



Inbjudan till teckning av aktier i **Saxlund Group AB**

EU-tillväxtprospekt

Teckningsperiod:

2 september – 16 september 2024

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 29 augusti 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



PENSER BY CARNEGIE

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Saxlund Group", "Saxlund", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhang, Saxlund Group AB (publ), org.nr 556556-8325, den koncern som Saxlund Group AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Saxlund Group AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Penser by Carnegie" avses Carnegie Investment Bank AB (publ), org. nr 516406-0138. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningsmeddelanden och andra handlingar relaterade till Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än i Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Belarus, Storbritannien eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseladande.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmannas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Pensar by Carnegie och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 16 september 2024, eller senast den 11 september 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Historisk finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för Erbjudandet	11
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	13
Redogörelse för rörelsekapital	20
Riskfaktorer	21
Villkor för värdepapperen	28
Villkor för Erbjudandet	30
Styrelse och ledande befattningshavare	35
Historisk finansiell information	37
Legala frågor och ägarförhållanden	46
Tillgängliga handlingar	49

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Saxlund Groups webbplats, www.saxlundgroup.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Fannys väg 3, 131 54 Nacka. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Saxlund Groups eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Saxlund Groups eller tredje parts webbplats har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Årsredovisningen 2022: Bolagets resultaträkning (sida 13), Rapport över totalresultat (sida 13), Bolagets balansräkning (sida 14 – 15), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sida 16), Bolagets kassaflödesanalys (sida 17), noter (sida 18 – 46) och revisionsberättelse (sida 60 – 61).

Saxlund Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

- Årsredovisningen 2023: Bolagets resultaträkning (sida 13), Rapport över totalresultat (sida 13), Bolagets balansräkning (sida 14 – 15), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sida 16), Bolagets kassaflödesanalys (sida 17), noter (sida 18 – 46) och revisionsberättelse (sida 59 – 60).

Saxlund Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2023](#)

- Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024: Bolagets resultaträkning (sida 8), Rapport över totalresultat (sida 8), Bolagets balansräkning (sida 9), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sida 10), Bolagets kassaflödesanalys (sida 10) och noter (sida 12 – 15).

Saxlund Groups delårsrapport för perioden januari – juni 2024 finns på följande klickbara länk: [Q2-rapport 2024](#)

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier i Saxlund Group AB (publ) med ISIN-kod SE0008966014.
1.2	Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är Saxlund Group AB, org. nr 556556-8325 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300OU61IFMGWX1G87. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0)44-21 84 00, per e-post, info@saxlund.se, samt på besöksadress, Fannys väg 3, 131 54 Nacka. Bolagets webbplats är www.saxlundgroup.com.
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8-408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Webbplats: www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes den 29 augusti 2024.
1.5	Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	Saxlund Group är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 8 juni 1998 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Saxlund Groups verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
-----	---------------------------	---

Saxlund är en miljöteknikkoncern som utvecklar, producerar, och servar utrustning och anläggningar för fossilfri, effektiv och resurssnål energiproduktion genom bioenergiäldade värme- och kraftvärmeanläggningar, pelleteringsanläggningar samt med hantering av biobränslen, slamhantering och annan återvinningsindustri, rök-gaskondensering och rening av rökgaser. Kunderna återfinns inom el-, värme- och kraftproduktion, trä- och skogsindustri, vatten- och avfallshantering, process-, återvinnings- och gruvindustri samt viss övrig industri.

Bolagets verkställande direktör är Fredrik Nordling.

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Saxlund Group per den 30 juni 2024, med därefter kända förändringar. Det finns per dagen för detta Prospekt såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Mats Gabriellsson privat och genom bolag	154 575 237	24,1
Avanza Pension	47 512 990	7,4
Totalt aktieägare med >5%	202 088 227	31,5
Övriga aktieägare	438 971 508	68,5
Totalt	641 059 735	100,0

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Saxlund Group avseende räkenskapsåren 2022 och 2023, samt perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

Intäkter och lönsamhet

Belopp i TSEK	2023-01-01	2022-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Intäkter	308 128	250 037	149 003	142 681
Rörelseresultat	-20 162	-10 576	-8 669	-7 716
Periodens resultat	-26 675	-10 205	-13 154	-11 501

Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
		Reviderat		Ej reviderat
Tillgångar	198 561	189 792	214 627	214 708
Eget kapital	13 076	38 413	1 100	30 616

Kassaflöden

Belopp i TSEK	2023-01-01	2022-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 286	-10 817	-12 529	25 706
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 542	-1 457	581	-144
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 834	9 076	14 935	662
Periodens kassaflöde	-993	-3 198	2 987	26 224

Nyckeltal

	2023-01-01	2022-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
Omsättning, TSEK	308 128	250 596	149 003	142 681
Rörelseresultat, TSEK	-20 162	-10 576	-8 669	-7 716
Rörelsemarginal, %	-6,6	-4,2	N/A	N/A
Vinstmarginal, %	-7,6	-5,7	N/A	N/A
Räntabilitet på eget kapital, %	-103,6	-25,9	N/A	N/A
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-30,2	-7,3	N/A	N/A
Eget kapital, MSEK	13,1	38,4	1,1	30,6
Soliditet, %	6,6	20,2	N/A	
Skuldsättningsgrad, ggr	2,2	0,6	N/A	N/A
Andel riskbärande kapital, %	6,6	21,3	N/A	N/A
Medelantal anställda	78	83	N/A	N/A
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,02	-0,02	-0,02
Eget kapital per aktie, SEK	0,02	0,06	0,00	0,05
Genomsnittligt antal aktier (1000-tal)	641 060	641 056	641 060	641 059
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	0	0	N/A	N/A

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för bolaget

Projektrelaterade risker

En stor del av Saxlunds försäljning sker som större projekt till fast pris. De större projekten är, på grund av det höga antalet inblandade parter och långa löptider, förenade med risker som bland annat inkluderar att Bolaget kan missbedöma inneboende komplexitet i de olika uppdragen, tidsåtgången för genomförande samt därtill övriga faktorer vars sammantagna effekt kan resultera i att den slutgiltiga kostnaden blir högre än kalkylerat eller offererat. Vidare kan förseningar och bristande efterlevnad av kundens specifikationer medföra att Bolaget drabbas av avtalsviten. Om Bolaget misslyckas med att genomföra projekt till fast pris på ett kostnadseffektivt sätt, till exempel på grund av oväntade kostnader eller avtalsviten, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Saxlunds primära kundgrupper, kommunala och privata fjärr- och kraftvärmeverk och avfallsförbränningsanläggningar samt den privata tillverkande industrin, påverkas av det allmänna ekonomiska läget och investeringsviljan tenderar att följa konjunkturutvecklingen. Ökad inflation och stigande räntor under 2022 och 2023 har påverkat Bolagets kunder negativt vilket har medfört att flera av Bolagets kunder skjutit upp sina investeringsbeslut. Dessa förutsättningar har haft och kan fortsatt ha, negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Risker relaterade till konkurrens

Saxlund verkar på en konkurrensutsatt marknad och är bland annat exponerat mot konkurrens från ett flertal globala företag med större ekonomiska resurser än Bolaget. Det finns en risk att en ökad konkurrens kan komma att ha en negativ inverkan på Saxlunds omsättning och rörelsemarginal på grund av att Bolaget tvingas sänka priserna. Konkurrenssituationen kan även kräva att Bolaget utvecklar nya produkter eller tjänster, vilket, i den mån Bolaget inte lyckas leva upp till sådana krav, kan leda till förlust av kunder eller till väsentligt ökade utvecklingskostnader. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till finansiering och likviditet

Bolagets verksamhet har förbrukat betydande kapital sedan starten. Det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kommer kunna generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet, och Bolaget kan tvingas att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffningar eller lånefinansiering. Det finns en risk att extern finansiering inte kan anskaffas när behov uppstår eller att sådan finansiering inte kan ske på för Bolaget acceptabla villkor, eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets mål. Bolaget har ingått ett kreditavtal med Trention AB ("Trention") enligt vilket Trention bl.a. har beviljat Saxlund en kreditfacilitet. Per dagen för Prospektet uppgår det utlånade beloppet inklusive upplupen ränta till 47,5 MSEK. Om Trention säger upp avtalet eller det annars förfaller till betalning finns det en risk att Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser, vilket kan leda till att Saxlund inte kan fortsätta bedriva sin affärsverksamhet för det fall panten under avtalet realiserar och/eller att Bolaget blir föremål för rekonstruktion eller försätts i konkurs.

Om Bolaget misslyckas att finansiera verksamheten i den utsträckning som behövs skulle det kunna innebära att Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina betalningsåtaganden eller att Bolaget tvingas genomföra kostnadsnedskärningar eller bedriva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat. I förlängningen skulle detta kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla sin verksamhet eller ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare. Bolagets förmåga att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare beror på flera faktorer varav vissa av dessa faktorer, såsom konkurrens på arbetsmarknaden, är sådana som Bolaget inte kontrollerar. I det fall Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerade anställda kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, och innebära minskade intäkter, till följd av försämrade konkurrenskraft och tillväxtpotentialer.

Valutarisk

Mot bakgrund av att Bolaget bedriver verksamhet i bland annat Tyskland och England är Bolaget exponerat mot kursfluktuationer i de lokala valutorna, EUR och GBP. Det finns därför en risk att förändringar i valutakurser kan ha en betydande negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till kundberoende

Inom Saxlunds verksamhet upphandlas ofta stora anläggningar vilket leder till stora åtaganden och beroende av enskilda kunder. En stor andel av Bolagets omsättning härrör för närvarande från ett begränsat antal kunder, under räkenskapsåret 2023 svarade den enskilt största kunden för cirka 10 procent av Bolagets omsättning. En hög kundkoncentration medför en risk för betydande negativ inverkan på Bolagets omsättning om en eller flera kunder säger upp sina avtal med Bolaget, utnyttjar sin ställning gentemot Bolaget för att förhandla avtal på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor, eller inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Bolaget.

Risker relaterade till skydd av immateriella rättigheter

Det finns en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i Saxlunds immateriella rättigheter, att Saxlund gör intrång i konkurrenters immateriella rättigheter eller att Saxlunds immateriella rättigheter angrips eller bestrids av konkurrenter. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets förutsättningar att bedriva verksamheten och medföra att Bolaget drabbas av betydande kostnader. Det finns också en risk att nya teknologier och produkter utvecklas på ett sätt som kringgår eller ersätter Bolagets nuvarande och framtida immateriella rättigheter, eller att företagshemligheter och know-how sprids på grund av bristande immaterialrättsligt skydd.

Om Bolaget inte lyckas erhålla, upprätthålla och försvara för verksamheten relevant immaterialrättsligt skydd, eller om Bolagets företagshemligheter sprids på ett obehörigt sätt kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat på grund av en försämrade konkurrenskraft, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Saxlund Group före Erbjudandet uppgår till 641 059 735, envar med ett kvotvärde om cirka 0,14729 SEK.

Aktierna i Saxlund Group har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Utdelningspolicy

Bolagets styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget bedöms ha resurser att lämna utdelning till aktieägarna. Bolaget har inte beslutat om någon utdelning för räkenskapsåren 2022 och 2023.

3.2	Plats för handel Aktierna i Saxlund Group handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen Bolagets möjlighet att lämna utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer Saxlund har ingen utdelningspolicy och Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Om ingen utdelning lämnas kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart att genereras av den potentiella utvecklingen av aktiekursen i Bolagets aktier, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på investerarens avkastning.

Utspädning i samband med Erbjudandet eller framtida emissioner

För aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Erbjudandet kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa. Vidare kommer aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att minska för det fall dessa helt eller delvis väljer att inte delta i Erbjudandet. Om en aktieägare väljer att sälja sina utnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande efter att Erbjudandet genomförts.

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital för finansiering av Bolagets verksamhet. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet, röstandelen samt vinsten per aktie, alternativt ha en negativ inverkan på aktiekursen.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har vissa befintliga aktieägare ingått teckningsförbindelser. Därutöver har en befintlig aktieägare ingått ett garantiåtagande. Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Uppfylls inte nämnda teckningsförbindelser och garantiåtagande skulle det inverka negativt på Bolagets likviditet och finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandet.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet Företrädesrätt till teckning De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Saxlund Groups räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten i Sverige att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.
	Teckningsrätter För varje aktie i Saxlund Group som innehas på avstämningsdagen erhålls elva (11) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
	Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 29 augusti 2024. Sista dag för handel med Saxlund Groups aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 27 augusti 2024. Aktien handlades exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 28 augusti 2024.
	Teckningskurs Teckningskursen är 0,01 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
	Teckningsperiod Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 2 – 16 september 2024.
	Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 2 – 11 september 2024.
	Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 2 september 2024 till och med den 27 september 2024.
	Teckning och betalning utan företrädesrätt Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. <i>Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter</i> För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:

- I första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier.

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet, forts.

2. I andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.
3. I tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 70 516 570,85 SEK genom nyemission av högst 7 051 657 085 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 91,7 procent av rösterna och andel av kapitalet i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6,7 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiåtaganden samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

De omfattande störningarna i världsekonomin, främst till följd av pandemin och det ryska invasionskriget i Ukraina med efterföljande inflationsvåg samt svårigheten att bedriva effektiva projekt, har haft en negativ inverkan på marginalerna i Bolagets projektverksamhet i huvudsak i Sverige. Även antalet projekt har minskat som en följd därav. Bolaget arbetar med att förbättra effektiviteten i projektverksamheten, en ambition som även omfattar eftermarknad inom Sverige. Under resterande del av året kommer verksamheten belastas med ytterligare ökade kostnader jämfört med tidigare bedömningar. Bolagets bedömning är dock att verksamheten framöver ska kunna bedrivas lönsamt. Bolaget avser att löpande utvärdera om projektverksamheten avseende större projekt ska avslutas.

Saxlund har under året och tidigare år behövt uppta lånefinansiering för att finansiera rörelseunderskott i projektverksamheten och bindning av rörelsekapital under denna tidsperiod. Bolaget står därför inför ett akut behov att förstärka balansräkningen för att återbetala lån och förbättra den operationella flexibiliteten och möjligheterna till framgångsrik framtida leveransförmåga. I kombination med genomförda effektiviseringsåtgärder som vidtagits inom främst den svenska organisationen ser Bolaget, utöver redan realiserade kostnadsbesparingar om cirka 20,0 procent inom operativa kostnader de senaste 15 månaderna, ytterligare framtida lönsamhetsförbättringar realiserar mot slutet av året för att nå full effekt under andra kvartalet 2025.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Saxlund Groups aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden och med anledning av detta har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 70,5 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 6,7 MSEK varav ersättning för garantiåtagande utgör cirka 5,3 MSEK. Nettolikviden om cirka 63,8 MSEK avses användas för återbetalning av lån från Trention, cirka 50 MSEK (inklusive upplupen ränta), och resterande del avses att disponeras till rörelsekapital i projektverksamheten.

