix Group....	30
Risikfaktorer förknippade med utdelning av aktierna i Salix Group	32
Vissa skattefrågor i Sverige	33
Frågor och svar	35

Kallelse till Volatis årsstämma 2026

Information om rätten att delta vid Volatis årsstämma 2026 och hur anmälan ska ske återfinns i kallelsen till årsstämman. Kallelsen och övriga dokument som publiceras inför årsstämman finns tillgängliga på Volatis webbplats (www.volati.se).

Styrelsen för Volati har föreslagit att årsstämman i Volati den 29 april 2026 beslutar att dela ut Volatis samtliga aktier i det delägda dotterbolaget Salix Group till Volatis stamaktieägare.

Viktiga datum

21 april 2026	Avstämningsdag för deltagande vid Volatis årsstämma
23 april 2026	Sista dag att anmäla sig till Volatis årsstämma
29 april 2026	Årsstämma i Volati
15 juni 2026	Beräknad dag för utdelning av, och första dag för handel i, Salix Groups aktier

Vissa definitioner och förkortningar

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB

"SEK" avser svenska kronor, **"MSEK"** avser miljoner svenska kronor och **"MDSEK"** avser miljarder svenska kronor

"Volati" avser, beroende på sammanhanget, Volati AB (publ), organisationsnummer 556555-4317, eller den koncern i vilken Volati AB (publ) är moderbolag

"Salix Group", **"Bolaget"** eller **"Koncernen"** avser, beroende på sammanhanget, Salix Group AB, organisationsnummer 559016-1500, koncernen inom vilken Salix Group AB, är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen

"Nasdaq Stockholm" avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller dess operatör Nasdaq Stockholm AB

Bakgrund och motiv

Volati består idag av sex plattformar som utvecklats genom organisk tillväxt och förvärv. Salix Group, som grundades genom förvärvet av Lomond Industrier för tio år sedan, är idag Volatis största plattform. Sedan 2021 har Salix Group en egen styrelse med ett ägardirektiv från Volatis styrelse, vilket har givit verksamheten utökade befogenheter att besluta om förvärv, investeringar och strategi.

Fokus och tydlighet är avgörande för att utveckla bolag. Erfarenheterna från utdelningen och särnoteringen av Bokusgruppen under 2021 visar att en separat notering kan tydliggöra bolagets verksamhet och finansiella profil samt skapa bättre förutsättningar för fortsatt utveckling och tillväxt.

De senaste årens svagare marknadsförhållanden har tillfälligt dämpat den organiska tillväxten inom flera av Volatis plattformar, vilket bidragit till att den samlade tillväxten inte nått upp till Volatis långsiktiga mål. Med en tydligare struktur och ökat fokus bedömer styrelsen att det finns goda möjligheter att åter nå målen när marknadsförhållandena nu gradvis normaliseras. Volatis ledning ser även tydliga tecken på återhämtning i flera delar av Salix Group.

Volatis styrelse har beslutat att föreslå en utdelning och särnotering av Salix Groups aktier som ett naturligt nästa steg i Bolagets utveckling som självständigt företag. Avsikten med särnoteringen är att skapa två separata bolag som var för sig ges bästa möjliga förutsättningar för fortsatt tillväxt.

Volatis styrelse är övertygad om att Salix Group, som till stor del redan idag är en självständig verksamhet under ledning av en erfaren ledningsgrupp, är väl positionerat att som separat bolag stärka tillväxten och gynnas av egen tillgång till kapital. Med sina starka varumärken och goda marknadspositioner bedöms Salix Group ha goda förutsättningar att driva fortsatt utveckling och fokusera på att framgångsrikt genomföra sin strategi om lönsam tillväxt.

En separation bedöms även synliggöra Salix Groups värde för investerare, kunder, leverantörer, anställda och andra intressenter. Därmed skapas förutsättningar för ett ökat och långsiktigt intresse från nya grupper av investerare vid sidan av Volatis befintliga ägare. Styrelsen bedömer att detta kommer stärka aktieägarvärdet över tid i Salix Group.

En särnotering av Salix Group innebär samtidigt att Volati kan fokusera fullt ut på att vidareutveckla de fem kvarvarande plattformarna.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen i Volati föreslagit att årsstämman den 29 april 2026 beslutar om utdelning av Volatis samtliga aktier i det delägda dotterbolaget Salix Group till stamaktieägarna i Volati. I anslutning till utdelningen planeras en särnotering av Salix Groups aktier på Nasdaq Stockholm, vilken är planerad att verkställas under juni 2026.

Stockholm, den 27 mars 2026

Volati AB (publ)

Styrelsen

Information om föreslagen utdelning

Beslut om utdelning

Förutsatt att Volatis årsstämma den 29 april 2026 beslutar, i enlighet med Volatis styrelses förslag, att dela ut Volatis samtliga aktier i Salix Group till stamaktieägarna i Volati, är aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade som stamaktieägare i Volati berättigade att erhålla aktier i Salix Group. Varje stamaktie i Volati kommer vid en utdelning av Salix Group ge en (1) aktie i Salix Group vid utdelningen. Utöver att vara registrerad som stamaktieägare i Volati på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga ytterligare åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Salix Group. Utdelningen av aktier i Salix Group förväntas genomföras enligt kraven i Lex ASEA (vänligen se avsnittet "Vissa skattefrågor" för ytterligare information).

Utdelningsrelation

För varje stamaktie i Volati erhålls vederlagsfritt en (1) aktie i Salix Group. För ytterligare information, se avsnittet "Aktieinformation och ägarförhållanden i Salix Group".

Avstämningsdag

Styrelsen i Volati föreslår att Volatis årsstämma bemyndigar styrelsen att fastställa avstämningsdagen hos Euroclear för utdelningen av aktierna i Salix Group. Volatis styrelse avser att utdelningen av Salix Group ska infalla den 15 juni 2026. Avstämningsdagen förväntas infalla i nära anslutning till noteringen av aktierna i Salix Group på Nasdaq Stockholm.

Erhållande av aktier i Salix Group

De som på avstämningsdagen för utdelningen är införda i den av Euroclear förda aktieboken som stamaktieägare i Volati, kommer att erhålla aktier i Salix Group och behöver inte vidta några ytterligare åtgärder för detta. Aktierna i Salix Group kommer att finnas tillgängliga på varje utdelningsberättigad stamaktieägars värdepapperskonto (eller på värdepapperskonto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelningen) senast två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens värdepapperskonto.

Förvaltarregistrerade innehav

De stamaktieägare som har sitt innehav i Volati registrerat hos en förvaltare (dvs. en bank eller annan förvaltare) kommer inte att erhålla någon avi från Euroclear. Avisering kommer i stället att ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering av aktierna i Salix Group

Salix Groups styrelse har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av aktierna i Salix Group på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i Salix Group aktier beräknas infalla den 15 juni 2026. Information om ISIN-kod och kortnamnet för Salix Groups aktier kommer att finnas tillgänglig i det prospekt som kommer att offentliggöras innan noteringen av aktierna i Salix Group.

Transaktionskostnader

Huvuddelen av transaktionskostnaderna hänförliga till separationen av Salix Group från Volati-koncernen och utdelningen och noteringen av aktierna i Salix Group kommer bäras av Salix Group.



Kort beskrivning av Salix Group

Verksamheten i korthet

Salix Group är en nordisk handelsverksamhet och distributionsplattform som erbjuder produkter för bygg- och industrisektorn, primärt inom beslag, förnödenheter, in-satsvaror och emballage. Gruppen erbjuder även ett brett utbud av produkter för hem och trädgård samt lant- och skogsbruk och är ledande inom nyckelkategorier så som beslag och infästning¹. Erbjudandet består både av egna starka varumärken samt av distribuerade varumärken. Salix Group verkar primärt i Sverige, Norge, Danmark och Finland, med tyngdpunkt på Sverige som under 2025 stod för cirka 65 procent av omsättningen.

Det största kundsegmentet är byggfackhandeln som under 2025 stod för drygt 50 procent av omsättningen. Övriga kundsegment omfattar bland annat byggrelaterad industri, detaljhandel samt skogs- och lantbruksaktörer. Försäljningen sker via återförsäljare, butikskedjor, e-handelskanaler och direktförsäljning till kunderna. Merparten av Salix Groups omsättning kommer från proffs- och industrisegmenten, medan en mindre del är hänförlig till konsumentsegmentet.

Salix Groups nettoomsättning uppgick under räkenskapsåret 2025 till 4 115 MSEK, medan Bolagets EBITA uppgick till 400 MSEK under motsvarande period.

Salix Groups affärsområden och varumärken

Salix Group består av de tre separata affärsområdena Förnödenheter Bygg & Agri, Bygg- & Emballagelösningar samt Hem & Beslag. Salix Group har som ambition att maximera nyttan av de samordningsfördelar som finns inom respektive affärsområde, bland annat genom det gemensamma servicecentret Salix Business Partner. På så vis kan Salix Group stärka kunderbjudandet och konkurrenskraften samt driva långsiktig tillväxt och lönsamhet.

Salix Business Partner har etablerats som en självständig del av Salix Group och ansvarar för samordning och utveckling av utvalda koncerngemensamma funktioner, såsom logistik och IT.



¹ Uttalanden om Salix Groups marknadsposition i denna Informationsbroschyr baseras på en marknadsstudie genomförd av Arthur D. Little ("ADL").

Förnödenheter Bygg & Agri

Affärsområdet Förnödenheter Bygg & Agri erbjuder ett brett sortiment av byggrelaterade produkter, järnvaror och tekniska förnödenheter till professionella kunder inom bygg, industri, jordbruk och handel. Affärsområdets verksamheter har starka marknadspositioner inom sina respektive segment och har en tydlig nordisk närvaro. I affärsområdet ingår Thomée, en ledande svensk grossist inom bygg- och järnvaruhandeln. Vidare äger affärsområdet flera starka varumärken inklusive Heco, en ledande leverantör av skruv och infästningar på den nordiska marknaden, Kelfri och Trejon som levererar maskiner och redskap till lantbruk, skogsbruk och entreprenad, samt Miljöcenter, som tillhandahåller miljösmarta produkter för hem och trädgård.

Bygg- & Emballagelösningar

Affärsområdet Bygg- & Emballagelösningar är specialiserat på produkter och lösningar för byggsektorn, industri och specialanpassad emballering. Erbjudandena inom affärsområdet baseras huvudsakligen på egna varumärken, och samtliga verksamheter har starka marknadspositioner inom sina respektive marknadssegment.

Affärsområdet inkluderar Tecca, som erbjuder innovativa och hållbara klimatskalslösningar till bygg- och småhusindustrin samt T-Emballage, en framstående leverantör av materialoberoende förpackningslösningar till den nordiska industrin. Därtill ingår Sørbø Industribeslag, en leverantör till dörr- och fönsterindustrin samt entreprenadmarknaden i Norge.

Hem & Beslag

Affärsområdet Hem & Beslag erbjuder beslag, inredningsdetaljer och lösningar för hem, projekt och kommersiella miljöer, där design, funktion och hållbarhet står i centrum. Affärsområdets bolag har starka marknadspositioner inom bygg- och järnvaruhandeln i Norden samt en växande närvaro i Baltikum.

I affärsområdet ingår marknadsledande bolag såsom Habo Gruppen, Pisla, Beslag Design och Nibu, vilka tillsammans erbjuder funktionella beslag, designbeslag och andra inredningsprodukter för såväl bostäder som offentlig miljö. Vidare ingår Duschprodukter, en etablerad leverantör av duschar och badrumstillbehör, samt Timberman, en ledande leverantör av golvlösningar för både privata hem och kommersiella miljöer i Danmark.



UPPDELAT I TRE AFFÄRSOMRÅDEN

Förnödenheter Bygg & Agri

Hem & Beslag

Bygg- & Emballagelösningar

OCH 14 AFFÄRSENHETER



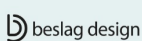
THOMÉE



Kelfri



Miljöcenter
Ditt naturliga val



habo



PISLA
GROUP

NIBU

TIMBERMAN

T-Emballage



SØRBØ
INDUSTRI-BESLAG

STÖTTAT AV EN SAMORDNAD SERVICE-FUNKTION

Salix Business Partner

Förvärvsagenda

Salix Group har en bevisad och aktiv förvärvsagenda med fokus på strukturell tillväxt genom att attrahera och integrera välpositionerade företag med god lönsamhetspotential efter integrering i Koncernen och realisering av synergier. Förvärv utgör en central del av Bolagets affärsmodell och omfattar såväl plattformsförvärv av fristående bolag som tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. För att möjliggöra detta har Bolaget en bevisad och välanpassad central förvärvsfunktion, samt en etablerad process och strategi för sin förvärvsagenda.

Salix Groups historiska utveckling har i hög grad präglats av värdeskapande förvärv. Sedan januari 2019 har Salix Group genomfört 13 förvärv, vilka har bidragit till expansion till nya geografiska marknader, breddat kundbasen och utökat produktutbudet. Dessa förvärv har sammantaget stärkt de befintliga Koncernbolagens marknadspositioner och bidragit till att etablera Salix Group som en stark aktör inom sina segment på den nordiska marknaden.

Salix Group förvärvar främst verksamheter med beprövade affärsmodeller, starka marknadspositioner och starka kassaflöden till rimliga värderingar och vidareutvecklar dessa med fokus på långsiktigt värdeskapande. Koncernen använder vidare de förvärvade verksamheternas egna kassaflöden för att finansiera och genomföra fler förvärv och ytterligare konsolidera marknadspositioner.

Historia

Salix Group har sina rötter i några av Nordens mest anrika handelsföretag, med en historia som sträcker sig tillbaka till 1892 då den sydsvenska bygg- och järnvarugrossisten Thomée grundades i Malmö. Under mer än ett sekel har Thomée etablerat sig som en stabil och välrenommerad aktör inom den nordiska bygghandeln. Grunden till det som idag är Salix Group lades 2006, då den koncern som ägde Thomée förvärvade dåvarande Isaksson Gruppen (idag Habo Gruppen), ett bolag med rötter i Småland, grundat 1921. Affären förenade två långsiktigt framgångsrika bolag och lade grunden för en industrikoncern med starka marknadspositioner inom beslag, byggvaror och järnhandel. Samma år förvärvades även norska Industribeslag i Trondheim, vilket markerade starten på en bredare nordisk expansion.

Under 2000- och 2010-talen genomfördes en rad strategiska förvärv som ytterligare stärkte Koncernens produktutbud, geografiska närvaro och distributionskapacitet, däribland HDF-Bolagen 2007 (idag en del av Thomée) och Sørbø 2014. År 2012 samlades verksamheten under det nya koncernnamnet Lomond Industrier, med huvudkontor i Malmö där även Koncernens logistik och admi-

nistrativa funktioner centraliserades. Detta lade grunden för en effektiv organisationsstruktur och fortsatt lönsam tillväxt.

En viktig milstolpe i Koncernens utveckling inträffade år 2015, då Lomond Industrier förvärvades av Volati. Lomond Industrier hade vid tidpunkten för förvärvet en omsättning om cirka 1,1 miljarder kronor, vilket gjorde affären till Volatis dittills största förvärv. Detta blev startpunkten för en period av accelererad tillväxt, både organiskt och genom nya förvärv.

I samband med att Volati noterades på Nasdaq Stockholm år 2016 utgjorde Lomond Industrier grunden till det affärsområde som då benämndes Volati Handel och som idag är Salix Group. Samma år förvärvades Miljöcenter och Kelfri och Volati Handel fortsatte att växa genom förvärvet av T-Emballage 2017.

Viktiga händelser i Salix Groups historia:

2006: Grunden till det som idag är Salix Group lades genom att den koncern som ägde Thomée förvärvade dåvarande Isaksson Gruppen (idag Habo Gruppen)

2007: HDF-bolagen i Halmstad förvärvades in i Thomée

2012: Ägarbolaget bytte namn till Lomond Industrier. Gruppens logistik och administration koncentrerades till Malmö

2014: Sørbø förvärvades

2015: Lomond Industrier förvärvades av Volati

2016: Volati börsnoterades på Nasdaq Stockholm. Lomond Industrier blev grunden i Volati Handel (senare Salix Group), ett av tre affärsområden som skapades i Volati i samband med börsintroduktionen. Miljöcenter och Kelfri förvärvades in i Volati Handel

2017: T-Emballage förvärvades

2019: Vägghmaterial och Swekip förvärvades

2020: Pisla Group förvärvades – Bolagets hittills största förvärv utanför Sverige, vilket breddade marknaden till Baltikum. Även Heco Nordiska förvärvades

2021: Affärsområdet Volati Handel bytte namn till Salix Group med egen styrelse och utökade mandat att självständigt besluta om förvärv, investeringar och strategi. Duschprodukter förvärvades och stärker närvaron i Baltikum

2022: Gunnar Eiklid, Nibu, Skanco och Embo Import förvärvades

2023: Sweja och Trejon förvärvades

2024: Beslag Design och Timberman förvärvades

2025: Hans Eggestrand förvärvades

Under perioden 2019–2020 genomförde Volati Handel flera värdeskapande förvärv som ytterligare stärkte dess marknadsposition. Förvärven av Vägghmaterial och Swekip (idag del av Tecca respektive Kellfri) 2019 bredade produktutbudet, medan förvärvet av Heco Nordiska 2020, i kombination med Thomées etablerade FAST-varumärke, skapade en ledande aktör inom skruv- och fästteknik i Sverige. Därtill förvärvades finska Pisle under 2020, i syfte att konsolidera beslagmarknaden i Finland och komplettera varumärket Habo. Den geografiska närvaron utökades därmed till att omfatta Sverige, Norge, Finland och Baltikum, och marknadsledande positioner befästes inom ett flertal segment i Norden.

År 2021 inleddes en ny fas i Koncernens utveckling. Volati Handel ombildades till Salix Group, med eget namn, egen styrelse och utökat mandat att självständigt besluta om förvärv, investeringar och strategi.

Sedan dess har förvärvsresan fortsatt med oförminskad styrka. Salix Group har genomfört ett flertal strategiska förvärv som ytterligare har kompletterat Koncernens erbjudande inom bland annat beslag, förpackningslösningar, golv, jordbruks- och skogsbruksmaskiner samt färghandel, samtidigt som den geografiska närvaron har utökats.

Marknadsöversikt

Salix Group driver, utvecklar och förvärvar verksamheter med produkter inom bygg och industri, primärt beslag, förnödenheter, insatsvaror och emballage. Koncernen verkar primärt i Norden², med Sverige som huvudmarknad med cirka 65 procent av omsättningen 2025. Salix Group har även en växande närvaro i angränsande regioner inklusive Storbritannien och Baltikum.

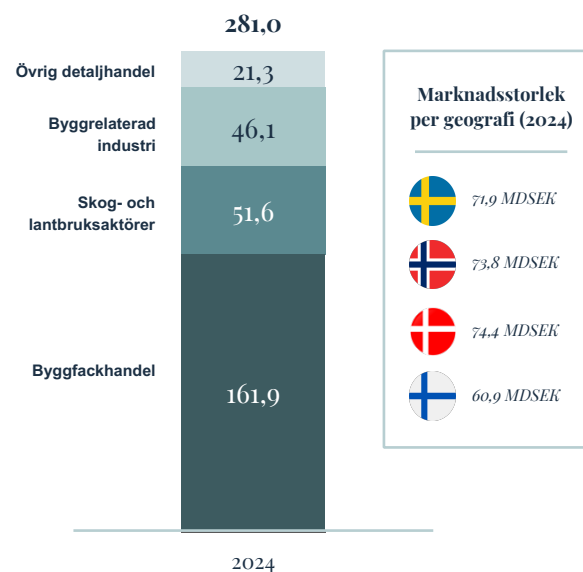
Koncernens kunder kan delas in i fyra huvudsakliga segment: (i) byggfackhandel, (ii) byggrelaterad industri, (iii) skogs- och lantbruksaktörer, samt (iv) övrig detaljhandel. Byggfackhandeln utgör det största kundsegmentet med cirka 52 procent av omsättningen under räkenskapsåret 2025, följt av kundsegmentet byggrelaterad industri med cirka 18 procent, och skogs- och lantbruksaktörer med cirka 15 procent, medan övrig detaljhandel stod för cirka 15 procent. Merparten av Salix Groups omsättning kommer från proffs- och industrisegmenten, medan en mindre del är hänförlig till konsumentsegmentet.