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna aktier till ett belopp om 17,0 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 24,1 procent av Företrädesemissionen. En befintlig aktieägare har vidare förbundit sig att därutöver teckna aktier till ett sammanlagt belopp om högst cirka 48,6 MSEK, motsvarande cirka 68,9 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och garantiåtaganden cirka 65,6 MSEK, motsvarande cirka 93,0 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa sådan ytterligare finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget tvingas avveckla sin verksamhet eller ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Rådgivare och intressekonflikter

Penser by Carnegie är finansiell rådgivare och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB ("TM & Partners") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Penser by Carnegie erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Ersättningen är inte avhängig teckningsvolymen i Företrädesemissionen. TM & Partners erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Penser by Carnegie eller TM & Partners inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Saxlund Group är ansvarig Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Saxlund Groups nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Linus Johansson	Styrelseordförande
Andreas Claesson	Styrelseledamot
Peter Löfgren	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Saxlund Group har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

1. IEA, World Energy Balances: Overview, 2020
2. U.S. Energy Information Administration, EIA projects nearly 50% increase in world energy usage by 2050, led by growth in Asia (2019), <https://www.eia.gov/todayinenergy/detail.php?id=41433> (Hämtad 2024-08-08)
3. U.S. Energy Information Administration, EIA projects nearly 50% increase in world energy use by 2050, led by growth in renewables (2021), <https://www.eia.gov/todayinenergy/detail.php?id=49876> (Hämtad 2024-08-08)
4. IEA, World Energy Outlook 2023 (2023)
5. IEA, Bioenergy Power Generation (2020)
6. Fossilfritt Sverige, Färdplan för fossilfri konkurrenskraft: Uppvärmningssektorn (2018)
7. Axelsson, S., Petterson, Å., Mårtensson, A., Nordstrand, A., "Vår export av gröna produkter har stor betydelse i världen", Dagens Industri (2024), <https://www.di.se/debatt/var-export-av-grona-produkter-har-stor-betydelse-i-varlden/> (Hämtad 2024-08-08)
8. Fossilfritt Sverige, Färdplaner för fossilfri konkurrenskraft – uppföljning 2022 (2022)
9. CarbonBrief, Q&A: Why cement emissions matter for climate change (2018)
10. CemNet, The Global Cement Report – Online Database of Cement Plants (2024)
11. European Commission, Competitiveness of the European Cement and Lime Sectors (2017)
12. Statens offentliga utredningar. Hållbar slamhantering: Betänkande av Utredningen om en giftfri och cirkulär återföring av fosfor från avloppsslam, SOU 2020:3 (2020)

Motiv för Erbjudandet

Saxlund är en industriell Clean Tech-leverantör med ett brett erbjudande inom områden som minskar belastningen på miljön, exempelvis genom produkter för rökgasrening, anläggningar för fossilfri energiproduktion samt materialhantering för återvinnings- och reningsindustrin. Saxlund arbetar även med service och underhåll för den svenska vattenkraften. Enligt Bolagets bedömning kommer vikten av utsläppsminskningar inom energiproduktion och behovet av att öka cirkulariteten av kritiska ämnen som till exempel fosfor i samhället att bli allt större. En strukturell trend bort från fossilbaserade bränslen, ökade krav på återvinning av kritiska ämnen och rening av smutsiga industriavgaser samt regulatoriska krav från bland annat Europeiska unionen skulle, enligt Bolagets bedömning, verka för en långsiktig efterfrågan på Saxlunds produkter.

Verksamheten utgörs bland annat av en omfattande projektverksamhet genom vilken Saxlund levererar exempelvis större anläggningar eller komponenter med betydande verkshöjd till kritiska delar i kundernas affärer, som bioenergianläggningar för fossilfri energiproduktion, kringutrustning för dessa anläggningar och pumpar för slamhantering till reningsverk. Denna del kompletteras av ett heltäckande serviceerbjudande genom vilket Saxlund stärker relationerna med kunderna och erhåller eftermarknadsintäkter samt en marginalförstärkande affär.

De omfattande störningarna i världsekonomin, främst till följd av pandemin och det ryska invasionskriget i Ukraina med efterföljande inflationsvåg samt svårigheten att bedriva effektiva projekt, har haft en negativ inverkan på marginalerna i Bolagets projektverksamhet i huvudsak i Sverige. Även antalet projekt har minskat som en följd därav. Bolaget arbetar med att förbättra effektiviteten i projektverksamheten, en ambition som även omfattar eftermarknad inom Sverige. Under resterande del av året kommer verksamheten belastas med ytterligare ökade kostnader jämfört med tidigare bedömningar. Bolagets bedömning är dock att verksamheten framöver ska kunna bedrivas lönsamt. Bolaget avser att löpande utvärdera om projektverksamheten avseende större projekt ska avslutas.

Saxlund har under året och tidigare år behövt uppta lånefinansiering för att finansiera rörelseunderskott i projektverksamheten och bindning av rörelsekapital under denna tidsperiod. Bolaget står därför inför ett akut behov att förstärka balansräkningen för att återbetala lån och förbättra den operationella flexibiliteten och möjligheterna till framgångsrik framtida leveransförmåga. I kombination med genomförda effektiviseringsåtgärder som vidtagits inom främst den svenska organisationen ser Bolaget, utöver redan realiserade kostnadsbesparingar om cirka 20,0 procent inom operativa kostnader de senaste 15 månaderna, ytterligare framtida lönsamhetsförbättringar realiseras mot slutet av året för att nå full effekt under andra kvartalet 2025.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Saxlund Groups aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden och med anledning av detta har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 70,5 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 6,7 MSEK varav ersättning för garantiåtagande utgör cirka 5,3 MSEK. Nettolikviden om cirka 63,8 MSEK avses användas för återbetalning av lån från Trention, cirka 50 MSEK (inklusive upplupen ränta), och resterande del avses att disponeras till rörelsekapital i projektverksamheten.

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna aktier till ett belopp om 17,0 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 24,1 procent av Företrädesemissionen. En befintlig aktieägare har vidare förbundit sig att därutöver teckna aktier till ett sammanlagt belopp om högst cirka 48,6 MSEK, motsvarande cirka 68,9 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och garantiåtaganden cirka 65,6 MSEK, motsvarande cirka 93,0 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

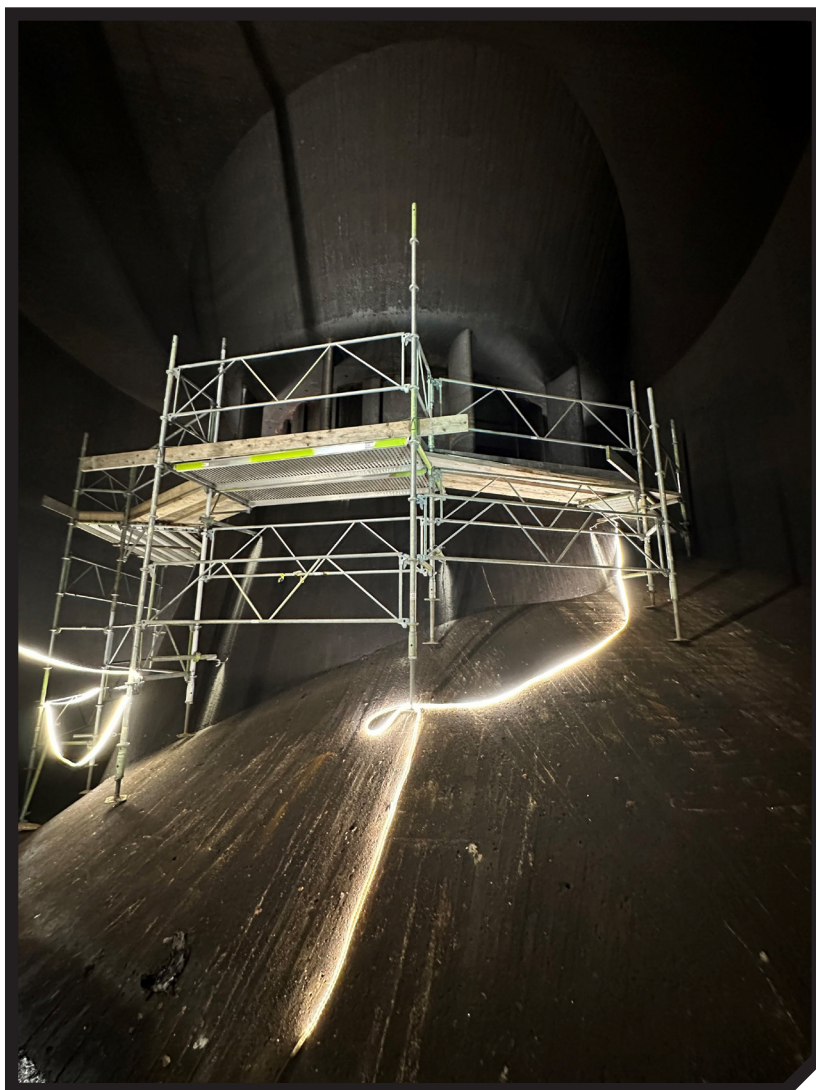
Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa sådan ytterligare finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget tvingas avveckla sin verksamhet eller ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Rådgivare

Penser by Carnegie och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB ("TM & Partners") har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Pensers by Carnegie och TM & Partners från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Pensers by Carnegie är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Rådgivares intressen

Penser by Carnegie är finansiell rådgivare och TM & Partners är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Penser by Carnegie erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Ersättningen är inte avhängig teckningsvolymen i Företrädesemissionen. TM & Partners erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Penser by Carnegie eller TM & Partners inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Marknad

Introduktion

Saxlund är främst verksamt inom den marknaden för fossilfri och resurssnål energiproduktion samt materialhantering. Kunderna utgörs av såväl industrier som aktörer inom offentlig sektor. Då Bolagets produkter, anläggningar och system kan utgöra betydande investeringar för vissa kunder är Saxlunds verksamhet föremål för viss konjunkturkänslighet. Dock har Saxlund i nuvarande marknads läge märkt av ett ökat intresse hos kunder inom offentlig sektor. Generellt sett gäller att investeringar tenderar att öka i såväl storlek som i antal med en positiv konjunkturutveckling då en stark konjunktur övertygar bolag att de bland annat kan bära de finansiella kostnader som stora investeringar medför. Omvänt får en svagare konjunkturutveckling företag att avvakta med investeringar av större art och vidta åtgärder för att reducera kostnader. Ett möjligt scenario för att reducera investeringskostnader är att prioritera service och underhåll av befintlig apparatur och utrustning för att därmed förlänga befintliga anläggningars livslängd. Detta gynnar, enligt Bolagets bedömning, i så fall Saxlunds eftermarknadsförsäljning att ställa emot viss reducerad nyförsäljning till följd av konjunkturförsvagning.

Energiefterfrågan

Världsbehovet av energi ökar trendmässigt över tid, mellan åren 1971 och 2018 med 2,6 gånger, och energiproduktionen uppgick 2018 till drygt 14 400 MTOE^{1*}, även om coronapandemin fick den globala efterfrågan av energi att falla med omkring 3,8 procent under första kvartalet 2020. Det var främst fossil energi, olja och kol, som drabbades av minskad efterfrågan medan kategorin förnyelsebara energikällor rapporterade en ökad efterfrågan. Att de fossila energialternativen påverkas mest påvisar enligt Bolaget den stabila grundefterfrågan på ren energi som finns, om än i varierande grad mellan energikällorna, även då stora delar av samhället drivs långt ifrån full resursutnyttjandegrad. Bedömningar avseende den framtida utvecklingen av energikonsumtion både före och under coronapandemin förutspår cirka 50 procents ökning 2018–2050 respektive 2021–2050, främst drivet av förnybara energikällor.^{2,3} År 2022 uppskattas den globala energiproduktionen ha uppgått till ca 15 100 MTOE och i ett scenario baserat på rådande energipolitiska ramverk och målsättningar fortsätter den globala energiefterfrågan att växa med omkring 0,7 procent per år fram till 2030.⁴

Bioenergi

Saxlund finns i dagsläget på en marknad som är starkt präglad av energiomställning, där det sker en utfasning av fossila bränslen. Den omställningen, i kombination med det ökade behovet av energi, har påverkat priset på energi senaste åren.

Energiproduktion med bioenergi och särskilt utvinning av energi från avfall och restprodukter bedöms bidra med tillväxt framöver, då det är ett attraktivt alternativ för större städer att hantera avfall som bränsle snarare än deponilösningar. Styrkor som därutöver framhålls är tillgänglighet och leveranssäkerhet.⁵ Under senare år hade den industriella sektorns nedstängning av främst värmeintensiva industrier gett avtryck på bland annat konsumtion av värme genererad via förnyelsebara insatsvaror. Branscher där Saxlund verkar som visat uttryckt för detta är exempelvis sågverks- och cementindustrin. Uppvärmning via fjärrvärme, samt genom nyttjande av småskaliga biobränslepannor inom den svenska bostadssektorn är ytterligare ett område där bland annat biobränslen spelar en roll och bidrar till att Sverige har betydligt lägre fossila utsläpp från bostadssektorn än många andra länder. Inom fjärrvärmesektorn används under ett normalår ca 23 TWh oförädlade biobränslen (exempelvis grot, energived, bark och spån) och cirka 4 TWh förädlade biobränslen (exempelvis pellets). I dessa siffror ingår också bränslen för elproduktion i kraftvärmeverk. I pannor i bostads- och lokalbyggnader används dessutom cirka 12 TWh biobränslen (exempelvis ved och pellets).