De kundsegment Salix Group verkar inom, ingår i, eller är närliggande till byggmarknaden i Norden. Värdet på byggmarknaden i Norden utgörs av det totala slutkundsvärdet för respektive lands nybyggnation samt renovering

och uppgick under år 2024 till 1 477,3 MDSEK.³ En betydande andel av byggmarknadens totala värde utgörs av byggmaterial, vilket avser material som förbrukas och installeras i byggprocessen. Byggmaterialmarknaden bedöms utgöra omkring 40 procent av byggmarknaden i Norden, vilken motsvarade 590,9 MDSEK under år 2024.⁴ Denna del av marknaden omfattar till stor del de material- och komponentflöden där Koncernen är verksam.

Den Nordiska Kärnmarknaden uppdelad per kundsegment och geografi⁵

2024, MDSEK



Källa: Marknadsstudie genomförd av ADL

Salix Groups kärnmarknad (den "Nordiska Kärnmarknaden") utgörs av gruppens fyra huvudsakliga kundsegment och uppgick till cirka 281,0 MDSEK under år 2024.⁶ Den största delen av den Nordiska Kärnmarknaden utgörs av kundsegmentet byggfackhandel, som ensamt stod för cirka 161,9 MDSEK under år 2024. Försäljningen via byggfackhandeln i Norden omfattar ett brett spektrum av produktkategorier, där byggmaterial, interiör- och snickeriprodukter samt träprodukter utgör de största segmenten. Kundsegmentet byggrelaterad industri är Koncernens näst största kundsegment och motsvarade cirka 46,1 MDSEK av den Nordiska Kärnmarknaden under år 2024. Detta kundsegment omfattar direktförsäljning till industriella kunder där efterfrågan drivs av en bredare industriell efterfrågan inom tillverkningsindustri, logistik, byggkomponenter och tekniska industrier. Kundsegmentet skogs- och lantbruksaktörer utgjorde en marknad om cirka 51,6 MDSEK under år 2024.

² Med Norden avses i detta avsnitt Sverige, Norge, Danmark och Finland.

³ En stor del av kundsegmentet skogs- och lantbruksaktörer ligger utanför byggmarknaden.

⁴ Enligt marknadsstudie genomförd av ADL.

⁵ Detaljhandelskanaler redovisas till grossistvärde och industriell försäljning redovisas till detaljhandelsvärde.

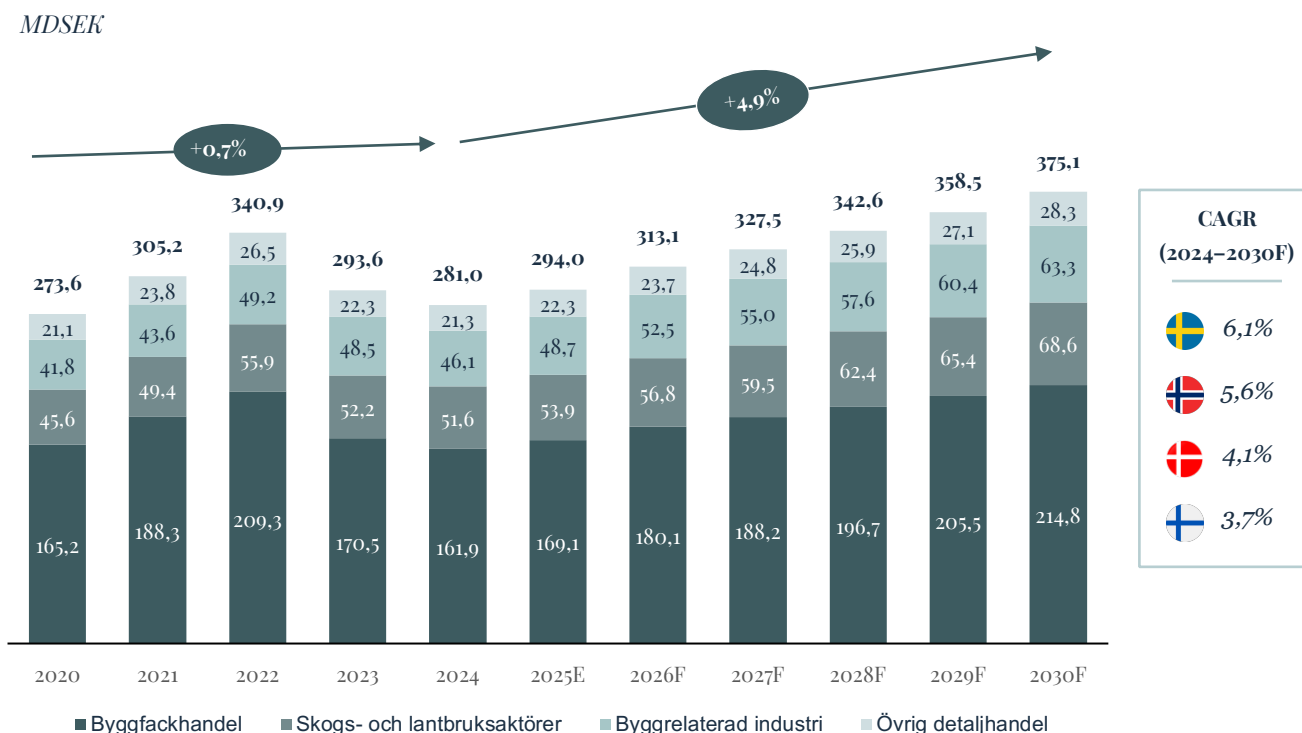
⁶ Enligt marknadsstudie genomförd av ADL. Notera att detaljhandelskanaler redovisas till grossistvärde och industriell försäljning redovisas till detaljhandelsvärde.

Detta kundsegment omfattar försäljning inom flera detaljhandelskategorier, däribland trädgårdsprodukter samt utrustning för småskaligt jordbruk.⁷ Övrig detaljhandel, som under år 2024 uppgick till cirka 21,3 MDSEK, utgör ett kompletterande kundsegment och omfattar generalistiska och flersegmentåterförsäljare som säljer relevanta bygg- och trädgårdsnära produkter, såsom verktyg, mindre järnvaror, säsongsbetonade utomhusprodukter samt produkter för hemförbättring.⁸

Återhämtning och långsiktig tillväxt

Under åren 2022–2024 präglades byggmarknaden i Norden av makroekonomisk motvind, där höjda räntor och en generell osäkerhet på den globala marknaden påverkade efterfrågan negativt. Detta resulterade i en svag marknadsutveckling och den Nordiska Kärnmarknaden uppvisade begränsad tillväxt under perioden, motsvarande en historisk genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR)⁹ om 0,7 procent mellan åren 2020–2024. Framåt förväntas den Nordiska Kärnmarknaden successivt återgå till tillväxt, vilket understöds av ett förbättrat marknadssentiment och en stabil efterfrågan i centrala kundsegment. Den Nordiska Kärnmarknaden bedöms växa med en CAGR om 4,9 procent mellan år 2024 och år 2030 och uppgå till cirka 375,1 MDSEK år 2030.¹⁰

Marknadsutveckling per kundsegment för den Nordiska Kärnmarknaden¹¹:



Källa: Marknadsstudie genomförd av ADL

⁷ Enligt marknadsstudie genomförd av ADL.

⁸ Enligt marknadsstudie genomförd av ADL.

⁹ Tillväxttal anges i nominella termer.

¹⁰ Enligt marknadsstudie genomförd av ADL.

Marknadstrender

Marknaden för byggmaterial i Norden drivs av flera långsiktiga strukturella och regulatoriska trender som sammantaget skapar en stabil grund för tillväxt.

Till de främsta drivkrafterna hör en stabil renoveringsmarknad, där tillväxten kan komma att underbyggas av ROT-initiativ och real BNP-tillväxt. Ytterligare kan mer stabila makroekonomiska förutsättningar bidra till att stärka utsikterna för efterfrågan på byggmaterial över tid. En utveckling med avtagande inflation, penningpolitiska lättnader och lägre makroekonomisk volatilitet skulle kunna stärka hushållens reala köpkraft och stödja investeringsviljan inom renovering och löpande underhåll.¹² Därutöver utgör det åldrande byggnadsbeståndet i Norden en långsiktig strukturell drivkraft för renoverings- och materialmarknaden.¹³

Dessutom väntas skärpta nationella och EU-gemensamma klimat och energimål driva investeringar i ökad isolering, fönsterbyten, uppgraderingar av ventilation samt installation av värmeåtervinning och fastighetsautomation. En annan drivkraft utgörs av det förändrade sättet att arbeta och leva, vilket driver nya krav på hur byggnader utformas och används.¹⁴ Parallellt visar marknadskonsensus att ESG (Environmental, Social, and Governance – det vill säga miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer) har gått från att vara ett mervärde till att bli en grundläggande förutsättning, där spårbar

¹¹ Anges i nominella tal.

^{12–14} Enligt marknadsstudie genomförd av ADL.

sourcing, certifierade produkter och transparent ESG-rapportering påverkar distributörers möjlighet att möta efterfrågan från professionella och offentliga kunder. Sammantaget stödjer dessa trender en stabil och långsiktig tillväxtbas för den nordiska byggmaterialmarknaden.

Konkurrensöversikt

Salix Group är verksamt i en fragmenterad men successivt konsoliderande marknad. Konkurrenten sker både på koncernnivå mellan större, förvärvsdrivna aktörer och mellan nischaktörer inom enskilda produktsegment. Flera handels- och industrigrupper uppvisar delvis överlappande segmentfokus i förhållande till Koncernen, men få aktörer utgör direkta konkurrenter på koncernnivå.¹⁵

Givet den volymdrivna marknaden gynnas aktörer med välfungerande logistikstruktur och hög inköpsexpertis. Det innebär att distribution utgör en central konkurrensfaktor och har stor betydelse för möjligheten att realisera skalfördelar. På koncernnivå drar Salix Group nytta av

Salix Business Partner som tillhandahåller gemensamma funktioner och stöd till bolagen inom logistik, IT-system och inköp. Detta möjliggör effektiv integration av förvärv, ökad standardisering och löpande effektivitetsförbättringar. Salix Group har en decentraliserad organisationsmodell som utgår från huvudsakligen självständigt drivna affärsenheter, inom ramen för Koncernens tre affärsområden, vilket skapar förutsättningar för ökad korsförsäljning, starkare kundrelationer och högre kommersiell effektivitet.

Inom de enskilda produktsegmenten skiljer sig konkurrensdynamiken åt, och framgång förutsätter anpassade marknadsstrategier beroende på försäljningskanal och produktkategori. Koncernen har etablerat betydande marknadspositioner inom flera produktsegment. Sammantaget understryker detta Koncernens breda marknadsnärvaro och starka position inom sina produktkategorier på den Nordiska Kärnmarknaden.



¹⁵ Enligt marknadsstudie genomförd av ADL.

Styrkor och konkurrensfördelar

Flera viktiga styrkor och konkurrensfördelar har bidragit till Salix Groups utveckling och resultat, och ger en stark grund för Bolaget att stå på för att genomföra sin strategi som ett fristående bolag. Dessa styrkor och konkurrensfördelar inkluderar följande:

Bred och välbalanserad produkt- och varumärkesportfölj med optimal hyllnärvaro

Salix Group har en stark konkurrensposition genom en bred och välbalanserad produkt- och varumärkesportfölj som omfattar såväl egna varumärken som kompletterande tredjepartsvarumärken. Denna sammansättning möjliggör ett optimalt erbjudande till kunder på Koncernens slutmarknader, vilket bidrar till ökad försäljning per kundrelation, starkare kundlojalitet och djupare affärsrelationer. Samtidigt skapas kommersiella och operativa skalfördelar inom inköp, logistik och marknadsföring, vilket ytterligare stärker konkurrenskraft och lönsamhet.

Den breda portföljen av både egna och externa varumärken ger flexibilitet att möta olika kundsegment, prisnivåer och användningsområden. Egna varumärken möjliggör högre kontroll över produktutveckling, kvalitet och marginalstruktur, medan kompletterande tredjepartsvarumärken adderar bredd, innovationskraft och attraktivitet i kundens sortiment.



Etablerad plattform för lönsam och motståndskraftig tillväxt

Under de senaste åren har Salix Group etablerat en stabil grund med ökat fokus på effektiv drift, operationell excellens och långsiktig lönsamhet. I samband med att Salix Group år 2021 etablerades som ett självständigt bolag med självständig styrelse och separat ledning initierades ett omfattande program för intern effektivisering, understött av den koncerngemensamma funktionen Salix Business Partner.

Effektiviseringsprogrammet har omfattat tre huvudsakliga komponenter; i) effektivare logistikplattform genom konsolidering av lagerverksamheten, ii) förbättrad inköps- och leverantörsstrategi, med koncerngemensamma ramavtal med leverantörer och tydlig närvaro i Kina samt iii) stärkt kommersiell organisation genom investeringar i utbildning och ett ökat fokus på försäljningsexcellens.

Bevisad och värdeskapande förvärvsagenda

Salix Group har en bevisad och disciplinerad förvärvsagenda som utgör en central del av Koncernens strategi för strukturell och lönsam tillväxt. Förvärvsarbetet fokuserar på välpositionerade bolag med beprövade affärsmodeller, starka marknadspositioner och solida kassaflöden till rimliga värderingar, där Salix Group kan bidra med industriell kompetens och ett långsiktigt ägarperspektiv samt se synergipotential.

Värdeskapandet realiseras genom ett strukturerat arbetsätt efter förvärv, där koncerngemensamma resurser inom bland annat inköp, logistik och kommersiell utveckling kombineras med bibehållet lokalt entreprenörskap och tydligt resultatansvar. Detta möjliggör effektiv integration, realisering av synergier och stärkt lönsamhet. Kombinationen av en skalbar plattform, decentraliserad styrmodell och finansiell disciplin ger Salix Group goda förutsättningar att genomföra återkommande förvärv och skapa långsiktigt aktieägarvärde.

Potential till värdeskapande som ett fristående bolag

Den föreslagna utdelningen av Salix Group förväntas möjliggöra en än mer fokuserad styrning för Salix Group att genomföra sin strategi för att driva lönsam tillväxt, produktutveckling samt operativ och kommersiell excellens, i kombination med en värdeskapande förvärvsagenda. Som ett oberoende börsnoterat bolag kommer Salix Group att ha ökad handlingsfrihet att styra kapitalallokeringen i Bolagets och aktieägarnas bästa intresse, med målsättning att stödja tillväxt i omsättning, resultat och kassaflöde.

Koncernen leds av en ledningsgrupp med lång anställningstid och omfattande bransch erfarenhet. Detta skapar goda förutsättningar för att leverera på Koncernens strategiska ambitioner och långsiktiga mål.

Omsättning

4 115 MSEK
2025

Nettoomsättningstillväxt

15%
2024–2025

EBITA

400 MSEK
2025

EBITA-marginal

10%
2025

EBITA-tillväxt

53%
2024–2025

R/RK

38%
2025

Nettoskuld / Justerad EBITDA

2,2 x
2025

Finansiella mål och utdelningspolicy

I enlighet med Salix Groups strategi har Koncernens styrelse fastställt följande finansiella mål:

- **Nettoomsättningstillväxt:** Genomsnittlig årlig total nettoomsättningstillväxt, inklusive förvärv, om minst 15 procent över tid.
- **Lönsamhet:** Långsiktig EBITA-marginal om minst 12 procent.
- **Resultat i relation till rörelsekapitalet (R/RK):** R/RK om minst 40 procent.
- **Skuldsättningsgrad:** Nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA om 2–3 gånger.

Utdelning på Bolagets aktier avses uppgå till 10–50 procent av föregående års resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare. Vid fastställande av utdelningen beaktas nettoskulden i förhållande till Bolagets mål, framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag samt andra faktorer som styrelsen bedömer vara av betydelse. Utdelning på aktierna ska utbetalas i samband med årsstämman vid ett eller flera utbetalningstillfällen.



Salix Groups styrelse, koncernledning och revisor

Information on styrelseledamöterna i Salix Group



Patrik Wahlén

Styrelseordförande

Född: 1969

Utbildning: Ekonomistudier, Lunds universitet.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Medgrundare av Volati (2003). Styrelseledamot och ordförande i Volati, Bokusgruppen AB (publ) och Kristjansson&Wahlén AB. Styrelseledamot i Destination Falkenberg AB, Jajy AB och AB Salparono. Tidigare roller inom Kemira-koncernen samt EY.



Andreas Stenbäck

Styrelseledamot

Född: 1979

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Kungliga Tekniska högskolan, samt kandidatexamen företagsekonomi, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: VD för Volati och tidigare CFO för Volati. Styrelseordförande eller styrelseledamot i ett flertal bolag inom Volati-koncernen. Tidigare roller inom Keystone Advisers samt MCF Corporate Finance.



Christina Tillman

Styrelseledamot

Född: 1968

Utbildning: Civilekonomexamen, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Styrelseledamot i bland annat Volati, Corem Property Group, och Grimaldi Industri AB. Tidigare bland annat VD för Odd Molly samt styrelseledamot i Coop Sverige.



Maria Edsman

Styrelseledamot

Född: 1968

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm. Styrelseutbildning, Styrelseakademin.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: VD för Bokusgruppen och styrelseledamot i Volati, Rusta AB och Bokhandlarföreningen (m.fl.). Tidigare bland annat affärsområdeschef och VD för Akademibokhandeln.



Mattias Björk

Styrelseledamot

Född: 1975

Utbildning: Jur. kand., Lunds universitet, civilekonomexamen, Lunds universitet samt Executive MBA från NYU Stern School of Business.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Genova Property Group AB, Bokusgruppen AB (publ), Betula Partners AB och Boreo Oyj. Tidigare CFO för Volati samt styrelseledamot i flera bolag inom Volati-koncernen.

Revisor i Salix Group

Salix Groups revisor är KPMG AB. Helena Nilsson (född 1973) är huvudansvarig revisor. Helena Nilsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer).

Information om ledande befattningshavare i Salix Group



Martin Hansson

VD

Född: 1975

Utbildning: Jur. kand., Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Tidigare erfarenhet från det tyska holdingbolaget Maxingvest och dessförinnan 17 år på IKEA i olika roller.



Carolina Nerman

Finanschef

Född: 1980

Utbildning: Civilekonomexamen i företagsekonomi, redovisning och finansiering, Lunds universitet.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Tidigare CFO på Lammhults Design Group samt ett flertal roller på EY.



Krister Svantesson

HR-chef

Född: 1964

Utbildning: Kandidatexamen i Human Resources, Lunds universitet.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Flertal roller på miljöteknikföretaget Norderman samt på elgrossisten Sonepar. Dessförinnan HR-direktör på Bombardier Transportation och Hilti.



Ingrid Andelid

M&A-chef

Född: 1992

Utbildning: Civilekonomexamen i finans, Handelshögskolan Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Tidigare M&A roll på Volati samt på SEB Private Equity och PwC Corporate Finance.



Marcus Ahlstedt

Affärsområdeschef
Bygg- & Emballagelösningar

Född: 1969

Utbildning: Teknisk utbildning, Jönköpings universitet samt utbildning upp till kaptenegrad inom Försvarsmakten.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Aktiv i styrelserna för T-Emballage, Vägghem och TECCA. Har tidigare arbetat inom T-Emballage (senast som vice VD och säljchef), samt på Beslag & Metall.



Roger Andersson

Affärsområdeschef
Förnödenheter Bygg & Agri

Född: 1965

Utbildning: Gymnasieexamen, Asea Industriskola.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Kellfri, Miljöcenter, Heco och Eggestrand samt ledamot i Thomée Gruppen. Har tidigare varit verksam inom Thomée Gruppen i över 25 år, där han senast var VD.



Fredrick Sylva

Affärsområdeschef
Hem & Beslag

Född: 1971

Utbildning: Byggteknisk utbildning, Högskolan i Jönköping, Värnamo, Gislaved samt projektledarutbildning, högskolan i Jönköping.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Styrelseordförande för Nibu, Timberman, Beslag Design, Pislä, och Duschprodukter. Tidigare roller inkluderar VD på Habo samt olika ledande befattningar på Corroventa och Elfa.



Christos Selman

VD Salix Business Partner

Född: 1991

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Kungliga Tekniska högskolan.

Övriga nuvarande och tidigare uppdrag: Tidigare verksam inom Heco, senast som VD.

Utvald finansiell information för Salix Group

I följande tabeller sammanfattas oreviderad finansiell information för Salix Group avseende räkenskapsåren 2024 och 2025. Uppgifterna som ligger till grund för den finansiella informationen har hämtats från Salix Groups interna ekonomisystem. Efter uppdelningen från Volati kommer Salix Group att vara ett fristående bolag. I samband med utdelningen av aktierna kommer de centrala kostnaderna att öka. Detta inkluderar kostnader för att uppfylla börsens krav på informationsgivning samt de formella legala kraven på ett börsnoterat bolag.