Enligt den färdplan som Fossilfritt Sverige tagit fram ska alla fossila bränslen för uppvärmning vara utfasade till 2030.⁶ Över 100 företag och organisationer inom uppvärmningssektorn står idag bakom färdplanen⁷ och en uppföljande rapport har publicerats år 2022.⁸

EU-direktiv gällande utsläppsreducering

EU-direktiv 2015/2193 reglerar utsläpp till luften av SO₂, NO_x och stoft från förbränningsanläggningar och innebär strängare regler för företag och industrier. Förbränningsanläggningar som uppförs efter 20 december 2018 och redan existerande anläggningar omfattas, beroende på olika omständigheter, från och med antingen 2025 eller 2030. Detta förväntas driva efterfrågan på industriell miljövård ytterligare under kommande år. Andra EU-direktiv som antagits och som förväntas ge ökad efterfrågan på Bolagets produkter, redan nu men även i framtiden, är Industriemissionsdirektivet ("IED") och det så kallade The Clean Air Policy Package ("CAPP"). IED

1 IEA, World Energy Balances 2020: Overview (2020); *Million Tonnes of Oil Equivalent – 1 MTOE är lika med den energimängd som frigörs vid förbränning av ett ton råolja och motsvarar ca 11,63 MWh

2 U.S. Energy Information Administration, EIA projects nearly 50% increase in world energy usage by 2050, led by growth in Asia (2019)

3 U.S. Energy Information Administration, EIA projects nearly 50% increase in world energy use by 2050, led by growth in renewables (2021)

4 IEA, World Energy Outlook 2023 (2023), s. 23 och s. 282

5 IEA, Bioenergy Power Generation (2020)

6 Fossilfritt Sverige, Färdplan för fossilfri konkurrenskraft: Uppvärmningssektorn (2018)

7 Axelsson, S., Petterson, Å., Mårtensson, A., Nordstrand, A., "Vår export av gröna produkter har stor betydelse i världen", Dagens Industri (2024)

8 Fossilfritt Sverige, Färdplaner för fossilfri konkurrenskraft – uppföljning 2022 (2022)

implementerades i svensk lag under 2013 och innebar att EU skärpte kraven gällande industriutsläpp för företag inom den Europeiska unionen och Naturvårdsverkets bedömning gör gällande att över 1 000 anläggningar runt om i Sverige berörs av detta regelverk. CAPP antogs i slutet av 2014 med syfte att uppdatera och förbättra EU:s strategi för en bättre luftkvalitet. Även detta direktiv innefattar strängare utsläppsmål där de första implementeras i år för att sedan skärpas ytterligare 10 år senare, år 2030. Dessa, och ytterligare, åtgärder från EU och andra politiska instanser bedöms driva efterfrågan på Bolagets produkter, såväl nationellt som internationellt.

Åtgärder mot växthusgaser

I slutet av 2015 beslutade en majoritet av världens länder att ansluta sig till det så kallade Paris-avtalet vilket började gälla knappt ett år senare. Syftet med detta avtal är att minska utsläpp av de växthusgaser som en i stort sett enig forskarkår menar är orsak till den globala uppvärmningen. Målet är att förhindra den genomsnittliga temperaturstegringen att överstiga 2,0 grader. Ambitionen är dock att hålla ökningen under 1,5 grader. Bedömningarna är att det kommer att krävas mycket omfattande åtgärder för att lyckas minska utsläppen av växthusgaser till atmosfären i en sådan omfattning att målen för temperaturförändring uppfylls och en verklig begränsning av den globala uppvärmningen uppnås. Enligt International Energy Agency ("IEA") ligger utsläppen runt 60 procent över det som krävs för att förhindra en temperaturökning om 2,0 grader trots de nu vidtagna och utlovade åtgärderna. Det innebär att kraftfullare åtgärder och utfästelser krävs i framtiden för att uppnå målen, vilket skulle gynna företag verksamma inom bland annat förnyelsebar/bioenergi, energieffektiviseringar och filtreringsverksamheter.

Effekter av den globala uppvärmningen

Effekterna av en global temperaturhöjning överstigande 1,5 grader jämfört med vid inledningen av industrialiseringen har uppskattats i en rapport med anledning av Parisavtalet. Det slås fast att mänsklig aktivitet ligger bakom ca 1,0 graders uppvärmning sedan industrialiseringen och att det är troligt att uppvärmningen når 1,5 grader någon gång under perioden 2030–2052 ifall processen fortskrider i nuvarande takt. Beroende på nivån av de utsläpp som sker i framtiden kan det krävas negativa koldioxidutsläpp, dvs att koldioxid avlägsnas från atmosfären, för att förhindra fortsatt uppvärmning och reversera de negativa klimateffekterna som exempelvis försurning av vattendrag, förändrade eller förstörda ekosystem, mer extrema och mer frekvent förekommande naturfenomen (till exempel torka, cykloner och översvämningar) och stigande havsnivåer.

Cementindustrin

Cementindustrin är en sektor av stor betydelse för att nå temperaturmålen utsatta i Parisavtalet från 2015 och möjligheterna att tillräckligt reducera utsläppen av koldioxid. Utsläppen av koldioxid motsvarar omkring åtta procent av de totala koldioxidutsläppen i världen. För den händelse cementindustrin hade varit ett land hade enbart Kina och USA släppt ut mer. En stor del av koldioxidutsläppen vid cementtillverkning är hänförlig till förbränning av fossila bränslen vid tillverkningsprocessen.⁹ Förutom att använda mer energieffektiva kakelugnar vid tillverkningen kan en ökad miljöhänsyn och -medvetenhet hos såväl samhälle som allmänheten driva aktörerna inom cementindustrin att byta ut förbränningsanläggningarna mot bioeldade versioner. Utanför Kina finns cirka 2 400 cementfabriker, varav två i Sverige, 17 i Storbritannien och 50 i Tyskland.¹⁰ Då cement är relativt tungt i förhållande till dess försäljningsvärde transporteras det inte över längre sträckor. Detta medför att det finns relativt många cementfabriker i Europa (kontrollerade av omkring 350 olika företag).¹¹

Återvinning av fosfor

En starkt pådrivande faktor till framtida efterfrågan på Saxlunds materialhanteringssystem, i synnerhet den avancerade slampumpen och Saxlunds nya slamseparator, är lagstiftningen i Tyskland som stipulerar att aktörer bakom reningsverk måste implementera system för att återföra fosfor ur avloppsslammet. Dessa aktörer var tvungna att kunna presentera återvinningskonceptet senast 2023 och Bolaget förväntar en stark marknadsefterfrågan som följd av detta under implementeringsfasen. Lagstiftningen berör uppskattningsvis cirka 500 reningsanläggningar. Bolagets uppfattning är att det är sannolikt att liknande lagstiftning kan instiftas på andra geografiska marknader och därmed bredda marknadsunderlaget för slampumpen ytterligare. På EU-nivå existerar projektet Phos4You som syftar till att utreda hur återvinning av fosfor i avloppsslam ska gå till framåtriktat för hela EU-området. Därtill är en svensk utredning¹² gjord och presenterad för den svenska regeringen i vilken det föreslås liknande åtgärder som redan är genomförda i Tyskland. Enligt utredningen finns drygt 400 större reningsanläggningar i Sverige.

9 CarbonBrief, Q&A: Why cement emissions matter for climate change (2018)

10 CemNet, The Global Cement Report – Online Database of Cement Plants (2024)

11 European Commission, Competitiveness of the European Cement and Lime Sectors (2017)

12 Statens offentliga utredningar. Hållbar slamhantering: Betänkande av Utredningen om en giftfri och cirkulär återföring av fosfor från avloppsslam, SOU 2020:3 (2020)

Verksamhetsbeskrivning

Saxlund Group i korthet

Saxlund är en miljöteknikkoncern som utvecklar, producerar, och servar utrustning och anläggningar för fossilfri, effektiv och resurssnål energiproduktion genom bioenergieladade värme- och kraftvärmeanläggningar, pelleteringsanläggningar samt med hantering av biobränslen, slamhantering och annan återvinningsindustri, rökgaskondensering och rening av rökgaser. Kunderna återfinns inom el-, värme- och kraftproduktion, trä- och skogsindustri, vatten- och avfallshantering, process-, återvinnings- och gruvindustri samt viss övrig industri.

Affärsidé

Saxlund bidrar till ren energi, ren luft och rent vatten. Saxlund är en miljöteknikkoncern som utvecklar, producerar, marknadsför och levererar produkter och service för utrustning och anläggningar för fossilfri, effektiv och resurssnål energianvändning.

Vision

Saxlunds vision är att vara en framträdande aktör i att bygga ett hållbart och energieffektivt samhälle.

Strategi

Bolaget fortsätter att fokusera på att öka volymen för eftermarknad. Det görs genom en mer aktiv försäljning jämfört mot tidigare ordermottagning. Inom projektverksamheten så kommer Bolaget att vara mer restriktivt med vilka nya projekt som antas. Det pågår också förändringar av hur Bolaget säkerställer lönsamheten i projekten. Det är flera parametrar som Bolaget arbetar med i ett tidigt skede. Det tidigare arbetet med att konsolidera gruppen fortsätter. Det är ett arbete som gör att Bolaget kan dra nytta av att vara en större koncern. Långsiktigt ser Bolaget potential för tillväxt genom att ta marknadsandelar i Sverige och internationellt genom att bearbeta utvalda marknader där ny lagstiftning eller trender mot mer miljövänliga alternativ ger Bolaget en fördel. Kortsiktigt har dock fokus förlagts mot lönsamhetsförbättring snarare än tillväxt. Ett viktigt moment i denna process är att fortsätta att utveckla och växa eftermarknadsaffären och ha utökad kontroll över projektaffären.



Produkterbjudanden

Nedan följer en beskrivning av Saxlunds verksamhet med utgångspunkt i olika marknadssegment.

Fjärr- och kraftvärme

Bolaget har ett stort kunnande inom bioenergiområdet. I Koncernen ingår varumärkena Hotab och Saxlund som tillsammans ger ett komplett utbud av biobränsleeldade kraftvärmeanläggningar och förbränningsanläggningar med kapacitet på 0,5–30 MW samt materialhanteringssystem. Under Hotab erbjuder Bolaget främst mindre, transportabla värmecentraler vilket erbjuder kunderna en stor flexibilitet. Under de senaste verksamhetsåren har Saxlund sålt flertalet av dessa transportabla anläggningar och Saxlund ser en

fortsatt efterfrågan inom detta segment. Försäljningen under varumärket Saxlund sker huvudsakligen till större kraft- och värmeanläggningar. Anläggningar som omvandlar olika biobränslen till energi måste uppfylla strikta tekniska, miljömässiga och ekonomiska krav. Saxlunds förbränningsystem består av egenutvecklade rörliga roster, rosterstavar och inmatare. Saxlunds teknologi är utvecklad och designad för att klara föreskrivna utsläppsnivåer inom ramen för EU-lagstiftning.



Materialhantering

Saxlunds lösningar för materialhantering tar primärt fokus på skogsrester, sågverksavfall, flis, pellets och slam. Bolagets första flatbottnade silo utvecklades eftersom Saxlund behövde ett system för att kunna mata fram fuktigt sågspån och flis till Bolagets förbränningsugnar för biomassa. Sedan dess har Saxlund blivit starkt förknippat med bränsle- och askhanteringsutrustning avsedd för bioenergiindustrin.

Saxlunds flatbottnade silo har även vunnit efterfrågan inom andra områden där klubbiga fasta material hanteras. Lösningen passar väl för slamhantering och speciellt för avvattnat avloppsslam. Avfallshantering utgör en växande sektor internationellt där andelen avfall som deponeras minskar till förmån för återvinning och förbränning.

Sedan Tyskland förbjöd deponi i början av 2000-talet har Tyskland lett utvecklingen av Waste-to-Energy-lösningar där Saxlund International GmbH etablerat sig som en betrodd leverantör inom slamhantering.

Avloppsslam kan torkas och användas som biobränsle för produktion av förnyelsebar energi. Utöver att öka användningen av förnyelsebara bränslen och minska utsläppen av fossila växthusgaser finns ytterligare fördelar för miljön. Genom förbränning av avloppsslam i moderna avfallsförbränningsanläggningar minskar även utsläpp av tungmetaller som bly, kadmium och kvicksilver.

I likhet med alla Saxlunds silosystem, finns i allmänhet ett tekniskt krav att systemen ska leverera till och mata fram materialet med hög noggrannhet i en särskild process. För detta ändamål har Saxlund utvecklat ett sortiment av specialmaskiner för klubbigt slammaterial. Dessa inkluderar skruvtransportörer, kedjetransportörer och slampumpar. Bolaget kan erbjuda ett komplett system. Typiska system för slamhantering inkluderar även lastbilmottagning och utmatning till lastbil. Systemen kan även innefatta möjlighet att sprida kalk på slammet och att väga materialet.

Sågverk

Saxlund är leverantör till sågverk såväl i Sverige som internationellt avseende förbränningsanläggningar som klarar hantering och förbränning av besvärliga träfraktioner med god prestanda och tillgänglighet. Förbränningstekniken i Saxlunds produkter driver effektivt virkestorkar med kapacitet att hantera träflis med fukthalt upp till 60 procent.

Processindustri och boardtillverkning

Många industrier använder ånga och värme i olika processer, eller för uppvärmning av anläggningar. Att producera ånga och värme från bioenergi jämfört från fossila bränslen är både mer kostnadseffektivt och ett sätt att sluta kretsloppet och minska miljöbelastningen. Möjlighet till synergieffekt finns för flera olika branschgrupper genom Bolagets samlade produktutbud – exempelvis kan boardtillverkare nyttja bioenergi från restprodukter i processen som flis, virkesrester och skogsavfall (till exempel bark) i Saxlunds förbränningsanläggningar. Spillvärme, i form av rökgaser, kan sedan tas tillvara för att driva till exempel torkar och hetoljepressar.

Grunden för att byta till bioenergi är ofta kunskap och förankring på olika nivåer i företaget. Genom Saxlunds omfattande erfarenhet av bioenergilösningar kan Bolaget erbjuda allt ifrån förstudier till kompletta leveranser med långtgående funktionsansvar.

För industrikunder erbjuder Saxlund en rad olika tekniska lösningar samt uppför anläggningar inom alla typer av entreprenadformer, både för ånga och hetvatten.