Detta inkluderar vidare noterings- och registreringsavgifter, kommunikationsaktiviteter, upprättande av delårsrapporter och årsredovisningar samt kostnader för bolagsstämmor. Fullständiga finansiella rapporter kommer att publiceras i ett prospekt innan aktierna i Salix Group noteras på Nasdaq Stockholm. Dessa kommer att upprättas i enlighet med IFRS redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) så som de antagits av EU ("IFRS"), Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "kompletterande redovisningsregler för koncerner" samt årsredovisningslagen.



Nyckeltal

MSEK	2025	2024
Nettoomsättning	4 115	3 588
Nettoomsättningstillväxt, %	14,7	5,5
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	4,1	-8,0
Bruttovinst	1 346	1 108
Bruttomarginal, %	32,7	30,9
EBITDA	500	359
Justerad EBITDA	428	359
EBITA	400	262
Justerad EBITA	328	262
EBITA-marginal, %	9,7	7,3
EBITA-tillväxt, %	52,6	2,0
Organisk EBITA-tillväxt, %	28,5	-9,2
R/RK, %	37,5	26,6
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive goodwill, %	34,4	24,1
Avkastning på sysselsatt kapital inklusive goodwill, %	17,2	11,7
Periodens resultat efter skatt	194	90
Resultat/aktie före utspädning, kr ¹⁶	2,34	1,10
Resultat/aktie efter utspädning, kr ¹⁷	2,34	1,10
Avkastning på eget kapital, %	16,9	8,4
Soliditet, %	33,7	27,0
Kassaflödesgenerering senaste 12 månaderna, %	106,0	122,0
Operativt kassaflöde	440	339
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr	2,2	3,3
Jämförelsestörande poster	-11	-12
Antal heltidsanställda	682	666

Definitioner

Organisk nettoomsättningstillväxt: Nettoomsättning justerad för förvärv, avyttringar och valutaeffekter, jämfört med föregående år som om alla enheter ägts under hela perioden

Bruttovinst: Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror, inklusive lager- och transportkostnader samt Jämförelsestörande poster

Bruttomarginal: Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen

EBITDA: Avser rörelseresultatet före av- och nedskrivningar

Jämförelsestörande poster: Transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av köpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga poster som stör jämförelsen över tid

Justerad EBITDA: Beräknas som EBITDA justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal för de senaste tolv månaderna per aktuell bokslutstidpunkt för de bolag som ingick i koncernen vid bokslutsdagen, som om de varit ägda under senaste tolv månadersperioden justerad för Jämförelsestörande poster

EBITA: Avser rörelseresultatet före av- och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och nedskrivningar

Justerad EBITA: Beräknas som EBITA justerat genom återläggande till resultatet som en minuspost räntekostnader och avskrivningar hänförliga till operationella leasingavtal för de senaste tolv månaderna per aktuell bokslutstidpunkt för de bolag som ingick i koncernen vid bokslutsdagen, som om de varit ägda under senaste tolv månadersperioden justerad för Jämförelsestörande poster

Organisk EBITA-tillväxt: EBITA exklusive Jämförelsestörande poster, justerat för förvärv, avyttringar och valuta, jämfört med motsvarande period föregående år som om enheterna ägts hela perioden

Avkastning på eget kapital: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital över de senaste fyra kvartalen¹⁸

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen¹⁹

Kassaflödesgenerering: Beräknas som operativt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA exklusive IFRS 16 operationell lease

Operativt kassaflöde: EBITDA justerat för leasingrelaterade poster, ej likvida poster, investeringar/försäljningar av anläggningstillgångar samt förändring i rörelsekapital

Nettoskuld / Justerad EBITDA: Räntebärande skulder inklusive leasing, pensioner och orealiserade derivatförluster minus likvida medel och derivattillgångar, i relation till Justerad EBITDA

R/RK: Rullande 12 månaders EBITA i procent av genomsnittligt 12 månaders rörelsekapital, definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörs-skulder

Avkastning på sysselsatt kapital: Sysselsatt kapital per sista datumet i perioden i relation till de senaste 12 månadernas EBITA

¹⁶ Baserat på 81 489 909 antal aktier, vilket är det antal aktier som Salix Group beräknas ha vid noteringstillfället.

¹⁷ Baserat på 81 489 909 antal aktier, vilket är det antal aktier som Salix Group beräknas ha vid noteringstillfället.

¹⁸ Periodens resultat och eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel.

¹⁹ Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel.

Resultaträkning

MSEK	2025	2024
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	4 115	3 588
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	-2 769	-2 480
Övriga externa kostnader	-248	-212
Personalkostnader	-607	-535
Övriga rörelseintäkter och kostnader	8	-2
EBITDA	500	359
Avskrivningar och nedskrivningar materiella tillgångar	-100	-97
EBITA	400	262
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-54	-35
Rörelseresultat (EBIT)	346	227
Finansiella intäkter och kostnader		
Finansiella intäkter och kostnader	-89	-99
Resultat före skatt	257	128
Skatt	-64	-38
Periodens resultat	194	90

Balansräkning

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 664	1 697
Materiella anläggningstillgångar	30	42
Nyttjanderättstillgångar	253	248
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Uppskjutna skattefordringar	13	14
Summa anläggningstillgångar	1 961	2 001
Omsättningstillgångar		
Varulager	777	848
Kundfordringar	506	490
Fordran koncernkonto Volati ²⁰	-	395
Kortfristiga fordringar på bolag inom Volatikoncernen	39	72
Övriga kortfristiga fordringar	103	65
Likvida medel	220	92
Summa omsättningstillgångar	1 645	1 961
Summa tillgångar	3 606	3 962
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 198	1 055
Innehav utan bestämmande inflytande	17	15
Summa eget kapital	1 215	1 070
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder till Volati	-	1 650
Långfristiga leasingskulder	187	179
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	44	35
Uppskjuten skatteskuld	194	206
Summa långfristiga skulder	426	2 070
Kortfristiga räntebärande skulder till Volati ²¹	1 048	-
Kortfristiga leasingskulder	74	76
Kortfristiga skulder till bolag inom Volatikoncernen	153	72
Leverantörsskulder	403	383
Övriga kortfristiga skulder	287	291
Summa kortfristiga skulder	1 965	822
Summa skulder	2 391	2 892
Summa eget kapital och skulder	3 606	3 962

²⁰ De fem posterna "Fordran koncernkonto Volati", "Kortfristiga fordringar på bolag inom Volatikoncernen", "Långfristiga räntebärande skulder till Volati", "Kortfristiga räntebärande skulder till Volati", samt "Kortfristiga skulder till bolag inom Volatikoncernen" motsvarar raden "Fordringar på Salix Group" i Volatis balansräkning.

²¹ I samband med noteringen förväntas Bolaget ersätta nuvarande utestående skulder till koncernbolag med extern bankfinansiering. Bolaget har erhållit en avsiktsförklaring från externa banker att ersätta den interna finansieringen. Den externa finansieringen avses att ingås i mitten av maj och kommer träda i kraft i anslutning till noteringen.

Kassaflödesanalys

MSEK	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	257	128
Justering för övriga ej likvida poster	226	223
Erlagd och erhållen ränta exklusive ränta på leasingskulder	-60	-77
Erlagd ränta på leasingskulder	-16	-16
Betald inkomstskatt	-72	-58
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	336	200
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av varulager	62	-15
Förändring av rörelsefordringar	-35	47
Förändring av rörelseskulder	31	43
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	58	75
Kassaflöde från den löpande verksamheten	394	276
Investeringsverksamheten		
Förvärv och avyttringar av verksamheter och dotterbolag	-37	-601
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18	-12
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55	-612
Finansieringsverksamheten		
Likvid för teckningsoptioner	-	1
Amortering och upptagande av lån exklusive leasing	-505	710
Amortering av leasingskulder	-84	-82
Utbetald utdelning	-	-82
Erhållna koncernbolag	-	105
Innehav utan bestämmande inflytandes investering i koncernföretag	-	15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-589	668
Årets kassaflöde	-250	331
Likvida medel vid årets början	487	158
Kursdifferenser i likvida medel	-17	-3
Likvida medel vid årets slut	220	487

Finansiering

Salix Group förväntas ha en skuldsättningsgrad i linje med Bolagets finansiella mål efter noteringen. Vidare väntas Bolaget i samband med noteringen ersätta nuvarande utestående skulder till koncernbolag med extern bankfinansiering och väntas därefter inte ha några skulder till Volati. Bolaget har erhållit en avsiktsförklaring från externa banker att ersätta den interna finansieringen. De externa finansieringsavtalen väntas ingå i mitten av maj och kommer träda i kraft i anslutning till noteringen.

Översikt av Volati, exklusive Salix Group

Översikt av verksamheten

Volati är en svensk industrigrupp som utvecklar industriella plattformar genom tilläggsförvärv och aktivt ägande. Sedan starten 2003 har bolaget levererat stabil och lönsam tillväxt, och består idag av sex plattformar med huvudsaklig verksamhet i Norra Europa.

Efter utdelningen och särnoteringen av Salix Group kommer Volati att fokusera på att utveckla och växa de kvarvarande fem plattformarna Ettiketto Group, Corroventa, Communication, S:t Eriks och Tornum Group.

Volatis stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm sedan 2016, där bolaget även har en noterad preferensaktie. Under 2025 hade Volati en omsättning om 4 309 MSEK och EBITA om 318 MSEK exklusive Salix Group.

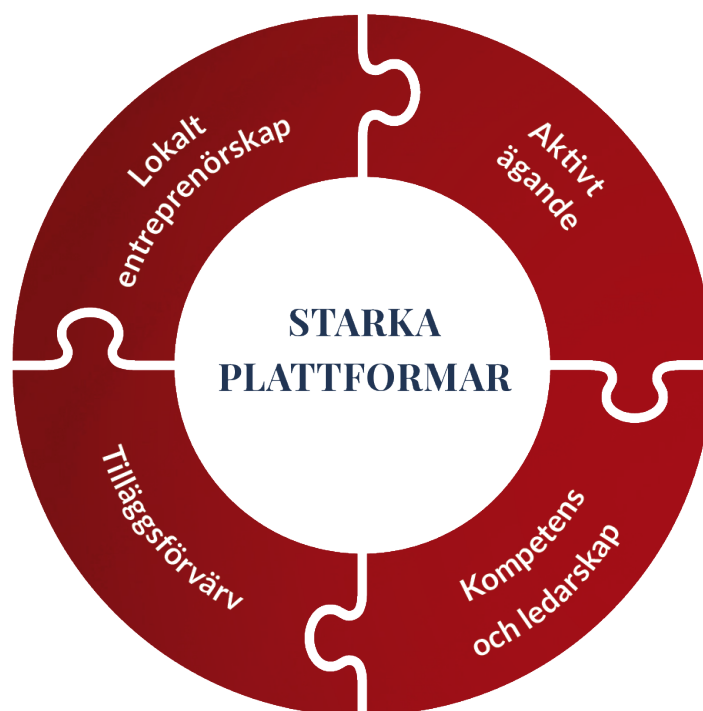
Affärsidé

Volati ska skapa värde genom att förvärva bolag med beprövade affärsmodeller, ledande marknadspositioner och starka kassaflöden till rimliga värderingar samt vidareutveckla dessa med fokus på långsiktigt värdeskapande.

I korthet innebär affärsidén att Volati:

- Tillför värde till det lokala entreprenörskapet
- Skapar förutsättningar för lönsam organisk och förvärvsdriven tillväxt
- Utvecklar industriella plattformar
- Agerar långsiktigt





Affärsmodell

Volatis affärsmodell utgår från förvärv och utveckling av etablerade bolag inom ramen för befintliga industriella plattformar. Genom långsiktigt och aktivt ägande samt kompletterande förvärv stärks plattformarnas marknadsposition och lönsamhet över tid.

Modellen vilar på fyra huvudområden: lokalt entreprenörskap, aktivt ägande, kompetens och ledarskap samt tilläggsförvärv.

Lokalt entreprenörskap

Volati anser att de mest välgrundade affärsbesluten fattas nära kunder, medarbetare och marknader. Det operativa ansvaret ligger hos bolagens ledningar. Volati utövar ägarstyrning genom styrelsearbete. Med utgångspunkt i lokalt entreprenörskap och en decentraliserad styrningsmodell bidrar Volati med ledarskap, kompetens, struktur, finansiella resurser och kapitalallokering.

Aktivt ägande

Som ägare följer Volati utvecklingen i sina verksamheter och säkerställer goda förutsättningar för lönsam tillväxt. Bolaget tar tydligt ansvar för bland annat styrelse- och ledningstillsättning, strategisk riktning, kapitalallokering, hållbarhetsarbete samt policy och riktlinjer.

Kompetens och ledarskap

Volati arbetar strukturerat med kompetensutveckling, ledarförsörjning och succession för att säkerställa rätt ledning i plattformarnas olika utvecklingsfaser. Genom riktade ledarprogram och strategisk talangutveckling stärks

organisationernas förmåga att genomföra strategier och driva tillväxt. Samtidigt utvecklas kompetens och arbetsätt i verksamheterna för att höja den operativa förmågan. Detta omfattar bland annat riktade utbildningsinsatser inom exempelvis försäljning, ledarskap, ekonomi och förhandling samt erfarenhetsutbyte mellan plattformarna.

Tilläggsförvärv

Förvärv är en central del av Volatis strategi, med särskilt fokus på tilläggsförvärv som stärker plattformarnas marknadsposition och accelererar tillväxten. Identifiering av förvärvskandidater, genomförande av förvärvsprocesser och integration drivs i ökande utsträckning inom plattformarna. Bolagens närhet till kunder, marknader och förvärvskandidater skapar ett starkt inflöde av möjligheter och bidrar till hög kvalitet i urvalet. Genom att kombinera bolagens marknadskännedom och operativa expertis med Volatis erfarenhet av förvärv, kapitalallokering och struktur skapas en skalbar modell för löpande tilläggsförvärv där plattformarna successivt utvecklas och stärks över tid.

Ledningarnas tidiga engagemang i förvärvsprocessen bidrar till effektiva integrationer och minskar den operativa risken. När förvärvade bolag integreras i befintliga plattformar med etablerade arbetssätt och djup branschkunskap kan synergier, skalfördelar och operativa förbättringar realiseras snabbare. Detta bidrar till förbättrad lönsamhet och kassaflödesgenerering, vilket i sin tur möjliggör fortsatt förvärvsdriven utveckling även i perioder med svagare marknadsförutsättningar.

volati.

FEM PLATTFORMAR

Ettiketto Group

S:t Eriks

Tornum Group

Communication

Corroventa

VERKSAMHETER INOM RESPEKTIVE PLATTFORM



Volatis kvarvarande plattformar

Ettiketto Group

En del av Volati sedan 2011

VD: Rikard Ahlin

Antal anställda, december 2025: 530

Nettoomsättning, 2025: 1 203 MSEK



Ettiketto Group är en ledande europeisk helhetsleverantör inom etikettbranschen. Ettiketto Group erbjuder etiketter för en rad applikationer, bland annat för livsmedels- och industrisektorn. Genom Beneli tillhandahålls även avancerade självhäftande applikationer med höga kvalitetskrav, exempelvis inom tryckt elektronik.

Ettiketto Group är verksamt på fem europeiska marknader. Målsättningen är att vara Europas ledande etikettbolag och att vara branschledande inom operativ effektivitet, inköp, produktion och försäljning.

Förvärv är en central del av Ettiketto Groups tillväxtstrategi. Genom tilläggsförvärv stärks den geografiska närvaron och produktutbudet breddas. De förvärvade bolagen har ofta en lägre marginal som successivt förbättras genom ökad operativ effektivitet och samordningsfördelar inom plattformen. Sedan 2020 har Ettiketto Group genomfört sju förvärv som sammantaget tillfört cirka 1 350 MSEK i årlig omsättning. Under inledningen av 2026 utökades verksamheten genom förvärvet av Interket Group.

Corroventa

En del av Volati sedan 2007

VD: Sofia Axelsson

Antal anställda, december 2025: 76

Nettoomsättning, 2025: 268 MSEK



Corroventa är en europeisk marknadsledare inom produkter och lösningar för hantering av vattenskador och sanering av fukt, lukt och radon. Förutom försäljning av produkter och lösningar erbjuder Corroventa också Europas största hyrpark av utrustning för akut vattenskadesanering och översvämningar.

Kunderna utgörs främst av saneringsföretag, försäkringsbolag och byggbolag på 13 europeiska marknader.

Corroventa ser förvärv som en viktig del av den framtida tillväxten och utvärderar löpande möjligheter i Sverige och övriga Europa, med ambition att genom selektiva förvärv bredda den geografiska närvaron och stärka erbjudandet inom nuvarande eller närliggande produktområden.

Communication

En del av Volati sedan 2021

(genom förvärvet av Scanmast)

VD: Andreas Westholm

Antal anställda, december 2025: 126

Nettoomsättning, 2025: 667 MSEK



Communication är Volatis senast etablerade plattform och omfattar bolagen Scanmast och MAFI.

Scanmast är en nordisk marknadsledande leverantör av infrastruktur såsom master och torn för telekom, belysning och bevakning samt rörbryggor för industri och transportsektorn. Bolaget levererar både kompletta projekt och agerar materialleverantör av egenutvecklade fackverksmaster och torn. Scanmast bedriver verksamhet främst i Sverige, Norge och Finland.

MAFI är en marknadsledande leverantör av infästningslösningar, bland annat för telekomutrustning och solpaneler. Bolaget utvecklar och tillverkar monteringsystem och kundanpassade lösningar för installation av teknisk utrustning och är verksamt globalt inom design och utveckling av monteringslösningar. Bolaget förvärvades 2022.

Communication utvärderar löpande förvärv som ett komplement till den organiska tillväxten, med fokus på att bredda den geografiska närvaron och stärka erbjudandet inom nuvarande eller närliggande produktområden.

S:t Eriks

En del av Volati sedan 2018

VD: Magnus Ström

Antal anställda, december 2025: 534

Nettoomsättning, 2025: 1 257 MSEK



S:t Eriks är en ledande svensk leverantör av betong- och naturstensprodukter för infrastruktur, mark- och takbeläggning samt system för vatten och avlopp (VA). Produkterna används främst i infrastrukturprojekt, byggnation samt landskapsarkitektur.

Försäljningen sker huvudsakligen till professionella kunder inom infrastruktur- och byggentreprenad i Sverige, vilket kompletteras med försäljning via byggvaruhandeln.

Förvärv är en central del av S:t Eriks tillväxtstrategi. Genom tilläggsförvärv har produktportföljen breddats mot mer lönsamma nischer, bland annat inom VA, och därigenom stärkt plattformens marginalprofil. Sedan 2020

har S:t Eriks genomfört tre förvärv som sammantaget tillfört cirka 330 MSEK i årlig omsättning.

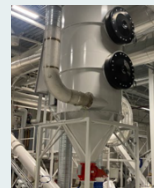
Tornum Group

En del av Volati sedan 2004

VD: Sofia Svensson

Antal anställda, december 2025: 304

Nettoomsättning, 2025: 924 MSEK



Tornum Group är en ledande leverantör av utrustning för spannmålshantering, foderproduktion och industriella processer. Erbjudandet omfattar bland annat spannmålstorkar, silos, transport- och lagringssystem samt automationslösningar för lantbruk och spannmålsindustri. Genom kompletterande verksamheter erbjuder koncernen även utrustning och system för foderproduktion samt processutrustning för massa- och pappersindustrin.

Kunderna är huvudsakligen lantbrukare, kooperativ och industrikunder på 15 europeiska marknader.

Förvärvsdriven tillväxt är en central del av Tornum Groups strategi. Tilläggsförvärv har successivt breddat erbjudandet inom lantbruk från enskilda produkter till kompletta system och nyckelfärdiga projekt. Förvärven har även bidragit till expansion inom närliggande områden såsom foderproduktion och industriella processlösningar samt stärkt plattformens geografiska närvaro i Europa. Sedan 2020 har Tornum Group genomfört fem förvärv som sammantaget tillfört cirka 590 MSEK i årlig omsättning.

Finansiella mål och utdelningspolicy

- Resultattillväxt: Målet är en genomsnittlig årlig tillväxt i EBITA per stamaktie om minst 15 procent över en konjunkturcykel.
- Avkastning på justerat eget kapital: Långsiktiga målet är en avkastning på justerat eget kapital om 20 procent.
- Kapitalstruktur: Målet är att nettoskulden i relation till Justerad EBITDA ska vara 2 till 3 gånger, och inte överstiga 3,5 gånger.