Cementbranschen

Bolaget finner fortsatt att cementbranschen utgör ett intressant marknadssegment för bearbetning under de kommande åren. I exempelvis England och Tyskland finns ett relativt stort beroende av kolkraftverk för energiförsörjningen. Energikostnaderna utgör en betydande del av de totala kostnaderna för cementtillverkare och likt många andra branscher har dessa krav att reducera utsläpp av miljöföroreningar, inklusive koldioxid. Bolaget bedömer att dess bioenergielddade värme- och kraftvärmeanläggningar är väl lämpade att tillgodose dessa strängare miljömål samt att dess materialhanteringssystem på ett fördelaktigt sätt kan svara mot såväl branschens krav som behov, detta genom att nuvarande dominerande lösning för att säkerställa att miljömålen uppnås, waste-to-energy, kräver likartad typ av materialhanteringssystem. Därmed föreligger en attraktiv möjlighet i ett nytt marknadssegment för Bolaget som inte kräver någon ytterligare produktutveckling eller vidare innovation.

Rökgasrening

Saxlund erbjuder produkter och tjänster inom rökgasrening och stoftavskiljning med ett heltäckande utbud av service och reservdelar till industrier och företag med behov av biobränsleeldade värmeverk sågverk, pelletstillverkare och kommersiella växthus. Genom varumärket Svensk Rökgasenergi, SRE, fortlever Bolagets erbjudande inom rökgasrening och stoftavskiljning. Saxlunds system erbjuder även möjligheter för energieffektivisering. Rökgaskondensorn Renergi GK är hjärtat i SRE:s energisystem, med avgörande fördelar för en lönsam drift.

Koncernen har en bred och samlad erfarenhet och kompetens för att erbjuda hållbara lösningar för en renare arbetsmiljö. Bolaget levererar utrustning och service; bland annat kassetfilter, slangfilter, sinterfilter, både våta och torra skrubbrar samt cykloner.

Eftermarknad

Saxlund ser fortsatt goda möjligheter till framtida tillväxt inom samtliga verksamheter inom eftermarknad, ett begrepp som innefattar service, uppdateringar och ombyggnationer. Affärsområdet har gått från att arbeta med ordermottagning till en mer aktiv försäljning. Saxlunds breda produktutbud, vilket redogörs för ovan, och leveranshistorik på projektleveranser överstigande två miljarder SEK under den senaste tioårsperioden medför att eftermarknadssegmentet har en inneboende potential för tillväxt för Bolaget. Eftermarknaden är ett affärsområde som Bolaget bedömer kommer öka i betydelse för Koncernen framöver. Då service- och andra liknande uppdrag generellt sett är en affär med högre marginaler än rena projektleveranser innebär detta även en framtida möjlighet till högre lönsamhet för Bolaget.

Vidare planerar Bolaget för att system och anläggningar som Saxlund levererar på sikt ska göras digitala med verkan att automatiska varningar sänds ut vid komponentförslitning och underhållsbehov, det vill säga så kallad proaktiv smart-service. Detta förenklar planering för kunder och genomförande av service samtidigt som större problem, såsom exempelvis produktionsstopp, förhindras eller förkortas. Detta ska förstärka banden mellan Bolaget och kunder genom hela affärsprocessen och addera värde till Bolagets erbjudande genom hela värdekedjan. Bolaget har rationaliserat serviceorganisationen med fokus att bygga lönsamma och starka servicehubbar för att utifrån dessa lägga ett fundament att fortsatt växa serviceverksamheten. Bolaget ser att dessa huvudservicekontor utgör en god bas för underhållsverksamhet i stora delar av Saxlunds marknader.



Trender

Bolaget har avseende försäljning under räkenskapsåret sett en viss minskning avseende projektverksamheten vilken emellertid kompenseras genom ökande intäkter inom eftermarknadsförsäljning (service). Nivån på verksamhetskostnader ("opex") har under räkenskapsåret legat stabilt. Bolagets försäljningspriser har under räkenskapsåret i huvudsak förändrats med inflationen. Ingen betydande trendutveckling avseende lager och produktion är identifierad.

Framtidsutsikter och utmaningar

Nedan följer en sammanställning över framtidsutsikter och utmaningar Bolaget identifierat.

Saxlunds bedömning för dess framtidsutsikter är att Bolaget är verksam inom branscher som gynnas av starka marknadstrender och regulatoriska krav och lagförändringar. Inom Europa har en omställning initierats och präglat samhället och industrin de senaste åren i det som folkligt benämns som den gröna omställningen, vilket kortfattat kan sägas vara främjandet av grön teknik, hållbar industri, transporter och energieffektivitet. Även efterfrågan på energi och el ökar, mycket till följd av en omfattande elektrifiering i samhället vilken är särskilt påtaglig inom transportsektorn och inom industrin. Detta skapar ett starkt investeringstryck inom energi- och elproduktion i Sverige, men även Europa, för att klara av att säkerställa tillräcklig produktion. Då en allt större andel av elproduktionen utgörs av så kallade förnyelsebara energikällor, såsom vind- och solkraft, vilka inte är planerbara energilag så ökar vikten av baskraften i energimixen. Den största källan till stabil baskraft i Sverige är vattenkraften inom vilken Saxlund är verk-

sam inom service. Bolagets bedömning är att detta affärssegment kommer gynnas av en allmänt stark efterfrågan på service-relaterade tjänster. Den ökande efterfrågan på energi i samverkan med ett ökat miljöfokus bedöms även gynna efterfrågan på bioenergianläggningar samt service på dessa.

Lagkrav på fosforåtervinning – ett kritiskt ämne inom exempelvis livsmedelsproduktion – inom EU driver även det efterfrågan på Saxlunds utrustning, primärt pumputrustning för slamhantering till reningsverk. Tyskland har varit tidigt ute och Saxlund har de senaste åren haft stora försäljningsframgångar till företag som träffas av de nya lagarna. I och med att det implementeras i fler länder förväntar sig Bolaget att motsvarande investeringsbehov och efterfrågan kommer uppstå på dessa marknader. I och med att den installerade basen växer så kommer även ett återkommande service-behov att materialiseras över tid.

En utmaning som Bolaget stått inför de senaste åren är hänförlig till inflationen och Bolagets projektverksamhet, och Bolagets bedömning är att det kan komma att kvarstå som en utmaning även en tid framöver. Projektverksamheten Bolaget bedriver är till sin natur omfattande och komplex vilket kan innebära svårigheter att fullt ut parera stora och oväntade förändringar i omvärlden. Genom erfarenhet från de senaste åren kan Bolaget implementera nya rutiner och standardriktlinjer i nya projektavtal vilket kan mitigera risk i framtida projekt. Detta, tillsammans med ökad selektivitet i upphandlingen, kommer vara avgörande för att vända förlusterna inom den svenska projektverksamheten.

Även en eventuell försämring i konjunkturen skulle kunna utgöra en utmaning för Bolaget då vissa delar av produktutbudet är relativt kapitalintensiva för köparna och ett utmanande ekonomiskt klimat kan ha en viss negativ inverkan på nyförsäljning, vilket dock i viss mån kan kompenseras genom ökad service-försäljning.

Investeringar

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Saxlund har inga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar per dagen för Prospektet.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Saxlund Group avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuella framtida kapitaliseringar eller finansieringslösningar.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Bolaget har ingått ett kreditavtal med Trention, vilket är ett dotterbolag till GIAB. I juli 2024 ingick parterna ett ändringsavtal till kreditavtalet, varigenom kreditfaciliteten enligt kreditavtalet utökades till 50 MSEK (se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Väsentliga avtal*" nedan för mer information om avtalet).

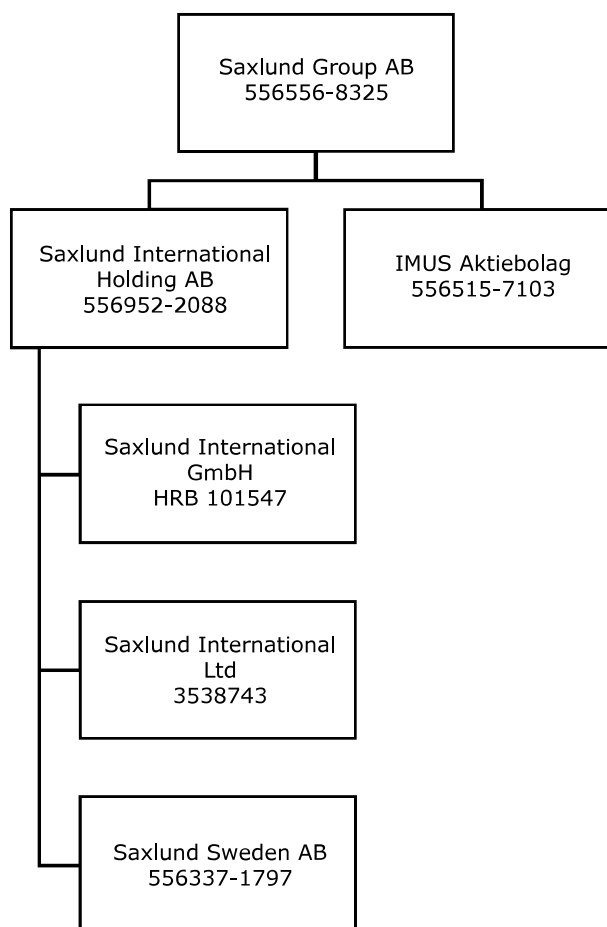
Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 30 juni 2024.

Bolaget

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Saxlund Group AB. Bolagets organisationsnummer är 556556-8325. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 13 maj 1998 och registrerades vid Bolagsverket den 8 juni 1998. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300OU61IFMGWX1G87. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun med adress Fannys väg 3, 131 54 Nacka. Bolaget nås på www.saxlundgroup.com samt +46 (0)44-21 84 00. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Organisationsstruktur

Saxlund Group AB, org. nr 556556-8325, är moderbolag i koncernen som består av holdingbolaget Saxlund International Holding AB, org. nr 556952-2088, inklusive dotterbolag (Saxlund International GmbH, HRB 101547, Saxlund International Ltd, 3538743, och Saxlund Sweden AB, org. nr 556337-1797) samt av dotterbolaget till Saxlund Group AB, IMUS Aktiebolag, org. nr 556515-7103. Rörelse bedrivs i Saxlund International GmbH, Saxlund International Holding AB, Saxlund International Ltd, Saxlund Sweden AB och IMUS Aktiebolag. För Saxlunds utländska verksamhet är Bolaget främst beroende av det tyska dotterbolaget Saxlund International GmbH och det brittiska bolaget Saxlund International Ltd, som svarade för 156 179 TSEK respektive 49 348 TSEK i omsättning under räkenskapsåret 2023. Bolagets svenska verksamhet, genom bolagen Saxlund Sweden AB och IMUS Aktiebolag, omsatte under motsvarande period sammanlagt 103 803 TSEK. Koncernens totala omsättning under motsvarande period uppgick till 308 128 TSEK.



Figur 1, Bolagets organisationsstruktur

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden räknat från dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 6 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i november 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 55 MSEK för den kommande tolv månadersperioden, varav cirka 50 MSEK utgörs av återbetalning av lån som Bolaget har erhållit från Trention AB, inkl. upplupen ränta (för mer information om lånet, se avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden – Väsentliga avtal").

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 70,5 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 6,7 MSEK. Nettolikviden om cirka 63,8 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare om totalt cirka 17,0 MSEK, motsvarande cirka 24,1 procent av Företrädesemissionen. Därtill har en befintlig aktieägare ingått avtal om garantiåtagande med Bolaget uppgående till cirka 48,6 MSEK, motsvarande cirka 68,9 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till cirka 93,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa sådan ytterligare finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget tvingas avveckla sin verksamhet eller ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Risikfaktorer

Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Bolaget och/eller värdepapperen. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier: (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. Bedömningen av väsentligheten av riskfaktorerna görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög. Bedömningen av sannolikhet och potentiell omfattning av negativa konsekvenser baseras på styrelsens kunskap och uppfattning per dagen för Prospektet. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen i Företrädesemissionen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Projektrelaterade risker

Inom Saxlund sker en stor del av försäljningen som större projekt till fast pris. Projektverksamhet till fast pris har under 2023 svarat för omkring två tredjedelar av Bolagets totala intäkter. De större projekten har ofta många inblandade parter och kan löpa över lång tid och är därmed förenade med risker som bland annat inkluderar att Bolaget kan missbedöma inneboende komplexitet i de olika uppdragen, tidsåtgången för genomförande samt därtill övriga faktorer vars sammantagna effekt kan resultera i att den slutgiltiga kostnaden blir högre än kalkylerat eller offererat. Svårigheten att bedriva effektiva projekt har haft en negativ inverkan på marginalerna i Bolagets projektverksamhet i huvudsak i Sverige och under resterande del av året kommer verksamheten belastas med ytterligare ökade kostnader och därmed fortsatt pressade marginaler.

Vidare kan förseningar och bristande efterlevnad av kundens specifikationer i de projekt där Bolaget är inblandat medföra att Bolaget drabbas av avtalsviten, vilket riskerar att påverka lönsamheten i projekten negativt. Sådana avtalsviten kan i många fall komma att kvittas mot den fordran som Bolaget har gentemot kunden med anledning av projektet, vilket kan medföra att Bolaget tvingas inleda en rättsprocess mot kunden för det fall Bolaget anser att avtalsvitet är oriktigt eller oskäligt högt. Rättsprocesser kan vara både resurs- och tidskrävande, samt riskerar att medföra en osäkerhet kring projektets och Bolagets lönsamhet. Bolaget gör löpande omvärderingar av sannolikheten för olika utfall vad gäller tvister. Om det slutliga utfallet i en tvist avviker från av Saxlund gjorda bedömningar kan det innebära att de avsättningar som Saxlund gjort inte är tillräckliga och få negativ kassaflödespåverkan. Vidare kan Bolagets likviditet påverkas negativt om Bolagets kunder innehåller sina betalningar till Bolaget med anledning av avtalsviten.

Med många inblandade parter och komplicerade lösningar kan vidare störningar hos underleverantör, på plats eller i övrigt, leda till förseningar och fördring.

Om Bolaget misslyckas med att genomföra projekt till fast pris på ett kostnadseffektivt sätt, till exempel på grund av oväntade kostnader eller avtalsviten, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Saxlunds produkter och tjänster säljs huvudsakligen till kommunala och privata fjärr- och kraftvärmeverk och avfallsförbränningsanläggningar samt till den privata tillverkande industrin. Dessa aktörer påverkas av det allmänna ekonomiska läget och investeringsviljan tenderar att följa konjunkturutvecklingen. Då Bolagets produkter, anläggningar och system kan utgöra betydande investeringar för vissa kunder är Saxlunds verksamhet föremål för konjunkturkänslighet. Således kan Saxlunds möjligheter att sälja sina produkter och tjänster indirekt komma att påverkas av faktorer som påverkar tilltron till ekonomin i Sverige och utomlands, där de flesta av Saxlunds kunder finns, till exempel räntenivåer, valutakurser, energipriser, inflation, deflation, miljölagstiftning, politisk och geopolitisk osäkerhet, skatter, aktiemarknadens utveckling och arbetslöshet.

Ökad inflation och stigande räntor under 2022 och 2023 har påverkat Bolagets kunder negativt vilket har medfört att flera av Bolagets kunder skjutit upp sina investeringsbeslut. Dessa förutsättningar har haft och kan fortsatt ha, negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer att konjunkturläget fortfarande är ovisst och att det fortsatt råder stor osäkerhet kring hur det kommer att påverka marknaden för Saxlund. Det finns således en risk att en liknande utveckling framöver kan ha en negativ inverkan på Saxlunds omsättning och rörelseresultat till följd av en lägre orderingång och därmed försämra Bolagets tillväxtpotentialer.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Risker relaterade till kundberoende

Inom Saxlunds verksamhet upphandlas ofta stora anläggningar vilket leder till stora åtaganden och beroende av enskilda kunder. En stor andel av Bolagets omsättning härrör för närvarande från ett begränsat antal kunder. Under räkenskapsåret 2023 svarade den enskilt största kunden för cirka 10 procent av Bolagets omsättning. Bolaget bedömer att den enskilt största kunden under enskilda räkenskapsår skulle kunna svara för upp till 15 procent av Bolagets omsättning. Saxlund arbetar löpande med att aktivt bredda kundbasen för att minska beroendet av enskilda kunder och försöker samtidigt minska mängden åtaganden som helhetsleverantör för att inrikta sig mer på att leverera enskilda lösningar och utöka sin verksamhet inom service- och eftermarknad. En hög kundkoncentration medför en risk för betydande negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat om en eller flera kunder säger upp sina avtal med Bolaget, utnyttjar sin ställning gentemot Bolaget för att förhandla avtal på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor, eller inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Bolaget.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Risker relaterade till konkurrens

Saxlund verkar på en konkurrensutsatt marknad och är bland annat exponerat mot konkurrens från ett flertal globala företag med större ekonomiska resurser än Bolaget. Bolaget har exempelvis märkt av en ökad konkurrens inom Sverige från Baltikum under det senaste året. Det finns en risk att produkter som liknar Bolagets kan utvecklas framöver eller att konkurrenter utvecklar teknik som är överlägsen Bolagets teknik, samt att Bolaget inte lyckas utveckla sina produkter i den takt som krävs, och att konkurrensen därmed kan bli högre, särskilt från större och etablerade aktörer som med större kundbaser samt större finansiella och tekniska resurser än Bolaget kan ha bättre kapacitet att stå emot nedgångar på marknaden och har bättre förutsättningar att snabbare nå ut till en större marknad och öka sina marknadsandelar. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för produktion, marknadsföring och distribution.

Konkurrenssituationen på de marknader som Bolaget är verksamt och Bolagets förmåga att konkurrera kan bland annat ha en negativ inverkan på Bolagets intäktsutveckling och tillväxtpotentialer. Om kunder i högre utsträckning än tidigare skulle komma att föredra produkter som konkurrerar med Saxlunds nuvarande och framtida produktutbud skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och tillväxtpotentialer

på grund av förlorade marknadsandelar. Det finns även en risk att en ökad konkurrens kan komma att ha en negativ inverkan på Saxlunds rörelsemarginal på grund av att Bolaget tvingas sänka priserna. Inom bioenergi, där större delen av försäljningen är projektförsäljning, är marginalpress till följd av lågkonjunktur särskilt tydlig. Konkurrenssituationen kan även kräva att Bolaget utvecklar nya produkter eller tjänster, vilket, i den mån Bolaget inte lyckas leva upp till sådana krav, kan leda till förlust av kunder eller till väsentligt ökade utvecklingskostnader. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare. Det är därför av stor vikt att Saxlund lyckas attrahera och behålla nyckelpersoner samt att nyckelpersonerna upplever Saxlund som en stimulerande arbetsgivare. Bolaget är särskilt beroende av vissa anställda som besitter lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområden och som har långvariga relationer med Bolagets kunder och leverantörer. Bolagets förmåga att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare beror på flera faktorer varav vissa av dessa faktorer, såsom konkurrens på arbetsmarknaden, är sådana som Bolaget inte kontrollerar. Vidare finns det en risk att de incitamentsprogram och liknande arrangemang som Bolaget implementerar i syfte att behålla kvalificerade medarbetare visar sig vara otillräckliga. I det fall Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerade anställda kan det medföra att viktig kunskap förloras och att relationen med Bolagets kunder försämras, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och innebära minskade intäkter, till följd av försämrade konkurrenskraft och tillväxtpotentialer.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Risker relaterade till vissa marknader

Bolaget bedriver verksamhet internationellt och har samarbetspartners, leverantörer och kunder i Europa, främst i Sverige, Tyskland och Storbritannien. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem, förändringar i lagstiftning och förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning.

Saxlund bedriver sin verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, i enlighet med Saxlunds tolkning av gällande skattelagar och bestämmelser i berörda länder, skatteavtal samt skattemyndigheters krav. Det kan dock inte uteslutas att Saxlunds tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom skattemyndigheters beslut kan Saxlunds tidigare eller nuvarande skattesituation komma att försämrans.

Ovan får till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och att eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, kostsamma eller ha oviss utgång, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat. Bolaget tillämpar i viss utsträckning lokal rätt i samband med ingående avtal.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Finansiella risker

Risker relaterade till finansiering och likviditet

Bolagets verksamhet har förbrukat betydande kapital sedan starten. Under perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023 uppgick Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten till -5,286 MSEK och under perioden 1 januari – 30 juni 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -12,529 MSEK. Per den 30 juni 2024 uppgick Bolagets kortfristiga fordringar och likvida medel till 58,344 MSEK och de kortfristiga skulderna uppgick till 193,626 MSEK. Det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kommer kunna generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet och Bolaget kan tvingas att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffningar eller lånefinansiering. Det finns en risk att extern finansiering inte kan anskaffas när behov uppstår eller att sådan finansiering inte kan ske på för Bolaget acceptabla villkor, eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets mål.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Utan beaktande av likvid från Företrädesemissionen bedöms rörelsekapitalet räcka till november 2024. Under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas bedömer styrelsen dock att Bolaget har tillräcklig finansiering för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har baserat denna bedömning på antaganden som kan visa sig vara felaktiga, och Bolaget skulle kunna förbruka sina kapitalresurser tidigare än vad som nu förväntas.

Bolaget har ingått ett kreditavtal ("**Kreditavtalet**") med Trention AB ("**Trention**"), vilket är ett dotterbolag till Gabrielsson Invest AB ("**GIAB**"). GIAB kontrolleras av Mats Gabrielsson som privat och genom bolag är Saxlunds största aktieägare. I juli 2024 ingick parterna ett ändringsavtal till Kreditavtalet.

Enligt Kreditavtalet har Trention beviljat Saxlund en kreditfacilitet som ger Saxlund möjlighet att låna upp till 50 MSEK från Trention. Per dagen för Prospektet uppgår det utlånade beloppet till cirka 46,7 MSEK. Per dagen för Prospektet uppgår upplupen ränta till cirka 0,8 MSEK. Genom Kreditavtalet har Trention även lämnat en garantiram om maximalt 22 MSEK som kan nyttjas av Saxlund som garanti för pågående projekt alternativt som garanti mot bank i samband med att banken ställer ut en bankgaranti. Per dagen för Prospektet har Trention ställt ut garantier om cirka 13,2 MSEK inom ramen för Kredit- och garantiavtalet.

Kreditavtalet har inget bestämt förfalldatum, men löper med tre månaders uppsägningstid. Lånebeloppet inklusive upplupen ränta och eventuell garantiavgift förfaller till betalning vid Kreditavtalets upphörande. Därutöver innehåller Kreditavtalet sedvanliga bestämmelser om förtida återbetalning vid bl.a. insolvens.

Under Kreditavtalet har samtliga aktier i dotterbolagen IMUS AB, Saxlund International Holding AB, Saxlund International GmbH, Saxlund International Ltd och Saxlund Sweden AB pantsatts som säkerhet för Saxlunds skyldigheter enligt Kreditavtalet (för mer information om Kreditavtalet, se avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden – Väsentliga avtal"). Om Trention säger upp avtalet eller det annars förfaller till betalning finns det en risk att Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser, vilket kan leda till att Saxlund inte kan fortsätta att bedriva sin affärsverksamhet, för det fall att panten realiserar, och/eller att Bolaget blir föremål för rekonstruktion eller försätts i konkurs.

Om Bolaget misslyckas att finansiera verksamheten i den utsträckning som behövs skulle det kunna innebära att Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina betalningsåtaganden eller att Bolaget tvingas genomföra kostnadsnedskärningar eller bedriva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat. I förlängningen skulle detta kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla sin verksamhet eller ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Valutarisk

Mot bakgrund av att Bolaget bedriver verksamhet i bland annat Tyskland och England är Bolaget exponerat mot kursfluktuationer i de lokala valutorna, EUR och GBP, vilket riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Exponering mot valutarisk uppkommer när Bolaget gör inköp eller betalar andra kostnader respektive har försäljning samt tillgångar och skulder i utländsk valuta. Med valutarisk menas risken för att kronans värde försämras i förhållande till andra valutor. En kronförsvagning innebär till exempel att räntebetalningar, amorteringar på lån och andra betalningar i utländsk valuta kan fördyras avsevärt medan en kronförstärkning har en negativ inverkan vid försäljning i utländsk valuta mätt i SEK. Bolagets verkställande direktörer i dotterföretag ansvarar för att om möjligt ha valutaklausuler inbyggda i kund- och leverantörskontrakt för att minimera valutarisker vid löpande transaktioner. Gällande valutarisk för investerat kapital i utlandet samt långfristiga lån och fordringar i utländsk valuta är Bolagets policy att inte valutasäkra. Bolagets riskexponering i utländsk valuta härrör framför allt från omräkning av kundfordringar och leverantörsskulder. Det förekommer inga lån i annan valuta än respektive bolags funktionella valuta.

Om den svenska kronan hade förstärkts med 5 procent i förhållande till EUR, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade förlusten efter skatt för 2023 ha varit 340 TSEK (280 TSEK) högre. Om den svenska kronan hade förstärkts med 5 procent i förhållande till GBP, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade förlusten efter skatt för 2023 ha varit 90 TSEK (55 TSEK) högre.

Valutarisk uppstår även vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till Bolagets rapportvaluta som är svenska kronor (SEK), så kallad balansexponering. Omräkningsrisk härrör från omräkning av utländska dotterföretag i Tyskland och Storbritannien och är således främst exponerade för EUR och GBP.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 1 procent i förhållande till EUR och GBP, med alla andra variabler konstanta, skulle eget kapital per den 31 december 2023 ha varit -438 TSEK (-359 TSEK) lägre på grund av omräkning av dotterföretagens resultaträkning och balansräkning.

Det finns därför en risk att förändringar i valutakurser kan ha en betydande inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är låg.

Immateriella anläggningstillgångar och goodwill

En betydande andel av Bolagets anläggningstillgångar utgörs av immateriella anläggningstillgångar, inklusive goodwill. Per den 30 juni 2024 utgjorde Bolagets immateriella anläggningstillgångar, inklusive goodwill, 56 procent av Bolagets anläggningstillgångar. Saxlund genomför löpande en värdering av det verkliga värdet av Bolagets tillgångar med aktuella behov av nedskrivning. Det är emellertid svårt att fastställa det verkliga värdet på dessa tillgångar och värderingsprocessen baseras till en inte obetydlig del på antaganden och uppskattningar. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan komma att göra andra antaganden eller uppskattningar eller att de antaganden och bedömningar som Bolaget har gjort inte infrias. I sådant fall kan det redovisade värdet behöva skrivas ned. En nedskrivning av tillgångarna skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Legala risker

Risker relaterade till skydd av immateriella rättigheter

För att säkerställa avkastningen på de investeringar Saxlund gjort i teknik hävdar Bolaget aktivt sin rätt och följer konkurrenternas verksamhet. Om så krävs vidtar Bolaget åtgärder för att skydda sina immateriella rättigheter genom exempelvis registreringar och ansökningsprocesser. Det finns alltid en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i Saxlunds immateriella rättigheter. Det finns vidare ingen garanti för att Saxlund inte kommer att göra intrång i konkurrenternas immateriella rättigheter, eller för att Saxlunds immateriella rättigheter inte kommer att angripas eller bestridas av konkurrenter. Det kan inte heller uteslutas att Saxlund dras in i domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters rättigheter. Skulle detta ske finns det risk för att Bolaget drabbas av betydande kostnader och att det kan ha en negativ inverkan på Bolagets förutsättningar att bedriva verksamheten.

Det finns också en risk att nya teknologier och produkter utvecklas på ett sätt som kringgår eller ersätter Bolagets nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Det föreligger vidare en risk för att Bolagets anställnings-, konsult- och leverantörsavtal samt avtal med övriga samarbetspartners eller andra parter har brister med hänsyn till allokering av immateriella rättigheter och sekretessåtaganden, eller att Bolagets bedömningar av möjligheterna till och behoven av ytterligare immaterialrättsligt skydd är bristfälliga. Saxlund är vidare beroende av skyddet för företagshemligheter och know-how, som inte omfattas av annat immaterialrättsligt skydd. Det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Saxlund inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt. Även om Bolagets nyckelpersoner och samarbetspartners

vanligtvis omfattas av sekretessåtaganden enligt avtal finns det en risk att företagshemligheter och know-how sprids eller används på sätt som kan skada Bolaget.

Om Bolaget inte lyckas erhålla, upprätthålla och försvara för verksamheten relevant immaterialrättsligt skydd, om Bolaget skulle bli inblandat i rättsliga processer eller om Bolagets företagshemligheter sprids på ett obehörigt sätt kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat på grund av exempelvis rättsliga kostnader och/eller en försämrad konkurrenskraft, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Behandling av personuppgifter

Saxlund behandlar personuppgifter om till exempel anställda, konsulter och kunder och omfattas således av lagar, regler och föreskrifter om dataskydd, inklusive Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). I det fall Bolaget inte efterlever tillämpliga lagar, regler och föreskrifter om dataskydd, exempelvis genom att behandla personuppgifter utan laglig grund, kan det medföra negativa konsekvenser för Bolaget. Bolaget kan då bli föremål för negativ publicitet, åläggas sanktionsavgifter eller föreläggas av myndigheter att åtgärda brister. Bolaget kan även bli skadeståndsskyldigt i förhållande till berörda personer. Underlåtenhet att efterleva GDPR kan resultera i administrativa avgifter upp till det högsta av 20 MEUR eller 4,0 procent av Bolagets totala årliga omsättning.