Utdelningspolicy

Volatis målsättning för stamaktier är att dela ut cirka 10–30 procent av koncernens nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare. Vid fastställande av utdelning beaktas nettoskuldssättning i relation till bolagets mål, framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag och andra faktorer som Volatis styrelse anser vara av betydelse. Utdelning på preferensaktier sker med ett årligt belopp om 40,00 kronor per preferensaktie, med kvartalsvis utbetalning om 10,00 kronor.

Volatis styrkor och konkurrensfördelar

Svensk industrigrupp med lönsam tillväxt	Volati utvecklar industriella plattformar genom förvärv och aktivt ägande. Bolaget har sedan starten 2003 levererat stabil och lönsam tillväxt som självfinansierats med egna kassaflöden.
Bevisad förmåga att utveckla starka plattformar	Volati har över tid utvecklat flera industriella plattformar genom förvärv och organisk tillväxt. Genom strategisk styrning, ledningstillsättning och kapitalallokering har plattformarna successivt stärkts. Kompletterande förvärv och operativ utveckling har samtidigt ökat konkurrenskraft och lönsamhet.
Erfaren och strukturerad förvärvare	Volati har genomfört mer än 60 förvärv sedan 2003 och är en etablerad aktör med en strukturerad och selektiv process inriktad på tilläggsförvärv till våra befintliga plattformar. Arbetet präglas av långsiktighet och fokus på rimliga värderingar.
Decentraliserad styrningsmodell	Volatis modell bygger på decentraliserad styrning där det operativa beslutsfattandet sker i verksamheterna. Ägarstyrning utövas genom styrelsearbete, strategisk inriktning, ledningstillsättning samt kapitalallokering. Detta skapar tydliga ramar och förutsättningar för lönsam utveckling över tid.
Stabil finansiell utveckling	Volati har historiskt uppvisat stabil finansiell utveckling med lönsamma verksamheter, god kassaflödesgenerering och en balanserad kapitalstruktur.
Erfaren ledning och styrelse	Volati har en ledning och styrelse med bred industriell och finansiell erfarenhet samt bakgrund inom bolagsutveckling och transaktioner.
Långsiktiga och aktiva ägare	Volati har ett långsiktigt perspektiv och utövar aktiv ägarstyrning genom styrelsearbete och kapitalallokering. Bolaget har en stabil ägarbas och långsiktiga, engagerade huvudägare.

Utvald finansiell information för Volati, exklusive Salix Group

Nedanstående tabeller visar en översikt över utvald finansiell information för räkenskapsåren 2024 och 2025 för Volati exklusive Salix Group. Informationen representerar Volatis kvarvarande verksamhet efter utdelningen av Salix Group, och utgör skillnaden mellan Volatis och Salix Groups finansiella information justerat för interna transaktioner och balanser.

Informationen i tabellerna nedan utgör inte finansiella rapporter i enlighet med IFRS och är således inte nödvändigtvis jämförbar med liknande beräkningar i andra bolag och har även vissa begränsningar som analysverktyg. Informationen bygger dock på finansiell information som redovisats i enlighet med IFRS.



Nyckeltal

MSEK	2025	2024
Nettoomsättning	4 309	4 282
EBITDA	512	576
EBITA	318	390
EBITA-marginal, %	7,4	9,1
EBITA-tillväxt per stamaktie, %	-18,4	-17,0
Rörelseresultat/EBIT	235	305
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	116	188
Resultat/stamaktie före utspädning (kvarvarande verksamheter), kr	0,57	1,47
Resultat/stamaktie efter utspädning (kvarvarande verksamheter), kr	0,57	1,47
Resultat/stamaktie före och efter utspädning, kr	3,00	2,63
Avkastning på justerat eget kapital, %	19,0	16,1
Nettoskudsättning / Justerad EBITDA, ggr	2,5	2,6

Definitioner

EBITDA: Avser rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar

EBITA: Avser rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade materiella och immateriella övervärden och nedskrivningar

EBITA-tillväxt per stamaktie: Beräknas som EBITA dividerat med antal utestående stamaktier vid periodens utgång jämfört med motsvarande period föregående år.

Avkastning på justerat eget kapital: Periodens resultat (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensutdelning dividerat med genomsnittligt eget kapital för de senaste fyra kvartalen (inklusive innehav utan bestämmande inflytandes andel) minus preferensaktiekapital

Nettoskuld / Justerad EBITDA: Beräknas som summan av räntebärande lån, finansiella leasingskulder, avsättning för pensioner och skulder hänförliga till realiserad förlust från marknadsvärdering av utestående derivat med avdrag för likvida medel, kapitalförsäkringstillgångar och tillgångar hänförliga till realiserad vinst från marknadsvärdering av utestående derivat i förhållande till Justerad EBITDA för perioden

Resultaträkning

MSEK	2025	2024
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	4 309	4 282
Rörelsens kostnader	-3 797	-3 706
EBITDA	512	576
Avskrivningar	-193	-186
EBITA	318	390
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	-83	-85
Rörelseresultat (EBIT)	235	305
Finansiella intäkter och kostnader		
Finansiella intäkter och kostnader	-88	-70
Resultat före skatt	148	235
Skatt	-32	-47
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	116	188
Resultat från avyttrade verksamheter	199	94
Periodens resultat	315	283
Periodens resultat hänförligt till:		
Moderbolagets ägare	302	273
Innehav utan bestämmande inflytande	13	10
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till:		
Moderbolagets ägare	109	181
Innehav utan bestämmande inflytande	7	8

Balansräkning

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 413	1 494
Materiella anläggningstillgångar	776	716
Uppskjutna skattefordringar	53	37
Summa anläggningstillgångar	2 241	2 248
Omsättningstillgångar		
Varulager	709	714
Kundfordringar	461	503
Övriga kortfristiga fordringar	307	232
Nettofordran Salix Group ²⁴	1 163	1 255
Likvida medel	459	225
Summa omsättningstillgångar	3 098	2 929
Summa tillgångar	5 340	5 176
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 110	1 261
Innehav utan bestämmande inflytande	10	10
Summa eget kapital	1 120	1 271
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	2 682	2 354
Långfristiga leaseskulder	188	224
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	397	351
Summa långfristiga skulder	3 268	2 929
Kortfristiga räntebärande skulder	12	7
Kortfristiga leaseskulder	105	109
Leverantörsskulder	355	364
Övriga kortfristiga skulder	479	498
Summa kortfristiga skulder	952	977
Summa skulder	4 220	3 906
Summa eget kapital och skulder	5 340	5 176

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	345	498
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-153	-130
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-64	258
Årets kassaflöde	128	626

²⁴ Denna post motsvarar "Fordran koncernkonto Volati", "Kortfristiga fordringar på bolag inom Volatikoncernen", "Långfristiga räntebärande skulder till Volati", "Kortfristiga räntebärande skulder till Volati", samt "Kortfristiga skulder till bolag inom Volatikoncernen" i Salix balansräkning.

Aktieinformation och ägarförhållanden i Salix Group

Aktieinformation

Per dagen för denna Informationsbroschyr uppgår antalet aktier i Volati till 81 010 345, varav 79 406 571 är stamaktier. Varje stamaktie i Volati är tänkt att berättiga innehavaren till en (1) aktie i Salix Group vid den tilltänkta utdelningen. På avstämningsdagen för utdelningen avses således antalet aktier som Volati äger i Salix Group vara detsamma som antalet utdelningsberättigande stamaktier i Volati.

I samband med utdelningen kommer aktierna i Salix Group att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm och styrelsens avsikt är att noteringen av Salix Groups aktier ska ske på Nasdaq Stockholm den 15 juni 2026.

Rätt till utdelning

Samtliga aktier i Salix Group har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av upplösning av Bolaget. Utdelning utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Salix Group avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Salix Group.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Salix Group emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

Central värdepappersförvaltning

Aktierna i Salix Group kommer att registreras i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear. Följaktligen kommer inga aktiebrev att utfärdas och överlåtelse av aktier sker elektroniskt. Information om ISIN-kod för Salix Groups aktier kommer att finnas i det prospekt som kommer att publiceras innan noteringen av aktierna i Salix Group.

Utestående teckningsoptioner i Salix Group

Salix Group har emitterat tre olika serier av teckningsoptioner till ledande befattningshavare inom ramen för incitamentsprogram som syftar till att främja en hållbar och långsiktig finansiell utveckling genom en effektiv koppling mellan aktieägarnas intressen och incitament för ledningspersonerna. Teckningsoptionerna medför en rätt för innehavare att teckna aktier i Salix Group till ett på förhand fastställt pris (vilket är föremål för sedvanlig omräkning vid vissa bolagshändelser), i enlighet med tabellen nedan.²⁵

Serie	Antal TO	Aktier/TO	Teckningskurs/aktie	Utnyttjandeperiod
2021/2026	831 863	0,81	45,40	10 oktober 2026 eller, om tidigare, första handelsdag för Salix Groups aktie – 10 januari 2027
2022/2026	166 666	0,81	48,00	27 april 2026 – 27 juli 2026
2024/2028	241 691	0,81	50,10	25 april 2028 – 25 maj 2028

²⁵ Tabellen visar den senast fastställda omräknade rätten att teckna aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna efter en omräkning som genomförts med anledning av en ändring av antalet aktier och aktiekapitalet i

Salix Group under 2026. De villkor som anges i tabellen gäller per dagen för denna Informationsbroschyr.

Ägarstruktur

Per dagen för denna Informationsbroschyr är Salix Group ett till 97,4 % ägt dotterbolag till Volati. Om avstämningsdagen för utdelningen av Salix Group hade varit den 26 mars 2026 skulle ägarstrukturen initialt återspegla att 97,4 % av Salix Group ägs av Volatis aktieägare, medan 2,6 % fortsatt skulle ägas av ledande befattningshavare i

Salix Group, vilka därmed inte påverkas av utdelningen av Volatis aktier i Salix Group.

Tabellen nedan visar Salix Groups tio största aktieägare efter utdelningstillfället, baserat på antagandet att utdelningen av aktier i Salix Group hade genomförts med avstämningsdag den 26 mars 2026.