Bristande efterlevnad av tillämpliga lagar, regler och föreskrifter om dataskydd på de marknader där Bolaget är verksamt kan ha en negativ inverkan på Bolagets anseende och resultat. Bolaget måste därtill säkerställa att det har ett tillförlitligt IT-system för att skydda personuppgifter som behandlas. Störningar i Bolagets IT-system kan leda till att personuppgifter inte skyddas i tillräcklig utsträckning och i förlängningen till att obehöriga får åtkomst till sådan information. Störningar i Bolagets IT-system varigenom obehöriga kan få åtkomst till information kan utgöra bland annat en personuppgiftsincident, vilket kan resultera i administrativa avgifter och skadeståndsanspråk från individer.

Skulle någon eller flera av ovan nämnda händelser inträffa kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat på grund av ökade kostnader.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Risker relaterade till produktansvar och skadeståndskrav

Vissa av Saxlunds produkter kan vid produktionsfel eller oriktigt handhavande leda till såväl person- som egendomsskador, varvid Bolaget kan komma att bli föremål för anspråk avseende produktansvar, garantiansvar samt andra rättsliga anspråk. Sådana anspråk kan röra stora belopp, särskilt med beaktande av att det i de branscher som Saxlund verkar regelmässigt förutsätts långtgående garantier och andra åtaganden. Det finns även en risk att sådana anspråk kan leda till tidskrävande och kostsamma tvister och domstolsförfaranden. Skulle detta ske finns det risk för att Bolaget drabbas av betydande kostnader och att det kan ha en negativ inverkan på Bolagets förutsättningar att bedriva verksamheten. Om Bolaget blir skyldig att infria sådana förpliktelser kan det vidare ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Risker relaterade till värdepappren och Erbjudandet

Bolagets möjlighet att lämna utdelning i framtiden kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer

Saxlund har ingen utdelningspolicy och Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning då överskott ofta används till att stärka verksamheten. Bolaget har dock de senaste åren visat underskott. Enligt svensk lag är det bolagsstämman som beslutar om utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I överväganden om framtida utdelningar kommer styrelsen väga in faktorer såsom expansionsplaner och/eller de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets likviditet och ställning i övrigt. Aktieägare kan således inte förvänta sig att erhålla någon utdelning. Om ingen utdelning lämnas kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart att genereras av den potentiella utvecklingen av aktiekursen i Bolagets aktier, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på investerarens avkastning.

Utspädning i samband med Erbjudandet eller framtida emissioner

För aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Erbjudandet kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa. Vidare kommer aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att minska för det fall dessa helt eller delvis väljer att inte delta i Erbjudandet. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer för det fall Erbjudandet fulltecknas vidkännas en utspädningseffekt om cirka 91,7 procent av aktiekapitalet och rösterna. Utspädningen av andelen av rösterna innebär att

aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma minskar och utspädningen av andel av aktiekapitalet innebär att aktieägarens andel i Bolagets vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar.

Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande efter att Erbjudandet genomförts.

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital för finansiering av Bolagets verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än befintliga aktieägare. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner behöver genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, alternativt behöver uppgå till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har de befintliga aktieägarna Mats Gabrielsson, Mind Finance AB och B.O. Intressenter AB ingått teckningsförbindelser att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Därutöver har B.O. Intressenter AB ingått ett garantiåtagande. Totalt uppgår teckningsförbindelserna till cirka 17,0 MSEK och garantiåtagandet till cirka 48,6 MSEK, vilket sammantaget motsvarar cirka 93,0 procent av Företrädesemissionen. De som har lämnat garantiåtaganden och teckningsförbindelser är medvetna om att åtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig därigenom att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall åtagandena aktualiseras. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandet är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att de som lämnat garantiåtaganden eller teckningsförbindelser inte fullföljer sina åtaganden. Uppfylls inte nämnda garantiåtaganden och teckningsförbindelser skulle det inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet, vilket skulle inverka negativt på Bolagets likviditet och finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar att leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt negativt påverka Bolagets verksamhet i hög utsträckning.

Saxlund bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Handel i aktier och teckningsrätter

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerat stort. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makroekonomiska faktorer, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares aktieinnehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 31 juli 2024 uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till cirka 1,4 miljoner aktier, motsvarande cirka 0,2 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget.

Teckningsrätterna i Företrädesemissionen kommer att vara föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market och förväntas handlas under perioden från och med den 2 september 2024 till och med den 11 september 2024. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter under perioden som sådana värdepapper handlas med. En begränsad eller ingen likviditet kan medföra risk för att enskilda investerare får svårigheter att avyttra sina teckningsrätter och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Erbjudandet innebär. Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina teckningsrätter. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. Det finns vidare en risk för att begränsad handel i teckningsrätter skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för dessa och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt eller missvisande. Om en aktiv handel utvecklas kommer priset på teckningsrätter bland annat bero på kursutvecklingen av Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för Bolagets aktie. Det finns också risk att aktiekursen för Bolagets aktie sjunker, vilket medför att det pris som kan erhållas för teckningsrätter också sjunker. Om ovan risker inträffar kan det ha en negativ effekt på investerarens avkastning.

Ägare med betydande inflytande

Aktieägaren Mats Gabrielsson innehar, privat och genom bolag, per dagen för Prospektet cirka 24,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Mats Gabrielsson har genom sitt innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämma samt ha möjlighet att förhindra förändringar i kontrollen över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för sådana aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Intressekonflikter mellan majoritetsägaren å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och aktiekurs, exempelvis genom att Mats Gabrielsson kan fördröja, uppskjuta eller förhindra en förändring av kontrollen över Bolaget och påverka fusioner samt få potentiella köpare att avstå från att lägga bud på, eller i övrigt ta kontroll över, Bolaget. Det kan även föreligga en konflikt mellan Mats Gabrielssons intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan avseende beslut om vinstutdelning. Sådana konflikter kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att lämna utdelning. Vidare kan en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning sker av Mats Gabrielsson, ha en negativ inverkan på marknadspriset på Bolagets aktie.

Enligt vad som beskrivs i avsnittet "Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden" ovan har Mats Gabrielsson, Mind Finance AB och B.O. Intressenter AB¹³ ingått teckningsförbindelser att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen och därutöver har B.O. Intressenter AB ingått ett garantiåtagande. Om Mats Gabrielsson, Mind Finance AB och B.O. Intressenter AB infriar sina teckningsförbindelser och B.O. Intressenter AB infriar sitt garantiåtagande kan Mats Gabrielsson, Mind Finance, B.O. Intressenter AB och deras närstående tillsammans komma att uppnå ett innehav i Bolaget som uppgår till högst cirka 93,2 procent av antalet aktier och röster i Bolaget, varav B.O. Intressenter AB:s innehav i Bolaget kan komma att uppgå till högst cirka 90,9 procent av antalet aktier och röster i Bolaget, innebärande att B.O. Intressenter AB kan komma att ha rätt att begära tvångsinlösen av resterande aktier i Bolaget i enlighet med aktiebolagslagen. Aktiemarknadsnämnden har beviljat dispens från den budplikt som annars skulle kunna uppkomma genom att Mats Gabrielsson, Mind Finance AB och B.O. Intressenter AB infriar sina respektive teckningsförbindelser och genom att B.O. Intressenter AB infriar sitt garantiåtagande i Företrädesemissionen.

¹³ B.O. Intressenter AB och Mind Finance AB är dotterbolag till Gabrielsson Invest AB, vilket är ett bolag som kontrolleras av Mats Gabrielsson.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktierna

Aktierna i Saxlund Group har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0008966014 med kortnamn SAXG.

Saxlund Group är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och är av samma aktieslag.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Beslut avseende Erbjudandet

Styrelsen för Bolaget beslutade den 18 juli 2024, villkorat av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma den 26 augusti 2024, om Företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras av Bolagsverket omkring vecka 39, 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn

till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet *"Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen"* nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Aktiemarknadsnämndens självregleringskommittés (ASK) Takeover-regler för vissa handelsplattformar. Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt

eller obligatoriskt (s k budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Saxlund Groups aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Saxlund Groups aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Villkor för Erbjudandet

Erbjudandet

Den 18 juli 2024 beslutade styrelsen för Bolaget, villkorat av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma i Bolaget den 26 augusti 2024, om Erbjudandet. Erbjudandet omfattar högst 7 051 657 085 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 70,5 MSEK före emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 6,7 MSEK.

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 29 augusti 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Saxlund Groups räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller elva (11) teckningsrätter för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med cirka 91,7 procent i förhållande till antalet utestående aktier.¹⁴

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,01 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 29 augusti 2024. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 27 augusti 2024. Aktierna i Bolaget handlades exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 28 augusti 2024.

Teckningsperiod

Teckning av de nya aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 2 september 2024 till och med den 16 september 2024. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 16 september 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Saxlund Groups hemsida, www.saxlundgroup.com.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 29 augusti 2024 var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se avsnittet "Viktig information till investerare". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Belarus, Storbritannien, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under perioden från och med den 2 september 2024 till och med den 11 september 2024. Penser by Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0022727145.

¹⁴ Beräknat på basis av det högsta antalet aktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 2 september 2024 till och med den 16 september 2024. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 16 september 2024 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 16 september 2024, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 11 september 2024.

En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och förvärvaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin.
- Anmälningssedeln märkt "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas anges.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Penser by Carnegie under kontorstid på telefon +46 (0)8-5886 8510 eller laddas ner från Carnegies hemsida www.carnegie.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Penser by Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 16 september 2024. Vänligen observera att betalning för teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter som

ej är Penser by Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 16 september 2024, kommer att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Penser by Carnegie, Carnegie Investment Bank AB (publ)
Transaction Support
SE-103 38 Stockholm, Sverige
SWIFT adress: ESSESESS
IBAN: SE385000000052211000363
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste förvärvarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 16 september 2024.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från Penser by Carnegie under kontorstid på telefon +46 (0)8-5886 8510 eller laddas ner på Carnegies hemsida www.carnegie.se. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Penser by Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 16 september 2024.

Förvaltarregistrerade förvärvare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på förvärvarens VP-konto.

De nya aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske

hos Bolagsverket omkring vecka 39, 2024. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 3 oktober 2024 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market från och med den 2 september 2024 till och med den 27 september 2024. Penser by Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0022727152.

Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren skall även en särskild blankett "Förmyndare och fullmaktshavare" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter".

Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies hemsida, www.carnegie.se, samt från Saxlund Groups hemsida, www.saxlundgroup.com. Anmälningssedel kan skickas per post till Penser by Carnegie, Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm, lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige eller skickas per e-post till transactionsupport@carnegie.se. Anmälningssedeln måste vara Penser by Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 15.00 den 16 september 2024.

Legal Entity Identifier (LEI-nummer) & National Client Identifier (NID-nummer)

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens hemsida www.fi.se. För att få delta i Företrädesemissionen och tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste juridiska personer inneha och uppge sitt LEI-nummer.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som

är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:

1. I första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier.
2. I andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.
3. I tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till förvärvaren omkring den 18 september 2024. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till förvärvare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till förvärvaren. Erlägg inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset

vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Efter att betalning av tecknade och tilldelade nya aktier skett och de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att de nya aktierna bokats in på VP-kontot. Förvärvaren erhåller aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på förvärvarens VP-konto. Registrering av de nya aktierna tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring vecka 39, 2024. Inbokning av nya aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 3 oktober 2024.

Handel med nya aktier

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market Stockholm. Efter att Bolagsverket registrerat de nya aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Första dagen för handel i nya aktier, tecknade med och utan stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 3 oktober 2024. Notera att beroende på enskilda rutiner hos banker och förvaltare kan handeln komma att påbörjas före eller efter detta datum.

Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och förvärvaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 17 september 2024 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till Penser by Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Penser by Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Penser by Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Penser by Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

Övrig information

Penser by Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Penser by Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Penser by Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Penser by Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en förvärvare för de nya aktierna kommer Saxlund Group att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Saxlund Group erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 93,0 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 17,0 MSEK, motsvarande cirka 24,1 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. Ingen ersättning utgår för

ingångna teckningsförbindelser. Erhållet garantiåtagande uppgår till cirka 48,6 MSEK, motsvarande cirka 68,9 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från den part som anges i nedan tabell. Saxlund Group ska för detta garantiåtagande erlägga ersättning om elva (11,0) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 5,3 MSEK. För det fall Företrädesemissionen tecknas och betalas till mer än cirka 93,0 procent med och utan stöd av teckningsrätter, inklusive teckningsförbindelserna, kommer garantiåtagandet inte tas i anspråk.

Garantiåtagandet har ingåtts under juli 2024. Garantin har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Penser by Carnegie och garanten kan nås via följande adress: Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Summa	Del av Erbjudandet	Garantiåtagande
B.O. Intressenter AB ¹	15 463 783,72	48 575 733,93	64 039 517,65	90,8 %	5 343 330,73
Mind Finance AB ²	1 539 492,35	-	1 539 492,35	2,2 %	-
Mats Gabrielsson	990,00	-	990,00	0,0 %	-
Totalt	17 004 266,07	48 575 733,93	65 580 000,00	93,0 %	5 343 330,73

¹ c/o Gabrielsson Invest, Gustavslundsvägen 34, 167 51 Bromma

² c/o Gabrielsson Invest, Gustavslundsvägen 34, 167 51 Bromma

Om Mats Gabrielsson, Mind Finance AB och B.O. Intressenter AB¹⁵ tecknar sina respektive teckningsförbindelser och B.O. Intressenter AB infriar sitt garantiåtagande kan Mats Gabrielssons, Mind Finances AB, B.O. Intressenter AB och deras närståendes sammanlagda innehav i Bolaget komma att uppgå till tre tiondelar eller mer av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget, medförande budplikt enligt Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar.

Aktiemarknadsnämnden har dock beviljat dispens från den budplikt som annars skulle kunna uppkomma genom att Mats Gabrielsson, Mind Finance AB och B.O. Intressenter AB infriar sina respektive teckningsförbindelser i Företrädesemissionen.

Aktiemarknadsnämnden har vidare beviljat dispens från den budplikt som annars skulle kunna uppkomma genom att B.O. Intressenter AB infriar sitt garantiåtagande i Företrädesemissionen. Dispensen från den budplikt som annars skulle kunna uppkomma genom att B.O. Intressenter AB infriar sitt garantiåtagande i Företrädesemissionen var villkorad av att aktieägarna inför den extra bolagsstämman informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som B.O. Intressenter AB kan få till följd av infriandet sitt garantiåtagande. Dispensen var, i den del som avser B.O. Intressenter AB garantiåtagande, även villkorad av att beslutet om Företrädesemissionen godkändes av extra bolagsstämman med minst två tredjedelar av såväl avgivna röster som de vid stämman företrädda aktierna, med bortseende från de aktier som innehas och på stämman företräds av Mats Gabrielsson, Mind Finance AB och B.O. Intressenter AB. Villkoren uppfylldes i sam-

band med den extra bolagsstämman den 26 augusti 2024. Om Mats Gabrielsson, Mind Finance AB och B.O. Intressenter AB infriar sina teckningsförbindelser och B.O. Intressenter AB infriar sitt garantiåtagande kan Mats Gabrielsson, Mind Finance, B.O. Intressenter och deras närstående tillsammans komma att uppnå ett innehav i Bolaget som uppgår till högst cirka 93,2 procent av antalet aktier och röster i Bolaget, varav B.O. Intressenter AB innehav i Bolaget uppgår till högst cirka 90,9 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Det föregående baseras på antagandet att teckning av aktier i Företrädesemissionen, med eller utan stöd av teckningsrätter, av övriga aktieägare och andra investerare helt uteblir.

¹⁵ B.O. Intressenter AB och Mind Finance AB är dotterbolag till Gabrielsson Invest AB, vilket är ett bolag som kontrolleras av Mats Gabrielsson.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst två (2) suppleanter. Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av tre (3) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, utbildning, erfarenhet, övriga betydande uppdrag och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

Linus Johansson

Styrelseordförande sedan 2024. Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1972.

Utbildning och erfarenhet: Jur. kand och examen från Polishögskolan. Linus Johansson har varit vice VD i Stockholmshem, ett av Sveriges största bostadsbolag.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i bl.a. Gabrielsson Invest AB, B.O. Intressenter och Trention AB. Styrelseordförande i Bofast AB och Rapid Säkerhet AB. VD för Gabrielsson Invest AB och Trention AB.

Innehav i Bolaget: 4 063 000 aktier.

Peter Löfgren

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1956.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör från KTH. Peter Löfgren är uppvuxen med diverse engagemang i familjeföretaget som startades på 1950-talet – en livsmedelsindustri med cirka 25 anställda. Familjeföretaget såldes 1988. Han har sedan 1981 arbetat som fristående konsult genom eget bolag. Uppdragen har främst varit av teknisk natur.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och i P. Löfgren Konsult AB och E. Löfgren AB.

Innehav i Bolaget: 27 483 000 aktier genom bolag.

Andreas Claesson

Styrelseledamot sedan 2022.

Född: 1975.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom. Kandidatexamen i ekonomi. Regionchef Berlin för CA Fastigheter AB.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Spiber Technologies AB.

Innehav i Bolaget: 800 000 aktier.

Ledande befattningshavare

Fredrik Nordling

VD sedan 2023 och CFO sedan 2020.

Anställd sedan 2020.

Född: 1984.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom från Handelshögskolan i Umeå. Fredrik Nordling har arbetat som CFO på SRM AB och har tidigare arbetat med revision på EY AB.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i FBB Invest AB.

Innehav i Bolaget: 5 493 431 aktier och 4 000 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband eller andra närståenderelationer mellan styrelseledamöterna och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Det har under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligtreglerad, mot någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna. Inte heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Fannys Väg 3, 131 54 Nacka.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2024 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 100 TSEK till styrelsens ordförande och med 50 TSEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i TSEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp avsatta eller upplupna för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Styrelse och ledande befattningshavare	Lön, styrelsearvode och andra ersättningar	Sociala kostnader och pensionskostnader	Varav pensionskostnader	Summa
Kenneth Eriksson, ordförande	100	31	-	131
Linus Johansson, ledamot	50	16	-	66
Peter Löfgren, ledamot	50	16	-	66
Andreas Claesson, ledamot	50	16	-	66
Stefan Wallerman, VD ¹	121	145	56	322
Fredrik Nordling, VD ² och CFO	2 175 ³	-	-	2 175
Totalt	2 546	224	56	2 826

¹ Stefan Wallermans uppdrag som verkställande direktör upphörde den 27 januari 2023.

² Fredrik Nordling tillträdde som verkställande direktör den 27 januari 2023.

³ Avser konsultarvode.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Saxlund Group avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Nedan presenteras historisk finansiell information för Saxlund Group avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023. Informationen för räkenskapsåren 2022 och 2023 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – juni 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2024. Poster ifyllda "N/A" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Saxlund Groups årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – juni 2024 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee som har godkänts för tillämpning inom EU. Vidare har RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 är upprättad i enlighet med IAS34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Förutom Saxlund Groups reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2022: Koncernens resultaträkning (sida 13), Koncernens rapport över totalresultat (sida 13), Koncernens balansräkning (sida 14 – 15), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sida 16), Koncernens kassaflödesanalys (sida 16), noter (sida 18 – 46) och revisionsberättelse (sida 60 – 61).
- Årsredovisningen 2023: Koncernens resultaträkning (sida 13), Koncernens rapport över totalresultat (sida 13), Koncernens balansräkning (sida 14 – 15), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sida 16), Koncernens kassaflödesanalys (sida 17), noter (sida 18 – 46) och revisionsberättelse (sida 59 – 60).
- Delårsrapport för perioden januari – juni 2024: Koncernens resultaträkning (sida 8), Koncernens rapport över totalresultat (sida 8), Koncernens balansräkning (sida 9), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sida 10), Koncernens kassaflödesanalys (sida 10) och noter (sida 12 – 15).

Koncernens resultaträkning

TSEK	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Nettoomsättning	308 128	250 037	149 003	142 681
Övriga rörelseintäkter	346	559	114	-328
Totala intäkter	308 474	250 596	149 116	142 353
Rörelsens kostnader				
Kostnader för material och underentreprenörer	-236 392	-170 059	N/A	N/A
Personalkostnader	-59 922	-61 915	N/A	N/A
Övriga externa kostnader	-28 188	-25 253	N/A	N/A
Avskrivningar och nedskrivningar	-4 133	-3 945	N/A	N/A
Övriga rörelsekostnader	-	-	N/A	N/A
Materialkostnader, personalkostnader samt övriga rörelsekostnader	N/A	N/A	-155 650	-148 506
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella & materiella anläggningstillgångar	N/A	N/A	-2 135	-1 563
Totala rörelsekostnader	N/A	N/A	-157 786	-150 069
Rörelseresultat	-20 162	-10 576	-8 669	-7 716
Finansiella poster			-2 642	
Finansiella intäkter	2 793	-	N/A	-
Finansiella kostnader	-6 011	-3 726	N/A	-2 087
Resultat före skatt	-23 380	-14 302	-11 311	-9 803
Skatt på periodens resultat ¹⁶	-3 295	4 097	-1 843	-1 698
Periodens resultat¹⁷	-26 675	-10 205	-13 154	-11 501

16 I årsredovisningarna för 2022 och 2023 benämns posten "Skatt på årets resultat"

17 I årsredovisningarna för 2022 och 2023 benämns posten "ÅRETS RESULTAT"

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	2023-01-01	2022-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Övrigt totalresultat			-	-
Poster som kan komma att återföras till årets resultat				
Omräkningsdifferens	1 339	1 066	N/A	N/A
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av dotterföretag	N/A	N/A	2 517	3 758
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	1 399	1 066	N/A	
ÅRETS TOTALRESULTAT	-25 337	-9 139	N/A	
Varav hänförligt till aktieägare i moderbolaget ¹⁸	-25 337	-9 139	-10 637	-7 743
Resultat per aktie före utspädning ¹⁹	-0,04	-0,02	-0,02	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning ²⁰	-0,04	-0,02	-0,02	-0,02
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	641 060	641 056	N/A	N/A
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	641 060	641 056	N/A	N/A
Genomsnittligt antal aktier, tusental	N/A	N/A	641 060	641 059
Antalet aktier vid periodens utgång, tusental ²¹	641 060	641 056	641 060	641 060

18 I delårsrapporten för perioden januari–juni 2023 benämns posten "Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare"

19 I årsredovisningarna för 2022 och 2023 benämns posten "Resultat per aktie (SEK/aktie) före utspädning"

20 I årsredovisningarna för 2022 och 2023 benämns posten "Resultat per aktie (SEK/aktie) efter utspädning"

21 I årsredovisningarna för 2022 och 2023 benämns posten "Antalet aktier årets utgång (tusental)"

Koncernens balansräkning

TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
TILLGÅNGAR				
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	21 905	21 905	21 905	21 905
Andra immateriella anläggningstillgångar	1 980	2 670	1 665	2 361
Summa immateriella anläggningstillgångar	23 885	24 575	N/A	N/A
Materiella anläggningstillgångar			5 155	5 836
Byggnader och mark	2 732	2 823	N/A	N/A
Maskiner och inventarier	2 870	2 947	N/A	N/A
Nyttjanderätter	4 927	3 824	3 897	3 243
Summa materiella anläggningstillgångar	10 529	9 594	N/A	N/A
Finansiella anläggningstillgångar			9 743	10 325
Uppskjuten skattefordran	9 462	10 240	N/A	N/A
Andra långfristiga fordringar	176	176	N/A	N/A
Summa finansiella anläggningstillgångar	9 638	10 416	N/A	N/A
Summa anläggningstillgångar	44 052	44 585	42 366	43 671
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter	61 040	43 728	N/A	N/A
Avtalstillgångar	31 107	35 395	N/A	N/A
Färdiga varor och handelsvaror	6 385	5 823	N/A	N/A
Varulager och avtalstillgångar	N/A	N/A	113 917	86 425
Summa varulager	98 532	84 946	N/A	N/A
Kortfristiga fordringar			52 026	54 786
Kundfordringar	43 451	45 757	N/A	N/A
Aktuella skattefordringar	815	1 575	N/A	N/A
Övriga fordringar	1 575	3 161	N/A	N/A
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 610	5 302	N/A	N/A
Summa kortfristiga fordringar	52 451	55 795	N/A	N/A
Likvida medel	3 526	4 466	6 318	29 826
Summa omsättningstillgångar	154 509	145 207	172 261	171 037
SUMMA TILLGÅNGAR	198 561	189 792	214 627	214 708

TSEK				
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Eget kapital			1 100	30 616
Aktiekapital	94 422	94 422	N/A	N/A
Omräkningsreserv	2 845	1 506	N/A	N/A
Övrigt tillskjutet kapital	213 930	213 931	N/A	N/A
Balanserat resultat och årets resultat	-298 121	-271 447	N/A	N/A
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	13 076	38 413	N/A	N/A
Avsättningar	N/A	N/A	15 653	18 973
Långfristiga skulder				
Garantiavsättningar	14 026	18 823	N/A	N/A
Leasingskulder långfristiga	3 179	3 096	N/A	N/A
Långfristiga räntebärande skulder ²²	1 287	1 636	3 179	2 705
Övriga långfristiga skulder	N/A	N/A	1 069	1 656
Summa långfristiga skulder	18 492	23 555	4 428	4 361
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	N/A	N/A	44 327	24 183
Skulder till kreditinstitut	28 011	23 136	N/A	N/A
Leasingskulder, kortfristiga ²³	2 166	942	1 093	928
Avtalsskulder	91 529	48 074	102 384	85 041
Leverantörsskulder	25 231	30 569	27 374	30 174
Övriga skulder ²⁴	9 305	14 467	18 538	20 432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 751	10 636	N/A	N/A
Summa kortfristiga skulder	166 993	127 824	193 626	160 758
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	198 561	189 792	214 627	214 708

22 I delårsrapporten för perioden januari–juni 2023 benämns posten "Långfristig räntebärande skuld".

23 I delårsrapporten för perioden januari–juni 2023 benämns posten "Kortfristiga leasingskulder".

24 I delårsrapporten för perioden januari–juni 2023 benämns posten "Övriga kortfristiga skulder".

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-20 162	-10 576	N/A	N/A
Resultat efter finansiella poster	N/A	N/A	-11 311	-9 802
Finansiella intäkter	N/A	-	N/A	N/A
Finansiella kostnader	N/A	-3 726	N/A	N/A
Erhållen ränta	-	N/A	N/A	N/A
Betald ränta	-3 218	N/A	N/A	N/A
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	2 074	1 924	N/A	N/A
Avsättningar	-4 797	6 777	N/A	N/A
Omräkningsdifferens	1 285	1 066	N/A	N/A
Betald skatt	-2 977	-2 769	N/A	N/A
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital²⁵	-27 795	-7 304	-8 706	-6 201
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager mm	-17 874	2 291	N/A	N/A
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	7 632	-17 064	N/A	N/A
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	32 751	11 260	N/A	N/A
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 286	-10 817	-12 259	25 706
Investeringsverksamheten				
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1 542	-4 872	N/A	N/A
Förvärv av dotterbolag	-	3 415	N/A	N/A
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 542	-1 457	581	-144
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	924	N/A	N/A
Emissionskostnader	-	-	N/A	N/A
Upptagande av lån	6 808	8 828	N/A	N/A
Amortering av leasingkulder	-974	-676	N/A	N/A
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 834	9 076	14 935	662
Periodens kassaflöde ²⁶	-993	-3 198	2 987	26 224
Omräkningsdifferens kassa	53	374	N/A	N/A
Likvida medel vid periodens början	N/A	N/A	3 526	4 466
Kursdifferens i likvida medel	N/A	N/A	-195	-863
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT²⁷	3 526	4 466	6 318	29 826

25 I delårsrapporten för januari–juni 2023 benämns posten "Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet".

26 I årsredovisningarna för 2022 och 2023 benämns posten "Årets kassaflöde".

27 I årsredovisningar för 2022 och 2023 benämns posten "LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT".

Koncernens nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Saxlund Groups tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Saxlund Group bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Saxlund Group har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30
Omsättning, TSEK	308 128	250 596	149 003	142 681
Rörelseresultat, TSEK	-20 162	-10 576	-8 669	-7 716
Rörelsemarginal, %	-6,6	-4,2	N/A	N/A
Vinstmarginal, %	-7,6	-5,7	N/A	N/A
Räntabilitet på eget kapital, %	-103,6	-25,9	N/A	N/A
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-30,2	-7,3	N/A	N/A
Eget kapital, MSEK	13,1	38,4	1,1	30,6
Soliditet, %	6,6	20,2	N/A	
Skuldsättningsgrad, ggr	2,2	0,6	N/A	N/A
Andel riskbärande kapital, %	6,6	21,3	N/A	N/A
Medeltal anställda	78	83	N/A	N/A
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,02	-0,02	-0,02
Eget kapital per aktie, SEK	0,02	0,06	0,0	0,05
Genomsnittligt antal aktier (1000-tal)	641 060	641 056	641 060	641 059
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	0	0	N/A	N/A

Definitioner av alternativa nyckeltal

Rörelseresultat

Bolagets totala intäkter minus rörelsens kostnader. Rörelseresultat ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettomomsättning. Rörelsemarginal visar Bolagets värdeskapande från den operativa verksamheten.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i procent i förhållande till nettoomsättning. Vinstmarginal ger ett värde som är jämförbart med andra företag oavsett volym.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Räntabilitet på eget kapital tydliggör förräntningen av aktieägarnas insatta och upparbetade kapital.