Tio största aktieägarna i Salix Group efter utdelningen	Antal aktier	Andel av kapitalet, %
Karl Perhagen	31 530 641	38,69%
Patrik Wahlén	18 581 509	22,80%
Fjärde AP-fonden	6 382 431	7,83%
Andra AP-fonden	4 832 881	5,93%
Lannebo Kapitalförvaltning	3 277 665	4,02%
Alcur Fonder	1 501 244	1,84%
Mårten Andersson	1 265 860	1,55%
Vanguard	1 010 328	1,24%
Martin Hansson	921 623	1,13%
Magnus Sundström	854 758	1,05%
Övriga	11 330 969	13,90%
Totalt	81 489 909	100,00%

Risikfaktorer förknippade med utdelning av aktierna i Salix Group

Nedan följer en översiktlig beskrivning av vissa riskfaktorer förenade med utdelningen av aktierna i Salix Group. En mer ingående beskrivning av riskerna förenade med Salix Group kommer att inkluderas i det prospekt som kommer att publiceras innan utdelningen av Salix Groups aktier till Volatis stamaktieägare, förutsatt att årsstämman 2026 i Volati beslutar om utdelningen i enlighet med styrelsens förslag.

De förväntade fördelarna med utdelning av aktierna i Salix Group kan komma att inte realiseras

Det avsedda syftet med utdelningen och den därpå följande noteringen av aktierna i Salix Group är att skapa betydande värde för aktieägarna. Det finns dock en risk att förväntade fördelar med utdelningen inte kommer att förverkligas om de antaganden som beslutet att genomföra utdelningen baseras på visar sig vara felaktiga. Det nya Volati och/eller Salix Group såsom fristående koncerner kanske inte lyckas erhålla extern finansiering eller andra finansiella tjänster överhuvudtaget eller till lika förmånliga villkor som hade kunnat erhållas av Volati och Salix Group så som en sammanhållen koncern. Om Volati eller Salix Group, så som fristående koncerner, drabbas av minskade intäkter eller ytterligare kostnader, skulle detta kunna få en negativ inverkan på Volatis respektive Salix Groups verksamhet, finansiella ställning, aktiekurs och resultat och följaktligen leda till att de förväntade fördelarna med utdelningen inte realiseras.

Den föreslagna utdelningen kan komma att påverka priser på såväl Volati som Salix Groups aktier

Det är inte möjligt att förutse marknadspriset för aktierna i det nya Volati respektive Salix Group efter uppdelningen. Utdelningen kan komma att ha en effekt på de fristående koncernernas finansiella ställning och riskprofil, liksom andra förutsättningar för att bedriva respektive verksamhet. Eftersom att Salix Groups verksamhet utgör en stor del av Volatis befintliga verksamhet, finns det även en

risk att Volatis nuvarande aktieägare kommer att sälja sina aktier i Volati till följd av utdelningen, vilket kan påverka priset på Volati-aktien negativt. Det finns också en risk att Volatis nuvarande aktieägare kommer att sälja de aktier de erhåller i Salix Group till följd av utdelningen, vilket kan ha en negativ påverkan på priset på aktierna i Salix Group. Det finns en risk att marknaden inte kommer att reagera positivt på utdelningen, och det finns en risk att investerare kan uppfatta Salix Group respektive det nya Volati som mindre positivt än Volati-koncernen i dess nuvarande form.

Risker relaterade till mindre och renodlade verksamheter

Tillgångsmassan i det nya Volati kommer att vara mindre än tillgångsmassan i den befintliga Volati-koncernen som inkluderar Salix Group. Följaktligen kommer varje risk som för närvarande finns i Volati och som efter utdelningen kommer att fortsätta finnas att få större proportionell betydelse för verksamheten i det nya Volati än sådana risk har för Volati-koncernen i dess nuvarande form. Detta kan till exempel avse förutsättningarna att hantera oförutsedda krav och utgifter av väsentlig betydelse. Dessutom kommer den mer renodlade verksamheten som kommer att bedrivas i Volati inte att ha samma möjligheter att utjämna effekterna av vissa verksamhetsrisker som finns i Volati. Stora sådana oförutsedda krav och utgifter, liksom väsentliga förändringar på marknaden, kan därför ha en negativ inverkan på Volatis resultat, kassaflöde och finansiella ställning.



Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av utdelningen av aktierna i Salix Group till stamaktieägarna i Volati. Sammanfattningen är baserad på gällande svensk lagstiftning och utgör endast allmän information till fysiska personer och aktiebolag, med skatterättslig hemvist i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar till exempel inte: (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) aktier som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto eller genom en kapitalförsäkring, vilka omfattas av särskilda regler för schablonbeskattning, eller (iv) särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

Skattekonsekvenserna för varje enskild aktieägare kommer således bero på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive (men inte begränsat till) tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Fysiska personer

Beskattning vid utdelning av aktierna i Salix Group

Om kriterierna är uppfyllda för en så kallad Lex ASEA-utdelning (såsom det definieras i svensk lagstiftning) bör utdelningen av aktier vara helt befriad från såväl svensk inkomstskatt som kupongskatt. Volatis lednings och dess externa rådgivares bedömning är att aktierna i Salix Group bör uppfylla kraven för en Lex ASEA-utdelning. Volati har inhämtat ett brevsvår från Skatteverket som bekräftar att den tilltänkta transaktionen uppfyller kriterierna för en Lex ASEA-utdelning.

Stamaktieägarna i Volati som är berättigade att delta i utdelningen kommer att ha omkostnadsbeloppet för sina stamaktier i Volati fördelat mellan dessa stamaktier och de mottagna aktierna i Salix Group. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdeförändring på stamaktierna i Volati som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Salix Group. Volati avser att ansöka om ett ställningstagande från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas mellan stamaktierna i Volati och de mottagna aktierna i Salix Group vilket kommer att publiceras på Volatis och Salix Groups hemsidor och det bör även publiceras på Skatteverkets hemsida.

Skatt på utdelning från Salix Group

Utdelning på marknadsnoterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Salix Group

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, med avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Volati avser, som framgår ovan, att ansöka om ett ställningstagande från Skatteverket om hur omkostnadsbeloppet ska fördelas mellan stamaktierna i Volati och de mottagna aktierna i Salix Group. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalvinster på marknadsnoterade aktier beskattas i inkomstslaget

kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt mot andra marknadsnoterade delägarätter än svenska räntefonder som realiserar under samma beskattningsår. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade aktier inte kan nyttjas mot vinster enligt ovan medges avdrag med 70 procent i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

Beskattning vid utdelning av aktierna i Salix Group

Eftersom utdelningen av aktier i Salix Group förväntas uppfylla de så kallade Lex ASEA-reglerna kommer utdelningen inte föranleda någon omedelbar beskattning. Se motsvarande avsnitt beträffande fysiska personer för fastställande av omkostnadsbelopp för aktierna i Salix Group.

Skatt på utdelning och kapitalvinst avseende aktierna i Salix Group

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan nyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tiden och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som inte är skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt på utdelning

Eftersom utdelningen av aktier i Salix Group förväntas uppfylla kraven i de så kallade Lex ASEA-reglerna kommer någon svensk kupongskatt inte tas ut på denna utdelning.

Framtida utdelningar från Salix Group kommer generellt vara föremål för svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i jurisdiktioner med vilka Sverige ingått skatteavtal. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt av Euroclear. Beträffande förvaltarregistrerade aktier verkställer förvaltare avdraget för kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktierna i Salix Group

Aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige och vars aktieinnehav inte är hänförlig till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer utan skatterättslig hemvist i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Frågor och svar

Varför genomförs utdelning av aktierna i Salix Group?

Volati bedömer att en utdelning och särnotering av Salix Groups aktier är ett naturligt steg för fortsatt utveckling av Salix Group som ett självständigt bolag. Under ledning av en separat och erfaren ledningsgrupp och styrelse, samt med egen tillgång till kapital förväntas separationen möjliggöra för Salix Group att framgångsrikt kunna realisera sina strategier om lönsam tillväxt. En separation från Volati bedöms även synliggöra Salix Groups värde för investerare, kunder, leverantörer, anställda och andra intressenter och därmed skapa förutsättningar för ett ökat och långsiktigt intresse från aktiemarknaden och bland nya grupper av investerare vid sidan av Volatis befintliga ägare, vilket bedöms skapa betydande värden för aktieägarna över tid.

Vilka är villkoren för utdelningen?

Den som är registrerad som stamaktieägare i Volati på avstämningsdagen för utdelningen av aktier har rätt att erhålla en (1) aktie i Salix Group för varje en (1) stamaktie som innehas i Volati.

Behöver jag vidta några åtgärder för att erhålla aktierna?

Nej, den som är registrerad stamaktieägare i Volati på avstämningsdagen för utdelningen erhåller per automatik aktier i Salix Group.

När är avstämningsdag för utdelningen?

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om avstämningsdag hos Euroclear för utdelningen. Avstämningsdagen är således ännu inte bestämd vid publiceringen av denna Informationsbroschyr.

Styrelsen i Volati har för avsikt att verkställa utdelningen av aktierna i Salix Group den 15 juni 2026. Avstämningsdagen beräknas infalla i nära anslutning till noteringen av aktierna i Salix Group.

När kommer prospektet att offentliggöras och var hittar jag det?

Ett prospekt med information om Salix Group och riskerna som är förknippade med en investering i Salix Groups aktie är planerad att offentliggöras omkring slutet av maj 2026. Prospektet kommer att finnas tillgängligt för nedladdning på Volatis och Salix Groups hemsidor.

Kommer utdelningen att medföra några skattekonsekvenser för mig som aktieägare?

För aktieägare som har fysisk hemvist i Sverige eller för aktiebolag som är registrerade i Sverige förväntas utdelningen inte föranleda någon omedelbar beskattning på grund av att Lex ASEA-reglerna tillämpas. Personer som erhåller en kontantbetalning från Salix Group i framtiden eller som avyttrar sina aktier i Salix Group kommer att beskattas i Sverige i enlighet med de skatteregler som är tillämpliga för sådana transaktioner.

Genom tillämpning av Lex ASEA-reglerna förväntas i samband med utdelningen av aktierna i Salix Group ingen svensk kupongskatt utgå för utländska aktieägare, men kupongskatt kan komma att utgå för framtida kontantbetalningar. Utdelningen av aktierna i Salix Group, framtida kontantbetalningar och avyttringar av aktierna i Salix Group kommer att beskattas enligt de tillämpliga reglerna i aktieägarens hemviststat. Eventuell dubbelbeskattning som uppkommer kan undvikas genom tillämpning av relevant skatteavtal mellan Sverige och det aktuella landet.



volat1.

Volati AB (publ)

Engelbrektsplan 1, 114 34 Stockholm

www.volati.se