Genomsnittligt eget kapital

Summan av eget kapital vid ingången och utgången av perioden dividerat med två.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital, ett lönsamhetsmått som visar avkastningen oberoende av vald finansieringsstruktur.

Genomsnittligt sysselsatt kapital

Genomsnittlig balansomslutning minskat med icke räntebärande rörelseskulder.

Soliditet

Eget kapital plus minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning. Nyckeltalet visar den finansiella risken uttryckt i hur stor andel av balansomslutningen som finansieras av ägarna.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital. Nyckeltalet ger en ökad förståelse av Bolagets kapitalstruktur och ger en utökad möjlighet att bedöma Bolagets finansiella stabilitet.

Andel riskbärande kapital

Redovisat eget kapital, minoritetsandelar och uppskjutna skatteskulder i procent av totala tillgångar.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier, ett resultatmått som förenklar bolagsvärdering för investerare.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet aktier vid årets slut. Måttet ger en indikation om hur mycket kapital per aktie som är hänförligt till aktieägarna.

Härledning av alternativa nyckeltal

Rörelsemarginal, %	2023	2022
+ Rörelseresultat	-20 162	-10 576
/ Nettoomsättning	308 128	250 037
= Rörelsemarginal	-6,6	-4,2

Räntabilitet på eget kapital, %	2023	2022
+ Resultat efter skatt	-26 675	-10 205
/ Genomsnittligt eget kapital	25 745	39 458
= Räntabilitet på eget kapital	-103,6	-25,9

Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2023	2022
(+ Resultat efter finansiella poster	-23 380	-14 302
+ finansiella kostnader)	6 011	3 726
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital	57 471	40 834
= Räntabilitet på sysselsatt kapital	-30,2	-25,9

Soliditet, %	2023	2022
(+ Eget kapital	13 076	38 413
+ minoritetsintressen)	-	-
/ Balansomslutning	198 561	189 792
= Soliditet	6,6	20,2

Andel riskbärande kapital, %	2023	2022
(+ Redovisat eget kapital	13 076	38 413
+ Minoritetsandelar	-	-
+ Uppskjutna skatteskulder)	-	-
/ Totala tillgångar	198 561	189 792
= Andel riskbärande kapital	6,6	20,2

Eget kapital per aktie, SEK	2023	2022
+ Eget kapital	13 076	38 413
/ Antal aktier vid årets slut, tusental	641 060	641 056
= Eget kapital per aktie	0,02	0,06

Vinstmarginal, %	2023	2022
+ Resultat efter finansnetto	-23 380	-14 302
/ Nettoomsättning	308 128	250 037
= Vinstmarginal	-7,6	-5,7

Genomsnittligt eget kapital	2023	2022
(+ Ingående eget kapital	38 413	40 502
+ Utgående eget kapital)	13 076	38 413
/ 2		
= Genomsnittligt eget kapital	25 745	39 458

Genomsnittligt sysselsatt kapital	2023	2022
(+ Ingående balansomslutning	189 792	167 713
+ Utgående balansomslutning)	198 561	189 792
/ 2		
- Icke räntebärande rörelseskulder	136 706	137 919
= Genomsnittligt sysselsatt kapital	57 471	40 834

Skuldsättningsgrad	2023	2022
+ Räntebärande skulder	29 298	24 772
/ Eget kapital	13 076	38 413
= Skuldsättningsgrad	2,2	0,6

Resultat per aktie, SEK	2023	2022
+ Resultat efter skatt	-26 675	-10 205
/ Genomsnittligt antal aktier, tusental	641 060	641 056
= Resultat per aktie	-0,04	-0,02

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Bolaget har ingått ett kreditavtal med Trention, vilket är ett dotterbolag till GIAB. I juli 2024 ingick parterna ett ändringsavtal till kreditavtalet, varigenom kreditfaciliteten enligt kreditavtalet utökades till 50 MSEK (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal" nedan för mer information om avtalet).

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2024.

Utdelningspolicy

Bolagets styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget bedöms ha resurser att lämna utdelning till aktieägarna. Bolaget har inte beslutat om någon utdelning för räkenskapsåren 2022 och 2023.

Belopp i SEK	2023	2022
Utdelning	0	0

Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Bolaget har ingått ett kreditavtal ("**Kreditavtalet**") med Trention, vilket är ett dotterbolag till GIAB. GIAB kontrolleras av Mats Gabrielsson som privat och genom bolag är Saxlunds största aktieägare. I juli 2024 ingick parterna ett ändringsavtal till Kreditavtalet, varigenom kreditfaciliteten enligt Kreditavtalet utökades till 50 MSEK. Ingåendet av Kreditavtalet godkändes vid extra bolagsstämma i Saxlund den 26 augusti 2024.

Enligt Kreditavtalet har Trention beviljat Saxlund en kreditfacilitet som ger Saxlund möjlighet att låna upp till 50 MSEK från Trention. Per dagen för Prospektet uppgår det utlånade beloppet till cirka 46,7 MSEK. Ränta på det utlånade beloppet utgår med 10 procent på årsbasis och beräknas dagligen på det belopp som Trention lånat ut inom ramen för Kreditavtalet. Per dagen för Prospektet uppgår upplupen ränta till cirka 0,8 MSEK.

Genom Kreditavtalet har Trention även lämnat en garantiram om maximalt 22 MSEK som kan nyttjas av Saxlund som garanti för pågående projekt alternativt som garanti mot bank i samband med att banken ställer ut en bankgaranti. Enligt Kreditavtalet utgår månadsvis en garantiavgift motsvarande en ränta 2 procent på årsbasis, beräknad på det högsta garanterade beloppet under månaden. Per dagen för Prospektet har Trention ställt ut garantier om cirka 13,2 MSEK inom ramen för Kreditavtalet.

Kreditavtalet har inget förbestämt förfallodatum, men löper med tre månaders uppsägningstid. Lånebeloppet inklusive upplupen ränta och eventuell garantiavgift förfaller till betalning vid Kreditavtalets upphörande. Därutöver innehåller Kreditavtalet sedvanliga bestämmelser om förtida återbetalning vid bl.a. insolvens.

Under Kreditavtalet har samtliga aktier i dotterbolagen IMUS AB, Saxlund International Holding AB, Saxlund International GmbH, Saxlund International Ltd och Saxlund Sweden AB pantsatts som säkerhet för Saxlunds skyldigheter enligt Kreditavtalet.

Utöver vad som anges ovan har Saxlund, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala affärsverksamheten, inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under de senaste tolv månaderna.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Saxlund Group är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Saxlund Groups styrelse

²⁸ Däribland indirekt genom B.O. Intressenter AB som är ett helägt dotterbolag till GIAB. Saxlund Group bedöms utgöra ett intresseföretag till B.O. Intressenter AB.

känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Intressen och intressekonflikter

Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall någon sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar.

Bolaget har ingått ett kreditavtal med Trention, vilket är ett dotterbolag till GIAB (se avsnitten "*Väsentliga avtal*" ovan och "*Transaktioner med närstående*" nedan för mer information om avtalet). GIAB kontrolleras av Mats Gabrielsson som privat och genom bolag ²⁸ är Saxlund Groups största ägare. Linus Johansson är styrelseledamot i Saxlund Group, GIAB, B.O. Intressenter och Trention. Linus Johansson är även verkställande direktör för GIAB och Trention.

Utöver vad som framgår ovan är Bolaget inte medvetet om några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Transaktioner med närstående parter

Utöver vad som anges nedan har inga väsentliga transaktioner med närstående parter skett under perioden från och med den 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

Bolaget har ingått kreditavtal med Trention, vilket är ett bolag dotterbolag till GIAB. Per den 31 december 2023 uppgick kapitalskulden till 27 500 TSEK och per dagen för Prospektet uppgår kapitalskulden inklusive upplupen ränta och garantiavgifter till 47 576 TSEK. Den totala kostnaden för lånet inklusive ränta uppgick till 1 341 TSEK under räkenskapsåret 2023 och 1 639 TSEK under räkenskapsåret 2022. Under perioden från och med den 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet har den totala kostnaden för lånet inklusive ränta och garantiavgifter uppgått till 2 895 TSEK (se avsnittet "*Väsentliga avtal*" ovan för mer information om avtalet).

GIAB kontrolleras av Mats Gabrielsson som privat och genom bolag²⁹ är Saxlund Groups största aktieägare. Linus Johansson är styrelseledamot i Saxlund Group, GIAB, B.O. Intressenter och Trention. Linus Johansson är även verkställande direktör för GIAB och Trention.

Samtliga transaktioner med närstående parter har enligt styrelsens bedömning skett på marknadsmässiga villkor. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare" ovan.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning per dagen för Prospektet ska aktiekapitalet vara lägst 49 000 000 SEK och högst 196 000 000 SEK fördelat på lägst 332 763 678 aktier och högst 1 331 054 712 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet till 94 422 832,24 SEK fördelat på 641 059 735 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,14729 SEK.

Per den 30 juni 2024 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 94 422 832,24 SEK, fördelat på 641 059 735 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,14729 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning per balansdagen den 30 juni 2024 skulle aktiekapitalet uppgå till lägst 49 000 000 SEK och högst 196 000 000 SEK, fördelat på lägst 332 763 678 aktier och högst 1 331 054 712 aktier. Samtliga aktier är denominerade i SEK, emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:441), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 641 056 240 aktier och uppgick vid slutet av samma räkenskapsår till 641 059 735 aktier.

Vid extra bolagsstämma i Saxlund Group den 26 augusti 2024 beslutade aktieägarna, som ett led i Företrädesemissionen, om minskning av Bolaget aktiekapital med 88 012 234,89 SEK, från 94 422 832,24 SEK till 6 410 597,35 SEK i syfte att anpassa kvotvärdet för att möjliggöra genomförande av Företrädesemissionen. Ändamålet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital. Minskningen ska ske utan indragning av aktier varvid kvotvärdet ändras från cirka 0,14729 SEK till 0,01 SEK. Minskningen är villkorad av att det genomförs en ökning av aktiekapitalet, varigenom aktiekapitalet återställs, det vill säga med ett belopp minst motsvarande minskningen. Återställandet av aktiekapitalet sker genom Företrädesemissionen och en fondemission om 22 432 234,89 SEK beslutad vid den extra bolagsstämman. Vidare beslutade extra bolagsstämman den 26 augusti 2024 om ytterligare en minskning av aktiekapitalet om högst 91 666 686,27 SEK i syfte att uppnå en mer ändamålsenlig kapitalstruktur efter Företrädesemissionens genomförande. För att verkställa detta minskningsbeslut erfordras tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol. Under förutsättning

att Företrädesemissionen blir fulltecknad kommer Bolagets aktiekapital efter genomförande av ovan beskrivna ökning och minskningar av aktiekapitalet att uppgå till 7 692 716,82 SEK.

För att möjliggöra Företrädesemissionen och ovan beskrivna ökning och minskningar av aktiekapitalet beslutade extra bolagsstämman den 26 augusti 2024 om ändring av gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier i bolagsordningen. Enligt den beslutade bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 7 000 000 SEK och högst 28 000 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 7 000 000 000 och högst 28 000 000 000. Den nya bolagsordningen och minskningen av aktiekapitalet kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med registrering av Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 39, 2024.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Saxlund Group har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Antalet aktieägare i Saxlund Group uppgick per den 30 juni 2024 till cirka 8 300. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Saxlund Group utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Mats Gabrielsson privat och genom bolag	154 575 237	24,1
Avanza Pension	47 512 990	7,4
Totalt aktieägare med >5%	202 088 227	31,5
Övriga aktieägare	438 971 508	68,5
Totalt	641 059 735	100,00%

29 Däribland indirekt genom B.O. Intressenter AB som är ett helägt dotterbolag till GIAB. Saxlund Group bedöms utgöra ett intresseföretag till B.O. Intressenter AB.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har, utöver vad som beskrivs nedan, per dagen för detta Prospekt, inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade värdepapper som skulle, om de utnyttjas, innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

Vid årsstämma den 28 april 2022 beslutades om (A) emission av högst 13 000 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025, och (B) beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av 2022/2025 från bolaget till ledande befattningshavare i koncernen på marknadsmässiga villkor, till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Varje (1) teckningsoption berättigar under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025 till teckning av en (1) aktie i bolaget till en kurs om cirka 0,40 SEK, vilket motsvarar 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under de tio (10) handelsdagar som närmast föregick den 13 maj 2022. Samtliga 13 000 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025 är utestående per dagen för Prospektet.

Fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner innebär en utspädning av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget om cirka 2 procent. Teckningsoptionerna beräknas ha en marginell effekt på Bolagets nyckeltal. Teckningsoptionsvillkoren innehåller sedvanliga omräkningsvillkor. Företrädesemissionen kan komma att föranleda omräkning av ovannämnda teckningsoptioner.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Fannys väg 3, 131 54 Nacka) under ordinarie kontorstid.

- Saxlund Groups uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.saxlundgroup.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

